

Reporte Mensual de Flujos Institucionales

Reporte Mensual AFPs Enero

■ Durante el mes de enero, los fondos de pensiones registraron **ventas netas (MMUS\$ 99)**, acumulando una desinversión de MMUS\$ 1.536 en los últimos doce meses.

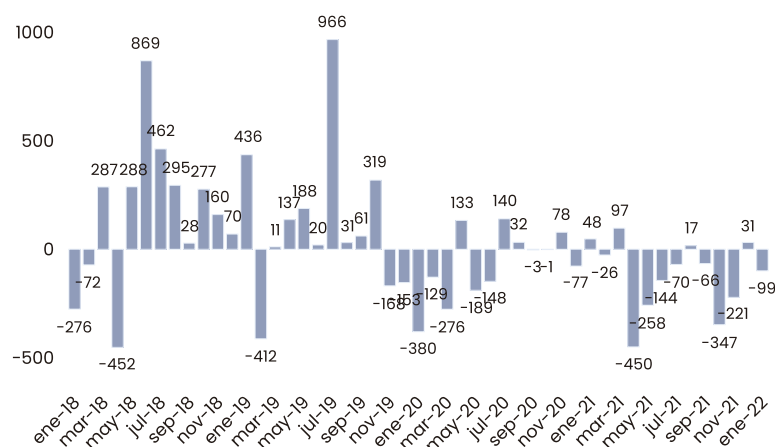
■ La **exposición a renta variable local alcanzó un 6,1%**, lo que significó un aumento de 46 pb con respecto al mes anterior.

■ En términos sectoriales, la mayor inversión se registró en Consumo (US\$ 11 millones) y en Construcción (US\$ 10 millones), aumentando sus participaciones en 26 pb y 15 pb, respectivamente. Por otra parte, la mayor desinversión se concentró en Utilities (US\$ 75 millones) y en Retail (US\$ 26 millones), modificando su participación a 19,4% y 11,1%, respectivamente.

■ Las mayores compras del mes de enero estuvieron concentradas en Sgm-b (US\$ 22 millones), Bsantander (US\$ 19 millones), Cencoshopp (US\$ 10 millones), Colbun (US\$ 7 millones) y Aguas-a (US\$ 4 millones).

■ Las mayores ventas del mes de enero estuvieron concentradas en Aesandes (US\$66 millones), Falabella (US\$ 32 millones), Copec (US\$ 24 millones), Enelchile (US\$ 20 millones) y Chile (US\$ 13 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\$)

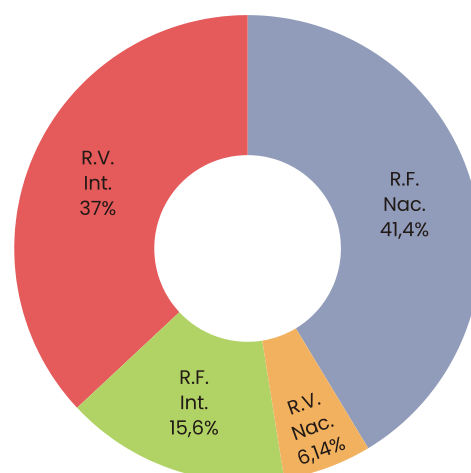
Enero

Inversiones		Desinversiones	
SQM-B	22	AESANDES	66
BSANTANDER	19	FALABELLA	32
CENCOSHOPP	10	COPEC	24
COLBUN	7	ENELCHILE	20
AGUAS-A	4	CHILE	13

Últimos Doce Meses

Inversiones		Desinversiones	
SQM-B	492	ENELAM	521
BSANTANDER	122	CENCOSUD	371
BCI	37	FALABELLA	194
VAPORES	27	PARAUACO	159
ITAUCORP	16	ENELCHILE	138

