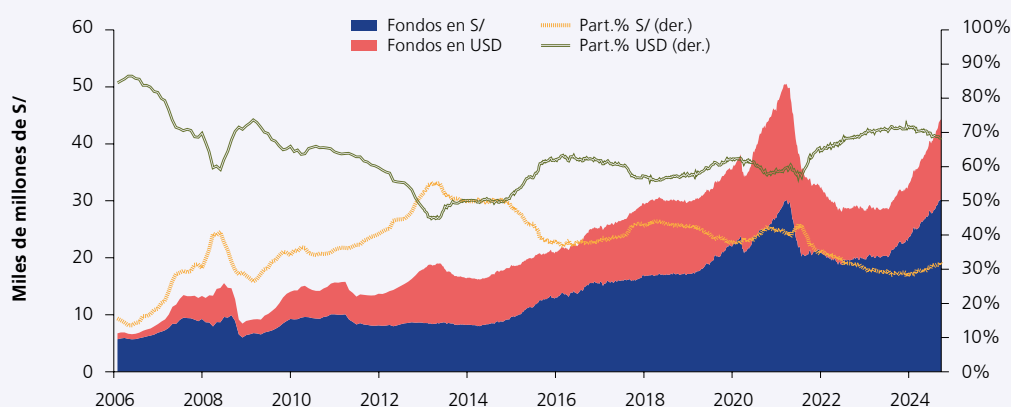


RECUADRO 7 EVOLUCIÓN DEL MERCADO DE FONDOS MUTUOS EN 2024

En los últimos doce meses, el patrimonio administrado (por sus siglas en inglés AUM) por los fondos mutuos locales ha experimentado un incremento notable, alcanzado los S/ 44 mil millones al cierre de setiembre de 2024, máximo desde mayo 2021. Cabe destacar que el AUM de los fondos mutuos locales alcanzó un nivel máximo de S/ 50 mil millones en marzo de 2021, previo a las elecciones generales. Visto por moneda, el 69 por ciento del AUM corresponde a fondos mutuos en dólares, mientras que 31 por ciento restante a fondos mutuos en soles.

AUM DE FONDOS MUTUOS LOCALES POR MONEDA

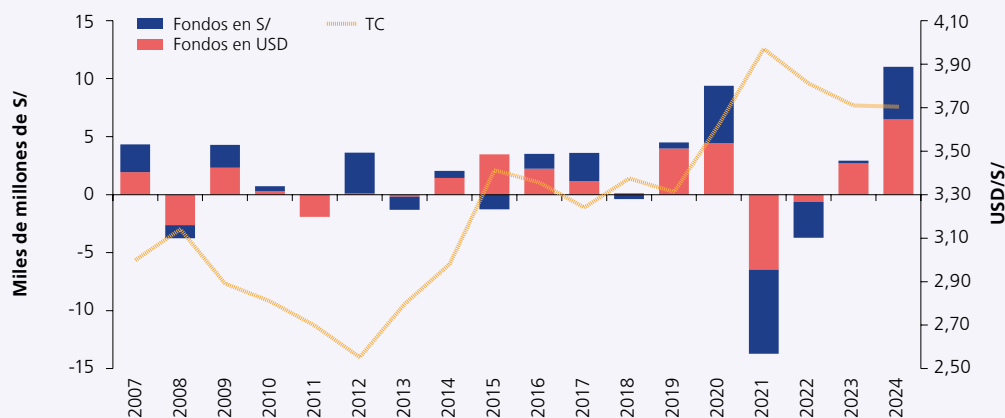


Fuente: SMV, BCRP.

En lo que respecta a flujos, en lo que va del 2024 los ingresos netos hacia fondos mutuos locales hasta setiembre ascienden a S/ 11 mil millones. Esto representa la máxima entrada anual a fondos mutuos locales, superando ampliamente al máximo anterior del 2020 (S/ 9 mil millones), que coincidió con los primeros retiros de fondos de pensiones.

Visto por moneda, el 59 por ciento de los ingresos del 2024 estuvo destinado a fondos mutuos en dólares, mientras que el 41 por ciento restante a fondos mutuos en soles. Esta dinámica contrasta con lo registrado en el 2020 cuando la mayor parte de los flujos a fondos mutuos fue destinada a fondos mutuos en soles.

