

Reporte Mensual de Flujos Institucionales

Reporte Mensual AFPs Enero

■ Durante el mes de enero, los fondos de pensiones registraron compras netas (MMUS\$ 48), acumulando una desinversión de MMUS\$ 392 en los últimos doce meses.

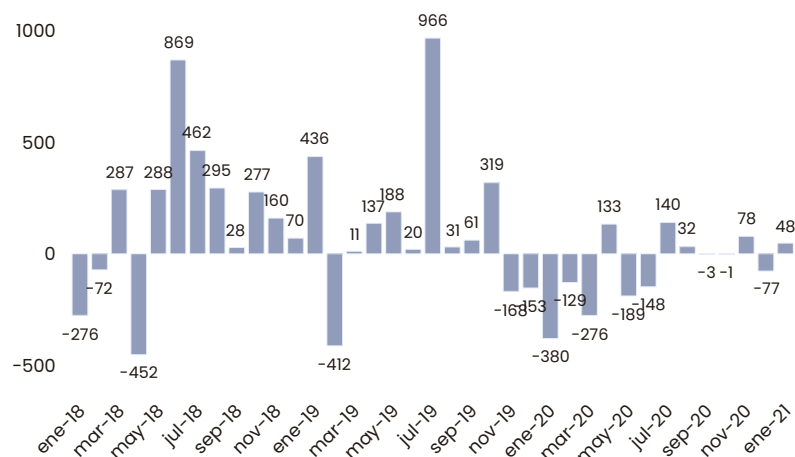
■ La exposición a renta variable local alcanzó un 7,0%, lo que significó un aumento de 16 pb con respecto al mes anterior.

■ En términos sectoriales, la mayor inversión se registró en Bancos (US\$ 32 millones) y en Utilities (US\$ 21 millones), donde aumentó y disminuyó su participación en 53 pb y 121 pb, respectivamente. Por otra parte, la mayor desinversión se concentró en Real estate (US\$ 11 millones) y en Retail (US\$ 9 millones), modificando su participación a 8,1% y 13,9%, respectivamente.

■ Las mayores compras del mes de enero estuvieron concentradas en Enelam (US\$ 23 millones), Conchatoro (US\$ 22 millones), Aesgener (US\$ 18 millones), Bci (US\$ 13 millones) y Bsantander (US\$ 12 millones).

■ Las mayores ventas del mes de enero estuvieron concentradas en Enelchile (US\$18 millones), Sqm-b (US\$ 15 millones), Parauco (US\$ 8 millones), Cencosud (US\$ 4 millones) y Aguas-a (US\$ 4 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\$)

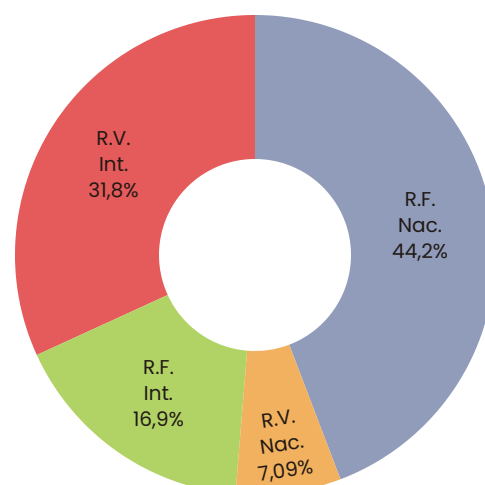
Enero

Inversiones		Desinversiones	
ENELAM	23	ENELCHILE	18
CONCHATORO	22	SQM-B	15
AESGENER	18	PARAUCO	8
BCI	13	CENCOSUD	4
BSANTANDER	12	AGUAS-A	4

Últimos Doce Meses

Inversiones		Desinversiones	
ENELAM	107	FALABELLA	218
COPEC	91	LTM	212
CHILE	90	CENCOSHOPP	114
CMPC	83	ENELCHILE	113
AGUAS-A	57	AESGENER	97

