

Reporte Mensual de Flujos Institucionales

Reporte Mensual AFPs Octubre

■ Durante el mes de octubre, los fondos de pensiones registraron ventas netas (MMUS\$ 1), acumulando una desinversión de MMUS\$ 1.142 en los últimos doce meses.

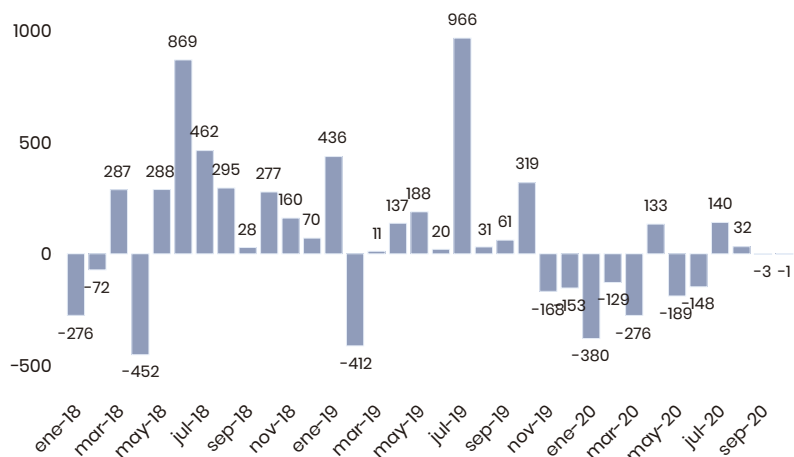
■ La exposición a renta variable local alcanzó un 6,1%, lo que significó una disminución de 10 pb con respecto al mes anterior.

■ En términos sectoriales, la mayor inversión se registró en Utilities (US\$ 79 millones) y en Commodities (US\$ 19 millones), aumentando sus participaciones en 12 pb y 209 pb, respectivamente. Por otra parte, la mayor desinversión se concentró en Retail (US\$ 62 millones) y en Bancos (US\$ 20 millones), modificando su participación a 13,0% y 12,6%, respectivamente.

■ Las mayores compras del mes de octubre estuvieron concentradas en Enelam (US\$ 66 millones), Copec (US\$ 22 millones), Cmpc (US\$ 11 millones), Enelchile (US\$ 10 millones) y Parauco (US\$ 2 millones).

■ Las mayores ventas del mes de octubre estuvieron concentradas en Falabella (US\$34 millones), Cencosud (US\$ 27 millones), Sqm-b (US\$ 15 millones), Andina-b (US\$ 13 millones) y Bsantander (US\$ 11 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\$)

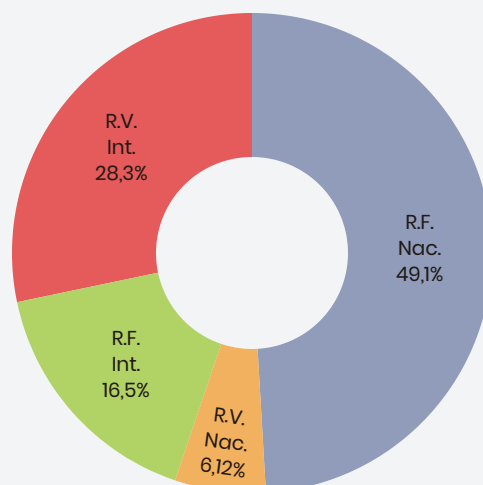
Octubre

Inversiones		Desinversiones	
ENELAM	66	FALABELLA	34
COPEC	22	CENCOSUD	27
CMPC	11	SQM-B	15
ENELCHILE	10	ANDINA-B	13
PARAUCO	2	BSANTANDER	11

Últimos Doce Meses

Inversiones		Desinversiones	
COPEC	135	LTM	491
ENELCHILE	108	FALABELLA	460
CMPC	105	AESGENER	100
SQM-B	69	CENCOSHOPP	85
HF	69	BSANTANDER	81

