

Reporte Mensual de Flujos Institucionales

Reporte Mensual AFPs Noviembre

■ Durante el mes de noviembre, los fondos de pensiones registraron compras netas (MMUS\$ 78), acumulando una desinversión de MMUS\$ 896 en los últimos doce meses.

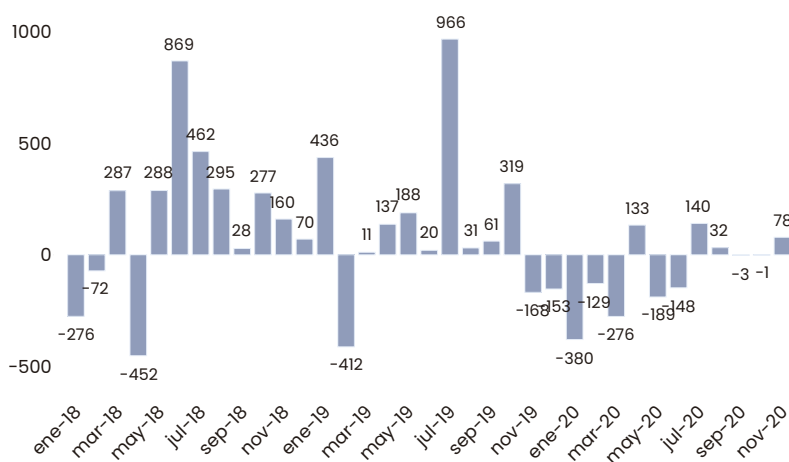
■ La exposición a renta variable local alcanzó un 6,6%, lo que significó un aumento de 52 pb con respecto al mes anterior.

■ En términos sectoriales, la mayor inversión se registró en Retail (US\$ 123 millones) y en Commodities (US\$ 33 millones), aumentando sus participaciones en 159 pb y 46 pb, respectivamente. Por otra parte, la mayor desinversión se concentró en Utilities (US\$ 50 millones) y en Consumo (US\$ 26 millones), modificando su participación a 29,4% y 3,9%, respectivamente.

■ Las mayores compras del mes de noviembre estuvieron concentradas en Cencosud (US\$ 103 millones), Copec (US\$ 29 millones), Falabella (US\$ 22 millones), Aguas-a (US\$ 17 millones) y Parauco (US\$ 16 millones).

■ Las mayores ventas del mes de noviembre estuvieron concentradas en Ecl (US\$ 63 millones), Andina-b (US\$ 23 millones), Aesgener (US\$ 10 millones), Ltm (US\$ 9 millones) y Quinenco (US\$ 8 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\$)

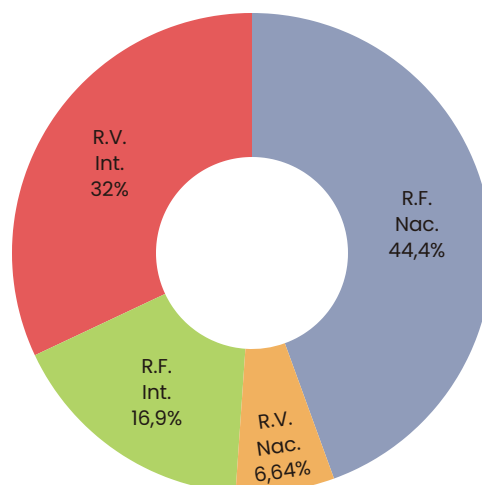
Noviembre

Inversiones		Desinversiones	
CENCOSUD	103	ECL	63
COPEC	29	ANDINA-B	23
FALABELLA	22	AESGENER	10
AGUAS-A	17	LTM	9
PARAUCO	16	QUINENCO	8

Últimos Doce Meses

Inversiones		Desinversiones	
COPEC	150	LTM	529
ENELCHILE	108	FALABELLA	242
CMPC	105	CENCOSHOPP	114
SQM-B	62	ENELAM	114
HF	60	AESGENER	109