Composición Por Activo Fondo de Pensiones



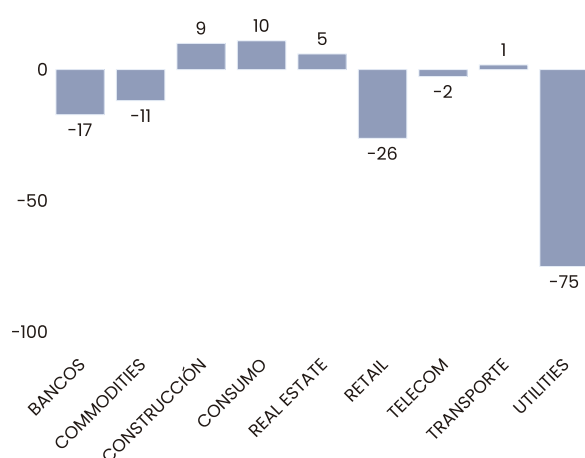
Fuente: Superintendencia AFP y Estudios Security

Renta Variable Local

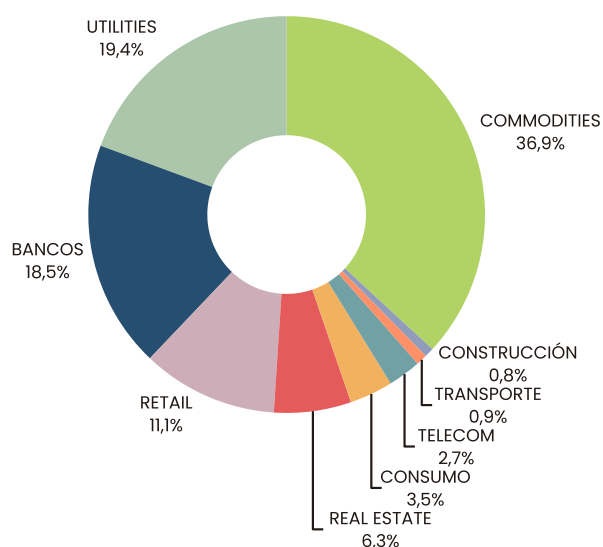
Consumo concentró las mayores compras del mes

■ En términos sectoriales, la mayor inversión se registró en Consumo (US\$ 11 millones) y en Construcción (US\$ 10 millones), aumentando sus participaciones en 26 pb y 15 pb, respectivamente. Por otra parte, la mayor desinversión se concentró en Utilities (US\$ 75 millones) y en Retail (US\$ 26 millones), modificando su participación a 19,4% y 11,1%, respectivamente.

Inversiones y Desinversiones Sectoriales (MMUS\$)

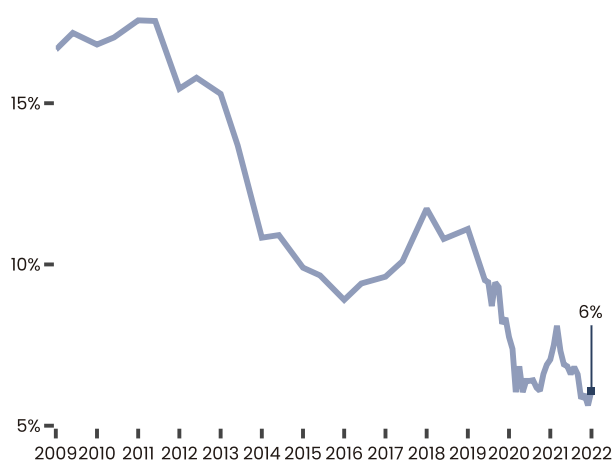


Composición Sectorial AFPs



■ La exposición a renta variable local alcanzó un 6,1%, lo que significó un aumento de 46 pb con respecto al mes anterior (5,6%), y una disminución de 141 pb respecto al año anterior (7,5%).

