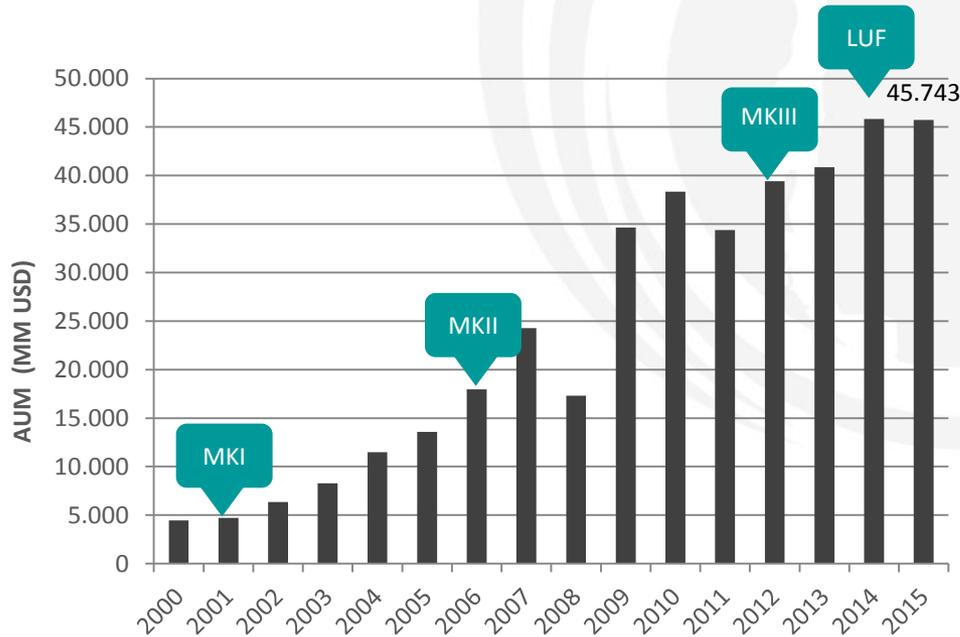


Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos de Chile
Juan Pablo Lira, Director

CATEGORIZACIÓN DE FONDOS MUTUOS EN CHILE

Industria de Fondos Mutuos en Chile



%GDP

7%
2000

19%
2014

N° de fondos

151

2000

522

2015

Marco Regulatorio

El camino al escenario actual



Regulador establece **primera categorización** en 1988

Crecimiento de la industria es inminente

SVS comprende nuevas necesidades de información

2002 establece **8 tipos** de fondos

Nuevos actores en el mercado, oferta aumenta

Crecimiento explosivo, ¿es suficiente para la industria?

Se publica DL Fondos Mutuos en el año **1976**

3 tipos de fondos

10 veces mayor el n° de fondos



El cambio...Autorregulación



Entender el problema

- Prioridad: proveer herramientas que permitan un proceso de toma de decisiones adecuado
- Por qué 8 tipos de fondos no son suficientes

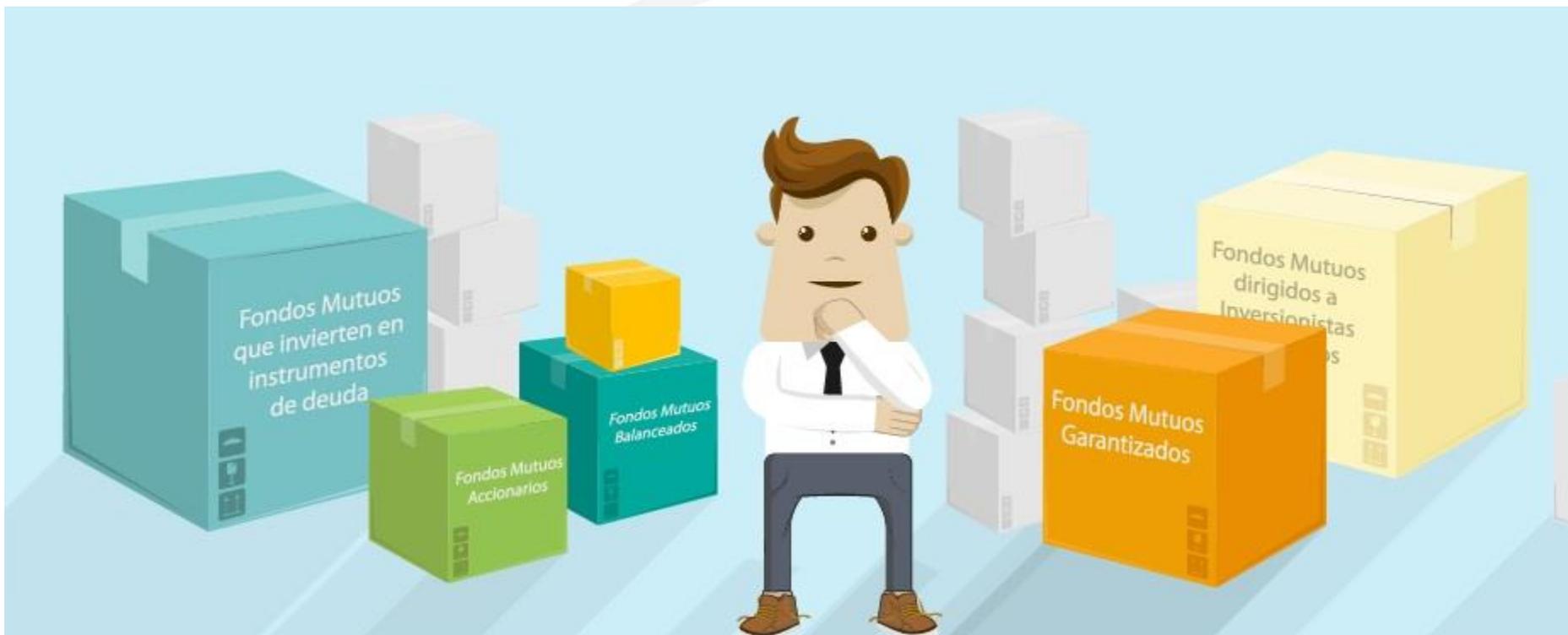
Categorías SVS no rescatan profundidad del mercado

