

Reporte Mensual de Flujos Institucionales

Reporte Mensual AFPs Febrero

■ Durante el mes de febrero, los fondos de pensiones registraron ventas netas (MMUS\$ 26), acumulando una desinversión de MMUS\$ 290 en los últimos doce meses.

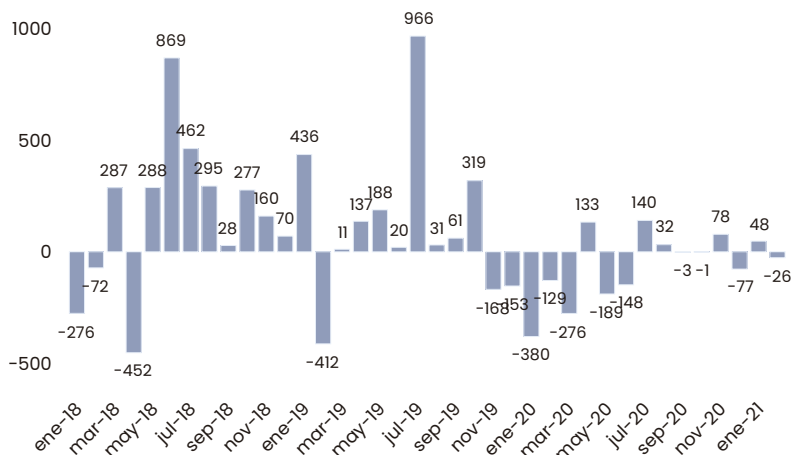
■ La exposición a renta variable local alcanzó un 7,5%, lo que significó un aumento de 45 pb con respecto al mes anterior.

■ En términos sectoriales, la mayor inversión se registró en Bancos (US\$ 69 millones) y en Utilities (US\$ 8 millones), donde aumentó y disminuyó su participación en 93 pb y 67 pb, respectivamente. Por otra parte, la mayor desinversión se concentró en Real estate (US\$ 38 millones) y en Retail (US\$ 25 millones), modificando su participación a 8,0% y 13,6%, respectivamente.

■ Las mayores compras del mes de febrero estuvieron concentradas en B Santander (US\$ 45 millones), Enelam (US\$ 27 millones), Sgm-b (US\$ 18 millones), Chile (US\$ 18 millones) y Copec (US\$ 7 millones).

■ Las mayores ventas del mes de febrero estuvieron concentradas en Cencosud (US\$ 23 millones), Parauco (US\$ 23 millones), Nortegran (US\$ 15 millones), Aesgener (US\$ 13 millones) y Entel (US\$ 10 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\$)

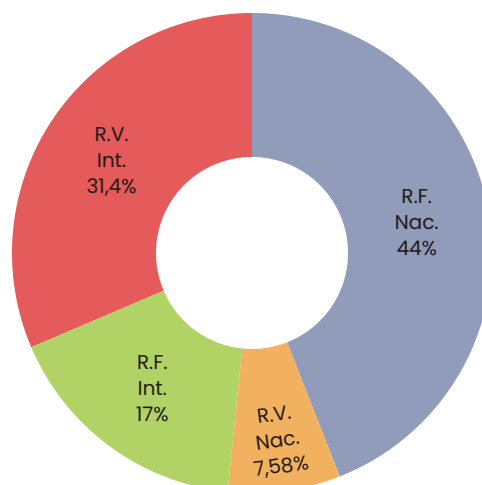
Febrero

Inversiones		Desinversiones	
BSANTANDER	45	CENCOSUD	23
ENELAM	27	PARAUCO	23
SQM-B	18	NORTEGRAN	15
CHILE	18	AESGENER	13
COPEC	7	ENTEL	10

Últimos Doce Meses

Inversiones		Desinversiones	
ENELAM	311	LTM	207
COPEC	76	FALABELLA	184
BSANTANDER	65	CENCOSHOPP	129
CHILE	63	ENELCHILE	128
CMPC	56	AESGENER	102

