

Reporte Mensual de Flujos Institucionales

Reporte Mensual AFPs Diciembre

■ Durante el mes de diciembre, los fondos de pensiones registraron **compras netas (MMUS\$ 31)**, acumulando una desinversión de MMUS\$ 1.390 en los últimos doce meses.

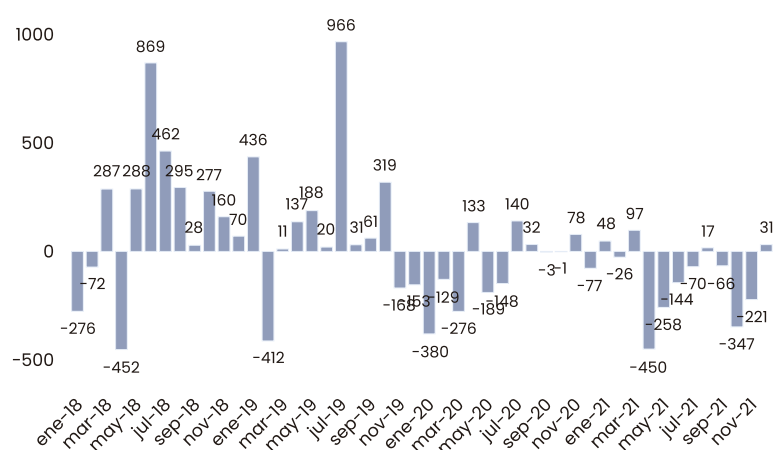
■ La **exposición a renta variable local alcanzó un 5,6%**, lo que significó una disminución de 34 pb con respecto al mes anterior.

■ En términos sectoriales, la mayor inversión se registró en Commodities (US\$ 47 millones) y en Real estate (US\$ 32 millones), donde disminuyó y aumentó su participación en 82 pb y 71 pb, respectivamente. Por otra parte, la mayor desinversión se concentró en Bancos (US\$ 62 millones) y en Telecom (US\$ 24 millones), modificando su participación a 17,9% y 2,4%, respectivamente.

■ Las mayores compras del mes de diciembre estuvieron concentradas en Sqm-b (US\$ 78 millones), Vapores (US\$ 27 millones), Colbun (US\$ 21 millones), Cencoshopp (US\$ 16 millones) y Parauco (US\$ 16 millones).

■ Las mayores ventas del mes de diciembre estuvieron concentradas en Bci (US\$27 millones), Enelchile (US\$ 26 millones), Entel (US\$ 25 millones), Chile (US\$ 21 millones) y Cencosud (US\$ 15 millones).

Inversión Neta AFPs



Marcos Sandoval H.
Analista de Inversiones
marcos.sandoval@security.cl

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

Inversiones y Desinversiones (MMUS\$)

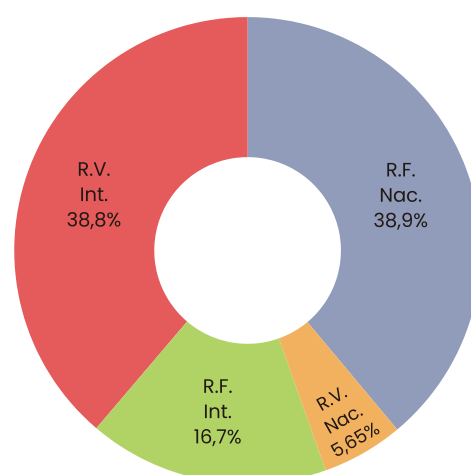
Diciembre

Inversiones		Desinversiones	
SQM-B	78	BCI	27
VAPORES	27	ENELCHILE	26
COLBUN	21	ENTEL	25
CENCOSHOPP	16	CHILE	21
PARAUCO	16	CENCOSUD	15

Últimos Doce Meses

Inversiones		Desinversiones	
SQM-B	454	ENELAM	499
BSANTANDER	115	CENCOSUD	377
BCI	65	PARAUCO	167
COPEC	37	FALABELLA	162
VAPORES	27	ENELCHILE	135

