

Los fondos con mayor rentabilidad en un año positivo para la industria

■ Considerando los rendimientos ajustados por riesgo entre 2022 y 2024, Diario Financiero y LVA Índices reconocieron a las AGF con mejor desempeño, en una nueva edición del tradicional Premio Salmón.

POR CLAUDIA MARÍN

En la industria hay coincidencia: el año pasado fue positivo para los fondos mutuos, marcando un nuevo período de crecimiento, pese a la inestabilidad de los mercados. En ese contexto, fueron 10 las administradoras generales de fondos (AGF) que destacaron por sus buenos rendimientos y fueron reconocidas en una nueva edición del Premio Salmón, el galardón más importante del sector, entregado por Diario Financiero y LVA Índices.

En esta oportunidad, el premio destacó las rentabilidades de 40 instrumentos de inversión, de acuerdo con los resultados ajustados por riesgo obtenidos en 2022, 2023 y 2024, considerando las categorías de fondos accionarios, balanceados y de deuda. Al analizar un lapso de tres años, la metodología utilizada para definir a los ganadores permite dar consistencia a los resultados, un tema esencial especialmente en un escenario cambiante y lleno de desafíos.

Un año sobresaliente

Pese a este contexto de incertidumbre y volatilidad, la gerenta general de la Asociación de Fondos Mutuos, Mónica Cavallini, explica que el comportamiento de la industria de fondos mutuos durante 2024 fue muy positivo. "Con un patrimonio administrado que alcanzó los \$ 79.171 mil millones (US\$ 80.598 millones), la industria registró un crecimiento anual del 38,2%", detalla.

Además, se totalizaron más de 3,5 millones de aportantes, con más de 366 mil nuevos partícipes, lo que refleja un crecimiento de un 11,6% en 2024.

"Un desempeño sobresaliente", remarca el gerente de inversiones de AGF Security, Jorge Meyer, para quien este avance fue impulsado por el alza de los mercados financieros y una mayor confianza de los inversionistas, lo que refleja "un creciente interés en la inversión colectiva, favorecido por el avance digital, la educación

financiera y un entorno económico más favorable".

En términos de dinámica comercial, "la industria de fondos mutuos continuó con su senda de crecimiento, recibiendo flujos netos por parte de los inversionistas que superaron los \$ 11 billones, lo que junto a la positiva rentabilidad del stock de activos llevó a que la industria esté en niveles máximos de activos bajo administración", destaca el gerente general de Santander Asset Management, Diego Ceballos.

Para consolidar este progreso en 2025, dice Meyer, es clave seguir promoviendo la relación con los partícipes e incentivar la educación financiera "como pilares para un crecimiento sostenido y responsable".

"Estamos convencidos de que mientras más comprendan las personas sobre las materias financieras no solo impacta positivamente su bienestar, sino que eligen fondos mutuos para ello, lo que se ha visto

El premio destacó las rentabilidades de 40 instrumentos de inversión, considerando las categorías de fondos accionarios, balanceados y de deuda.

incluso en escenarios de mayor incertidumbre", complementa Cavallini.

Zoom a 2024

El año pasado estuvo marcado por una economía global cuya actividad continuó su senda expansiva, con la inflación recuperando niveles normales, "aunque a una velocidad algo más moderada de lo que se anticipaba al cierre de 2023", dice Ceballos.

En ese escenario, añade que las acciones estadounidenses lograron los mejores rendimientos del año -aunque en 2025 han estado por debajo del mercado-, mientras que la bolsa local se mantuvo en línea con sus pares emergentes, con un rendimiento positivo, pero más bajo que el de mercados desarrollados. "2024 evidenció nuevamente los beneficios de la diversificación en los portafolios, la que fue aprovechada por los fondos balanceados que lograron mejores retornos ajustados por riesgo dada su diversificación geográfica y por monedas", resalta.

