



Regulador y Supervisor Financiero de Chile

Portal de Fondos Mutuos

Comisionado Beltrán de Ramón

Comisión para el Mercado Financiero de Chile (CMF)

Julio 2026

Agenda

1.

› Contexto

2.

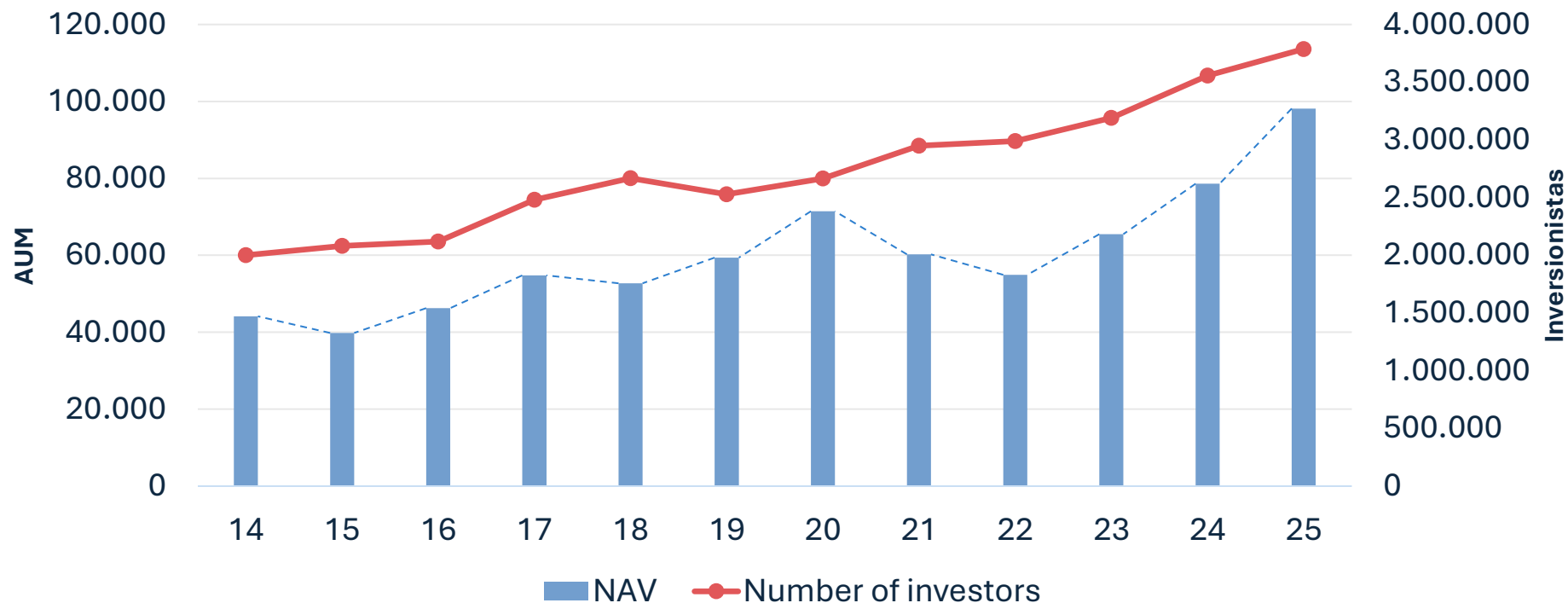
› Portal de Fondos
Mutuos

3.

› Adopción de la
Plataforma

1. CONTEXTO: La industria de Fondos Mutuos en Chile ha experimentado un crecimiento significativo durante la última década, alcanzando un total de US\$ 98 bill. en AUM, con casi 4 millones de partícipes, lo que la convierte en un vehículo de inversión clave para los inversionistas retail.

Evolución AUM y número de inversionistas
(Millones US\$ y número)



Más información y mejores decisiones:

Beneficios para los distintos grupos de interés.



Inversionistas

Proporciona información clave para mejorar la selección de productos que se ajusten a sus objetivos y necesidades de inversión.



Académicos

Proporciona datos para la investigación académica y un análisis más profundo de la industria de los fondos de inversión.



Prensa

Material actualizado para fines de investigación, informes de prensa y análisis en profundidad sobre la industria de fondos mutuos.