Composición Por Activo Fondo de Pensiones



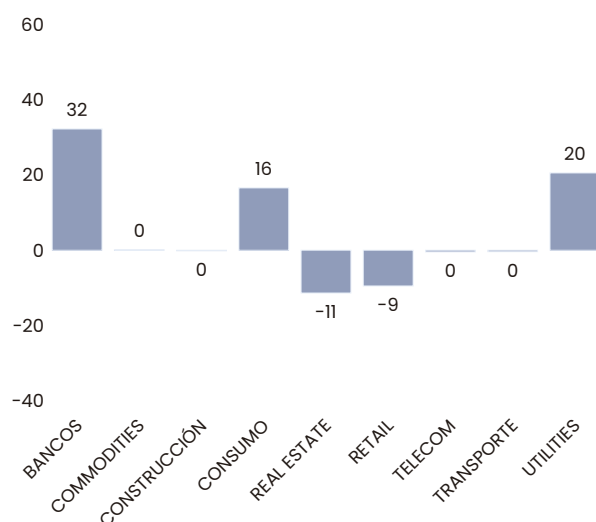
Fuente: Superintendencia AFP y Estudios Security

Renta Variable Local

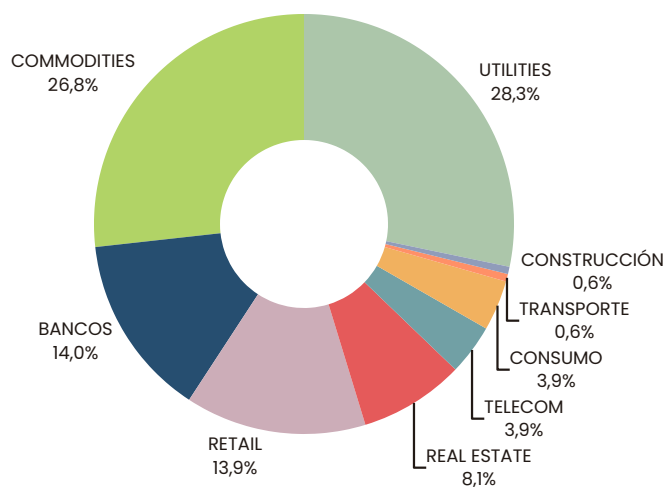
Bancos concentró las mayores compras del mes

■ En términos sectoriales, la mayor inversión se registró en Bancos (US\$ 32 millones) y en Utilities (US\$ 21 millones), donde aumentó y disminuyó su participación en 53 pb y 121 pb, respectivamente. Por otra parte, la mayor desinversión se concentró en Real estate (US\$ 11 millones) y en Retail (US\$ 9 millones), modificando su participación a 8,1% y 13,9%, respectivamente.

Inversiones y Desinversiones Sectoriales (MMUS\$)



Composición Sectorial AFPs



■ La exposición a renta variable local alcanzó un 7,0%, lo que significó un aumento de 16 pb con respecto al mes anterior (6.9%), y una disminución de 33 pb respecto al año anterior (7,4%).

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	3.790	3.583	5.345	1.274	798
% sobre Fondo	12%	11%	7%	3%	1%
Renta Fija Nacional	729	5.380	27.127	23.301	35.685
% sobre Fondo	2%	17%	38%	62%	85%
Renta Variable Extranjera	20.642	14.845	23.263	6.279	1.388
% sobre Fondo	68%	48%	33%	16%	3%
Renta Fija Extranjera	5.076	6.537	14.008	5.980	3.589
% sobre Fondo	16%	21%	19%	16%	8%
Otros	65	83	279	120	139
Fondo Total	30.332	30.582	70.215	37.054	41.737
Límite Renta Variable	80%	60%	40%	20%	5%
Holgura Renta Variable	-167	-79	-522	-142	-99