Composición Por Activo Fondo de Pensiones

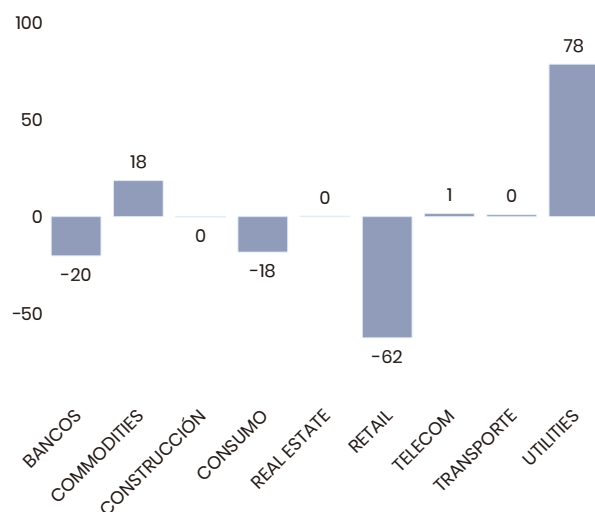


Fuente: Superintendencia AFP y Estudios Security

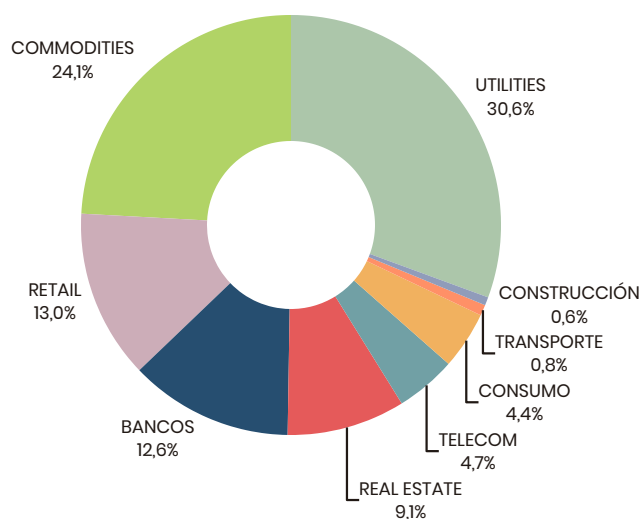
Utilities concentró las mayores compras del mes

■ En términos sectoriales, la mayor inversión se registró en Utilities (US\$ 79 millones) y en Commodities (US\$ 19 millones), aumentando sus participaciones en 12 pb y 209 pb, respectivamente. Por otra parte, la mayor desinversión se concentró en Retail (US\$ 62 millones) y en Bancos (US\$ 20 millones), modificando su participación a 13,0% y 12,6%, respectivamente.

Inversiones y Desinversiones Sectoriales (MMUS\$)

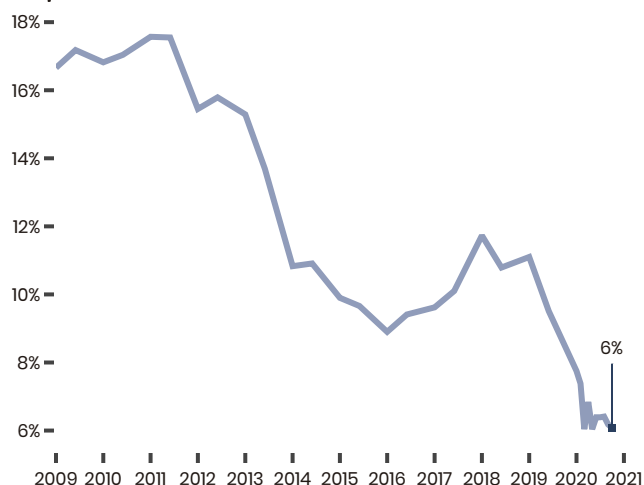


Composición Sectorial AFPs



■ La exposición a renta variable local alcanzó un 6,1%, lo que significó una disminución de 10 pb con respecto al mes anterior (6,2%), y una disminución de 502 pb respecto al año anterior (11,1%).