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	2.850	2.690	3.700	837	332
% sobre Fondo	9%	8%	5%	3%	1%
Renta Fija Nacional	969	6.484	27.261	18.787	16.652
% sobre Fondo	3%	20%	42%	69%	90%
Renta Variable Extranjera	21.349	15.909	20.572	4.310	563
% sobre Fondo	70%	50%	32%	15%	3%
Renta Fija Extranjera	5.078	6.398	11.379	2.961	569
% sobre Fondo	16%	20%	17%	10%	3%
Otros	136	235	856	371	261
Fondo Total	30.292	31.695	63.589	27.120	18.301
Límite Renta Variable	80%	60%	40%	20%	5%
Holgura Renta Variable	34	417	1.162	275	18

Reporte Mensual FFMM Enero

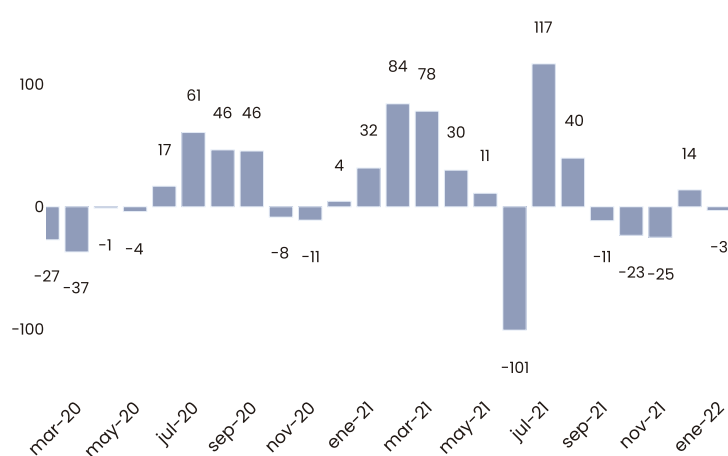
■ Durante el mes de enero, los fondos mutuos registraron ventas netas (MMUS\$3), acumulando una inversión de MMUS\$210 en los últimos doce meses.

■ En términos sectoriales la mayor inversión se registró en Commodities (US\$ 10 millones) y en Bancos (US\$ 5 millones), aumentando sus participaciones en 4 pb y 108 pb, respectivamente. Por otra parte, la mayor desinversión se concentró en Real estate (US\$ 6 millones) y en Retail (US\$ 5 millones), modificando su participación a 4,5% y 16,0%, respectivamente.

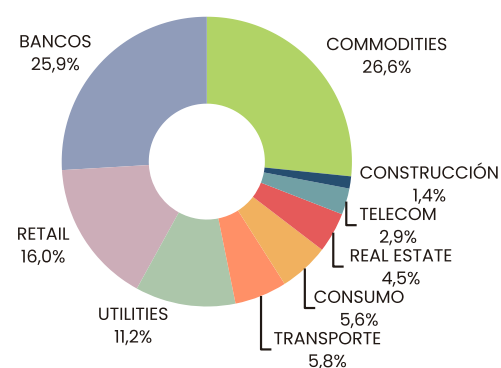
■ Las mayores compras del mes de enero estuvieron concentradas en Cmpc (US\$ 4 millones), Itaucorp (US\$ 4 millones), Chile (US\$ 4 millones), Sqm-b (US\$ 3 millones) y Bsantander (US\$ 3 millones).

■ Las mayores ventas del mes de enero estuvieron concentradas en Falabella (US\$4 millones), Security (US\$ 3 millones), Quinenco (US\$ 3 millones), Parauco (US\$ 3 millones) y Ripley (US\$ 3 millones).