ADMINISTRADORA	FONDO	CATEGORÍA	LUGAR
SANTANDER ASSET	GO ACCIONES ASIA EMERGENTE	ACCIONARIO ASIA EMERGENTE	1
SANTANDER ASSET	GO ACCIONES GLOBALES ESG	ACCIONARIO DESARROLLADO	1
SANTANDER ASSET	ACCIONES GLOBAL EMERGENTE	ACCIONARIO EMERGENTE	1
SANTANDER ASSET	PRIVATE BANKING PRUDENTE	BALANCEADO CONSERVADOR	1
SANTANDER ASSET	RENTA SELECTA CHILE	DEUDA > 365 DÍAS ORIGEN FLEXIBLE	1
SANTANDER ASSET	MONEY MARKET	DEUDA < 90 DÍAS NACIONAL	1
SANTANDER ASSET	PRIVATE BANKING AGRESIVO	BALANCEADO AGRESIVO	2
SANTANDER ASSET	GESTIÓN ACTIVA PRUDENTE	BALANCEADO CONSERVADOR	2
SANTANDER ASSET	PRIVATE BANKING EQUILIBRIO	BALANCEADO MODERADO	2
SANTANDER ASSET	BONOS NACIONALES	DEUDA > 365 DÍAS NACIONAL EN UF > 3 AÑOS Y < 5 AÑOS	2
SECURITY	INDEX FUND US	ACCIONARIO EEUU	1
SECURITY	CORPORATIVO	DEUDA > 365 DÍAS NACIONAL EN UF > 3 AÑOS Y < 5 AÑOS	1
SECURITY	FIRST	DEUDA > 365 DÍAS NACIONAL EN PESOS	1
SECURITY	GOLD	DEUDA > 365 DÍAS NACIONAL EN UF <= 3 AÑOS	1
SECURITY	MID TERM	DEUDA < 365 DÍAS NACIONAL, EN PESOS	1
SECURITY	MID TERM UF	DEUDA < 365 DÍAS NACIONAL, EN UF	1
BICE	ACCIONES LATAM	ACCIONARIO AMÉRICA LATINA	1
BICE	ACCIONES EUROPA	ACCIONARIO EUROPA DESARROLLADA	1
BICE	RENTA GLOBAL AHORRO DÓLAR	DEUDA > 365 DÍAS INTERNACIONAL MERCADOS INTERNACIONALES	1
BICE	RENTA PESOS	DEUDA > 365 DÍAS NACIONAL EN PESOS	2
BICE	RENTA UF	DEUDA > 365 DÍAS NACIONAL EN UF <= 3 AÑOS	2
BICE	DIGITAL AGRESIVO	BALANCEADO AGRESIVO	3
BCI	ESTRATEGIA UF > 5 AÑOS	DEUDA > 365 DÍAS NACIONAL EN UF > 5 AÑOS	1
BCI	DÓLAR CASH	DEUDA < 90 DÍAS INTERNACIONAL, EN DÓLARES	1
BCI	CARTERA DÓLAR BALANCEADA	BALANCEADO MODERADO	3
SURA INVESTMENTS	MULTIACTIVO AGRESIVO	BALANCEADO AGRESIVO	1
SURA INVESTMENTS	MULTIACTIVO MODERADO	BALANCEADO MODERADO	1
LARRAINVIAL	BONOS LATAM	DEUDA > 365 DÍAS INTERNACIONAL MERCADOS EMERGENTES	1
LARRAINVIAL	ENFOQUE	ACCIONARIO NACIONAL LARGE CAP	2
LARRAINVIAL	AHORRO DÓLAR	DEUDA > 365 DÍAS INTERNACIONAL MERCADOS EMERGENTES	2
BANCHILE	SELECCIÓN ACCIONES CHILENAS	ACCIONARIO NACIONAL LARGE CAP	1
BANCHILE	ACCIONES	ACCIONARIO NACIONAL LARGE CAP	3
ITAÚ	AHORRO CORTO PLAZO	DEUDA < 365 DÍAS NACIONAL, EN PESOS	2
ITAÚ	DINÁMICO	DEUDA > 365 DÍAS ORIGEN FLEXIBLE	2
SCOTIA	ACCIONES USA	ACCIONARIO EEUU	2
SCOTIA	MONEY MARKET	DEUDA < 90 DÍAS NACIONAL	2
BANCOESTADO	BNP PARIBAS ACCIONES DESARROLLADAS	ACCIONARIO DESARROLLADO	2
BANCOESTADO	PERFIL E	BALANCEADO CONSERVADOR	3
BANCOESTADO	SOLVENTE	DEUDA < 90 DÍAS NACIONAL	3
ZURICH	DÓLAR	DEUDA < 90 DÍAS INTERNACIONAL, EN DÓLARES	2