Composición Por Activo Fondo de Pensiones



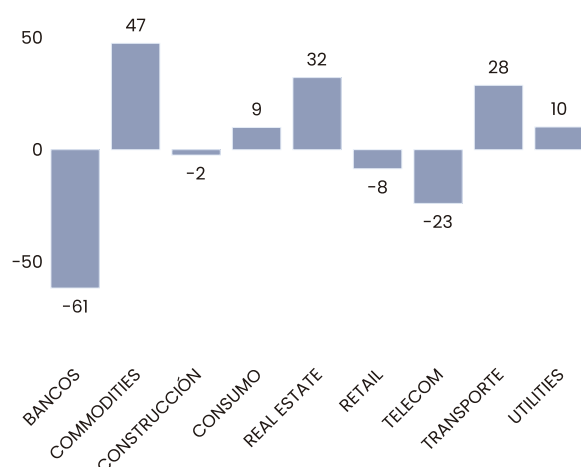
Fuente: Superintendencia AFP y Estudios Security

Renta Variable Local

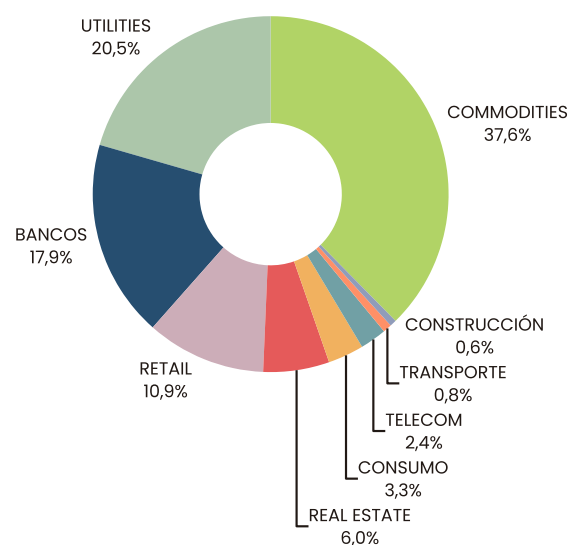
Commodities concentró las mayores compras del mes

■ En términos sectoriales, la mayor inversión se registró en Commodities (US\$ 47 millones) y en Real estate (US\$ 32 millones), donde disminuyó y aumentó su participación en 82 pb y 71 pb, respectivamente. Por otra parte, la mayor desinversión se concentró en Bancos (US\$ 62 millones) y en Telecom (US\$ 24 millones), modificando su participación a 17,9% y 2,4%, respectivamente.

Inversiones y Desinversiones Sectoriales (MMUS\$)

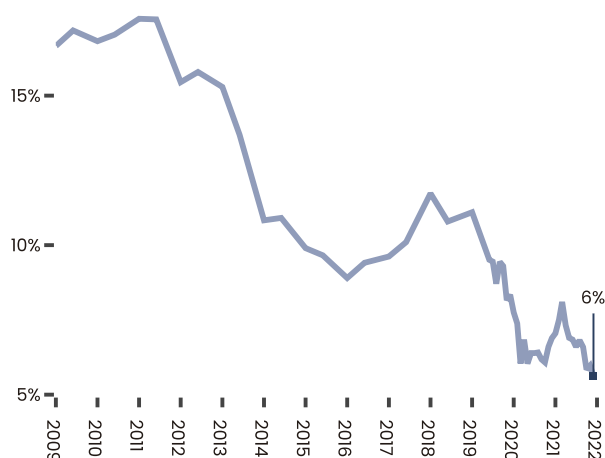


Composición Sectorial AFPs



■ La exposición a renta variable local alcanzó un 5,6%, lo que significó una disminución de 34 pb con respecto al mes anterior (6.0%), y una disminución de 142 pb respecto al año anterior (7,0%).

