

Reporte Mensual de Flujos Institucionales

Reporte Mensual AFPs Febrero

■ Durante el mes de febrero, los fondos de pensiones registraron **compras netas (MMUS\$ 37)**, acumulando una desinversión de MMUS\$ 1.473 en los últimos doce meses.

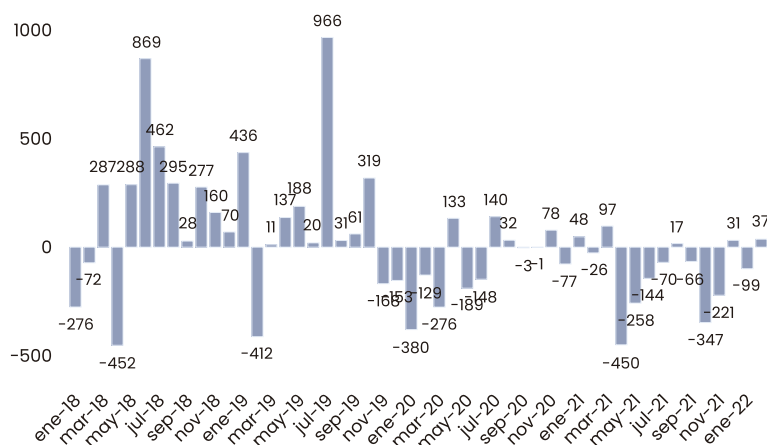
■ La **exposición a renta variable local alcanzó un 5,9%**, lo que significó una disminución de 22 pb con respecto al mes anterior.

■ En términos sectoriales, la mayor inversión se registró en Bancos (US\$ 32 millones) y en Retail (US\$ 10 millones), aumentando sus participaciones en 101 pb y 14 pb, respectivamente. Por otra parte, la mayor desinversión se concentró en Commodities (US\$ 10 millones) y en Transporte (US\$ 6 millones), modificando su participación a 37,4% y 0,8%, respectivamente.

■ Las mayores compras del mes de febrero estuvieron concentradas en B Santander (US\$ 41 millones), Falabella (US\$ 37 millones), Colbun (US\$ 5 millones), Cencoshopp (US\$ 3 millones) y Enelam (US\$ 2 millones).

■ Las mayores ventas del mes de febrero estuvieron concentradas en Cencosud (US\$ 25 millones), Sqm-b (US\$ 7 millones), Vapores (US\$ 6 millones), Quinenco (US\$ 5 millones) y Enelchile (US\$ 3 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\$)

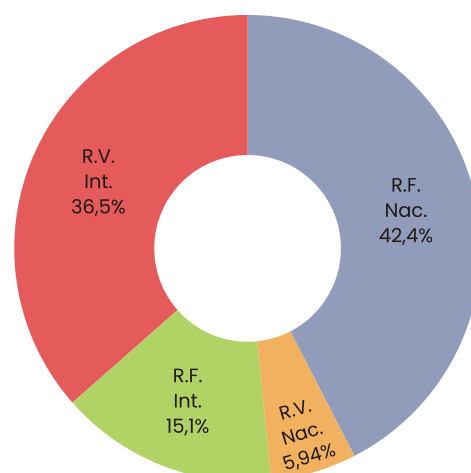
Febrero

Inversiones		Desinversiones	
BSANTANDER	41	CENCOSUD	25
FALABELLA	37	SQM-B	7
COLBUN	5	VAPORES	6
CENCOSHOPP	3	QUINENCO	5
ENELAM	2	ENELCHILE	3

Últimos Doce Meses

Inversiones		Desinversiones	
SQM-B	466	ENELAM	546
BSANTANDER	118	CENCOSUD	373
BCI	28	FALABELLA	157
VAPORES	21	ENELCHILE	143
ITAUCORP	13	PARAUCO	137

Composición Por Activo Fondo de Pensiones



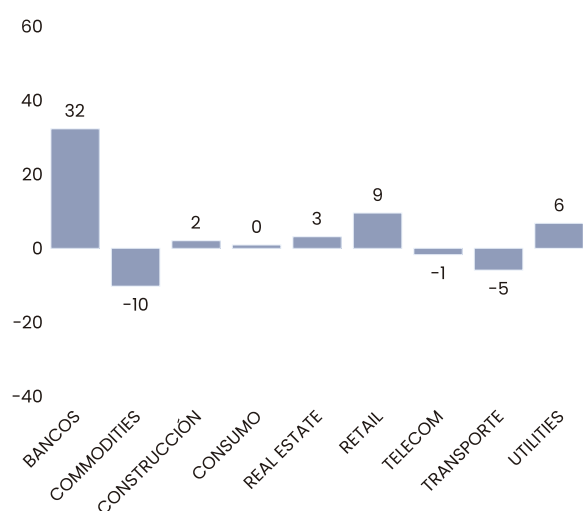
Fuente: Superintendencia AFP y Estudios Security