Exposición Renta Variable Local en Fondos de Pensión



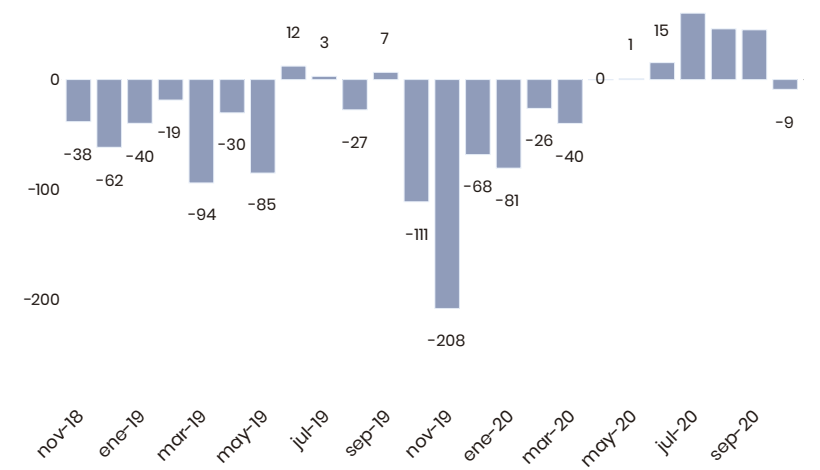
Descomposición Fondos por Clase Activo (MMUS\$)

	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Renta Variable Nacional	2.934	2.907	4.529	1.077	671
% sobre Fondo	13%	10%	6%	2%	1%
Renta Fija Nacional	439	4.651	26.629	23.276	42.301
% sobre Fondo	1%	17%	40%	64%	87%
Renta Variable Extranjera	14.755	12.899	21.151	5.818	1.459
% sobre Fondo	66%	48%	32%	16%	3%
Renta Fija Extranjera	4.020	6.057	13.315	5.608	3.765
% sobre Fondo	18%	22%	20%	15%	7%
Otros	110	93	268	185	184
Fondo Total	22.273	26.665	66.024	35.977	48.474
Límite Renta Variable	80%	60%	40%	20%	5%
Holgura Renta Variable	129	191	728	299	293

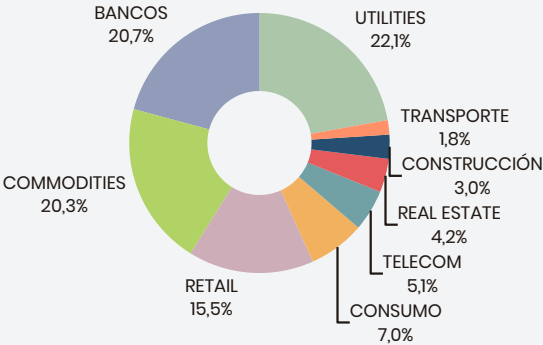
Reporte Mensual FFMM Octubre

- Durante el mes de octubre, los fondos mutuos registraron ventas netas (MMUS\$9), acumulando una desinversión de MMUS\$264 en los últimos doce meses.
- En términos sectoriales la mayor inversión se registró en Bancos (US\$ 7 millones) y en Transporte (US\$ 4 millones), aumentando sus participaciones en 81 pb y 44 pb, respectivamente. Por otra parte, la mayor desinversión se concentró en Commodities (US\$ 10 millones) y en Real estate (US\$ 8 millones), modificando su participación a 20,3% y 4,2%, respectivamente.
- Las mayores compras del mes de octubre estuvieron concentradas en Bsantander (US\$ 12 millones), Andina-b (US\$ 7 millones), Chile (US\$ 4 millones), Aguas-a (US\$ 4 millones) y Ilc (US\$ 4 millones).
- Las mayores ventas del mes de octubre estuvieron concentradas en Enelam (US\$9 millones), Parauco (US\$ 8 millones), Bci (US\$ 5 millones), Sqm-b (US\$ 5 millones) y Falabella (US\$ 5 millones).