Exposición Renta Variable Local en Fondos de Pensión



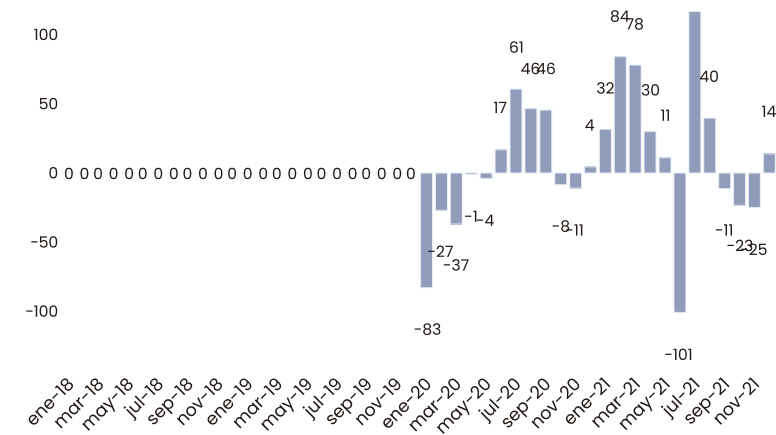
Descomposición Fondos por Clase Activo (MMUS\$)

	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Renta Variable Nacional	2.608	2.453	3.438	789	321
% sobre Fondo	8%	7%	5%	3%	1%
Renta Fija Nacional	1.101	6.316	25.894	17.804	15.143
% sobre Fondo	3%	19%	40%	67%	90%
Renta Variable Extranjera	22.826	16.744	21.532	4.361	546
% sobre Fondo	71%	51%	33%	16%	3%
Renta Fija Extranjera	5.458	6.730	12.286	3.275	610
% sobre Fondo	17%	20%	19%	12%	3%
Otros	238	296	924	387	260
Fondo Total	31.892	32.294	63.439	26.290	16.792
Límite Renta Variable	80%	60%	40%	20%	5%
Holgura Renta Variable	79	177	404	106	-27

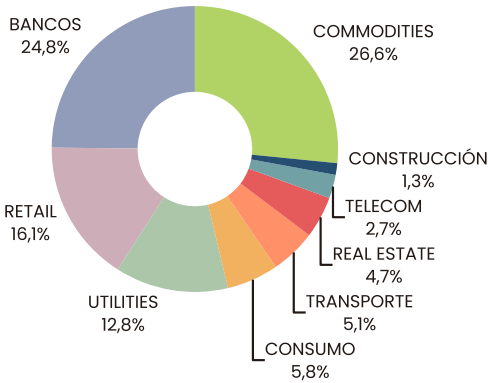
Reporte Mensual FFMM Diciembre

- Durante el mes de diciembre, los fondos mutuos registraron compras netas (MMUS\$14), acumulando una inversión de MMUS\$244 en los últimos doce meses.
- En términos sectoriales la mayor inversión se registró en Bancos (US\$ 16 millones) y en Retail (US\$ 4 millones), aumentando sus participaciones en 16 pb y 68 pb, respectivamente. Por otra parte, la mayor desinversión se concentró en Commodities (US\$ 4 millones) y en Consumo (US\$ 4 millones), modificando su participación a 26,6% y 5,8%, respectivamente.
- Las mayores compras del mes de diciembre estuvieron concentradas en Bci (US\$ 8 millones), Enelam (US\$ 8 millones), Cmpc (US\$ 6 millones), Chile (US\$ 4 millones) y Vapores (US\$ 4 millones).
- Las mayores ventas del mes de diciembre estuvieron concentradas en Sqm-b (US\$13 millones), Andina-b (US\$ 3 millones), Aguas-a (US\$ 3 millones), Cencoshopp (US\$ 2 millones) y Antarchile (US\$ 2 millones).