Reporte Mensual FFMM Enero

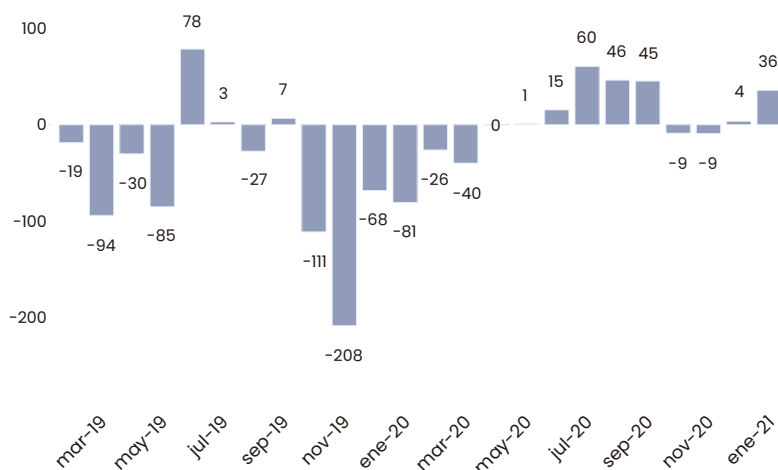
■ Durante el mes de enero, los fondos mutuos registraron compras netas (MMUS\$36), acumulando una inversión de MMUS\$123 en los últimos doce meses.

■ En términos sectoriales la mayor inversión se registró en Utilities (US\$ 19 millones) y en Commodities (US\$ 8 millones), disminuyó y aumentó su participación en 13 pb y 172pb, respectivamente. Por otra parte, la mayor desinversión se concentró en Construcción (US\$ 3 millones) y en Real estate (US\$ 1 millones), modificando su participación a 2,5% y 2,9%, respectivamente.

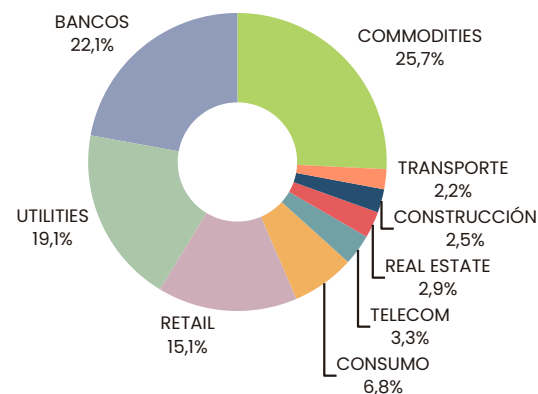
■ Las mayores compras del mes de enero estuvieron concentradas en Enelam (US\$ 13 millones), Cmpc (US\$ 7 millones), Andina-b (US\$ 5 millones), Bsantander (US\$ 5 millones) y Aesgener (US\$ 4 millones).

■ Las mayores ventas del mes de enero estuvieron concentradas en Salfacorp (US\$4 millones), Multifoods (US\$ 3 millones), Colbun (US\$ 3 millones), Sqm-a (US\$ 2 millones) y Hf (US\$ 2 millones).

Inversión Neta FFMM



Composición Sectorial FFMM



Inversiones y Desinversiones (MMUS\$)

Enero

Inversiones		Desinversiones	
ENELAM	13	SALFACORP	4
CMPC	7	MULTIFOODS	3
ANDINA-B	5	COLBUN	3
BSANTANDER	5	SQM-A	2
AESGENER	4	HF	2