Inversión Neta FFMM



Composición Sectorial FFMM



Inversiones y Desinversiones (MMUS\$)

Octubre

Inversiones		Desinversiones	
BSANTANDER	12	ENELAM	9
ANDINA-B	7	PARAUCO	8
CHILE	4	BCI	5
AGUAS-A	4	SQM-B	5
ILC	4	FALABELLA	5

Últimos Doce Meses

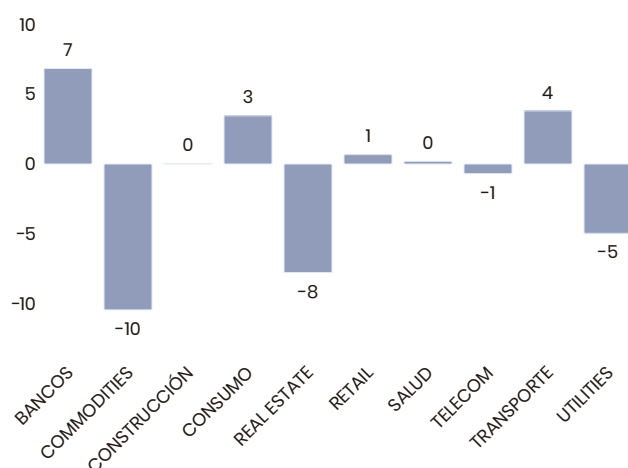
Inversiones		Desinversiones	
CENCOSUD	41	ENELCHILE	61
PARAUCO	16	LTM	61
AGUAS-A	9	ENELAM	41
CMPC	7	BCI	21
CHILE	7	SQM-B	21

Fuente: CMF y Estudios Security

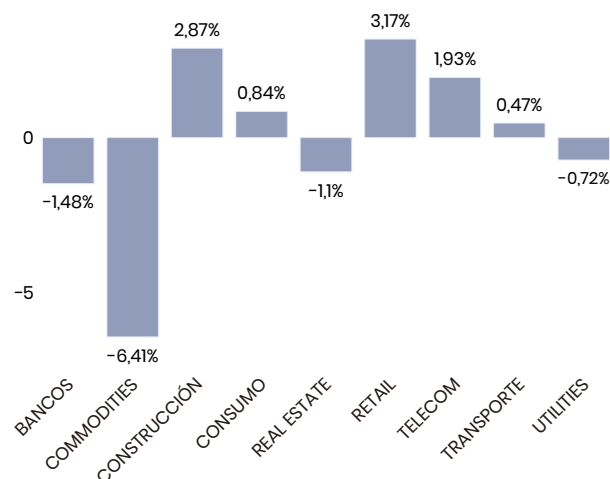
Bancos concentró las mayores compras del mes

■ En términos sectoriales la mayor inversión se registró en Bancos (US\$ 7 millones) y en Transporte (US\$ 4 millones), aumentando sus participaciones en 81 pb y 44 pb, respectivamente. Por otra parte, la mayor desinversión se concentró en Commodities (US\$ 10 millones) y en Real estate (US\$ 8 millones), modificando su participación a 20,3% y 4,2%, respectivamente.

Inversiones y Desinversiones Sectoriales (MMUS\$)

