



¿Pueden los fondos mutuos ayudar a enfrentar la volatilidad?

■ La diversificación y el acceso a distintas estrategias de inversión han reforzado el atractivo de los fondos mutuos en un escenario de incertidumbre económica. No obstante, su desempeño sigue dependiendo de los objetivos y el perfil de cada inversionista.

POR VALENTINA CÉSPEDES

Ante tensiones internacionales y resultados económicos locales por debajo de lo esperado, los fondos mutuos emergen como una alternativa para inversionistas que buscan diversificación y flexibilidad frente a un entorno más volátil. Sin embargo, especialistas coinciden en que estos instrumentos no constituyen un “refugio” en sí mismos, sino herramientas que permiten ajustar carteras según distintos perfiles de riesgo para responder a las condiciones de mercado.

El debate ha cobrado relevancia luego de que el Producto Interno Bruto (PIB) del primer trimestre cayera 0,5% y la inflación de abril subiera 1,3%, llevando la variación anual a 4%, su mayor nivel desde septiembre de 2025. En este contexto, inversionistas y administradoras han comenzado a privilegiar instrumentos diversificados y de menor riesgo.

La gerente general interina de la Asociación de Fondos Mutuos (AFM), Macarena Ossa, afirma que estos instrumentos mantienen su atractivo por permitir acceso a estrategias con distintos niveles de riesgo, liquidez y horizontes de inversión. “Ofrecen alternativas de resguardo para quienes no quieren asumir riesgos elevados buscando estabilidad y también presentan alternativas

para quienes buscan oportunidades en escenarios volátiles”, detalla.

Esta “resiliencia”, según dice, ha fortalecido la confianza de los inversionistas en los fondos mutuos, lo que se refleja en el crecimiento que ha mostrado la industria durante 2026, aunque acompañado de cambios en las preferencias de inversión.

“Los fondos de deuda de corto plazo lideraron la captación de flujos, pero también se mantienen flujos relevantes hacia estrategias de mayor duración y fondos balanceados”, sostiene. Según detalla la ejecutiva, a abril de este año, los fondos de deuda de más de 365 días acumulaban un crecimiento de 11% en patrimonio, mientras los fondos balanceados avanzaron 9%.

Diversificación y menor exposición

Desde BICE Inversiones AGF, su gerente de inversiones, Pablo López, afirma que los fondos de renta fija nacional y los fondos balanceados han concentrado la demanda.

Según explica, el auge de los fondos de deuda responde al actual ciclo de política monetaria y a las dinámicas inflacionarias, mientras que el crecimiento de los balanceados se relaciona con retornos positivos en distintas clases de activos, aunque en un contexto de volatilidad.

Coincide el portfolio manager de Bci Asset Management, Samuel Moran, quien destaca que los fondos más diversificados han mostrado un comportamiento más

“Más que actuar como un refugio en sí mismos, permiten a los inversionistas enfrentar distintos escenarios de mercado mediante portafolios gestionados activamente por equipos especializados”, sostiene el portfolio manager de Itaú, Luis Gómez.

adaptable. “Los fondos balanceados, que contienen diversificación por clases de activo, regiones, sectores y monedas, han mostrado un muy buen desempeño. También se ha visto un flujo importante hacia fondos de renta fija en UF, beneficiados por un escenario más inflacionario producto del shock energético”, explica.

Pese al interés creciente por estos instrumentos, no deben interpretarse automáticamente como activos refugio, “sino que son un vehículo de inversión que permite acceder a diversas clases de activos, con distintos niveles de riesgo”, afirma López.

Así también lo relata el portfolio manager de Itaú, Luis Gómez: “Más que actuar como un refugio en sí mismos, permiten a los inversionistas enfrentar distintos escenarios de mercado mediante portafolios gestionados activamente por equipos especializados”.

Proyecciones

En paralelo, las administradoras generales de fondos (AGF) han debido adaptar su oferta a

un inversionista más exigente y digitalizado. Gómez afirma que las AGF han fortalecido soluciones diversificadas y desarrollado portafolios ajustados a distintos perfiles de riesgo, mientras que el acompañamiento cercano al cliente se ha transformado en un elemento diferenciador.

Por su parte, Moran asegura

que, dentro de estrategias diversificadas, desde la firma mantienen una preferencia por la renta variable sobre la renta fija. “A pesar de las mayores presiones inflacionarias, los resultados corporativos de compañías ligadas al ciclo de inversión en inteligencia artificial han superado las expectativas, entregándole soporte a las acciones”, comenta.

Hacia 2026, la industria mantiene una visión cautelosamente positiva. Gómez señala que el escenario base sigue siendo “constructivo”, apoyado por tendencias como la inversión en inteligencia artificial, mejoras en productividad y una demanda sostenida por commodities, aunque advierte riesgos de sobrevaloración en algunos activos.

Para Ossa, uno de los principales desafíos será profundizar el mercado de capitales y ampliar el acceso al ahorro e inversión. “Los participantes demandan soluciones simples, digitales y accesibles, por lo que debemos seguir fortaleciendo la educación financiera y la entrega de información clara y comparable”, afirma.