Composición Por Activo Fondo de Pensiones



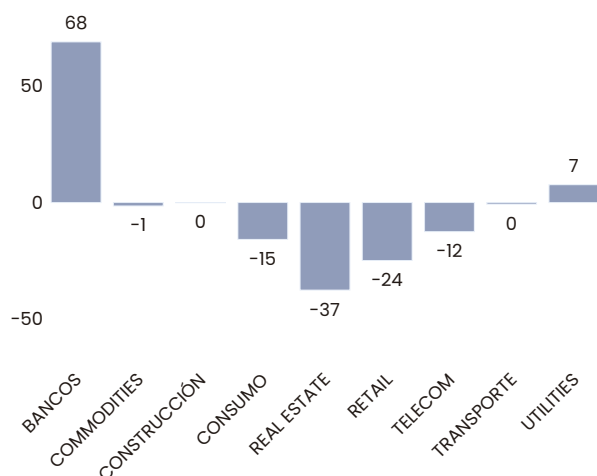
Fuente: Superintendencia AFP y Estudios Security

Renta Variable Local

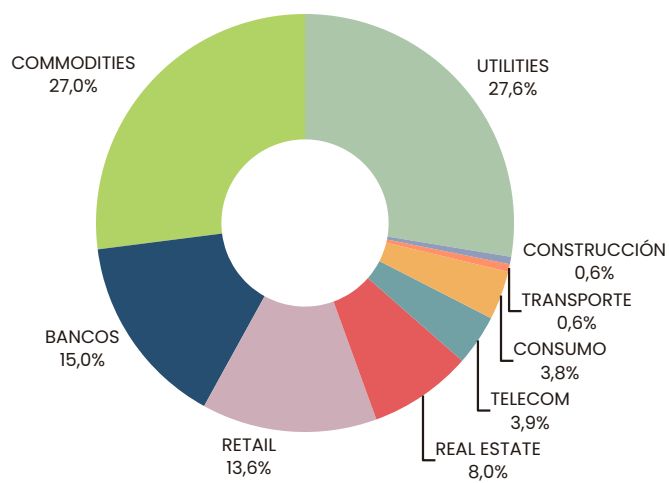
Bancos concentró las mayores compras del mes

■ En términos sectoriales, la mayor inversión se registró en Bancos (US\$ 69 millones) y en Utilities (US\$ 8 millones), donde aumentó y disminuyó su participación en 93 pb y 67 pb, respectivamente. Por otra parte, la mayor desinversión se concentró en Real estate (US\$ 38 millones) y en Retail (US\$ 25 millones), modificando su participación a 8,0% y 13,6%, respectivamente.

Inversiones y Desinversiones Sectoriales (MMUS\$)

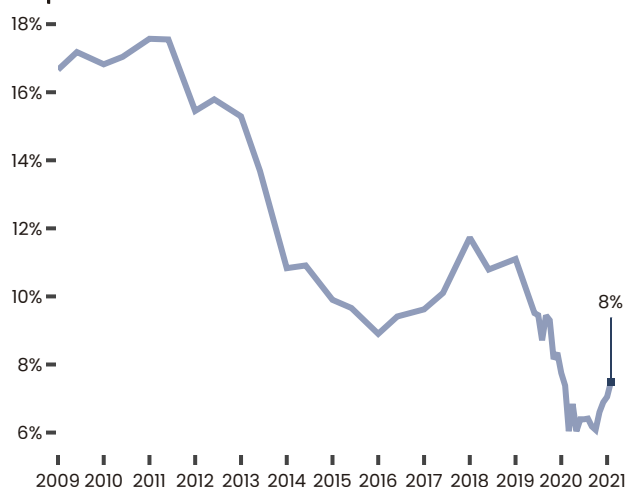


Composición Sectorial AFPs



■ La exposición a renta variable local alcanzó un 7,5%, lo que significó un aumento de 45 pb con respecto al mes anterior (7,0%), y un aumento de 146 pb respecto al año anterior (6,0%).