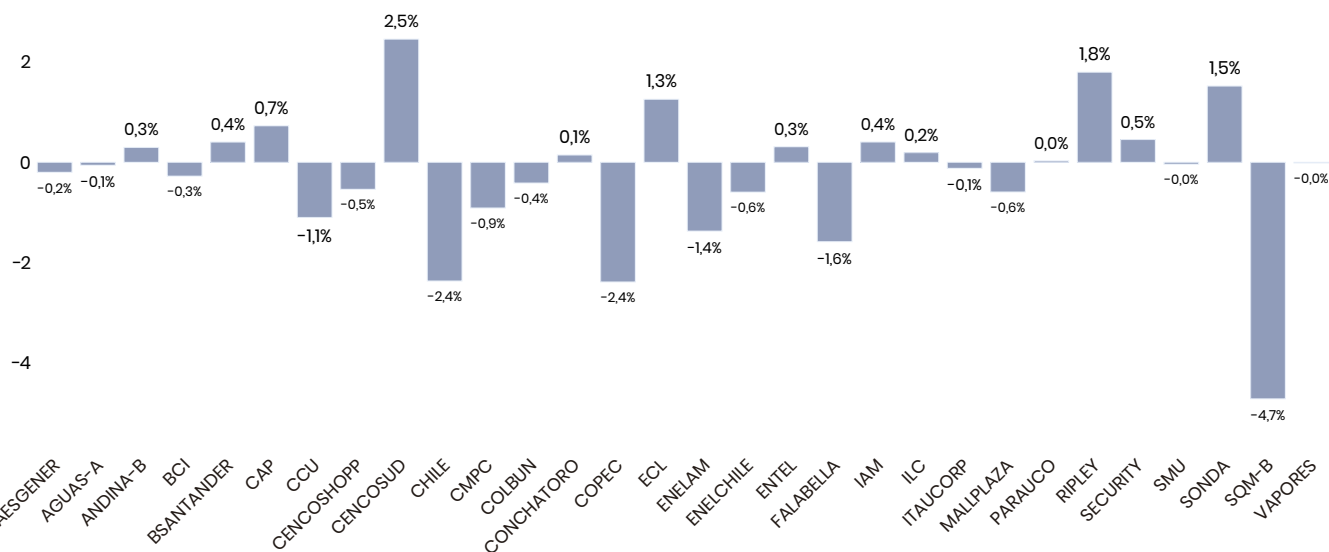


Sub y Sobreponderación Sectorial de Cartera FFMM respecto al IPSA



■ En términos de exposición, la mayor sobreponderación sectorial con respecto al IPSA se dio en Retail (3,2%), mientras que la mayor subponderación se dio en Commodities (-6,4%).

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	-1,7	-100,9	137,6	0,1	10,9
AGUAS-A	1,4	-25,6	25,4	0,0	1,6
ALMENDRAL	0,0	-1,0	49,1	0,0	6,
ANDINA-A	-1,3	-1,7	68,0	0,0	7,9
ANDINA-B	-13,0	-18,6	142,5	0,1	14,
ANTARCHILE	0,0	-1,4	73,8	0,0	1,
BANVIDA	0,2	0,8	4,2	0,0	1,1
BCI	-6,7	-43,5	402,3	0,2	8,8
BSANTANDER	-11,1	-81,7	357,2	0,2	5,1
CENCOSHOPP	-1,3	-85,3	444,4	0,2	18,9
CENCOSUD	-27,4	-72,7	812,8	0,4	19,7
CHILE	-2,0	-22,5	419,2	0,2	5,1
CINTAC	0,0	-1,2	21,5	0,0	11,6
CMPC	11,6	106,0	598,3	0,3	11,4
COLBUN	1,6	-13,6	516,9	0,3	19,1
CONCHATORO	-4,8	-42,1	67,2	0,0	5,6
COPEC	22,6	135,0	935,4	0,5	9,0
CRISTALES	0,0	-1,0	28,1	0,0	8,7
ECL	0,3	4,1	258,4	0,1	22,8
EDELMAG	0,0	0,0	4,2	0,0	4,0
EMBONOR-B	-0,1	-22,0	59,7	0,0	17,9
ENELAM	66,3	-17,2	1.383,9	0,7	13,8
ENELCHILE	10,4	108,0	664,6	0,3	14,4
ENTEL	1,6	-4,9	333,6	0,2	19,
FALABELLA	-34,0	-460,1	301,3	0,2	4,3
FORUS	-1,0	-18,6	13,3	0,0	4,1
HF	0,8	69,3	122,9	0,1	28,0
IAM	0,2	-24,4	4,9	0,0	0,7
ITAUCORP	0,0	5,2	15,4	0,0	1,1
LTM	-0,0	-491,3	32,4	0,0	3,5
MALLPLAZA	-0,8	23,3	241,0	0,1	9,2
MASISA	-0,1	-1,9	4,1	0,0	4,
NAVIERA	-0,0	0,0	11,2	0,0	6,1
NITRATOS	-0,0	-0,0	9,8	0,0	9,9
NORTEGRAN	-0,0	0,0	13,4	0,0	5,2
ORO BLANCO	0,0	-0,0	4,3	0,0	1,2
PARAUCO	2,4	-17,2	189,1	0,1	16,5
QUINENCO	-0,8	-25,8	76,6	0,0	3,
RIPLEY	-1,1	-20,1	107,0	0,0	21,3
SK	-0,1	-4,4	104,9	0,0	10,2
SMSAAM	1,0	-0,2	37,0	0,0	5,7
SMU	1,0	40,3	72,5	0,0	11,3
SONDA	-0,0	-49,8	72,3	0,0	12,7
SQM-B	-15,1	69,8	719,4	0,4	16,2
VAPORES	-0,0	-17,5	12,9	0,0	1,1
OTROS	-0,1	-10,4	14,6	0,0	-