Inversión Neta FFMM



Composición Sectorial FFMM



Inversiones y Desinversiones (MMUS\$)

Enero

Inversiones		Desinversiones	
CMPC	4	FALABELLA	4
ITAUCORP	4	SECURITY	3
CHILE	4	QUINENCO	3
SQM-B	3	PARAUCO	3
BSANTANDER	3	RIPLEY	3

Últimos Doce Meses

Inversiones		Desinversiones	
SQM-B	53	ENELAM	32
BCI	36	CAP	21
FALABELLA	32	ENELCHILE	8
ITAUCORP	28	HF	7
CHILE	22	ANDINA-B	6

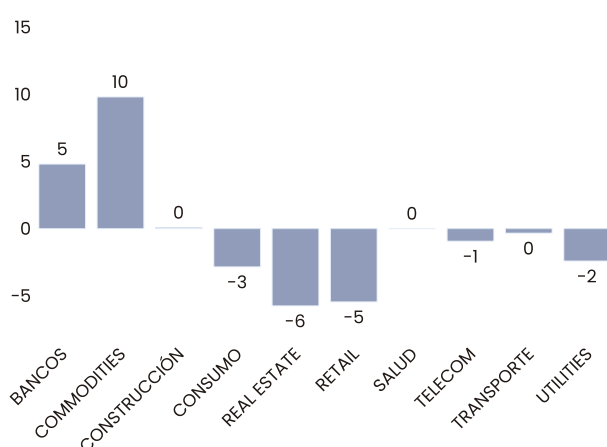
Fuente: CMF y Estudios Security

Renta Variable Local

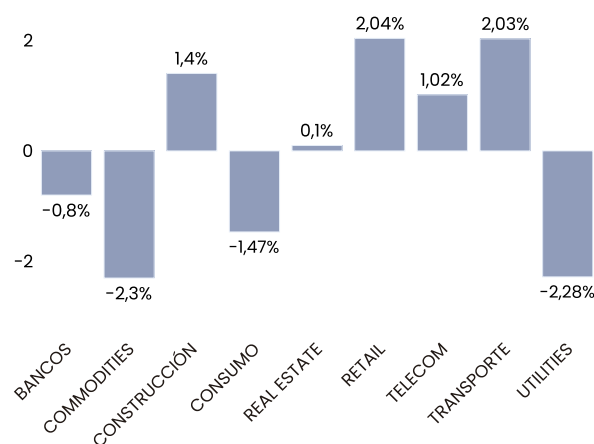
Commodities concentró las mayores compras del mes

■ En términos sectoriales la mayor inversión se registró en Commodities (US\$ 10 millones) y en Bancos (US\$ 5 millones), aumentando sus participaciones en 4 pb y 108 pb, respectivamente. Por otra parte, la mayor desinversión se concentró en Real estate (US\$ 6 millones) y en Retail (US\$ 5 millones), modificando su participación a 4,5% y 16,0%, respectivamente.

Inversiones y Desinversiones Sectoriales (MMUS\$)