Industria

Herramienta analíticas que apoya la toma de decisiones estratégicas y destaca positivamente los esfuerzos competitivos realizados en este mercado.

2. Estructura del Portal de Fondos Mutuos

<https://www.cmfchile.cl/portal/estadisticas/626/w4-propertyvalue-48337.html>

Módulos del portal

1. Desempeño

Rentabilidad de las clases de fondos.
Análisis de riesgo y rentabilidad.
Fondos con series digitales
Desempeño de diferentes managers

2. Costos

Comparación de costos entre clases de fondos
Simulador de ahorro de costos
Comparación entre clases de fondos
Fondos con series digitales
Costos por managers

3. Tendencias de Mercado

AUM a nivel industria
Datos agregados de aportantes
Distribuciones de costos
Composición y tendencias de las carteras
Rendimiento agregado a lo largo del tiempo

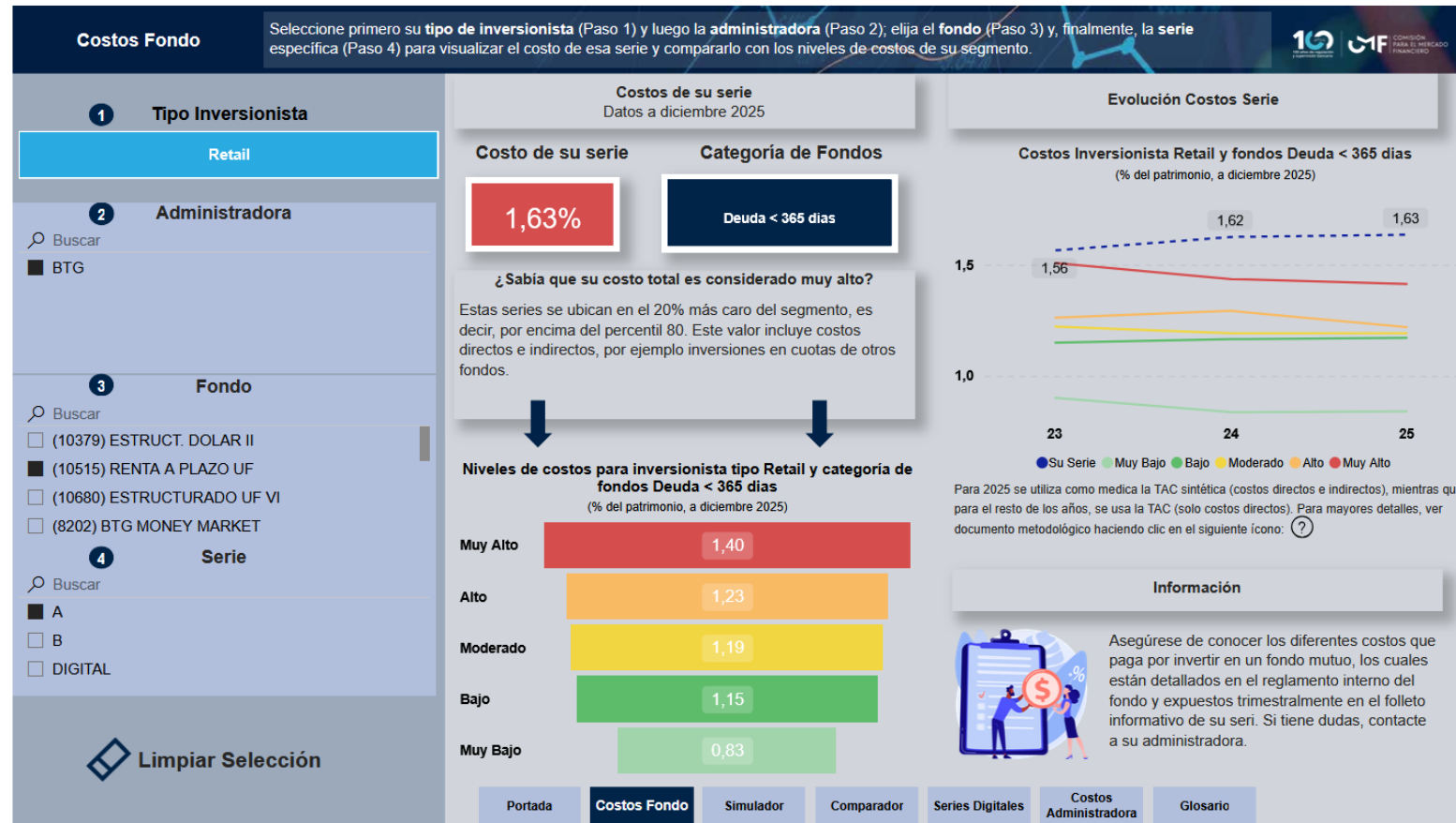
4. Carteras de inversión

Resumen de la cartera
Desglose por emisor y riesgo
Desglose a nivel de instrumento