Renta Variable Local

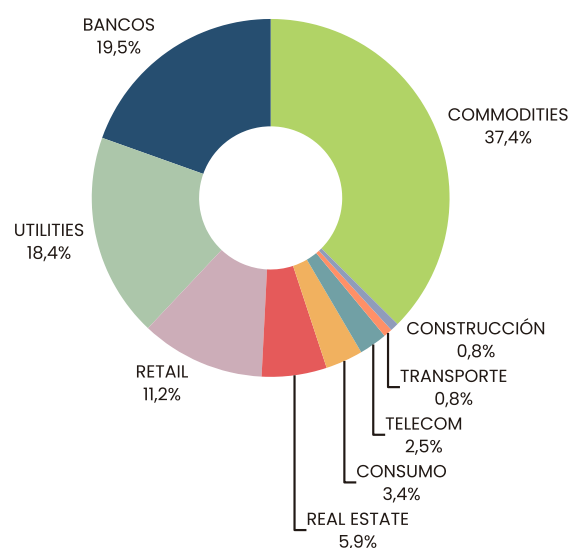
Bancos concentró las mayores compras del mes

■ En términos sectoriales, la mayor inversión se registró en Bancos (US\$ 32 millones) y en Retail (US\$ 10 millones), aumentando sus participaciones en 101 pb y 14 pb, respectivamente. Por otra parte, la mayor desinversión se concentró en Commodities (US\$ 10 millones) y en Transporte (US\$ 6 millones), modificando su participación a 37,4% y 0,8%, respectivamente.

Inversiones y Desinversiones Sectoriales (MMUS\$)

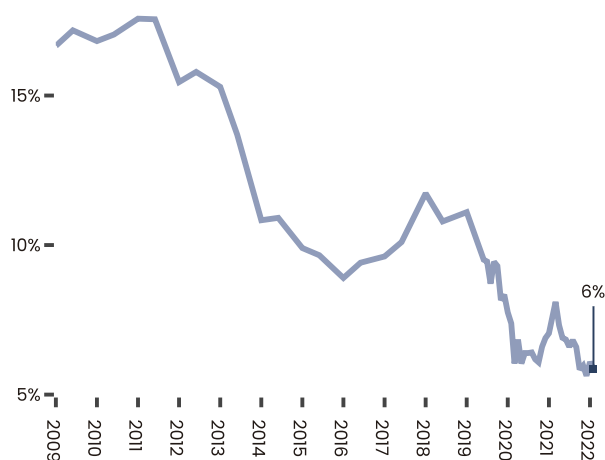


Composición Sectorial AFPs



■ La exposición a renta variable local alcanzó un 5,9%, lo que significó una disminución de 22 pb con respecto al mes anterior (6.1%), y una disminución de 223 pb respecto al año anterior (8,1%).

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	2.788	2.604	3.599	823	330
% sobre Fondo	9%	8%	5%	2%	1%
Renta Fija Nacional	937	6.368	27.916	19.517	17.796
% sobre Fondo	3%	20%	43%	69%	90%
Renta Variable Extranjera	20.994	15.815	20.574	4.407	581
% sobre Fondo	70%	50%	32%	15%	2%
Renta Fija Extranjera	4.982	6.337	10.965	2.903	678
% sobre Fondo	16%	20%	17%	10%	3%
Otros	107	225	844	368	277
Fondo Total	29.802	31.413	63.948	27.979	19.686
Límite Renta Variable	80%	60%	40%	20%	5%
Holgura Renta Variable	59	427	1.405	365	72

Reporte Mensual FFMM Febrero

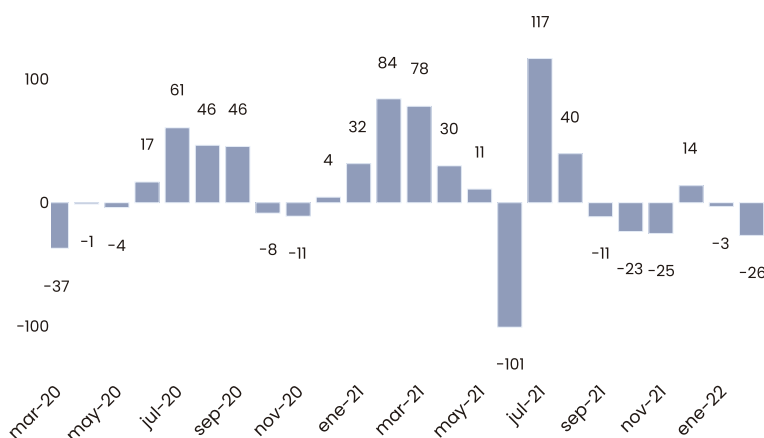
■ Durante el mes de febrero, los fondos mutuos registraron ventas netas (MMUS\$26), acumulando una inversión de MMUS\$99 en los últimos doce meses.