FLUJO HACIA FONDOS MUTUOS LOCALES POR MONEDA Y TC



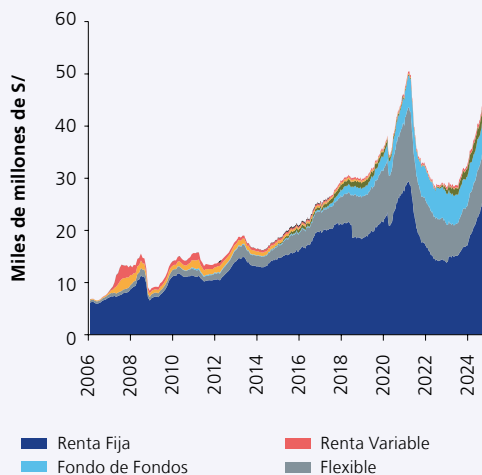
Fuente: SMV, BCRP.



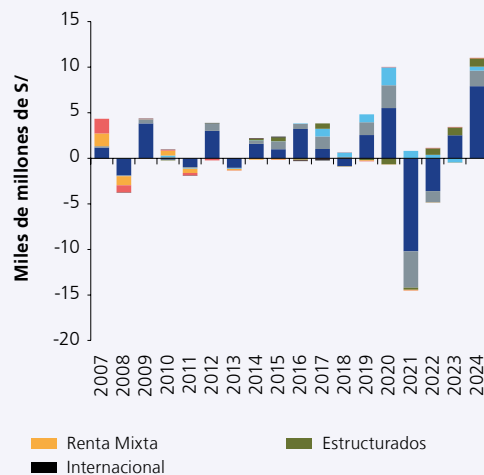


En cuanto al tipo de estrategia, el 72 por ciento de los ingresos del 2024 estuvo dirigido a fondos mutuos de renta fija, el 15 por ciento a fondos mutuos flexibles, el 8 por ciento a fondos mutuos estructurados y el 4 por ciento a fondos de fondos. Como resultado, el patrimonio administrado de fondos de renta fija continúa representando la mayor parte del AUM del sistema total con 57 por ciento al cierre de setiembre de 2024 (vs 53 por ciento al cierre de 2023). Por su parte, los fondos flexibles concentran el 22 por ciento del AUM (vs 23 por ciento al cierre de 2023) y los fondos de fondos el 14 por ciento del AUM (vs 17 por ciento al cierre de 2023). Sin embargo, los fondos mutuos flexibles están compuestos en su mayor parte por renta fija.

AUM de fondos mutuos por estrategia



Flujos hacia fondos mutuos por estrategia

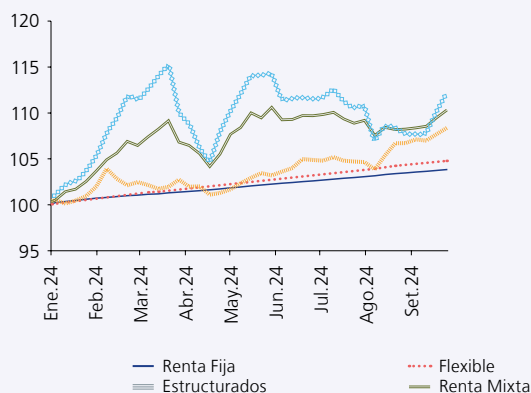


Dentro de los fondos mutuos en soles destaca el desempeño de los fondos de renta variable con un incremento de 12,3 por ciento en su valor cuota en lo que va del año. Asimismo, destaca el desempeño de los fondos de renta mixta (10,4 por ciento) y fondos de fondos (8,4 por ciento). Por otro lado, entre los fondos mutuos en dólares, destaca el desempeño de los fondos mutuos de renta variable (14,1 por ciento), seguido por los de renta mixta (6,2 por ciento).