Composición Por Activo Fondo de Pensiones



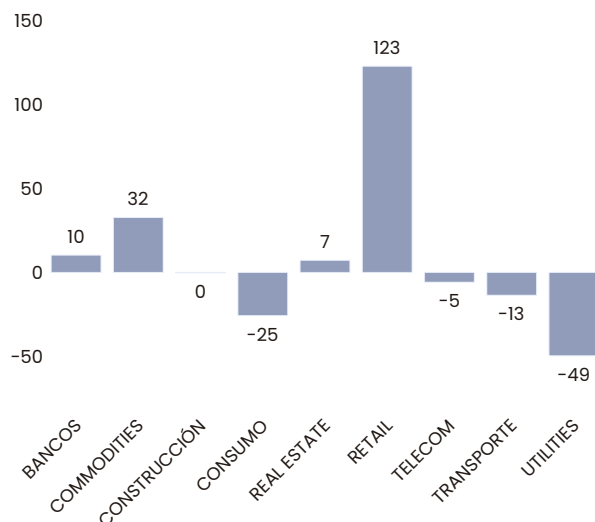
Fuente: Superintendencia AFP y Estudios Security

Renta Variable Local

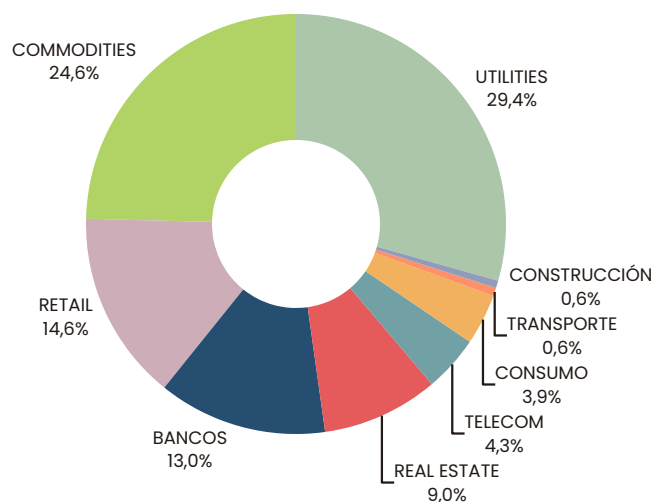
Retail concentró las mayores compras del mes

■ En términos sectoriales, la mayor inversión se registró en Retail (US\$ 123 millones) y en Commodities (US\$ 33 millones), aumentando sus participaciones en 159 pb y 46 pb, respectivamente. Por otra parte, la mayor desinversión se concentró en Utilities (US\$ 50 millones) y en Consumo (US\$ 26 millones), modificando su participación a 29,4% y 3,9%, respectivamente.

Inversiones y Desinversiones Sectoriales (MMUS\$)

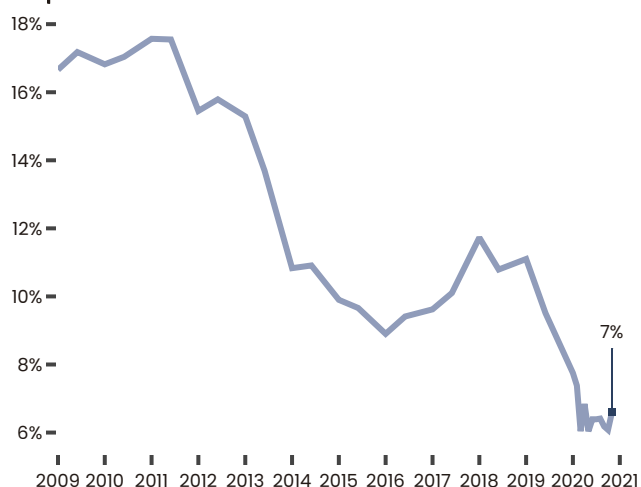


Composición Sectorial AFPs



■ La exposición a renta variable local alcanzó un 6,6%, lo que significó un aumento de 52 pb con respecto al mes anterior (6.1%), y una disminución de 291 pb respecto al año anterior (9,5%).

