

ANÁLISIS DE FONDOS MUTUOS CMF

Período: Mayo 2025 | Fecha de Análisis: 2025-07-20

ESTADÍSTICAS GENERALES:

Fondos válidos: 298

Administradoras: 22

Patrimonio Total: \$6457.8B

Activos Totales: \$54198.9B

Partícipes Totales: 296,513

Rend. promedio: +12.01% mensual

Rend. mediano: +2.40% mensual

Superan TPM: 197/298 (66.1%)

TOP 5 SERIES POR PATRIMONIO:

GLOBA: 1 fondos, \$492.2B, +6.20% mens.

E: 7 fondos, \$481.3B, +7.17% mens.

A: 14 fondos, \$394.3B, +15.61% mens.

SIMPLE: 1 fondos, \$393.7B, +9.82% mens.

BP: 1 fondos, \$382.5B, +0.91% mens.

TOP 5 ADMINISTRADORAS:

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.: 22 fondos, \$1600.2B

SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS: 23 fondos, \$1342.2B

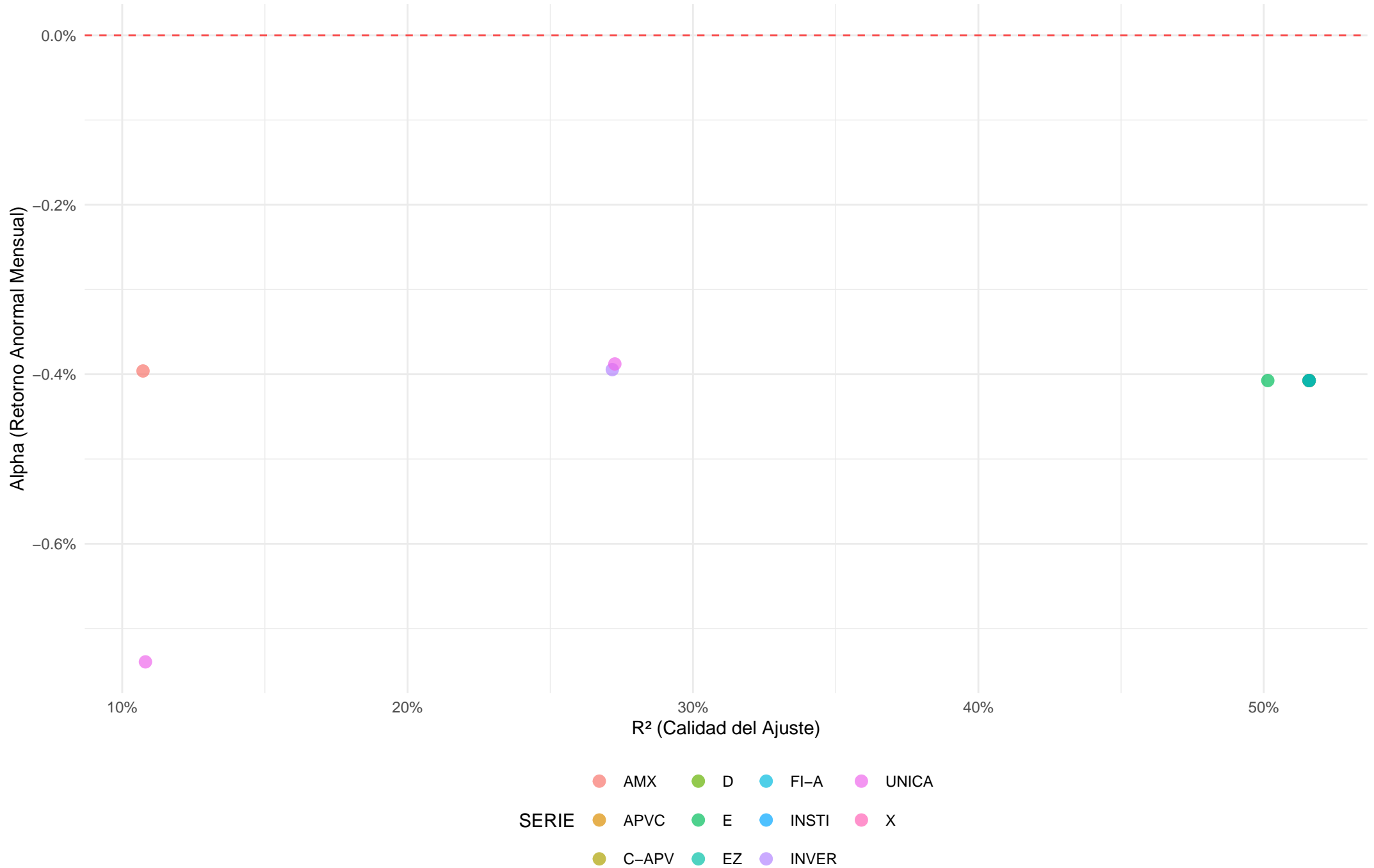
ITAU ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.: 16 fondos, \$680.4B

SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.: 18 fondos, \$496.3B

FINTUAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.: 2 fondos, \$405.8B

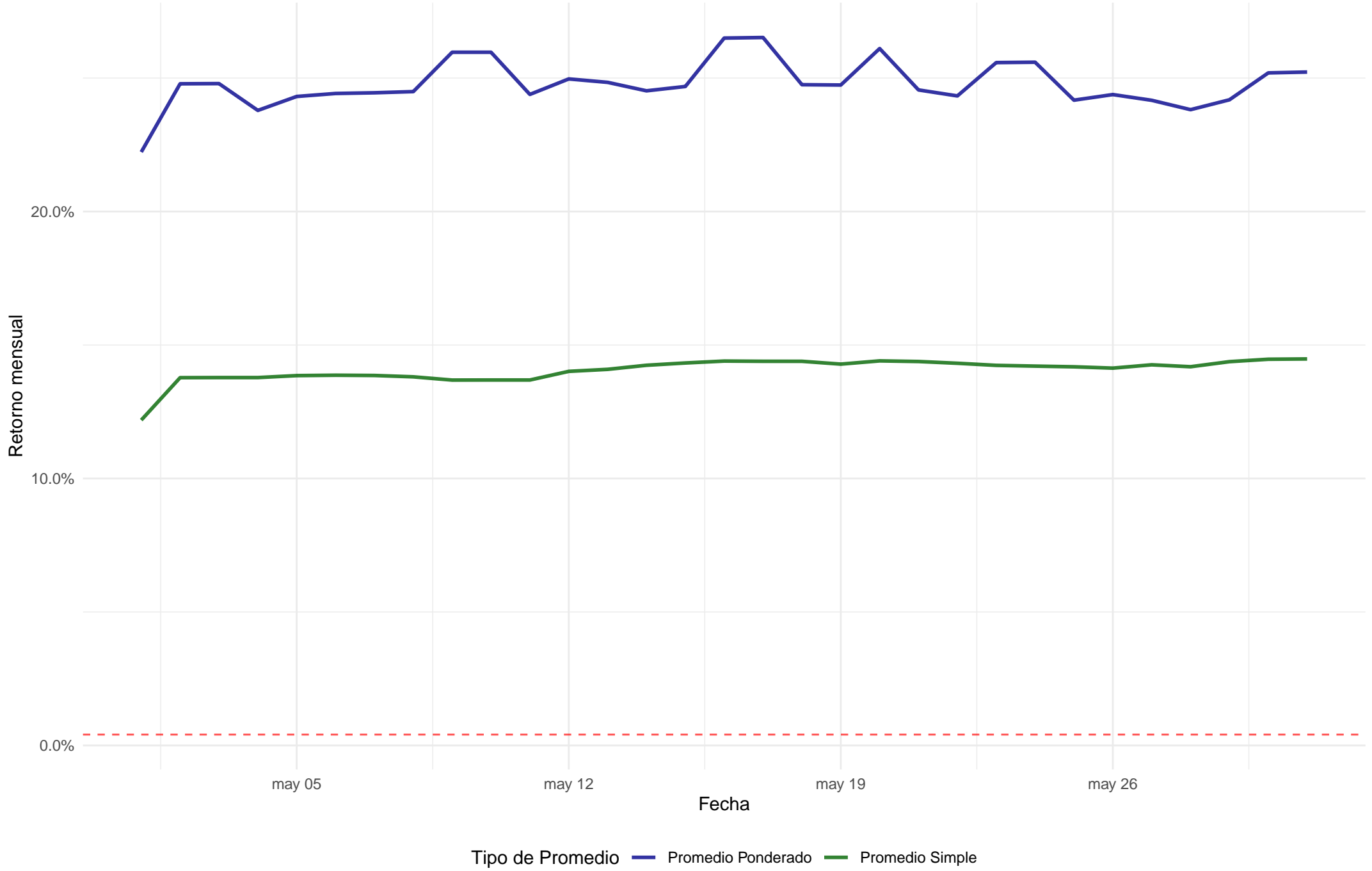
Alpha vs R² (Modelo CAPM) de Fondos Mutuos