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	4.176	3.913	5.789	1.395	870
% sobre Fondo	13%	12%	8%	3%	2%
Renta Fija Nacional	621	5.687	27.785	23.709	36.039
% sobre Fondo	1%	17%	38%	62%	85%
Renta Variable Extranjera	21.091	15.015	23.263	6.254	1.322
% sobre Fondo	66%	47%	32%	16%	3%
Renta Fija Extranjera	5.419	6.768	14.467	5.965	3.508
% sobre Fondo	17%	21%	20%	15%	8%
Otros	56	80	244	97	122
Fondo Total	31.549	31.774	72.097	37.697	42.164
Límite Renta Variable	80%	60%	40%	20%	5%
Holgura Renta Variable	-27	135	-213	-110	-84

Reporte Mensual FFMM Febrero

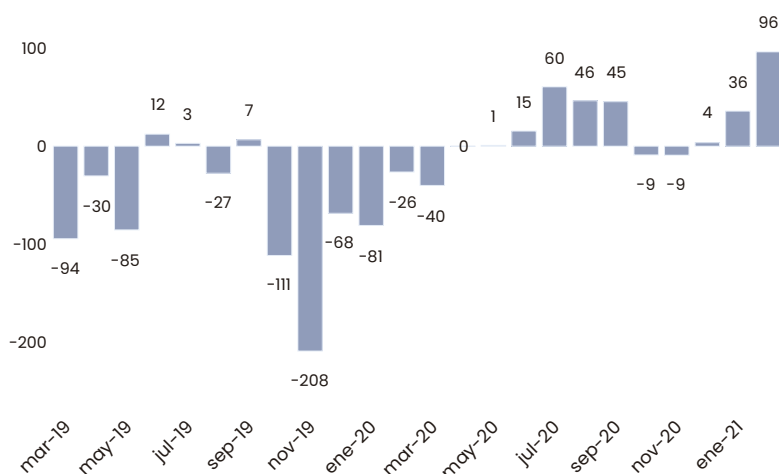
■ Durante el mes de febrero, los fondos mutuos registraron compras netas (MMUS\$96), acumulando una inversión de MMUS\$245 en los últimos doce meses.

■ En términos sectoriales la mayor inversión se registró en Commodities (US\$ 39 millones) y en Utilities (US\$ 24 millones), aumentó y disminuyó su participación en 88 pb y 28pb, respectivamente. Por otra parte, la mayor desinversión se concentró en Consumo (US\$ 4 millones) y en Construcción (US\$ 1 millones), modificando su participación a 6,2% y 2,5%, respectivamente.

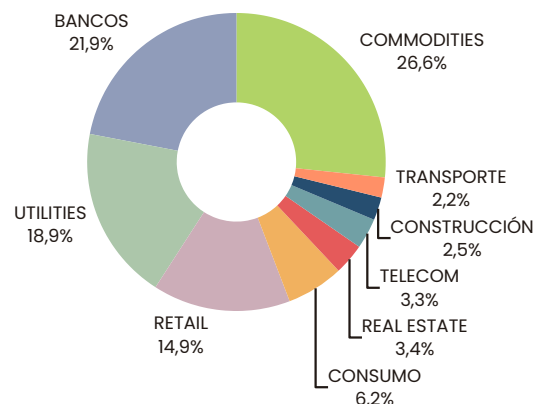
■ Las mayores compras del mes de febrero estuvieron concentradas en Sqm-b (US\$ 22 millones), Aesgener (US\$ 12 millones), Cmpc (US\$ 12 millones), Copec (US\$ 11 millones) y Enelam (US\$ 10 millones).

■ Las mayores ventas del mes de febrero estuvieron concentradas en Cap (US\$6 millones), Ecl (US\$ 3 millones), Conchatoro (US\$ 3 millones), Security (US\$ 3 millones) y Hf (US\$ 2 millones).