Módulo de Costo Navegación

Seleccionar un fondo:

1. Costos totales del fondo
2. Comparaciones con un fondo competidor de la misma categoría
3. Posición del fondo con respecto a otros vehículos de su categoría



Módulo de Desempeño Navegación

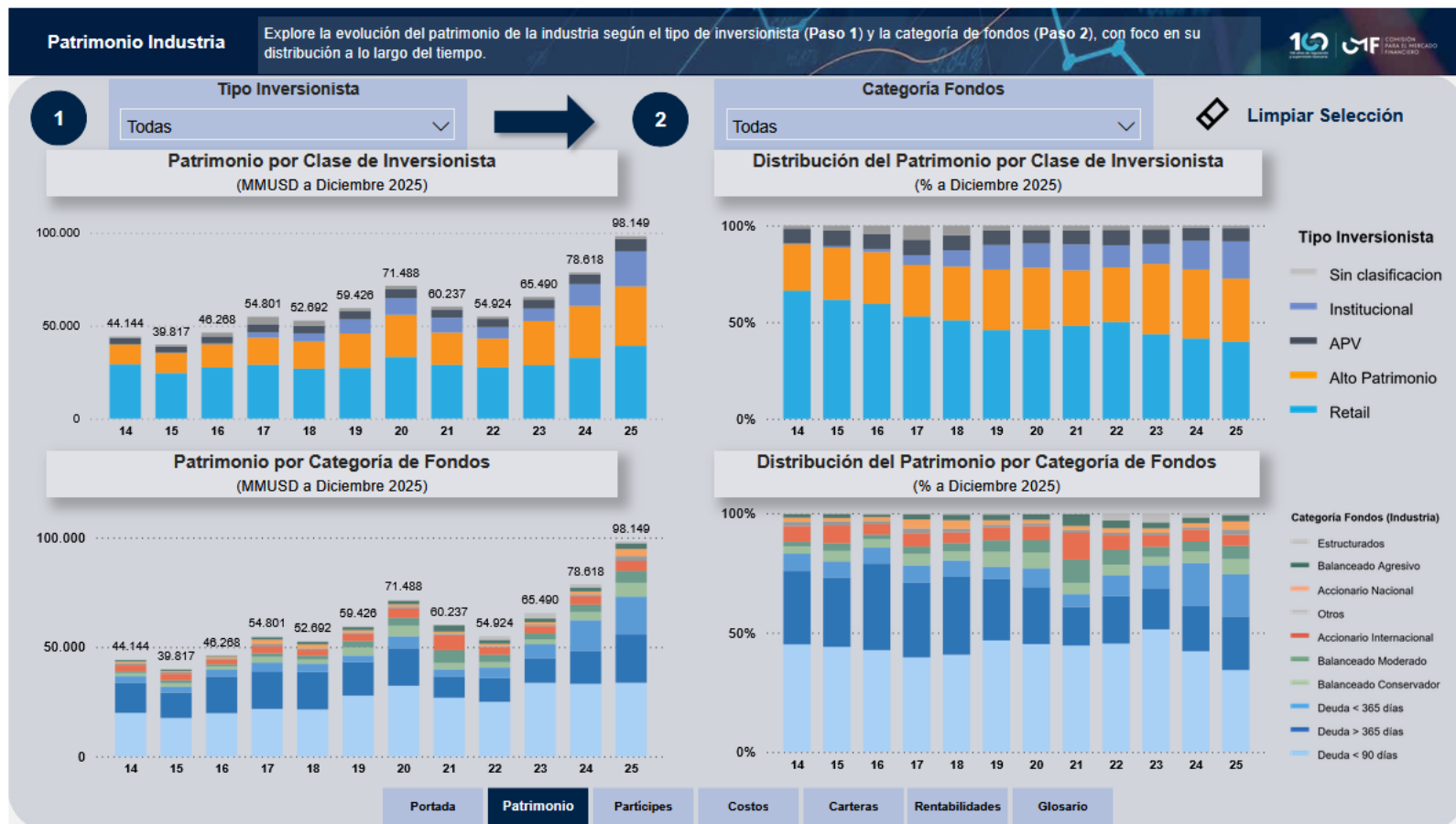
Seleccionar un fondo:

1. Rendimiento ajustado por riesgo en relación a su benchmark
2. Comparaciones detalladas del desempeño ajustado por riesgo con competidores potenciales



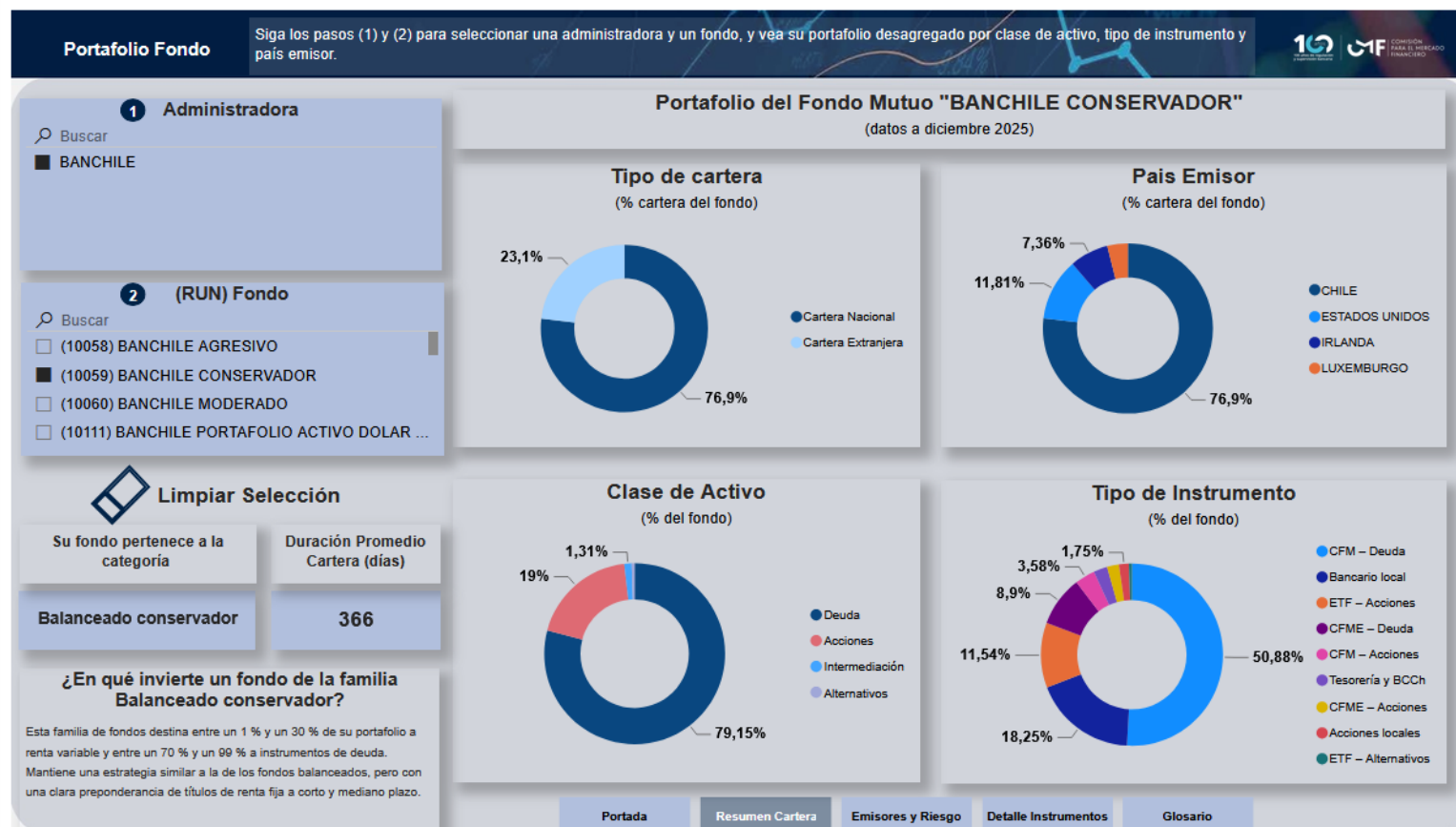
Selección de un tipo de inversionista y categoría de fondo:

1. Patrimonio (AUM) a través del tiempo (millones USD)
2. Distribución por clase de activo, inversionistas, y más



Seleccione un fondo para ver su cartera organizada por:

1. Exposición nacional e internacional y país emisor.
2. Clases de activos y tipos de instrumentos específicos.





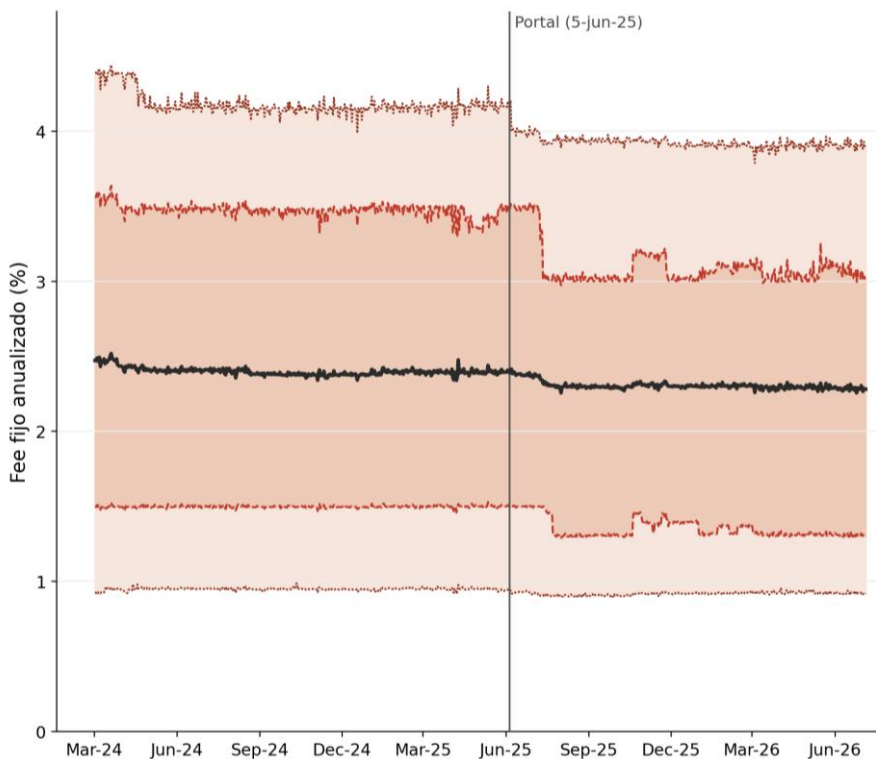
 **Tendencias de Mercado**



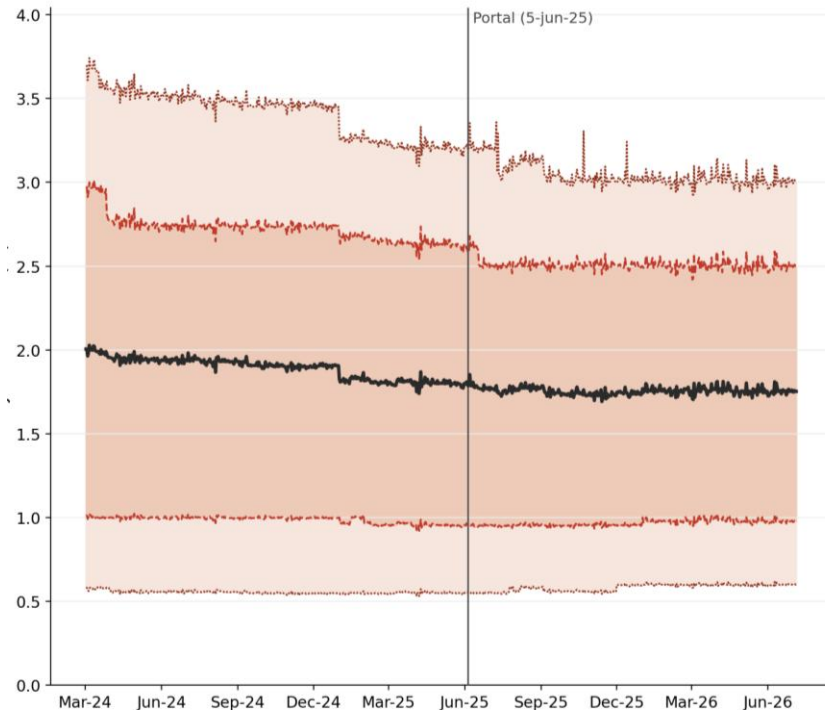
Desde el lanzamiento del portal de fondos, se aprecia cierta tendencia en una disminución en los fees fijo de administración, especialmente en fondos más riesgosos y de mayor costo