Inversión Neta FFMM



Composición Sectorial FFMM



Inversiones y Desinversiones (MMUS\$)

Diciembre

Inversiones		Desinversiones	
BCI	8	SQM-B	13
ENELAM	8	ANDINA-B	3
CMPC	6	AGUAS-A	3
CHILE	4	CENCOSHOPP	2
VAPORES	4	ANTARCHILE	2

Últimos Doce Meses

Inversiones		Desinversiones	
SQM-B	52	CAP	24
FALABELLA	39	ENELAM	17
BCI	35	HF	9
ITAUCORP	22	ENELCHILE	5
VAPORES	20	SALFACORP	4

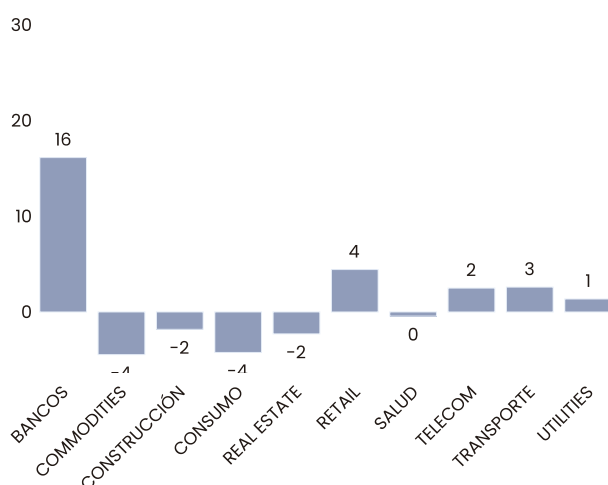
Fuente: CMF y Estudios Security

Renta Variable Local

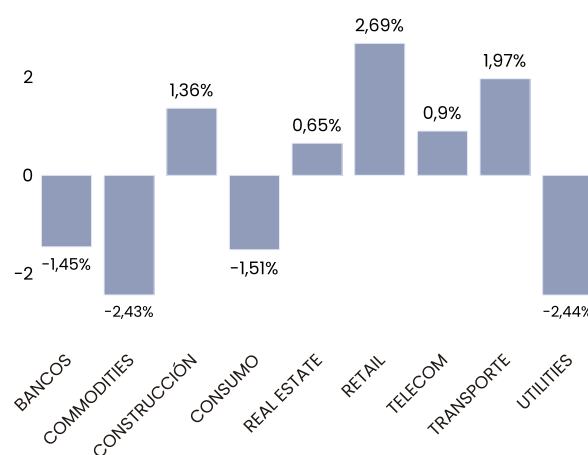
Bancos concentró las mayores compras del mes

■ En términos sectoriales la mayor inversión se registró en Bancos (US\$ 16 millones) y en Retail (US\$ 4 millones), aumentando sus participaciones en 16 pb y 68 pb, respectivamente. Por otra parte, la mayor desinversión se concentró en Commodities (US\$ 4 millones) y en Consumo (US\$ 4 millones), modificando su participación a 26,6% y 5,8%, respectivamente.

Inversiones y Desinversiones Sectoriales (MMUS\$)

