

Selección de El Mercurio Inversiones

Ranking final: las mejores administradoras de fondos mutuos de 2024

ELIZABETH JIMÉNEZ Y CAMILO CASTELLANOS

Fue el año en el que los inversionistas regresaron. Las sorprendentes rentabilidades que entregaron los depósitos a plazo en medio de un inusual período de altas de tasas de interés, quedaron atrás con el ciclo de recortes del Banco Central. Y, en busca de retornos, los inversores volvieron a los vehículos favoritos de los chilenos: los fondos mutuos. El patrimonio de la industria saltó en 33,34% a doce meses al cierre de octubre, hasta consolidar los \$68 billones (sí, de esos billones de doce ceros) y los partícipes individuales se elevaron en 11,28%, hasta los 3.509.799.

Pero no fue un año fácil para los gestores locales. Es cierto que Wall Street consiguió un fuerte impulso de la mano de la inteligencia artificial y los recortes de la Fed, y el IPSA alcanzó récords en la primera mitad del año. Sin embargo, el *timing* de las rebajas en el costo del dinero en EE.UU. y Chile rara vez fue bien proyectado por los agentes y, en octubre, cambió drásticamente el panorama: el cada vez más probable triunfo de Donald Trump como Presidente de EE.UU. remeció a los activos financieros, hizo despegar al dólar y terminó golpeando a la renta fija y a los mercados emergentes.

La lista ganadora

El *ranking* final de mejores administradoras de fondos mutuos 2024 de El Mercurio Inver-

La lista anual definitiva llega con sorpresas dentro y fuera del podio, y una medalla de oro a la consistencia.

siones evalúa el desempeño de la industria en medio de estos vaivenes.

Tal como lo detalla su metodología, considera un análisis anual de los resultados de tres años, al cierre del 31 de octubre y que evalúa períodos de 12 meses con ponderaciones distintas, predominando el último año. Para el *ranking* final, el peso de cada tipo de activo de acuerdo con el patrimonio de la industria es: Accionario Nacional (2,86%), Accionario Internacional (7,45%), Balanceados (24,15%), Deuda Nacional

(61,73%) y Deuda Internacional (3,81%).

Y el *ranking* no solo considera cifras de retorno, sino

también indicadores de volatilidad de las carteras y consistencia de las administradoras.

Bajo el escenario descrito, una administradora se instaló como la mejor gestora del listado en 2024. Y, más que por dominar en varias de las categorías, se vio beneficiada por su consistencia: Santander pasó del segundo lugar obtenido en la versión 2023, a conseguir el oro en esta entrega.

La AGF, que lideró en Accionario Internacional, consiguió un puntaje total de 64,03 (subiendo desde los 63,40 que alcanzó en 2023). Esto, en un año de cuentas alegres para la intermediaria: su patrimonio se elevó en 32,75%, hasta los \$13 billones, siendo la segunda mayor

Top 10 del *ranking* general

Administradoras de fondos mutuos ordenadas por el retorno absoluto (antes de comisiones) y riesgo en la gestión general de sus fondos.

Ranking		Administradora	Índices de desempeño 2024					
2024	2023		Accionario Nacional	Accionario Internacional	Balanceados	Deuda Nacional	Deuda Internacional	Total
1	2	Santander	48,36	61,62	66,40	65,88	35,43	64,03
2	5	Sura	37,44	59,23	72,95	61,09	41,14	62,38
3	3	Security	32,83	52,64	47,54	71,21	38,85	61,78
4	12	BTG Pactual	47,88	42,25	57,18	64,33	41,83	59,63
5	4	BCI	29,53	58,19	58,99	58,44	40,85	57,06
6	1	Itaú	29,76	44,20	51,51	61,29	41,12	55,98
7	10	BICE	63,82	52,97	56,69	56,46	31,67	55,52
8	6	LarrainVial	65,67	37,39	49,70	59,28	37,06	54,67
9	7	Principal	62,65	41,87	54,28	54,87	31,49	53,09
10	8	Scotia	43,83	45,88	50,87	49,43	29,03	48,58

Fuente: El Mercurio Inversiones

EL MERCURIO
Inversiones
www.elmercurio.com/inversiones



Wall Street fue uno de los principales impulsos de las administradoras de fondos locales.

alcanzó un puntaje total de 62,38 puntos.

Lo anterior, en un período en que su patrimonio se disparó en 37% y sus partícipes individuales subieron en 9,16%. A nivel de clientes institucionales, sin embargo, bajó hasta los 102 (-15,7%).

La medalla de bronce, por segundo año consecutivo, fue para Security. La AGF del banco chileno siguió la tónica de los primeros lugares y solo dominó en una categoría: Deuda Nacional. Esto fue suficiente para que lograra una puntuación total de 61,78.

Security disfrutó de un avance de 27,57% en su patrimonio y de 4,05% en sus partícipes individuales.

administradora local tras Banchile (lugar 14). Y sus partícipes crecieron en 8,75%.

El segundo lugar, en tanto, llegó con sorpresas. Sura entró al podio con la medalla de plata,

tras avanzar desde el quinto puesto de 2023. La firma de capitales colombianos destacó en la categoría de Balanceados, dominando por lejos con un puntaje de 75,95 puntos. Así, Sura