Inversión Neta FFMM



Composición Sectorial FFMM



Inversiones y Desinversiones (MMUS\$)

Febrero

Inversiones		Desinversiones	
SQM-B	22	CAP	6
AESGENER	12	ECL	3
CMPC	12	CONCHATORO	3
COPEC	11	SECURITY	3
ENELAM	10	HF	2

Últimos Doce Meses

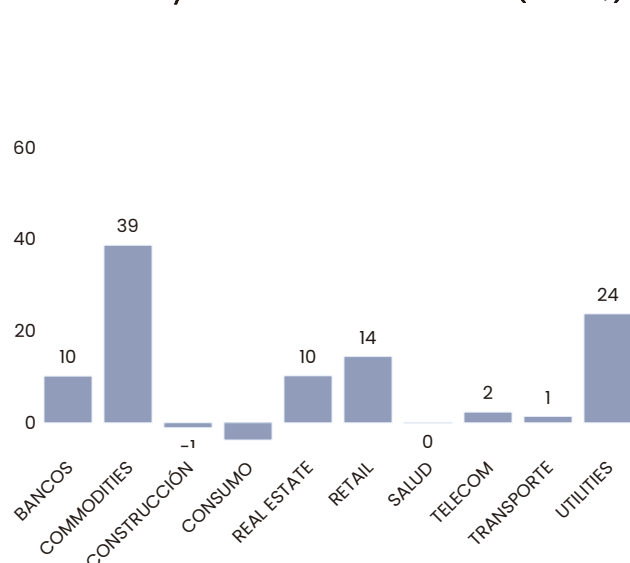
Inversiones		Desinversiones	
CENCOSUD	53	LTM	21
BSANTANDER	34	ECL	18
CMPC	31	MALLPLAZA	14
COPEC	29	SALFACORP	8
SQM-B	29	SMU	7

Fuente: CMF y Estudios Security

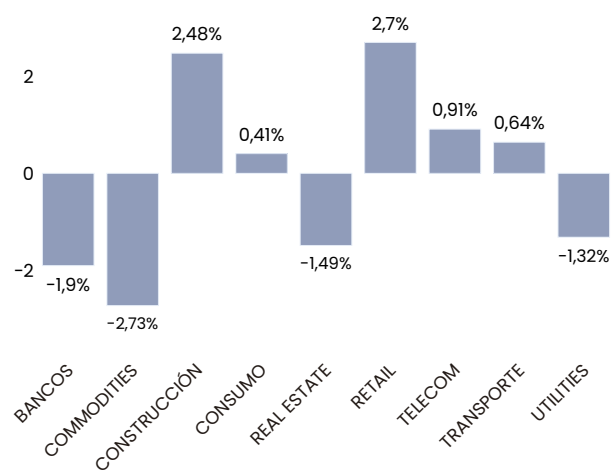
Commodities concentró las mayores compras del mes

■ En términos sectoriales la mayor inversión se registró en Commodities (US\$ 39 millones) y en Utilities (US\$ 24 millones), aumentó y disminuyó su participación en 88 pb y 28pb, respectivamente. Por otra parte, la mayor desinversión se concentró en Consumo (US\$ 4 millones) y en Construcción (US\$ 1 millones), modificando su participación a 6,2% y 2,5%, respectivamente.

Inversiones y Desinversiones Sectoriales (MMUS\$)