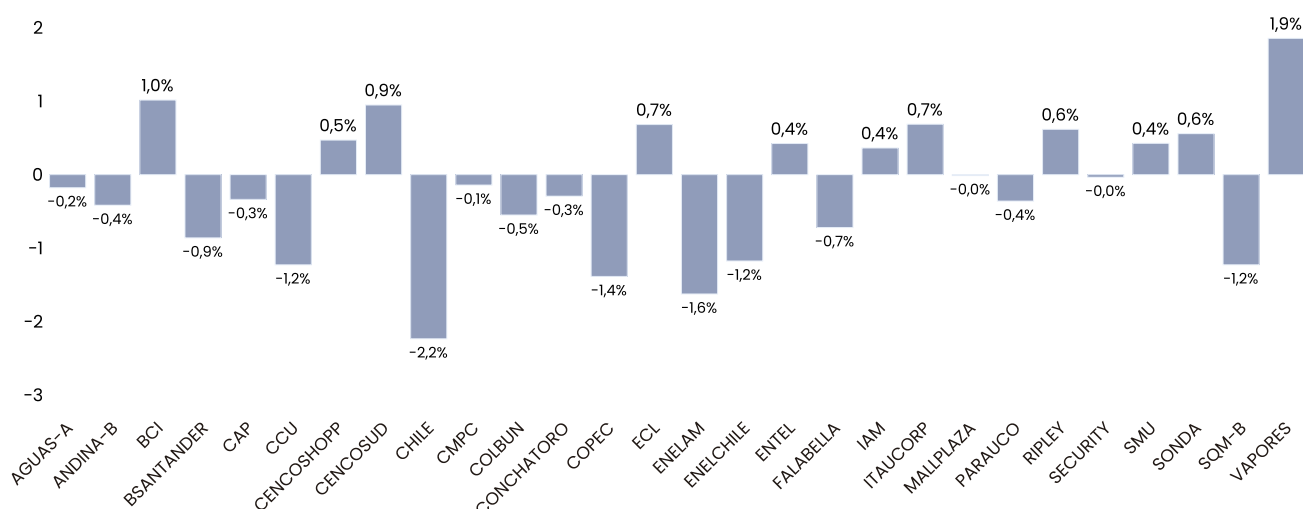


Sub y Sobreponderación Sectorial de Cartera FFMM respecto al IPSA



■ En términos de exposición, la mayor sobreponderación sectorial con respecto al IPSA se dio en Retail (2,0%), mientras que la mayor subponderación se dio en Commodities (-2,3%).

Sub y Sobreponderación por Acción de Cartera FFMM respecto al IPSA



Anexo 1: Cartera Renta Variable AFPs

Nematécnico	Inversión Neta del Mes (MMUS\$)	Inversión Neta UDM (MMUS\$)	Inversión Total (MMUS\$)	% Fondo de Pensiones	% Emisor
AGUAS-A	4,8	-58,1	11,4	0,0	0,8
ALMENDRAL	-0,0	-0,4	29,3	0,0	6,
ANDINA-A	-0,2	-8,8	51,2	0,0	5,7
ANDINA-B	4,6	-27,2	91,1	0,0	9,0
ANTARCHILE	-0,2	-18,4	54,3	0,0	1,3
BANVIDA	0,0	-0,0	4,8	0,0	0,9
BCI	-13,7	37,5	487,6	0,3	8,
BSANTANDER	19,5	123,0	617,9	0,4	6,5
CENCOSHOPP	10,0	-20,0	370,1	0,2	18,0
CENCOSUD	1,5	-371,6	745,6	0,4	13,9
CHILE	-13,7	-72,2	469,8	0,3	4,6
CINTAC	0,8	1,2	21,0	0,0	12,1
CMPC	-11,7	-7,8	478,6	0,3	10,5
COLBUN	7,1	-1,6	300,6	0,2	20,7
CONCHATORO	0,4	-57,3	23,1	0,0	1,9
COPEC	-24,0	5,1	988,4	0,6	9,
ECL	-1,6	-46,8	107,6	0,1	12,9
EMBNOR-B	1,9	-5,6	51,0	0,0	15,9
ENELAM	1,7	-521,1	946,0	0,6	7,5
ENELCHILE	-20,3	-138,1	255,6	0,2	9,6
ENTEL	-2,6	-72,3	177,1	0,1	13,9
FALABELLA	-32,9	-194,4	163,5	0,1	1,8
FORUS	0,6	-0,2	15,2	0,0	4,0
HF	1,6	-11,6	130,5	0,1	19,2
ITAUCORP	-0,6	17,0	28,4	0,0	2,4
MALLPLAZA	-3,3	-83,0	125,8	0,1	5,6
NITRATOS	-0,0	-10,0	4,1	0,0	1,6
NORTEGRAN	-0,0	-15,4	13,7	0,0	1,4
PARAUCO	-0,8	-159,9	51,1	0,0	4,9
QUINENCO	-10,2	-53,8	51,4	0,0	1,2
RIPLEY	1,0	-40,3	48,5	0,0	12,5
SALFACORP	3,1	4,2	4,5	0,0	2,4
SK	-0,1	-7,7	101,6	0,1	9,3
SMSAAM	2,2	-17,1	18,6	0,0	2,8
SMU	2,2	-42,3	22,9	0,0	3,4
SONDA	-0,0	-19,6	31,5	0,0	8,8
SQM-B	22,6	492,6	1.408,5	0,8	19,3
VAPORES	-0,4	27,3	55,0	0,0	1,2
OTROS	18,4	-22,0	39,5	0,0	-

