

Reporte Mensual de Flujos Institucionales

Reporte Mensual AFPs Junio

■ Durante el mes de junio, los fondos de pensiones registraron ventas netas (MMUS\$ 144), acumulando una desinversión de MMUS\$ 564 en los últimos doce meses.

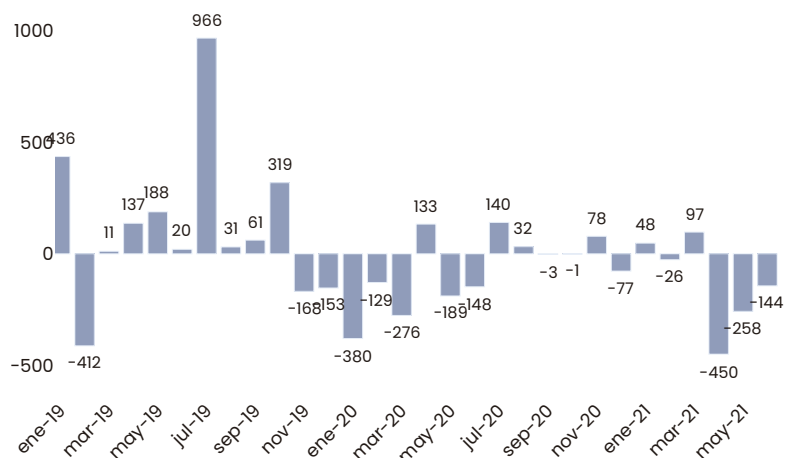
■ La exposición a renta variable local alcanzó un 6,8%, lo que significó una disminución de 6 pb con respecto al mes anterior.

■ En términos sectoriales, la mayor inversión se registró en Commodities (US\$ 35 millones) y en Telecom (US\$ 2 millones), aumentando sus participaciones en 11 pb y 5 pb, respectivamente. Por otra parte, la mayor desinversión se concentró en Retail (US\$ 72 millones) y en Consumo (US\$ 47 millones), modificando su participación a 14,0% y 3,4%, respectivamente.

■ Las mayores compras del mes de junio estuvieron concentradas en Enelam (US\$ 35 millones), Sgm-b (US\$ 16 millones), Copec (US\$ 12 millones), Cmpc (US\$ 7 millones) y Entel (US\$ 2 millones).

■ Las mayores ventas del mes de junio estuvieron concentradas en Cencosud (US\$38 millones), Falabella (US\$ 28 millones), Ccu (US\$ 28 millones), Parauco (US\$ 27 millones) y Enelchile (US\$ 15 millones).

Inversión Neta AFPs



Étienne Célery P.
Analista de Inversiones
etienne.celery@security.cl

Felipe Jaque S.
Economista Jefe
felipe.jaque@security.cl

Inversiones y Desinversiones (MMUS\$)

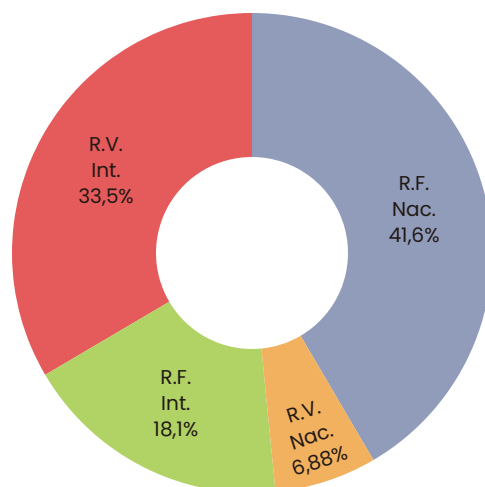
Junio

Inversiones		Desinversiones	
ENELAM	35	CENCOSUD	38
SQM-B	16	FALABELLA	28
COPEC	12	CCU	28
CMPC	7	PARAUCO	27
ENTEL	2	ENELCHILE	15

Últimos Doce Meses

Inversiones		Desinversiones	
SQM-B	346	ENELAM	209
COPEC	134	FALABELLA	131
BSANTANDER	70	CENCOSUD	129
CMPC	68	PARAUCO	110
BCI	45	ANDINA-B	97