■ En términos sectoriales la mayor inversión se registró en Transporte (US\$ 1 millones), con una participación de 5,7%. Por otra parte, la mayor desinversión se concentró en Bancos (US\$ 14 millones) y en Retail (US\$ 4 millones), modificando su participación a 26,4% y 15,9%, respectivamente.

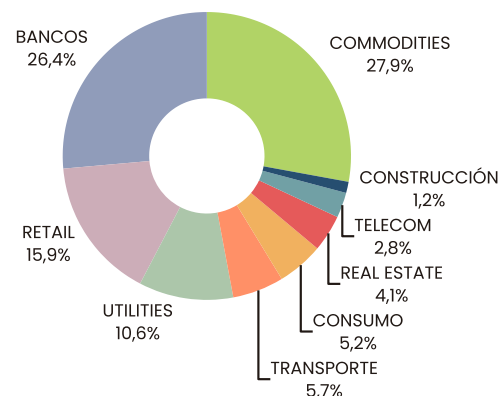
■ Las mayores compras del mes de febrero estuvieron concentradas en Copec (US\$ 3 millones), Aguas-a (US\$ 3 millones), Sonda (US\$ 2 millones), Andina-b (US\$ 2 millones) y Cap (US\$ 1 millones).

■ Las mayores ventas del mes de febrero estuvieron concentradas en Chile (US\$11 millones), Cencosud (US\$ 4 millones), Sqm-b (US\$ 4 millones), Enelam (US\$ 3 millones) y Entel (US\$ 3 millones).

Inversión Neta FFMM



Composición Sectorial FFMM



Inversiones y Desinversiones (MMUS\$)

Febrero

Inversiones		Desinversiones	
COPEC	3	CHILE	11
AGUAS-A	3	CENCOSUD	4
SONDA	2	SQM-B	4
ANDINA-B	2	ENELAM	3
CAP	1	ENTEL	3

Últimos Doce Meses

Inversiones		Desinversiones	
BCI	33	ENELAM	46
ITAUCORP	27	CAP	14
SQM-B	27	ENELCHILE	11
FALABELLA	21	CENCOSUD	10
VAPORES	17	BSANTANDER	8

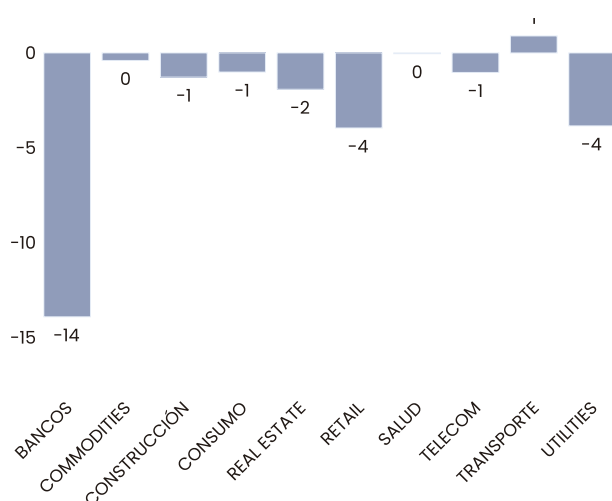
Fuente: CMF y Estudios Security

Renta Variable Local

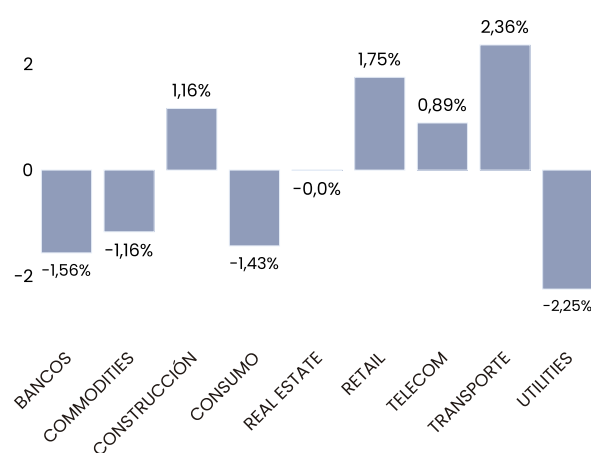
Transporte concentró las mayores compras del mes

En términos sectoriales la mayor inversión se registró en Transporte (US\$ 1 millones), con una participación de 5,7%. Por otra parte, la mayor desinversión se concentró en Bancos (US\$ 14 millones) y en Retail (US\$ 4 millones), modificando su participación a 26,4% y 15,9%, respectivamente.