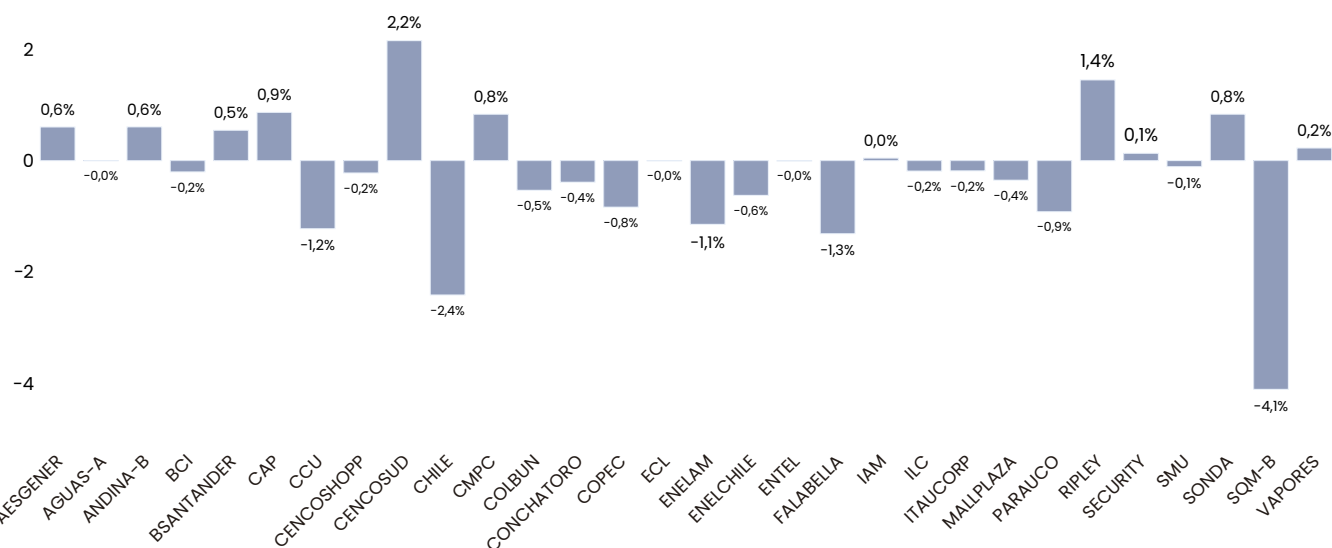


Sub y Sobreponderación Sectorial de Cartera FFMM respecto al IPSA



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

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	-13,4	-102,3	144,6	0,1	9,
AGUAS-A	-6,4	53,4	71,6	0,0	4,1
ALMENDRAL	0,1	-1,0	60,1	0,0	6,0
ANDINA-A	-5,2	-20,4	68,9	0,0	6,1
ANDINA-B	-8,3	-27,5	137,6	0,1	10,4
ANTARCHILE	0,1	3,4	104,1	0,0	1,
BANVIDA	-0,0	0,4	5,9	0,0	1,0
BCI	6,6	-9,1	585,2	0,3	9,1
BSANTANDER	45,8	65,7	644,3	0,3	5,8
CCU	-0,0	-1,6	5,2	0,0	0,1
CENCOSHOPP	-8,4	-129,3	593,4	0,3	18,2
CENCOSUD	-23,5	40,4	1.206,5	0,6	20,7
CHILE	18,5	63,7	647,8	0,3	5,7
CINTAC	0,0	-0,5	29,3	0,0	11,6
CMPC	-3,8	56,9	857,5	0,4	11,3
COLBUN	3,3	18,0	659,1	0,3	19,5
CONCHATORO	-2,5	-21,5	74,8	0,0	6,3
COPEC	7,2	77,0	1.405,4	0,6	9,2
CRISTALES	-0,0	-1,2	31,9	0,0	8,7
ECL	-4,8	-62,1	217,2	0,1	17,2
EDELMAG	0,0	0,0	4,4	0,0	4,0
EMBONOR-B	-0,1	-20,4	69,9	0,0	17,8
ENELAM	27,3	311,9	1.766,5	0,8	14,7
ENELCHILE	1,7	-128,7	734,0	0,3	13,9
ENTEL	-10,4	39,6	404,6	0,2	19,4
FALABELLA	0,6	-184,4	451,8	0,2	4,4
FORUS	-0,4	-16,6	20,4	0,0	3,9
HF	0,0	21,1	182,1	0,1	27,6
IAM	0,0	-1,4	5,6	0,0	0,7
ITAU CORP	3,7	6,6	24,9	0,0	1,3
LTM	-0,0	-207,9	20,6	0,0	1,7
MALLPLAZA	-6,1	38,5	314,3	0,2	9,0
NAVIERA	0,0	0,0	11,1	0,0	6,1
NORTEGRAN	-15,4	-15,4	13,2	0,0	2,3
PARAUCO	-23,1	-5,4	256,5	0,1	15,5
QUINENCO	-5,6	-35,4	84,5	0,0	2,6
RIPLEY	-1,7	-35,1	123,5	0,1	19,5
SK	-0,8	-7,1	135,1	0,1	9,9
SMSAAM	0,3	-2,0	45,4	0,0	5,6
SMU	0,1	43,4	81,4	0,0	11,2
SONDA	-2,2	-22,2	66,0	0,0	11,
SQM-B	18,9	-25,0	1.050,5	0,5	15,5
VAPORES	-1,0	-19,4	12,7	0,0	0,7
OTROS	-17,4	-26,6	19,1	0,0	-