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	3.468	3.375	5.027	1.197	762
% sobre Fondo	11%	10%	7%	3%	1%
Renta Fija Nacional	869	5.784	27.481	23.189	35.161
% sobre Fondo	2%	18%	39%	62%	84%
Renta Variable Extranjera	20.176	15.186	23.347	6.390	1.500
% sobre Fondo	68%	48%	33%	17%	3%
Renta Fija Extranjera	5.043	6.708	13.761	5.856	3.802
% sobre Fondo	17%	21%	19%	15%	9%
Otros	77	94	294	171	191
Fondo Total	29.659	31.241	70.137	36.878	41.567
Límite Renta Variable	80%	60%	40%	20%	5%
Holgura Renta Variable	83	183	-319	-212	-184

Reporte Mensual FFMM Noviembre

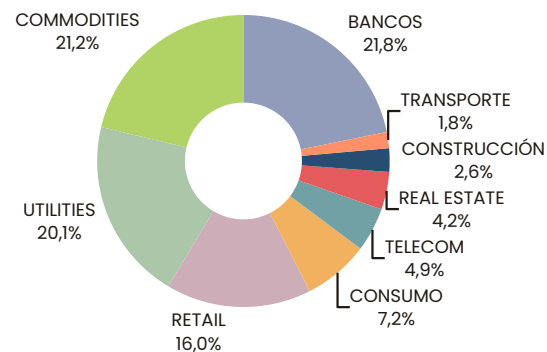
■ Durante el mes de noviembre, los fondos mutuos registraron ventas netas (MMUS\$9), acumulando una desinversión de MMUS\$65 en los últimos doce meses.

■ En términos sectoriales la mayor inversión se registró en Consumo (US\$ 6 millones) y en Commodities (US\$ 2 millones), aumentando sus participaciones en 26 pb y 92 pb, respectivamente. Por otra parte, la mayor desinversión se concentró en Utilities (US\$ 17 millones) y en Retail (US\$ 2 millones), modificando su participación a 20,1% y 16,0%, respectivamente.

■ Las mayores compras del mes de noviembre estuvieron concentradas en Copec (US\$ 7 millones), Aguas-a (US\$ 5 millones), Andina-b (US\$ 4 millones), Chile (US\$ 3 millones) y Hf (US\$ 2 millones).

■ Las mayores ventas del mes de noviembre estuvieron concentradas en Enelam (US\$14 millones), Ecl (US\$ 10 millones), Sqm-b (US\$ 7 millones), Iam (US\$ 2 millones) y Falabella (US\$ 2 millones).

Composición Sectorial FFMM



Inversiones y Desinversiones (MMUS\$)

Noviembre

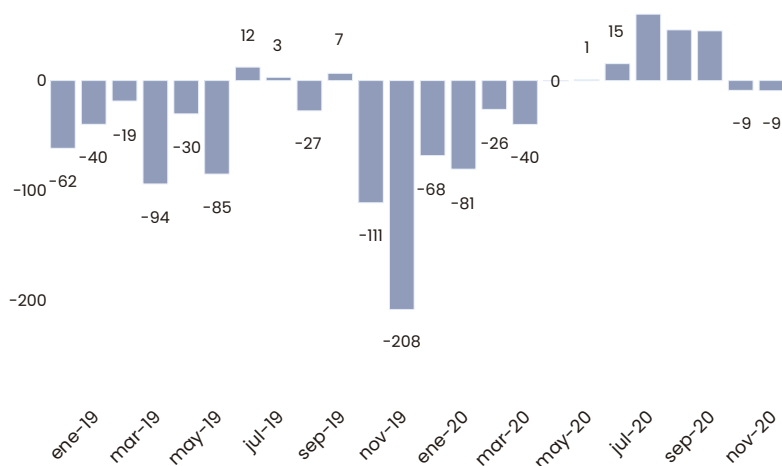
Inversiones		Desinversiones	
COPEC	7	ENELAM	14
AGUAS-A	5	ECL	10
ANDINA-B	4	SQM-B	7
CHILE	3	IAM	2
HF	2	FALABELLA	2

Últimos Doce Meses

Inversiones		Desinversiones	
CENCOSUD	48	ENELCHILE	51
CHILE	23	LTM	38
BSANTANDER	18	ENELAM	25
PARAUCO	18	MALLPLAZA	22
AGUAS-A	18	BCI	13