Distribución de costos fijos de administración (*)
(porcentaje, mazo.24 a julio-26)

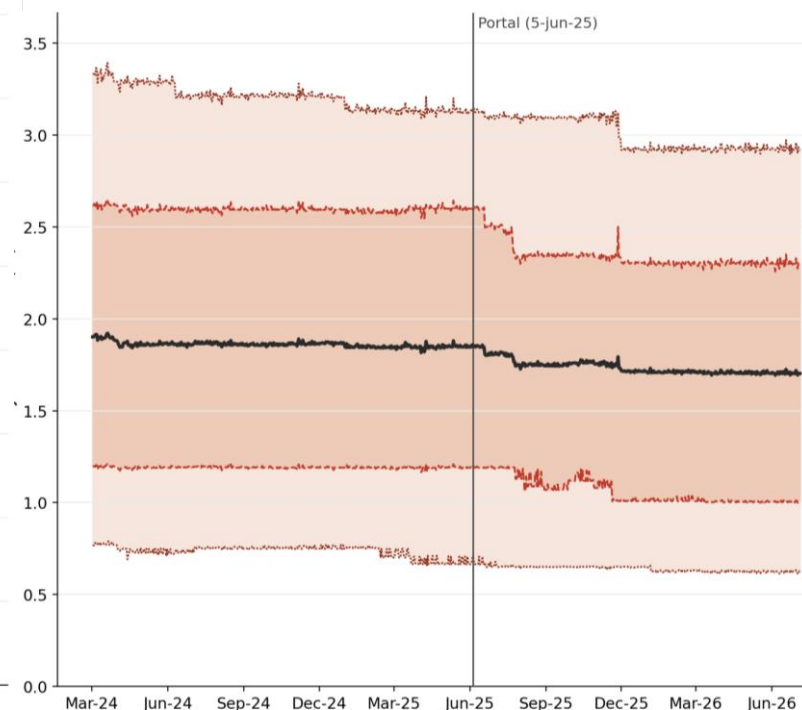
Accionarios Internacional



Accionarios Nacionales



Balanceados Agresivos



(*) Se reporta la comisión fija de administración anualizada

..... P90 - - - P75 — Promedio - - - P25 P10

CMF: Fomentar el crecimiento del mercado al mismo tiempo que se promueve el bienestar financiero y la transparencia de la industria

- La industria de fondos ha experimentado un crecimiento sustancial a lo largo del tiempo, convirtiéndose en un componente fundamental del sistema financiero chileno. Si bien los fondos mutuos representan el 26% del PIB, los fondos de inversión (cerrados) representan un 11% adicional del PIB. Esto ha contribuido a canalizar más recursos hacia nuevos proyectos de inversión.
- La alta concentración de inversionistas retail y de ahorros previsionales voluntarios (APV) pone de manifiesto la necesidad de herramientas que permitan tomar decisiones financieras informadas.
- El Portal de Fondos Mutuos, así como las notas técnicas y los documentos de trabajo de CMF, son iniciativas vitales para simplificar la información y maximizar la transparencia en materia de rentabilidad, riesgos y costos. Desde su lanzamiento a principios de junio de 2025, el Portal de Fondos Mutuos ha superado las 50.000 visitas, siendo el Módulo de Rentabilidad la sección más visitada por los usuarios.
- La CMF continuará monitoreando la industria y proporcionando datos accesibles para promover un mercado financiero competitivo, eficiente y sostenible.



Portal de Fondos Mutuos

Comisionado Beltrán de Ramón

Comisión para el Mercado Financiero de Chile (CMF)

Julio 2026