- Comparaciones no corresponden
- No es lo mismo comparar un fondo accionario emergente con uno desarrollado

Mejoras a través de la autorregulación

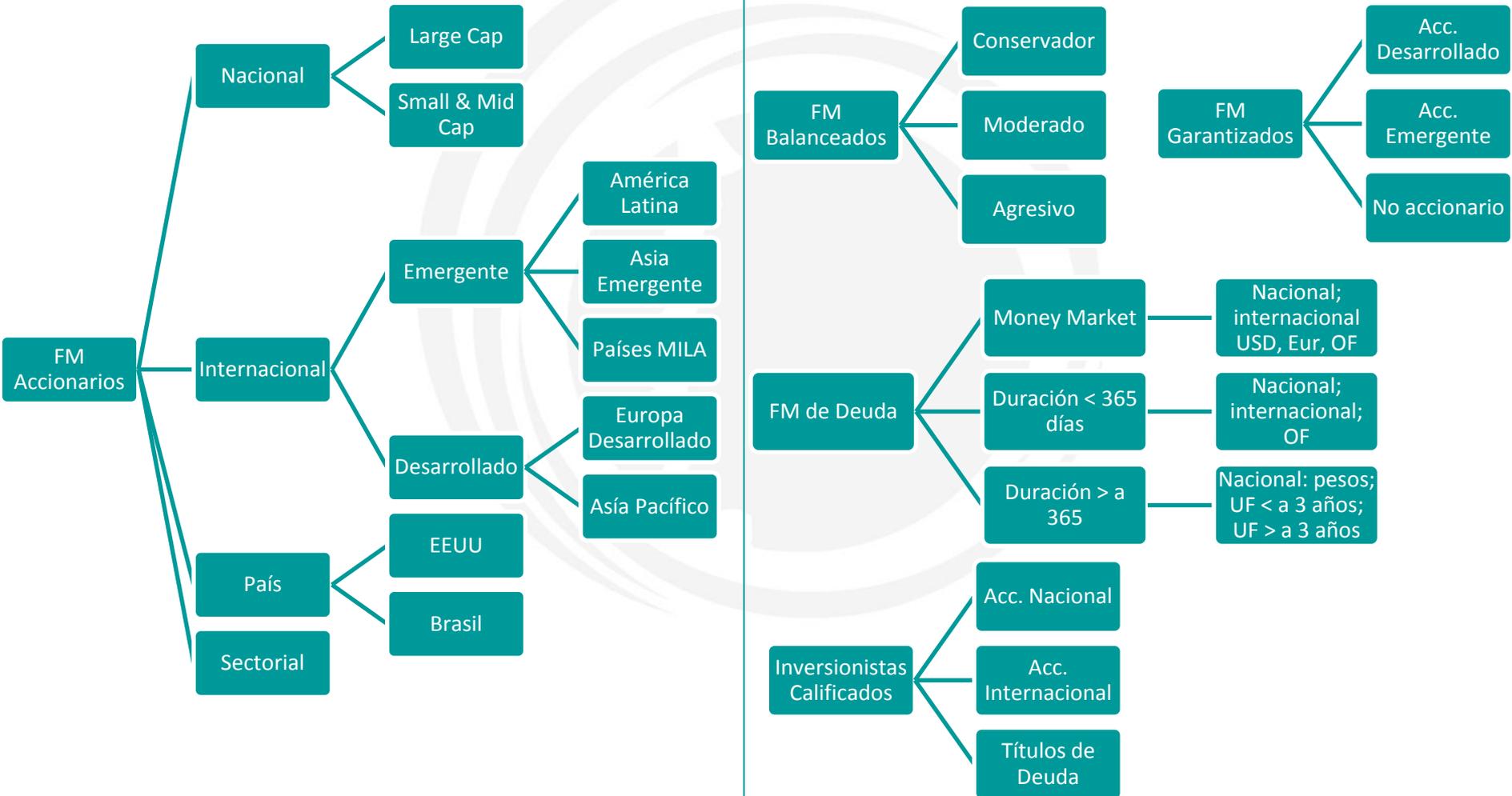
- Disclosure adecuado en beneficio de los partícipes
- En el 2007 se establecen categorías de fondos basadas en la política de inversión de los mismos