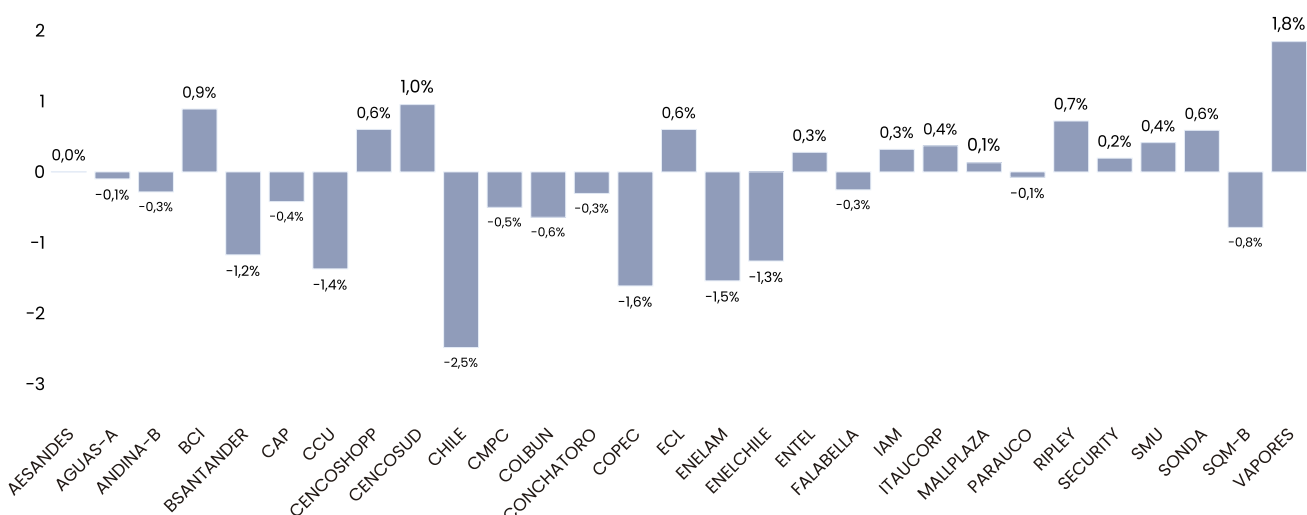


Sub y Sobreponderación Sectorial de Cartera FFMV respecto al IPSA



■ 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 Utilities (-2,4%).

Sub y Sobreponderación por Acción de Cartera FFMV respecto al IPSA



Anexo 1: Cartera Renta Variable AFPs

Nemotécnico	Inversión Neta del Mes (MMUS\$)	Inversión Neta UDM (MMUS\$)	Inversión Total (MMUS\$)	% Fondo de Pensiones	% Emisor
AESANDES	8,7	-37,6	54,2	0,0	3,3
AGUAS-A	0,3	-67,2	4,6	0,0	0,4
ALMENDRAL	-0,0	-0,5	26,5	0,0	6,
ANDINA-A	-0,0	-10,9	51,6	0,0	5,8
ANDINA-B	14,3	-35,4	89,4	0,0	8,6
ANTARCHILE	-5,7	-18,4	47,3	0,0	1,3
BANVIDA	-0,0	-0,0	4,6	0,0	0,9
BCI	-27,9	65,1	396,7	0,2	9,1
BSANTANDER	-2,4	115,9	478,5	0,3	6,3
CENCOSHOPP	16,6	-31,5	368,9	0,2	17,5
CENCOSUD	-15,1	-377,9	664,2	0,4	13,9
CHILE	-21,9	-50,9	384,2	0,2	4,8
CINTAC	0,0	0,3	20,1	0,0	11,7
CMPC	-11,9	13,2	452,4	0,3	10,8
COLBUN	21,5	-5,9	302,6	0,2	20,2
CONCHATORO	-6,3	-35,2	21,7	0,0	1,
COPEC	-13,0	37,4	918,4	0,5	9,2
ECL	-3,7	-47,1	81,7	0,0	13,1
EMBONOR-B	-2,7	-7,6	47,4	0,0	15,3
ENELAM	9,6	-499,7	882,5	0,5	10,6
ENELCHILE	-26,2	-135,8	249,7	0,2	10,3
ENTEL	-25,0	-70,1	145,4	0,1	14,
FALABELLA	7,9	-162,1	182,8	0,1	2,2
FORUS	-0,1	-0,9	13,0	0,0	3,8
HF	1,9	-13,3	109,7	0,1	19,
ITAUCORP	0,8	17,3	24,6	0,0	2,5
MALLPLAZA	-0,5	-81,4	125,0	0,1	5,7
NORTEGRAN	0,0	-15,4	13,5	0,0	1,4
PARAUCO	16,0	-167,2	49,9	0,0	5,
QUINENCO	-9,7	-45,0	48,9	0,0	1,
RIPLEY	-0,2	-45,3	38,3	0,0	12,2
SK	-0,2	-8,5	92,6	0,0	9,3
SMSAAM	0,9	-19,4	16,2	0,0	2,5
SMU	-1,0	-44,5	18,1	0,0	3,0
SONDA	1,1	-19,6	22,4	0,0	8,8
SQM-B	78,9	454,8	1.370,8	0,8	22,6
VAPORES	27,7	27,4	55,5	0,0	1,2
OTROS	-1,3	-50,4	22,9	0,0	-