Composición Por Activo Fondo de Pensiones



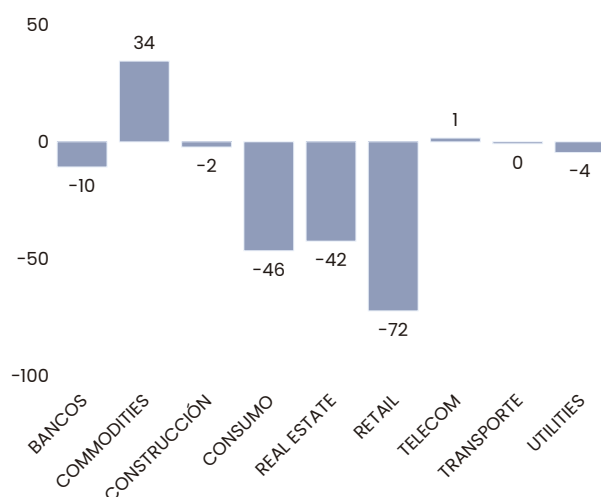
Fuente: Superintendencia AFP y Estudios Security

Renta Variable Local

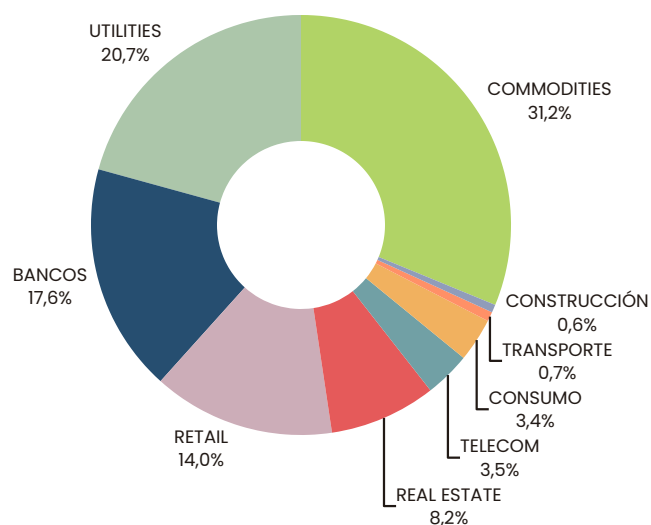
Commodities concentró las mayores compras del mes

■ En términos sectoriales, la mayor inversión se registró en Commodities (US\$ 35 millones) y en Telecom (US\$ 2 millones), aumentando sus participaciones en 11 pb y 5 pb, respectivamente. Por otra parte, la mayor desinversión se concentró en Retail (US\$ 72 millones) y en Consumo (US\$ 47 millones), modificando su participación a 14,0% y 3,4%, respectivamente.

Inversiones y Desinversiones Sectoriales (MMUS\$)

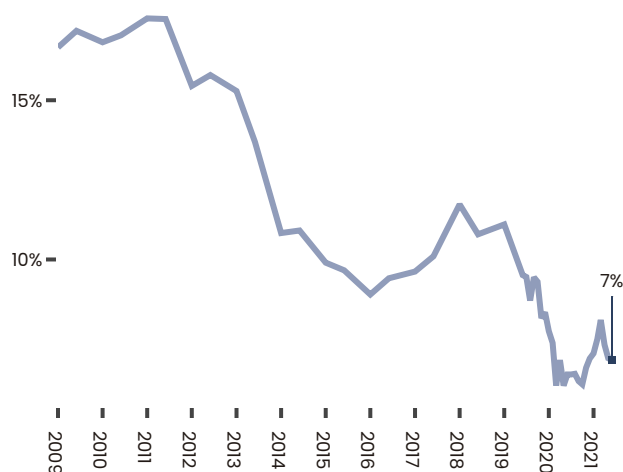


Composición Sectorial AFPs



■ La exposición a renta variable local alcanzó un 6,8%, lo que significó una disminución de 6 pb con respecto al mes anterior (6,9%), y un aumento de 45 pb respecto al año anterior (6,4%).