Línea roja: Alpha=0 (sin retorno anormal)



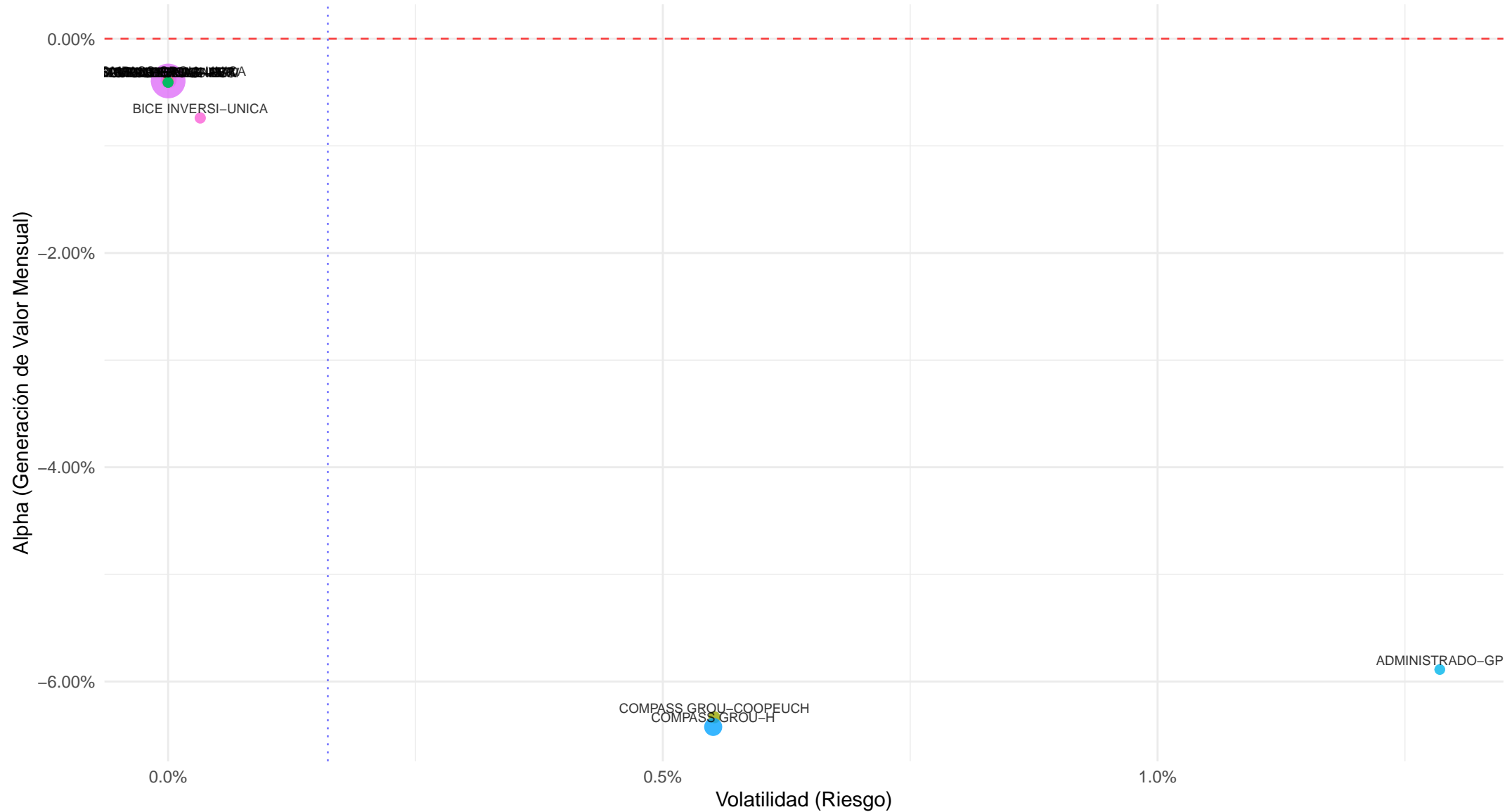
Rentabilidad Mensual de Fondos Mutuos

Línea roja: TPM mensual (~5% anual)