Anexo 2: Cartera Renta Variable FFMM

Nemotécnico	Inversión Neta del Mes (MMUS\$)	Inversión Neta UDM (MMUS\$)	Inversión Total (MMUS\$)	% FFMM	% Emisor
AESGENER	-0,4	3,5	10,5	1,0	0,7
AGUAS-A	4,2	9,9	19,8	1,8	5,7
ANDINA-B	7,0	1,6	22,3	2,1	3,7
ANTARCHILE	-0,2	0,6	3,6	0,3	0,1
BCI	-5,3	-21,5	47,5	4,4	1,1
BESALCO	0,4	-6,9	5,5	0,5	2,2
BSANTANDER	12,5	-1,4	69,1	6,4	2,8
CAMANCHACA	0,1	-2,4	2,3	0,2	1,2
CAP	-0,1	-0,8	25,7	2,4	2,3
CCU	-1,3	-8,4	12,0	1,1	0,9
CENCOSHOPP	0,2	-5,8	13,2	1,2	0,8
CENCOSUD	3,3	42,0	81,1	7,5	6,7
CHILE	4,4	7,5	79,2	7,3	2,5
CMPC	-2,7	7,9	57,5	5,3	2,7
COLBUN	3,5	4,2	27,0	2,5	1,1
CONCHATORO	-1,3	-0,6	24,3	2,2	3,5
COPEC	-3,5	-20,1	50,3	4,6	1,2
ECL	-0,2	4,8	29,3	2,7	7,9
EMBONOR-B	-0,0	0,2	7,4	0,7	1,3
ENELAM	-9,2	-42,0	93,2	8,6	2,2
ENELCHILE	-2,5	-61,7	41,7	3,8	3,3
ENELGXCH	-0,7	1,0	1,9	0,2	0,1
ENTEL	0,0	-1,2	26,3	2,4	1,7
FALABELLA	-4,6	-20,3	43,8	4,0	1,0
FORUS	0,0	0,3	2,3	0,2	0,7
HF	-0,1	6,3	8,4	0,8	87,9
HITES	0,1	-1,7	1,9	0,2	27,7
IAM	0,4	7,2	14,1	1,3	4,0
ILC	3,6	-4,4	7,1	0,7	1,4
INDISA	0,2	0,4	2,7	0,3	1,2
INGEVEC	0,0	-0,5	4,0	0,4	3,5
ITAUCORP	-4,1	-19,6	10,6	1,0	1,6
MALLPLAZA	-0,4	-19,6	4,8	0,4	0,4
MULTIFOODS	-0,7	-2,4	2,3	0,2	0,6
ORO BLANCO	0,7	0,0	1,4	0,1	0,6
PARAUCO	-7,6	16,2	26,1	2,4	6,4
PAZ	0,5	-3,2	3,5	0,3	16,2
QUINENCO	-3,6	3,3	2,5	0,2	0,1
RIPLEY	1,6	-0,6	27,7	2,6	45,9
SALFACORP	-0,8	-11,1	8,2	0,8	22,4
SECURITY	-0,6	-1,4	10,0	0,9	4,6
SK	0,0	-3,8	1,3	0,1	0,1
SMSAAM	0,3	-0,7	5,1	0,5	0,8
SMU	0,2	-9,6	7,7	0,7	0,8
SOCOVESA	0,0	-2,3	1,6	0,1	5,5
SONDA	0,0	-4,6	26,0	2,4	23,3
SQM-A	0,6	1,0	1,4	0,1	0,0
SQM-B	-4,9	-21,3	83,1	7,7	4,1
TRICOT	0,1	-4,0	1,7	0,2	0,8
VAPORES	3,5	-1,2	14,3	1,3	2,2
OTROS	-1,4	-75,2	6,6	0,6	-
TOTAL	-8,9	-262,4	1.080,8	99,7	-



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.cl • (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.