Exposición Renta Variable Local en Fondos de Pensión



Descomposición Fondos por Clase Activo (MMUS\$)

	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Renta Variable Nacional	3.377	3.186	4.709	1.142	658
% sobre Fondo	11%	10%	6%	3%	2%
Renta Fija Nacional	802	5.115	24.754	19.793	28.430
% sobre Fondo	2%	17%	36%	61%	86%
Renta Variable Extranjera	19.762	14.202	23.005	5.464	1.111
% sobre Fondo	67%	48%	33%	17%	3%
Renta Fija Extranjera	5.049	6.409	14.996	5.493	2.404
% sobre Fondo	17%	22%	22%	17%	7%
Otros	63	113	539	150	147
Fondo Total	29.089	29.114	67.970	32.035	32.805
Límite Renta Variable	80%	60%	40%	20%	5%
Holgura Renta Variable	131	79	-526	-199	-130

Reporte Mensual FFMM Junio

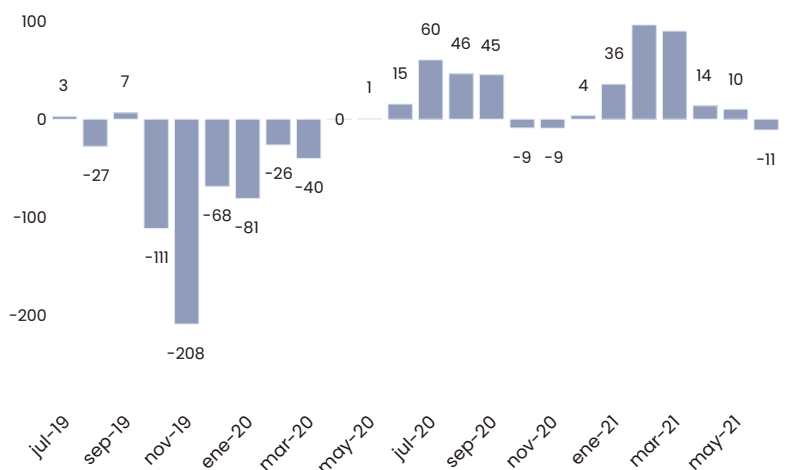
■ Durante el mes de junio, los fondos mutuos registraron ventas netas (MMUS\$11), acumulando una inversión de MMUS\$372 en los últimos doce meses.

■ En términos sectoriales la mayor inversión se registró en Bancos (US\$ 7 millones) y en Real estate (US\$ 1 millones), aumentando sus participaciones en 76 pb y 3 pb, respectivamente. Por otra parte, la mayor desinversión se concentró en Commodities (US\$ 8 millones) y en Retail (US\$ 5 millones), modificando su participación a 27,6% y 16,9%, respectivamente.

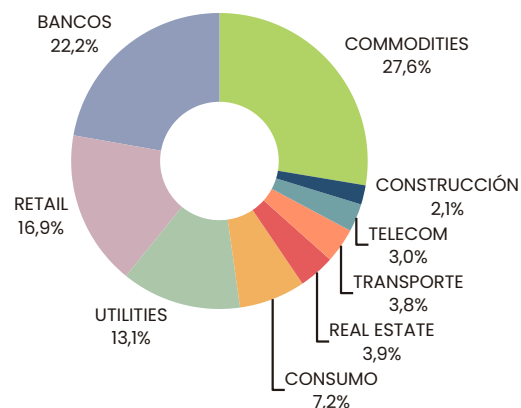
■ Las mayores compras del mes de junio estuvieron concentradas en Cap (US\$ 5 millones), Bci (US\$ 5 millones), Andina-b (US\$ 4 millones), Conchatoro (US\$ 3 millones) y Bsantander (US\$ 3 millones).

■ Las mayores ventas del mes de junio estuvieron concentradas en Cencosud (US\$9 millones), Sqm-b (US\$ 8 millones), Ccu (US\$ 6 millones), Copec (US\$ 6 millones) y Enelchile (US\$ 4 millones).

Inversión Neta FFMM



Composición Sectorial FFMM



Inversiones y Desinversiones (MMUS\$)

Junio

Inversiones		Desinversiones	
CAP	5	CENCOSUD	9
BCI	5	SQM-B	8
ANDINA-B	4	CCU	6
CONCHATORO	3	COPEC	6
BSANTANDER	3	ENELCHILE	4