Las categorías



35 subcategorías en función del origen de las inversiones, si el objetivo es la preservación del capital o la capitalización y la duración de los instrumentos de deuda.

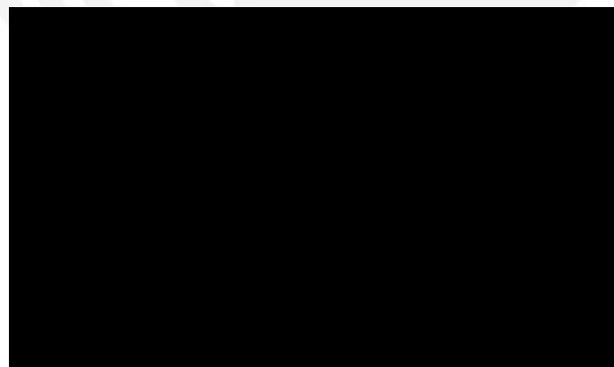
Las categorías



Las categorías

El 2014 la AAFM publica videos educativos en su sitio web de educación financiera, donde es posible ver explicaciones de las categorías

www.afondochile.cl



Profundidad del mercado



Desarrollo del mercado atrae
nuevos proveedores de
información

AAFMM se independiza
de reconocimientos
otorgados a fondos
mutuos

Principales beneficios



- Disclosure efectivo:
 - A través de la entrega de información adecuada al partícipe, se permite una correcta evaluación, permitiendo tener mayor confianza en sus decisiones y así potenciar el desarrollo del mercado
 - Uno de los pioneros en la región en el establecimiento de prácticas de estandarización de información
 - Búsqueda de herramientas que permitan efectuar comparaciones con información robusta
 - Categorías de fondos
 - Indicador de desempeño ajustado por riesgo

Desafíos

Autorregulación

Conducto adecuado

Debe existir voluntad ,
espacio y concretar medidas.
Además, considerar
expectativas del regulador

Monitoreo de
mercado

La categorización pudiera
haber sido apropiada para el
pasado, se requiere ir
implementando las mejoras
correspondientes

Precaución con no tener un
disclosure excesivo

Educación
financiera

Prioridad AAFM, fortalecer
conocimientos de
inversionistas y agentes

Charlas universidades y
prensa; presencia en cursos
de inserción
laboral/Universia;
capacitación de agentes;
educación en colegios: (Agent
Piggy); cliente incógnito



Conclusiones y desafíos...

- La educación es la clave de las decisiones financieras
 - Es el conocimiento que tienen los inversionistas, lo que determinará una decisión financiera
- Aquellos partícipes que pueden entender la información que se les proporciona, están mejor capacitados para tomar decisiones acordes a sus necesidades
 - Es fundamental proporcionar herramientas que permitan efectuar comparaciones adecuadas entre fondos
- Las autoridades buscan fortalecer el marco regulatorio de la información financiera que los fondos mutuos proporcionan a los inversionistas, junto a la capacitación de los agentes, sin embargo...

Los esfuerzos regulatorios serán en vano si no se mejora la educación financiera y se generan los espacios que permitan validar medidas como una categorización de fondos basada en los objetivos de los mismos.



FONDOS MUTUOS CHILE

Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos de Chile (AAFMM)

www.afondochile.cl www.aafm.cl

Juan Pablo Lira, Director AAFMM

Categorización SVS

1. Fondos de deuda con duración menor a 90 días
2. Fondos de deuda con duración menor o igual a 365 días
3. Fondos de deuda de mediano y largo plazo
4. Fondos mixtos
5. Fondos de capitalización
6. Fondos de libre inversión
7. Fondos estructurados
8. Fondos dirigidos a inversionistas calificados