Anexo 2: Cartera Renta Variable FFMM

Nemotécnico	Inversión Neta del Mes (MMUS\$)	Inversión Neta UDM (MMUS\$)	Inversión Total (MMUS\$)	% FFMM	% Emisor
AESGENER	11,9	16,9	28,8	1,8	1,8
AGUAS-A	0,9	16,9	25,6	1,6	5,0
ANDINA-A	0,1	1,3	1,9	0,1	0,2
ANDINA-B	-1,6	12,2	36,9	2,3	5,4
ANTARCHILE	0,2	-2,1	1,6	0,1	0,0
BCI	1,1	2,4	72,7	4,5	2,3
BESALCO	0,2	0,1	9,1	0,6	2,4
BSANTANDER	6,9	34,7	124,4	7,6	2,6
CAMANCHACA	0,0	0,0	3,0	0,2	1,2
CAP	-6,3	6,2	47,5	2,9	3,2
CCU	1,8	6,1	21,9	1,3	1,3
CENCOSHOPP	4,1	14,4	26,4	1,6	1,2
CENCOSUD	6,8	53,4	120,6	7,4	4,8
CHILE	3,4	26,0	121,6	7,5	2,8
CMPC	11,6	31,8	117,0	7,2	3,7
COLBUN	0,8	1,6	33,6	2,1	1,2
CONCHATORO	-3,0	-3,6	18,7	1,2	2,5
COPEC	10,7	29,2	109,4	6,7	2,6
ECL	-3,3	-18,4	18,8	1,2	4,9
EMBONOR-B	-0,1	0,9	8,8	0,5	1,5
ENELAM	10,4	13,3	121,1	7,4	2,3
ENELCHILE	2,7	20,5	49,8	3,1	2,8
ENELGXCH	-0,0	-0,7	5,0	0,3	0,7
ENTEL	1,9	-0,3	29,7	1,8	1,6
FALABELLA	9,0	21,8	78,5	4,8	2,1
FORUS	-0,5	0,9	4,2	0,3	2,3
HF	-1,8	4,5	12,0	0,7	53,3
HITES	-0,3	-0,6	2,5	0,2	25,9
IAM	0,3	4,5	12,9	0,8	1,7
ILC	0,1	-3,8	4,5	0,3	1,5
INDISA	-0,0	0,7	3,0	0,2	1,1
INGEVEC	-0,3	-0,0	4,5	0,3	3,3
ITAUCORP	0,7	-3,9	14,4	0,9	1,9
MALLPLAZA	3,0	-14,6	11,2	0,7	0,7
MULTIFOODS	0,7	-3,2	2,5	0,2	0,4
NORTEGRAN	0,1	1,0	2,6	0,2	0,5
PARAUCO	3,1	5,3	24,8	1,5	1,9
PAZ	-0,4	-2,7	4,9	0,3	15,4
QUINENCO	0,7	3,3	6,6	0,4	0,2
RIPLEY	0,2	1,8	35,1	2,2	42,6
SALFACORP	-0,4	-8,4	11,0	0,7	11,9
SALMOCAM	-0,2	-0,4	1,4	0,1	0,3
SECURITY	-2,8	-0,1	9,9	0,6	1,2
SK	-0,0	-0,7	2,0	0,1	0,2
SMSAAM	0,3	-0,8	6,7	0,4	0,8
SMU	-0,5	-7,2	8,4	0,5	0,9
SONDA	0,4	-4,9	24,3	1,5	22,2
SQM-B	21,9	29,0	143,5	8,8	6,1
TRICOT	-0,3	-5,3	1,7	0,1	0,6
VAPORES	1,0	2,4	29,9	1,8	1,8
OTROS	0,6	-30,9	6,9	0,4	-
TOTAL	96,0	250,6	1.624,3	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.