Últimos Doce Meses

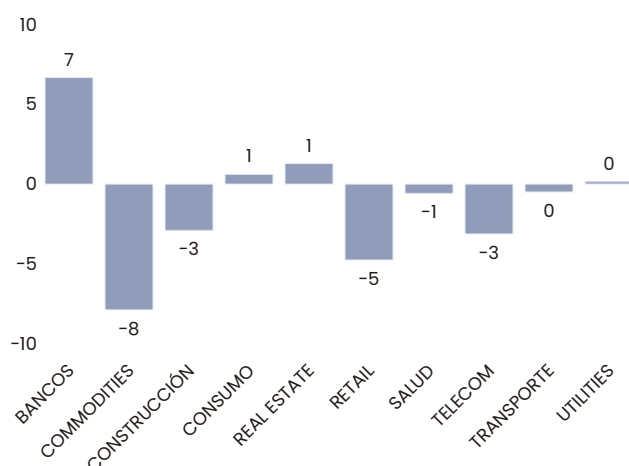
Inversiones		Desinversiones	
SQM-B	90	ENELAM	13
CMPC	38	ECL	10
COPEC	31	ENTEL	7
CENCOSUD	30	CCU	6
BCI	28	PARAUCO	4

Fuente: CMF y Estudios Security

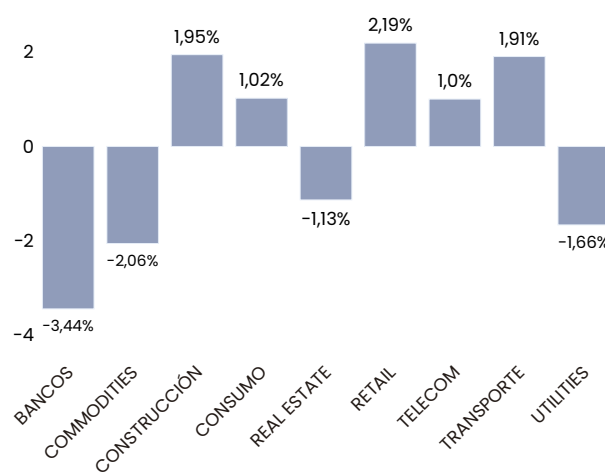
Bancos concentró las mayores compras del mes

■ En términos sectoriales la mayor inversión se registró en Bancos (US\$ 7 millones) y en Real estate (US\$ 1 millones), aumentando sus participaciones en 76 pb y 3 pb, respectivamente. Por otra parte, la mayor desinversión se concentró en Commodities (US\$ 8 millones) y en Retail (US\$ 5 millones), modificando su participación a 27,6% y 16,9%, respectivamente.

Inversiones y Desinversiones Sectoriales (MMUS\$)

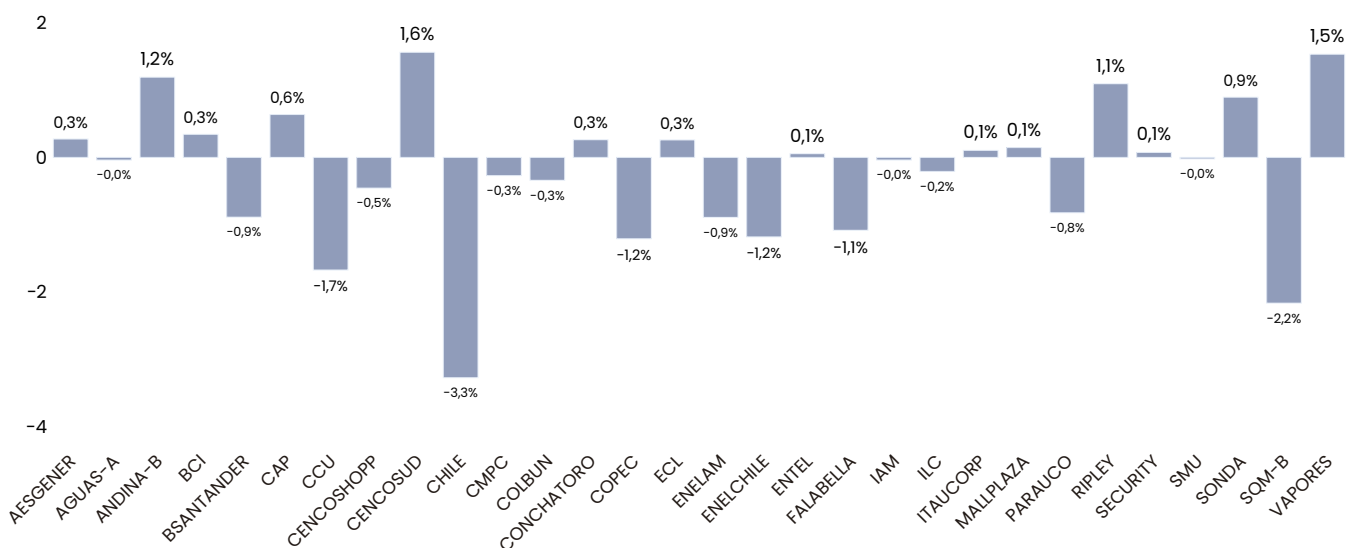


Sub y Sobreponderación Sectorial de Cartera FFMM respecto al IPSA



■ En términos de exposición, la mayor sobreponderación sectorial con respecto al IPSA se dio en Retail (2,2%), mientras que la mayor subponderación se dio en Bancos (-3,4%).