Fuente: CMF y Estudios Security

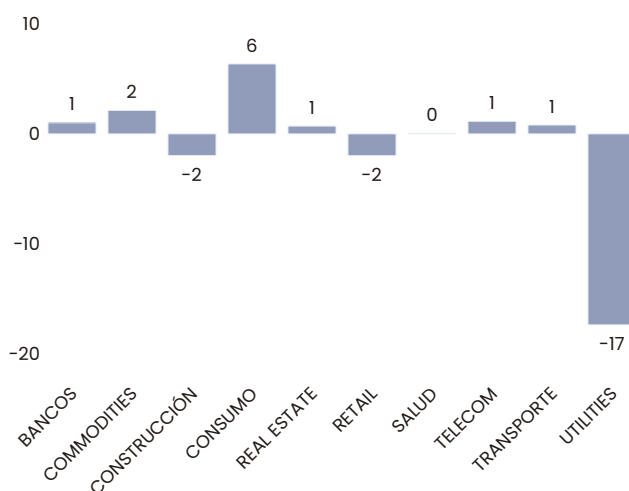
Inversión Neta FFMM



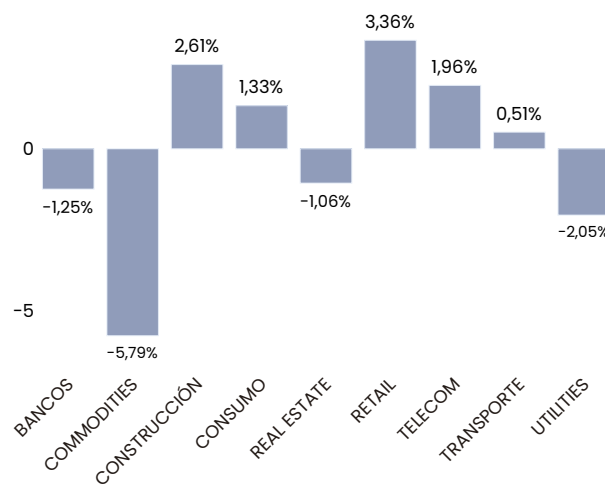
Consumo concentró las mayores compras del mes

■ En términos sectoriales la mayor inversión se registró en Consumo (US\$ 6 millones) y en Commodities (US\$ 2 millones), aumentando sus participaciones en 26 pb y 92 pb, respectivamente. Por otra parte, la mayor desinversión se concentró en Utilities (US\$ 17 millones) y en Retail (US\$ 2 millones), modificando su participación a 20,1% y 16,0%, respectivamente.

Inversiones y Desinversiones Sectoriales (MMUS\$)