Anexo 2: Cartera Renta Variable FFMM

Nemotécnico	Inversión Neta del Mes (MMUS\$)	Inversión Neta UDM (MMUS\$)	Inversión Total (MMUS\$)	% FFMM	% Emisor
AESANDES	-1,8	2,4	19,8	1,6	1,3
AGUAS-A	-2,6	0,7	16,9	1,3	2,1
ANDINA-B	-2,9	1,3	25,8	2,0	2,8
ANTARCHILE	-2,1	-0,7	0,8	0,1	0,0
BCI	8,3	35,8	73,8	5,8	2,5
BESALCO	0,2	0,9	4,3	0,3	2,5
BLUMAR	-0,0	-0,3	0,6	0,0	0,2
BSANTANDER	3,0	1,9	79,9	6,3	2,3
CAMANCHACA	0,0	1,2	1,7	0,1	1,8
CAP	3,0	-24,3	20,6	1,6	2,4
CCU	-1,0	4,8	21,0	1,7	1,6
CENCOSHOPP	-2,3	19,2	27,9	2,2	2,5
CENCOSUD	0,3	-1,3	92,9	7,3	3,2
CHILE	4,4	19,3	98,6	7,8	1,9
CMPC	5,8	12,2	61,0	4,8	2,0
COLBUN	-0,9	-3,1	13,2	1,0	0,9
CONCHATORO	0,3	3,0	22,9	1,8	3,8
COPEC	3,0	16,5	74,9	5,9	1,9
ECL	0,4	8,2	17,1	1,3	5,5
EMBONOR-B	-1,0	-1,1	5,5	0,4	1,2
ENELAM	7,5	-17,7	59,5	4,7	0,8
ENELCHILE	-0,1	-5,0	15,9	1,3	0,7
ENELGXCH	-0,5	1,0	2,3	0,2	0,9
ENTEL	2,7	8,7	20,4	1,6	2,5
FALABELLA	3,9	39,8	80,7	6,4	1,7
FORUS	0,2	2,2	4,9	0,4	1,4
HF	-0,6	-10,0	2,4	0,2	1,2
HITES	0,1	0,4	3,6	0,3	34,4
IAM	-0,7	6,1	12,1	1,0	2,6
ILC	0,3	0,2	1,5	0,1	0,5
INDISA	-0,4	-1,7	1,0	0,1	0,4
INGEVEC	-0,1	0,0	2,7	0,2	3,6
ITAUCORP	-0,8	22,5	25,8	2,0	4,1
MALLPLAZA	1,8	13,6	13,2	1,0	0,9
MASISA	0,1	0,7	0,9	0,1	0,8
NORTEGRAN	0,5	2,3	4,4	0,4	0,9
ORO BLANCO	-0,4	2,0	2,5	0,2	1,4
PARAUCO	-1,8	12,5	25,3	2,0	4,1
QUINENCO	0,6	0,4	8,0	0,6	0,3
RIPLEY	-0,6	-2,8	15,7	1,2	35,6
SALFACORP	-0,9	-4,7	3,8	0,3	2,2
SECURITY	0,2	1,4	8,3	0,7	1,5
SK	-0,2	0,9	1,9	0,1	0,2
SMSAAM	-1,6	-3,2	1,6	0,1	0,2
SMU	0,4	8,8	13,8	1,1	2,3
SOCOVESA	0,0	0,2	0,6	0,0	0,3
SONDA	-0,2	4,3	12,9	1,0	13,0
SQM-B	-13,4	52,4	161,5	12,8	4,8
TRICOT	0,1	1,1	2,3	0,2	1,1
VAPORES	4,2	20,5	72,2	5,7	3,5
OTROS	-0,8	-5,8	2,5	0,2	-
TOTAL	13,7	247,6	1.263,0	99,8	-