TOP 20 Fondos por Alpha: Riesgo vs Generación de Valor

Línea roja: Alpha=0 | Línea azul punteada: Volatilidad promedio del top 20



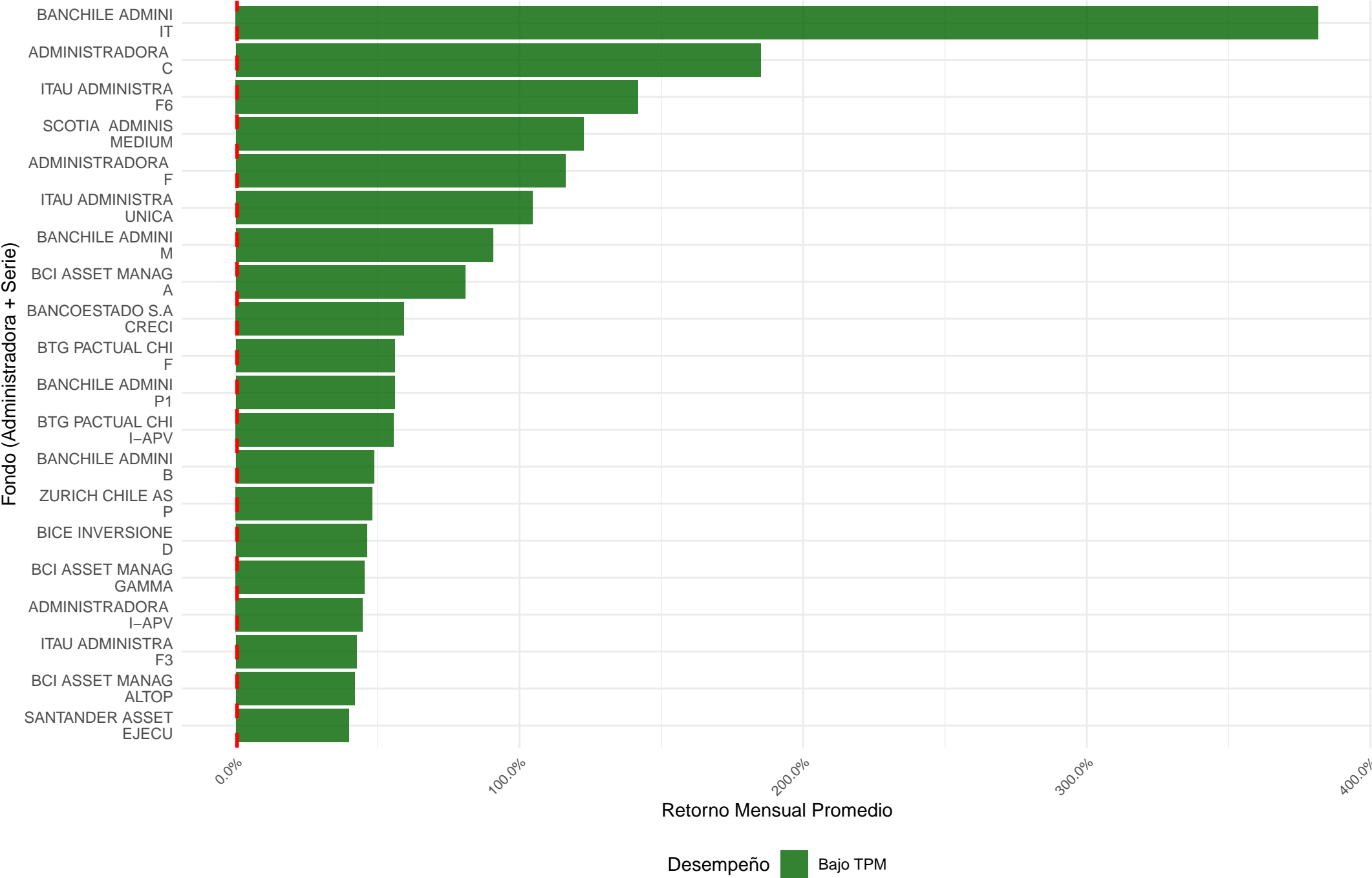
Patrimonio ● \$0M ● \$25000M ● \$50000M ● \$75000M