Inversiones y Desinversiones Sectoriales (MMUS\$)

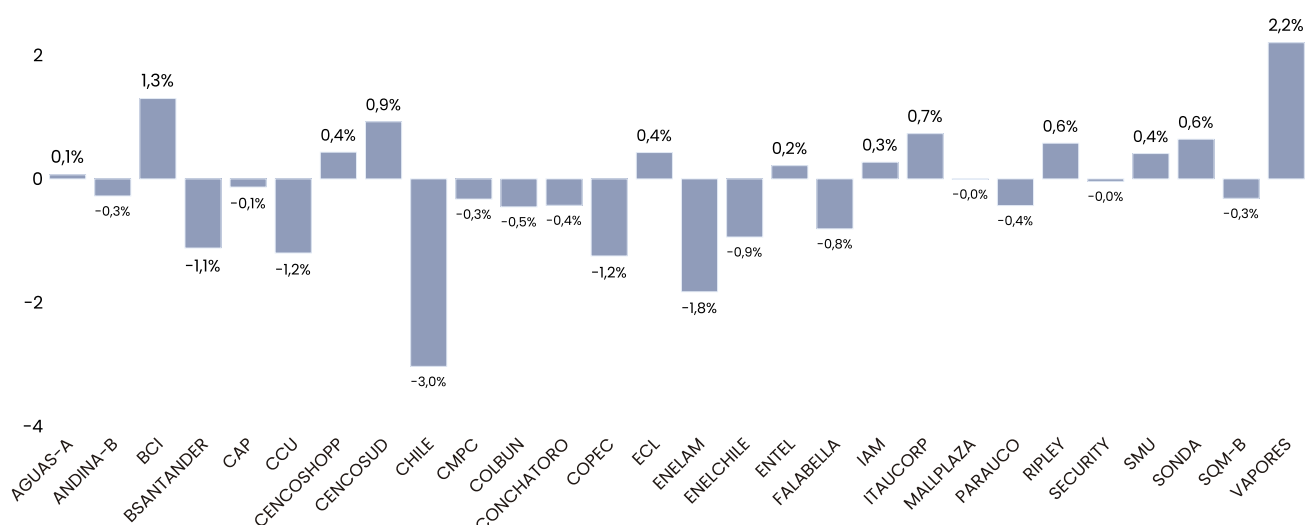


Sub y Sobreponderación Sectorial de Cartera FFMM respecto al IPSA



■ En términos de exposición, la mayor sobreponderación sectorial con respecto al IPSA se dio en Transporte (2,4%), mientras que la mayor subponderación se dio en Utilities (-2,2%).