Últimos Doce Meses

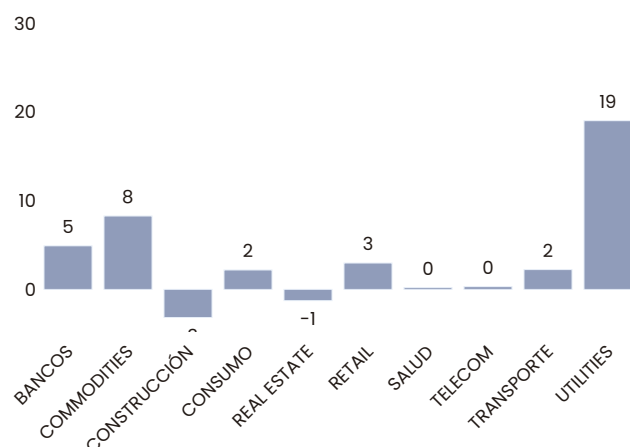
Inversiones		Desinversiones	
CENCOSUD	45	MALLPLAZA	20
BSANTANDER	30	LTM	19
CHILE	28	ECL	16
CMPC	18	SALFACORP	7
AGUAS-A	16	SONDA	6

Fuente: CMF y Estudios Security

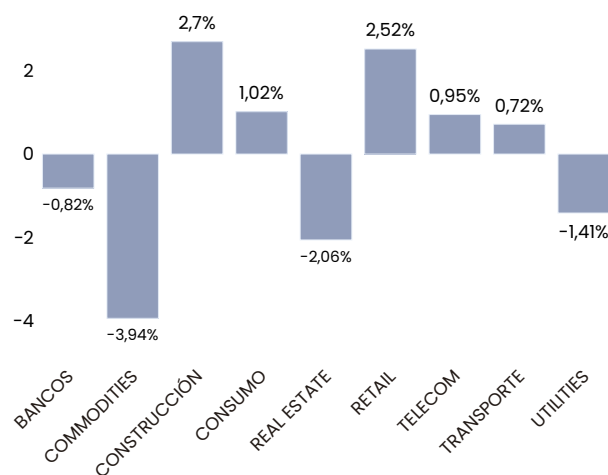
Utilities concentró las mayores compras del mes

■ En términos sectoriales la mayor inversión se registró en Utilities (US\$ 19 millones) y en Commodities (US\$ 8 millones), disminuyó y aumentó su participación en 13 pb y 172pb, respectivamente. Por otra parte, la mayor desinversión se concentró en Construcción (US\$ 3 millones) y en Real estate (US\$ 1 millones), modificando su participación a 2,5% y 2,9%, respectivamente.

Inversiones y Desinversiones Sectoriales (MMUS\$)