Serie

AMX	COOPEUCH	EZ	H	UNICA
APVC	D	FI-A	INSTI	X
C-APV	E	GP	INVER	

TOP 20 Fondos: Retorno Mensual vs TPM

Línea roja: TPM mensual = 0.40%



TOP 15 FONDOS POR RENTABILIDAD

Administradora	Serie	Retorno Mensual	Volatilidad	Sharpe Ratio	Patrimonio (M
NCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	IT	381.64%	5.30%	71.801	214622.2
MINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.	C	185.00%	0.08%	2221.266	101640.5
ITAU ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	F6	141.80%	0.34%	421.850	101617.8
FIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.	MEDIUM	122.64%	0.02%	7183.264	219900.7
MINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.	F	116.24%	179.74%	0.644	687.8
ITAU ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	UNICA	104.58%	138.16%	0.754	450.1
NCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	M	90.66%	123.58%	0.730	1503.4
MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	A	80.90%	66.96%	1.202	19426.7
OESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS	CRECI	59.30%	146.76%	0.401	2210.1
CTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS	F	56.06%	52.40%	1.062	0.0
NCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	P1	55.96%	109.90%	0.505	1937.4
CTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS	I-APV	55.68%	107.60%	0.514	27.5
NCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	B	48.66%	100.28%	0.481	2085.7
ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	P	48.12%	11.90%	4.007	556.2
VERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	D	46.22%	114.70%	0.399	4007.0

TOP 15 FONDOS POR ALPHA (SIN BETA)

Administradora	Serie	Alpha (%)	R ²	N Obs	Patrimonio (MM)
COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS	UNICA	−0.388	0.273	30	4656.5
BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	INVER	−0.394	0.272	30	99512.8
ANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS	AMX	−0.396	0.107	30	187.7
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.	FI−A	−0.407	0.516	30	0.0
BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	APVC	−0.407	0.516	30	0.0
BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS	C−APV	−0.407	0.516	30	0.0
BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS	X	−0.407	0.516	30	0.0
MBI ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	D	−0.407	0.516	30	0.0
ANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS	INSTI	−0.407	0.516	30	0.0
RICH CHILE ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	EZ	−0.407	0.516	30	0.0
BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	E	−0.407	0.501	216	0.0
BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	UNICA	−0.739	0.108	30	60.6
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.	GP	−5.888	0.153	31	1.7
COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS	COOPEUCH	−6.334	0.107	30	313.5
COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS	H	−6.424	0.111	30	9468.4

TOP 10 ADMINISTRADORAS

Administradora	N° Fondos	Patrimonio (B\$)	Retorno Prom (%)
BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	22	1600.21	12.97
SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS	23	1342.20	8.02
ITAU ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	16	680.43	27.12
SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.	18	496.33	13.27
FINTUAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	2	405.77	14.04
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.	18	377.99	14.73
BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	14	282.18	45.07
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.	22	266.52	20.29
BICE INVERSIONES ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.	15	178.82	15.46
BANCOESTADO S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS	21	156.00	7.96

RECOMENDACIONES ESTRATÉGICAS

Basadas en el Análisis de Fondos Mutuos CMF

PARA INVERSIONISTAS CONSERVADORES:

- Considerar fondos serie A con Sharpe Ratio > 0.5 y volatilidad < 3%
- Priorizar administradoras con historial consistente sobre TPM
- Diversificar entre 3–5 fondos de diferentes administradoras

PARA INVERSIONISTAS MODERADOS:

- Evaluar fondos con Alpha positivo y $R^2 > 30\%$ para mejor predictibilidad
- Balancear entre series A (conservadoras) y B (crecimiento)
- Monitorear fondos que consistentemente superan el mercado ponderado

PARA INVERSIONISTAS AGRESIVOS:

- Analizar fondos del top 20 por Alpha con patrimonio > \$100M
- Considerar fondos con volatilidad alta pero Alpha consistentemente positivo
- Evaluar oportunidades en administradoras emergentes con buen desempeño

HALLAZGOS CLAVE DEL ANÁLISIS:

- Solo 66.1% de los fondos superan consistentemente la TPM
- La administradora BANCHILE ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A. lidera en rentabilidad promedio
- COMPASS GROUP CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS muestra el mejor Alpha (generación de valor ajustado)
- La correlación con el mercado varía significativamente entre fondos

RECOMENDACIONES OPERATIVAS:

- Revisar portafolio trimestralmente, rebalancear semestralmente
- Establecer stop-loss en -15% para fondos individuales
- Mantener reserva de liquidez del 10–20% para oportunidades
- Considerar costos de administración en decisiones finales