Sub y Sobreponderación por Acción de Cartera FFMM 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
AGUAS-A	1,7	-50,0	11,3	0,0	0,9
ALMENDRAL	0,0	-0,6	28,2	0,0	6,
ANDINA-A	-0,0	-3,7	51,1	0,0	5,7
ANDINA-B	-0,6	-19,5	89,0	0,0	9,
ANTARCHILE	-0,0	-18,5	50,3	0,0	1,3
BANVIDA	-0,0	-0,0	5,0	0,0	0,9
BCI	-2,7	28,2	464,5	0,3	8,8
BSANTANDER	41,8	119,0	622,2	0,4	7,0
CENCOSHOPP	3,9	-7,7	319,1	0,2	18,2
CENCOSUD	-25,1	-373,3	684,5	0,4	13,
CHILE	-1,7	-92,4	481,3	0,3	4,6
CINTAC	-0,0	1,2	17,5	0,0	12,1
CMPC	-2,5	-6,5	439,0	0,2	10,5
COLBUN	5,8	0,9	286,2	0,2	21,1
CONCHATORO	-0,1	-54,8	20,2	0,0	1,9
COPEC	-0,0	-2,1	908,9	0,5	9,
ECL	0,9	-41,1	81,2	0,0	13,0
EMBONOR-B	2,0	-3,5	53,6	0,0	16,
ENELAM	2,3	-546,0	959,7	0,6	7,5
ENELCHILE	-4,0	-143,7	215,5	0,1	9,4
ENTEL	-0,6	-62,5	154,9	0,1	13,9
FALABELLA	37,8	-157,2	183,1	0,1	2,3
FORUS	-0,2	0,1	11,9	0,0	3,9
HF	1,7	-9,9	117,5	0,1	19,5
ITAUCORP	0,5	13,8	25,7	0,0	2,5
MALLPLAZA	-0,0	-76,9	113,7	0,1	5,6
NITRATOS	0,0	-0,0	4,5	0,0	1,6
NORTEGRAN	0,0	-0,0	14,0	0,0	1,4
PARAUCO	-0,7	-137,6	42,4	0,0	4,8
QUINENCO	-5,1	-53,2	48,7	0,0	1,1
RIPLEY	-1,4	-40,0	39,6	0,0	12,1
SK	0,1	-6,8	97,9	0,1	9,3
SMSAAM	0,5	-16,8	18,3	0,0	2,9
SMU	-1,4	-43,8	18,4	0,0	3,1
SONDA	-1,1	-18,5	24,8	0,0	8,4
SQM-B	-7,8	466,0	1.699,0	1,0	19,2
VAPORES	-6,4	21,9	52,8	0,0	1,1
OTROS	-0,8	-11,1	39,2	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	2,6	2,8	21,0	1,5	3,7
ANDINA-B	1,8	-2,7	25,3	1,9	2,4
ANTARCHILE	0,1	0,5	1,1	0,1	0,0
BCI	-1,8	33,9	88,2	6,5	2,6
BESALCO	-0,0	0,4	4,4	0,3	2,4
BLUMAR	0,4	0,3	0,7	0,1	0,2
BSANTANDER	-1,4	-8,6	97,8	7,2	2,5
CAMANCHACA	-0,0	1,1	2,1	0,2	1,8
CAP	1,2	-14,0	27,7	2,0	2,3
CCU	-1,0	-0,2	18,9	1,4	1,0
CENCOSHOPP	0,3	14,1	24,5	1,8	2,0
CENCOSUD	-4,0	-10,3	99,6	7,4	2,9
CHILE	-10,6	8,5	125,5	9,3	2,1
CMPC	-1,0	-3,8	62,5	4,6	2,3
COLBUN	-0,2	-0,5	12,3	0,9	0,9
CONCHATORO	-2,3	4,8	19,2	1,4	3,5
COPEC	2,6	7,5	79,1	5,8	1,9
ECL	-2,2	7,2	14,9	1,1	5,3
EMBONOR-B	-0,8	-2,6	4,9	0,4	1,1
ENELAM	-3,1	-46,4	57,8	4,3	0,7
ENELCHILE	-0,1	-11,2	15,0	1,1	0,7
ENELGXCH	0,3	1,1	2,8	0,2	1,0
ENTEL	-3,0	4,8	20,6	1,5	2,0
FALABELLA	-1,7	21,7	75,1	5,5	1,7
FORUS	0,0	2,1	3,9	0,3	1,3
HF	0,0	-5,9	2,7	0,2	1,3
HITES	0,0	0,8	2,8	0,2	34,9
IAM	-1,1	4,0	12,7	0,9	2,5
ILC	-0,8	-1,7	0,9	0,1	0,3
INDISA	-0,0	-1,9	0,9	0,1	0,4
INGEVEC	0,0	0,2	2,2	0,2	3,7
INVERCAP	0,3	-0,5	0,7	0,1	0,1
ITAUCORP	0,5	27,9	30,7	2,3	3,9
MALLPLAZA	-0,1	8,5	11,2	0,8	0,8
MASISA	-0,0	0,7	1,1	0,1	0,9
NORTEGRAN	0,2	1,5	4,4	0,3	2,1
ORO BLANCO	0,1	1,8	2,7	0,2	2,9
PARAUCO	-2,1	6,0	18,5	1,4	3,5
QUINENCO	0,3	-1,9	7,2	0,5	0,2
RIPLEY	1,1	-4,1	14,5	1,1	27,2
SALFACORP	-0,1	-0,1	3,3	0,2	3,6
SECURITY	-0,1	-0,8	5,7	0,4	1,0
SK	-0,1	-0,2	1,2	0,1	0,1
SMSAAM	-0,2	-3,0	2,1	0,2	0,3
SMU	0,6	9,5	13,7	1,0	2,3
SOCOVESA	-0,4	0,4	0,6	0,0	0,4
SONDA	2,0	3,7	15,2	1,1	12,3
SQM-B	-3,8	27,9	207,4	15,3	5,7
TRICOT	0,0	1,6	2,0	0,1	1,1
VAPORES	1,0	17,4	81,6	6,0	3,7
OTROS	0,1	-5,2	2,0	0,2	-
TOTAL	-26,5	97,2	1.353,0	99,8	-