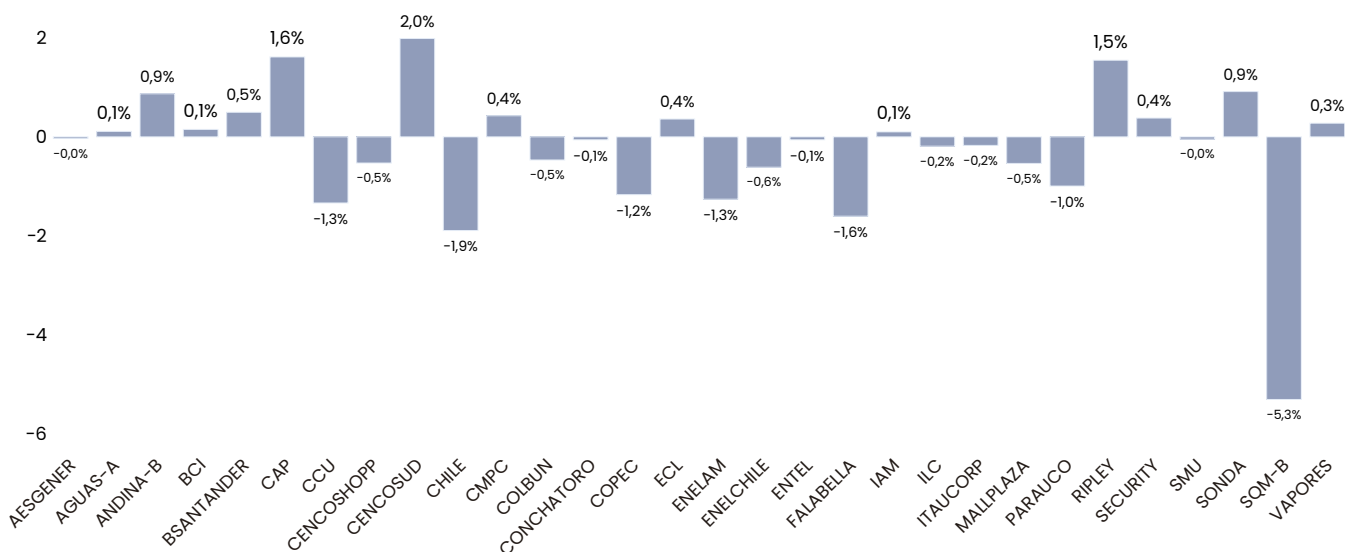


Sub y Sobreponderación Sectorial de Cartera FFMM respecto al IPSA



■ En términos de exposición, la mayor sobreponderación sectorial con respecto al IPSA se dio en Construcción (2,7%), mientras que la mayor subponderación se dio en Commodities (-3,9%).

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	18,9	-97,7	145,9	0,1	10,6
AGUAS-A	-4,3	57,6	79,6	0,0	4,
ALMENDRAL	-0,1	-1,1	53,9	0,0	6,0
ANDINA-A	-2,2	-15,3	70,0	0,0	6,
ANDINA-B	-3,6	-28,0	133,1	0,1	11,
ANTARCHILE	-0,1	3,3	94,7	0,0	1,
BANVIDA	-0,0	0,4	5,4	0,0	1,0
BCI	13,9	-11,5	555,2	0,3	9,0
BSANTANDER	12,4	21,5	527,6	0,2	5,4
CCU	-0,0	-1,6	4,9	0,0	0,1
CENCOSHOPP	-1,4	-114,1	485,4	0,2	18,5
CENCOSUD	-4,7	42,8	1.069,8	0,5	21,1
CHILE	7,6	90,8	572,0	0,3	5,5
CINTAC	-0,0	-0,5	26,2	0,0	11,6
CMPC	9,3	83,3	792,2	0,4	11,4
COLBUN	2,8	10,4	571,0	0,3	19,
CONCHATORO	22,5	-12,1	78,8	0,0	6,5
COPEC	8,2	91,1	1.279,8	0,6	9,1
CRISTALES	-0,0	-1,2	30,9	0,0	8,7
ECL	-1,8	-54,5	220,4	0,1	17,6
EDELMAG	-0,0	-0,0	4,2	0,0	4,0
EMBONOR-B	-0,2	-18,7	66,8	0,0	17,8
ENELAM	23,1	107,8	1.668,4	0,8	14,5
ENELCHILE	-18,1	-113,3	715,2	0,3	13,9
ENTEL	-0,4	42,8	370,8	0,2	19,9
FALABELLA	-0,6	-218,9	384,6	0,2	4,4
FORUS	-0,1	-16,4	20,1	0,0	4,0
HF	-0,1	24,8	154,9	0,1	27,6
IAM	0,0	-6,7	5,6	0,0	0,7
ITAU CORP	-0,2	1,8	20,2	0,0	1,1
LTM	0,0	-212,3	18,2	0,0	1,7
MALLPLAZA	-1,7	44,9	274,7	0,1	9,1
NAVIERA	-0,0	0,0	10,5	0,0	6,1
NITRATOS	-0,0	0,0	10,0	0,0	9,9
NORTEGRAN	-0,0	-0,0	23,2	0,0	5,2
ORO BLANCO	-0,1	-0,1	6,5	0,0	1,2
PARAUCO	-8,2	17,2	220,2	0,1	17,1
QUINENCO	-1,5	-30,7	88,4	0,0	2,8
RIPLEY	-4,0	-17,8	115,7	0,1	19,
SK	-0,9	-6,3	128,3	0,1	10,0
SMSAAM	-0,1	-0,4	42,1	0,0	5,6
SMU	-0,0	43,5	80,0	0,0	11,2
SONDA	0,0	-37,2	62,1	0,0	12,3
SQM-B	-15,2	-30,4	973,5	0,5	15,2
VAPORES	-0,3	-18,5	11,8	0,0	0,7
OTROS	-1,0	-10,4	14,2	0,0	-