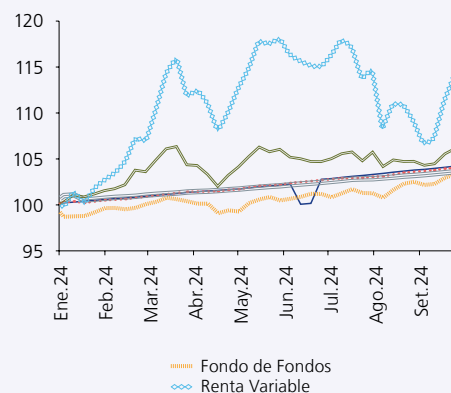
DESEMPEÑO DE FONDOS MUTUOS PERUANOS

(Base 100 = Dic.23)

En soles



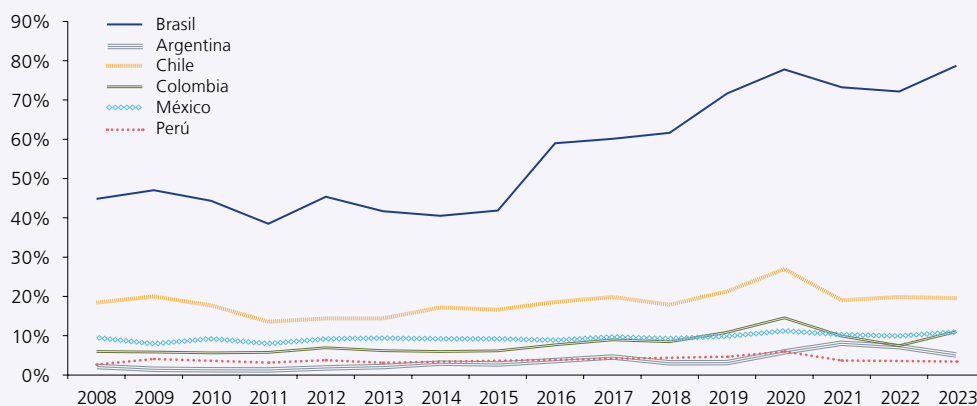
En dólares



Por otro lado, el mercado de fondos mutuos peruanos se encuentra rezagado en comparación a sus pares de la región en términos de AUM como porcentaje del PBI. Este rezago se hizo más notorio luego

de la fuerte caída en el AUM que inició durante el periodo electoral de 2021. Sin embargo, los mayores ingresos a fondos mutuos durante el 2024 permitirían al mercado peruano recuperar el terreno perdido y acercarse a sus pares en la región.

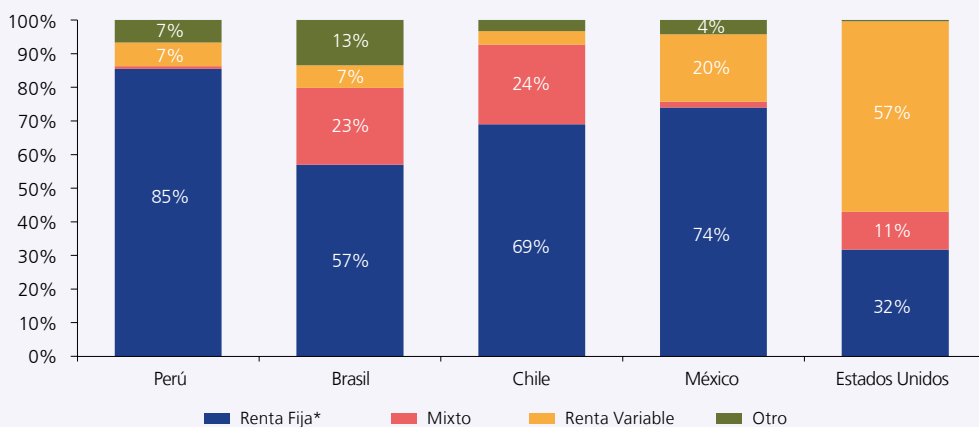
LATAM: AUM EN FONDOS MUTUOS (% PBI)



Fuente: FIAFIN, Banco Mundial, BCRP.

Finalmente, en cuanto a la composición de los fondos por tipo de estrategia, la participación predominante de fondos especializados en renta fija en Perú es similar a la de sus pares en la región. Adicionalmente, la reducida participación de fondos especializados en renta variable en Perú, y otros países de la región va de la mano con el incipiente desarrollo de sus mercados bursátiles.

LATAM: AUM DE FONDOS MUTUOS POR TIPO DE ESTRATEGIA Junio 2024



* En el caso de Perú, los fondos de renta fija incluyen a los fondos flexibles, los cuales invierten principalmente en activos de renta fija.