Anexo 2: Cartera Renta Variable FFMM

Nemotécnico	Inversión Neta del Mes (MMUS\$)	Inversión Neta UDM (MMUS\$)	Inversión Total (MMUS\$)	% FFMM	% Emisor
AGUAS-A	-0,7	1,1	20,9	1,5	3,7
ALMENDRAL	-0,0	-0,3	0,5	0,0	0,1
ANDINA-B	-2,1	-6,1	23,2	1,7	2,2
ANTARCHILE	0,2	0,6	1,1	0,1	0,0
BCI	1,6	36,9	90,3	6,5	2,7
BESALCO	-0,1	0,7	5,5	0,4	2,4
BSANTANDER	2,8	-0,2	99,9	7,2	2,5
CAMANCHACA	0,3	1,2	2,1	0,2	1,8
CAP	1,8	-21,6	25,5	1,8	2,4
CCU	-0,6	2,5	20,6	1,5	1,3
CENCOSHOPP	-0,9	17,9	26,5	1,9	2,0
CENCOSUD	2,3	0,5	103,3	7,5	3,1
CHILE	3,5	22,5	127,9	9,3	2,3
CMPC	4,0	8,8	69,9	5,1	2,1
COLBUN	0,8	0,6	14,0	1,0	0,9
CONCHATORO	-0,3	4,1	23,2	1,7	3,8
COPEC	1,8	15,6	82,1	5,9	1,9
ECL	-1,2	6,1	21,6	1,6	5,5
EMBONOR-B	-0,2	-2,0	5,6	0,4	1,2
ENELAM	-2,3	-32,8	61,0	4,4	0,8
ENELCHILE	0,3	-8,4	17,9	1,3	0,7
ENELGXCH	0,0	0,7	2,8	0,2	1,0
ENTEL	1,3	9,6	26,0	1,9	2,6
FALABELLA	-4,2	32,3	82,7	6,0	1,7
FORUS	-0,6	1,6	4,8	0,3	1,3
HF	0,2	-7,7	3,0	0,2	1,3
HITES	0,1	0,5	3,5	0,3	34,3
IAM	0,6	5,4	15,5	1,1	2,7
ILC	-0,0	-0,8	1,8	0,1	0,5
INDISA	0,0	-1,9	1,1	0,1	0,4
INGEVEC	0,0	-0,1	2,6	0,2	3,7
ITAUCORP	3,7	28,1	33,1	2,4	3,9
LAS CONDES	-0,0	0,9	0,6	0,0	0,3
MALLPLAZA	-1,5	11,6	12,2	0,9	0,8
MASISA	0,2	0,8	1,1	0,1	0,9
NORTEGRAN	-0,5	1,4	4,1	0,3	2,1
ORO BLANCO	-0,4	2,1	2,5	0,2	2,8
PARAUCO	-3,3	11,2	23,3	1,7	3,9
QUINENCO	-3,4	-1,5	6,9	0,5	0,2
RIPLEY	-2,6	-5,0	16,8	1,2	25,9
SALFACORP	-0,2	-0,5	3,9	0,3	2,1
SECURITY	-3,4	-3,5	5,7	0,4	1,0
SK	-0,7	-0,2	1,3	0,1	0,1
SMSAAM	0,8	-2,6	2,4	0,2	0,4
SMU	-0,4	8,5	15,4	1,1	2,2
SOCOVELA	0,5	0,8	1,3	0,1	0,6
SONDA	-2,2	2,2	15,9	1,2	11,6
SQM-B	3,4	53,7	169,9	12,3	4,8
TRICOT	-0,0	1,3	2,3	0,2	1,1
VAPORES	-1,2	17,4	72,9	5,3	3,6
OTROS	-0,1	-6,0	2,1	0,2	-
TOTAL	-2,8	208,0	1.380,2	99,8	-