Anexo 2: Cartera Renta Variable FFMM

Nemotécnico	Inversión Neta del Mes (MMUS\$)	Inversión Neta UDM (MMUS\$)	Inversión Total (MMUS\$)	% FFMM	% Emisor
AESGENER	4,1	5,7	16,2	1,2	1,0
AGUAS-A	-1,1	16,4	25,4	1,9	5,2
ALMENDRAL	0,0	0,1	1,3	0,1	0,1
ANDINA-A	1,3	0,5	1,8	0,1	0,2
ANDINA-B	5,2	13,7	35,0	2,6	5,6
BCI	0,6	-1,4	66,9	4,9	2,2
BESALCO	0,1	-0,6	7,5	0,5	2,2
BSANTANDER	4,9	30,9	101,0	7,4	2,3
CAMANCHACA	0,3	-0,1	2,9	0,2	1,1
CAP	-1,0	5,7	47,4	3,5	4,6
CCU	1,7	4,3	18,5	1,4	1,2
CENCOSHOPP	0,3	6,2	15,3	1,1	0,9
CENCOSUD	0,4	45,1	97,6	7,1	4,8
CHILE	0,3	28,1	106,5	7,8	2,4
CMPC	7,5	18,3	93,7	6,8	3,3
COLBUN	-3,0	2,7	29,4	2,1	1,2
CONCHATORO	-1,4	1,4	20,9	1,5	2,6
COPEC	2,7	13,1	89,5	6,5	2,3
ECL	1,0	-16,3	21,6	1,6	5,1
EMBONOR-B	0,8	0,4	8,3	0,6	1,5
ENELAM	12,9	14,2	106,4	7,7	2,2
ENELCHILE	3,6	-4,8	44,8	3,3	2,8
ENELGXCH	0,3	-0,6	4,8	0,3	0,7
ENTEL	0,4	-4,4	24,4	1,8	1,5
FALABELLA	3,3	13,1	55,1	4,0	1,5
FORUS	0,0	1,0	4,6	0,3	2,6
HF	-2,1	5,7	11,6	0,8	49,3
HITES	-0,0	-0,5	2,4	0,2	28,0
IAM	1,3	2,8	12,6	0,9	1,6
ILC	0,9	-4,9	4,4	0,3	1,4
INDISA	0,2	0,7	2,9	0,2	1,1
INGEVEC	0,2	0,4	4,7	0,3	3,5
ITAUCORP	-1,9	-5,6	12,9	0,9	1,8
MALLPLAZA	0,4	-20,6	6,1	0,4	0,4
MULTIFOODS	-3,3	-3,6	1,6	0,1	0,3
NORTEGRAN	0,4	1,1	2,0	0,1	0,4
PARAUCO	-2,0	2,4	16,8	1,2	1,7
PAZ	0,0	-2,5	5,2	0,4	17,3
QUINENCO	-1,4	3,1	5,6	0,4	0,2
RIPLEY	-0,5	2,1	31,2	2,3	41,8
SALFACORP	-4,4	-7,9	9,3	0,7	12,1
SALMOCAM	0,8	-0,3	1,5	0,1	0,3
SECURITY	1,5	3,6	11,6	0,8	1,6
SK	0,3	-0,8	1,9	0,1	0,2
SMSAAM	0,2	-1,4	6,0	0,4	0,8
SMU	-0,1	-6,2	8,3	0,6	0,9
SONDA	-0,0	-6,8	20,9	1,5	21,7
SQM-B	2,1	4,9	111,4	8,1	4,9
TRICOT	-0,2	-4,7	1,8	0,1	0,7
VAPORES	2,0	5,7	24,6	1,8	2,6
OTROS	-2,8	-31,7	5,9	0,4	-
TOTAL	36,8	127,3	1.370,1	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.