Sub y Sobreponderación por Acción de Cartera FFMM respecto al IPSA



Anexo I: Cartera Renta Variable AFPs

Nemotécnico	Inversión Neta del Mes (MMUS\$)	Inversión Neta UDM (MMUS\$)	Inversión Total (MMUS\$)	% Fondo de Pensiones	% Emisor
AESGENER	-6,0	-72,5	100,2	0,0	8,7
AGUAS-A	-9,6	-4,7	11,3	0,0	0,9
ALMENDRAL	-0,4	-1,3	40,2	0,0	6,0
ANDINA-A	-0,2	-23,2	57,2	0,0	5,8
ANDINA-B	-8,2	-97,7	71,1	0,0	6,6
ANTARCHILE	-0,3	0,4	82,8	0,0	1,9
BANVIDA	0,0	0,4	5,8	0,0	0,9
BCI	0,2	45,7	588,9	0,3	9,
BSANTANDER	-0,0	70,0	575,9	0,3	6,1
CENCOSHOPP	-6,4	-69,3	513,1	0,3	17,8
CENCOSUD	-38,2	-129,1	1.030,1	0,5	18,1
CHILE	-0,7	45,5	581,8	0,3	5,7
CINTAC	-0,3	-0,1	26,9	0,0	11,7
CMPC	7,5	68,3	739,4	0,4	12,4
COLBUN	1,8	-6,7	475,3	0,2	19,2
CONCHATORO	-0,7	-41,4	59,9	0,0	4,6
COPEC	12,3	134,2	1.228,9	0,6	9,6
CRISTALES	-0,4	0,1	21,2	0,0	8,7
ECL	-10,7	-89,2	112,8	0,1	14,1
EDELMAG	-0,0	-0,0	4,5	0,0	4,0
EMBONOR-B	-0,6	-4,0	59,9	0,0	17,4
ENELAM	35,3	-209,6	1.064,6	0,6	9,6
ENELCHILE	-15,2	-57,2	510,3	0,3	12,8
ENTEL	2,2	36,8	316,5	0,2	19,2
FALABELLA	-28,9	-131,3	342,2	0,2	3,1
FORUS	-0,0	-12,1	18,2	0,0	4,
HF	-7,9	4,0	142,4	0,1	19,8
ITAU CORP	-1,0	8,1	18,3	0,0	1,2
LTM	-0,1	-24,8	25,3	0,0	1,7
MALLPLAZA	-9,0	-18,4	268,8	0,1	8,5
NAVIERA	-0,0	0,0	11,0	0,0	6,1
NORTEGRAN	0,0	-15,4	13,7	0,0	1,4
PARAUCO	-27,1	-110,6	102,9	0,0	8,2
QUINENCO	-9,1	-42,4	76,4	0,0	2,1
RIPLEY	-2,3	-65,9	73,0	0,0	14,
SK	-0,5	-5,5	100,8	0,0	9,8
SMSAAM	0,2	1,3	41,3	0,0	5,9
SMU	-2,8	-12,9	46,2	0,0	6,6
SONDA	-0,2	-27,9	46,6	0,0	9,2
SQM-B	16,4	346,5	1.218,4	0,6	21,4
VAPORES	-1,0	-25,4	9,6	0,0	0,2
OTROS	-31,8	-26,9	23,6	0,0	-