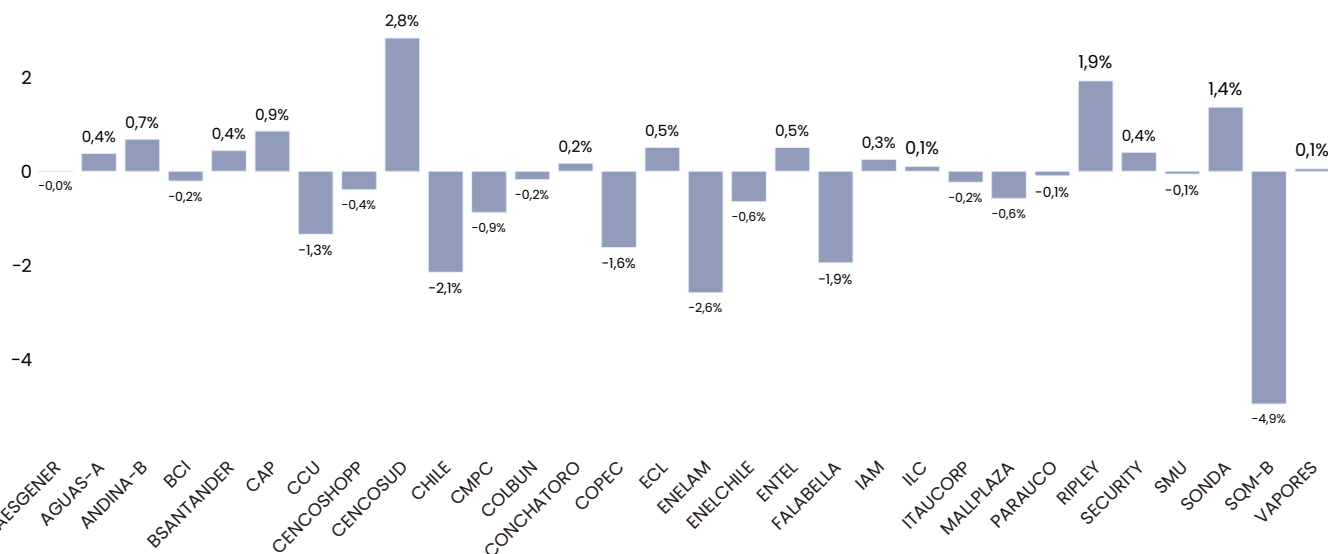


Sub y Sobreponderación Sectorial de Cartera FFMM respecto al IPSA



■ En términos de exposición, la mayor sobreponderación sectorial con respecto al IPSA se dio en Retail (3,4%), mientras que la mayor subponderación se dio en Commodities (-5,8%).

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	-10,4	-109,0	151,5	0,1	10,0
AGUAS-A	17,9	7,7	47,6	0,0	2,8
ALMENDRAL	0,0	-1,0	50,3	0,0	6,
ANDINA-A	1,3	-0,5	70,0	0,0	7,8
ANDINA-B	-23,5	-36,4	127,2	0,1	12,0
ANTARCHILE	-0,3	0,7	74,7	0,0	1,
BANVIDA	-0,3	0,5	4,6	0,0	1,0
BCI	-2,0	-45,4	448,2	0,2	8,8
BSANTANDER	11,5	-53,4	446,7	0,2	5,3
CCU	-0,1	-1,6	4,3	0,0	0,1
CENCOSHOPP	-7,3	-114,3	516,8	0,2	18,7
CENCOSUD	103,1	39,4	1.094,0	0,5	21,3
CHILE	10,0	38,6	475,4	0,2	5,3
CINTAC	0,5	0,1	23,5	0,0	11,6
CMPC	6,7	105,3	640,4	0,3	11,4
COLBUN	-6,1	-17,0	565,9	0,3	19,3
CONCHATORO	-2,8	-29,0	64,8	0,0	5,3
COPEC	29,8	150,8	985,6	0,5	9,1
CRISTALES	0,2	-1,0	27,3	0,0	8,7
ECL	-63,1	-57,4	229,8	0,1	17,9
EDELMAG	-0,0	0,0	4,2	0,0	4,0
EMBONOR-B	-0,2	-21,5	56,8	0,0	17,9
ENELAM	13,2	-114,0	1.633,1	0,8	14,0
ENELCHILE	-1,1	108,6	734,3	0,4	14,4
ENTEL	-5,0	-6,9	347,7	0,2	18,9
FALABELLA	22,8	-242,6	403,6	0,2	4,
FORUS	-0,3	-18,4	15,4	0,0	4,
HF	-0,9	60,7	155,7	0,1	27,7
IAM	-0,1	-23,6	5,4	0,0	0,7
ITAUCORP	-0,6	2,2	16,7	0,0	1,1
LTM	-9,7	-529,7	21,0	0,0	2,4
MALLPLAZA	-1,7	41,4	287,9	0,1	9,2
NAVIERA	0,0	0,0	11,2	0,0	6,1
NITRATOS	0,0	0,0	9,2	0,0	9,9
NORTEGRAN	0,0	0,0	18,4	0,0	5,2
ORO BLANCO	0,0	0,0	5,4	0,0	1,2
PARAUCO	16,2	1,8	257,4	0,1	17,8
QUINENCO	-8,4	-30,4	71,9	0,0	3,0
RIPLEY	-1,7	-17,2	126,4	0,1	20,8
SK	-0,9	-5,3	111,6	0,0	10,1
SMSAAM	-0,2	0,3	38,4	0,0	5,
SMU	-0,8	40,4	82,9	0,0	11,3
SONDA	-0,8	-46,7	70,7	0,0	12,4
SQM-B	-2,6	62,3	925,6	0,4	16,0
VAPORES	-3,8	-18,4	9,5	0,0	0,8
OTROS	-0,4	-10,6	15,2	0,0	-

Anexo 2: Cartera Renta Variable FFMM

Nemotécnico	Inversión Neta del Mes (MMUS\$)	Inversión Neta UDM (MMUS\$)	Inversión Total (MMUS\$)	% FFMM	% Emisor
AESGENER	1,8	5,0	13,7	1,1	0,7
AGUAS-A	5,2	18,0	27,1	2,2	7,2
ALMENDRAL	0,0	0,1	1,1	0,1	0,1
ANDINA-B	4,4	8,1	28,3	2,3	5,0
ANTARCHILE	0,0	0,8	3,7	0,3	0,1
BCI	-1,0	-13,9	51,2	4,2	1,7
BESALCO	0,2	-4,3	6,4	0,5	1,1
BSANTANDER	-0,2	18,9	84,7	6,9	2,4
CAMANCHACA	-0,0	-1,1	2,4	0,2	0,6
CAP	1,1	3,6	30,4	2,5	2,0
CCU	0,2	-1,0	15,3	1,3	1,0
CENCOSHOPP	0,9	-8,9	17,4	1,4	0,8
CENCOSUD	0,5	48,2	100,3	8,2	5,6
CHILE	2,8	23,8	92,1	7,6	2,3
CMPC	1,8	17,6	61,1	5,0	2,8
COLBUN	2,2	6,3	30,4	2,5	1,1
CONCHATORO	-0,8	2,7	25,2	2,1	3,4
COPEC	6,9	-9,9	58,5	4,8	1,7
ECL	-9,6	-11,3	22,8	1,9	6,6
EMBONOR-B	-1,4	-2,8	6,0	0,5	0,9
ENELAM	-13,8	-25,8	87,2	7,2	1,1
ENELCHILE	-1,2	-51,6	41,7	3,4	2,6
ENELGXCH	-0,0	1,5	1,9	0,2	0,1
ENTEL	2,0	5,5	29,9	2,4	3,0
FALABELLA	-1,5	5,1	52,4	4,3	1,3
FORUS	0,3	0,9	3,1	0,3	0,7
HF	2,2	9,3	13,6	1,1	53,0
HITES	0,1	-1,4	2,2	0,2	27,4
IAM	-1,7	6,4	13,9	1,1	2,1
ILC	-0,7	-5,0	7,1	0,6	1,1
INDISA	0,0	0,9	2,9	0,2	0,8
INGEVEC	0,1	-0,3	4,1	0,3	2,2
ITAUCORP	-1,3	-12,0	10,0	0,8	1,5
MALLPLAZA	0,1	-22,4	6,2	0,5	0,5
MULTIFOODS	0,4	-1,0	2,9	0,2	0,7
NORTEGRAN	0,2	-0,1	1,3	0,1	0,0
PARAUCO	-0,3	18,0	29,6	2,4	7,3
PAZ	0,0	-3,1	4,4	0,4	17,0
QUINENCO	2,2	5,3	4,8	0,4	0,2
RIPLEY	-1,0	-1,3	33,4	2,7	44,1
SALFACORP	0,1	-9,0	9,2	0,8	21,5
SECURITY	-0,9	-0,3	10,4	0,9	2,7
SK	0,0	-3,8	1,4	0,1	0,1
SMSAAM	0,1	0,2	5,6	0,5	0,7
SMU	-0,4	-8,7	8,5	0,7	0,8
SONDA	-0,8	-3,4	26,1	2,1	21,9
SQM-A	0,1	1,1	1,9	0,2	0,0
SQM-B	-6,8	-7,3	98,5	8,1	4,5
TRICOT	0,0	-5,0	2,1	0,2	0,7
VAPORES	0,7	-2,9	15,6	1,3	1,5
OTROS	-2,0	-52,0	6,3	0,5	-
TOTAL	-8,8	-62,3	1.216,6	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.