Anexo 2: Cartera Renta Variable FFMM

Nemotécnico	Inversión Neta del Mes (MMUS\$)	Inversión Neta UDM (MMUS\$)	Inversión Total (MMUS\$)	% FFMM	% Emisor
AESGENER	2,2	12,5	21,0	1,4	1,6
AGUAS-A	-0,7	15,5	18,8	1,2	5,4
ANDINA-B	3,8	25,4	42,1	2,7	5,3
ANTARCHILE	1,5	-0,4	3,0	0,2	0,1
BCI	4,5	28,7	90,2	5,8	2,5
BESALCO	-0,2	1,2	6,2	0,4	2,3
BSANTANDER	3,4	27,0	98,2	6,3	2,3
CAMANCHACA	0,3	2,0	3,2	0,2	3,6
CAP	5,3	2,3	52,7	3,4	3,0
CCU	-6,1	-6,4	17,8	1,1	1,1
CENCOSHOPP	0,7	11,1	22,2	1,4	1,2
CENCOSUD	-8,8	30,1	115,0	7,4	3,6
CHILE	-1,3	27,8	106,0	6,9	2,3
CMPC	-1,4	38,6	91,5	5,9	2,8
COLBUN	0,3	4,2	28,4	1,8	2,2
CONCHATORO	3,5	9,8	33,4	2,2	6,0
COPEC	-5,5	31,3	95,0	6,1	2,4
ECL	2,6	-10,7	17,5	1,1	6,4
EMBONOR-B	-1,3	-2,8	4,8	0,3	0,9
ENELAM	0,6	-13,8	72,4	4,7	0,9
ENELCHILE	-3,7	-4,2	31,6	2,0	1,9
ENELGXCH	-0,7	1,1	4,3	0,3	1,3
ENTEL	-3,5	-7,7	23,8	1,5	1,7
FALABELLA	3,2	25,9	97,1	6,3	1,9
FORUS	0,2	2,6	4,6	0,3	1,1
HF	-0,4	3,5	8,6	0,6	5,7
HITES	0,1	-0,0	3,1	0,2	31,5
IAM	-0,4	-3,4	9,3	0,6	1,7
ILC	-0,1	-1,4	2,9	0,2	0,6
INDISA	-0,6	-1,4	1,7	0,1	0,6
INGEVEC	-0,0	0,2	3,1	0,2	3,6
INVERCAP	0,0	0,8	2,7	0,2	0,4
ITAUCORP	0,0	5,5	18,2	1,2	3,6
MALLPLAZA	2,2	12,2	18,1	1,2	2,7
MULTIFOODS	-0,4	-1,0	3,4	0,2	0,6
NORTEGRAN	0,0	2,4	4,3	0,3	0,9
ORO BLANCO	0,1	0,6	1,4	0,1	0,9
PARAUCO	-1,7	-4,4	20,0	1,3	2,3
PAZ	0,1	-0,1	3,7	0,2	15,5
QUINENCO	0,0	0,7	6,3	0,4	0,2
RIPLEY	-0,4	5,2	27,3	1,8	38,5
SALFACORP	-1,4	-1,1	10,9	0,7	12,7
SECURITY	0,1	-1,8	7,9	0,5	1,2
SK	0,1	0,8	2,1	0,1	0,2
SMSAAM	-0,1	1,6	5,8	0,4	0,8
SMU	1,3	-0,1	9,6	0,6	1,4
SONDA	0,3	3,9	23,9	1,5	19,0
SQM-B	-7,6	90,6	175,6	11,4	6,0
TRICOT	-0,2	-1,0	2,2	0,1	0,8
VAPORES	-0,4	13,0	63,8	4,1	2,4
OTROS	-0,3	-4,5	7,0	0,4	-
TOTAL	-11,1	372,0	1.543,8	99,8	-

DEPARTAMENTO DE ESTUDIOS

Este informe puedes descargarlo desde nuestro sitio web inversionessecurity.cl

Av. Apoquindo #3150, Piso 7, Las Condes. Santiago, Chile.
inversionessecurity.cl • info@inv_security • (56 2) 2581 5600

INVERSIONES security

Este informe no constituye oferta a firme de compra ni venta de valores, no compromete a Grupo Security ni a sus filiales o empresas relacionadas. Este informe ha sido preparado en base a información pública, proveniente de fuentes a nuestro juicio confiables. Sin embargo, podría contener eventualmente algún error, que de modo alguno compromete la responsabilidad de los autores de este informe. Asimismo, los precios o valores indicados pueden presentar variaciones con respecto a lo informado. Las inversiones especificadas en este informe pueden no resultar adecuadas para todos los inversionistas. Éstos deben tomar sus propias decisiones según sus objetivos y sus niveles de riesgo específicos. Ninguna parte de este documento puede ser (i) copiada o duplicada por cualquier forma o medio, o (ii) redistribuida sin el previo consentimiento escrito de Grupo Security.