

Reporte Mensual de Flujos Institucionales

Reporte Mensual AFPs Octubre

■ Durante el mes de octubre, los fondos de pensiones registraron ventas netas (MMUS\$ 347), acumulando una desinversión de MMUS\$ 1.199 en los últimos doce meses.

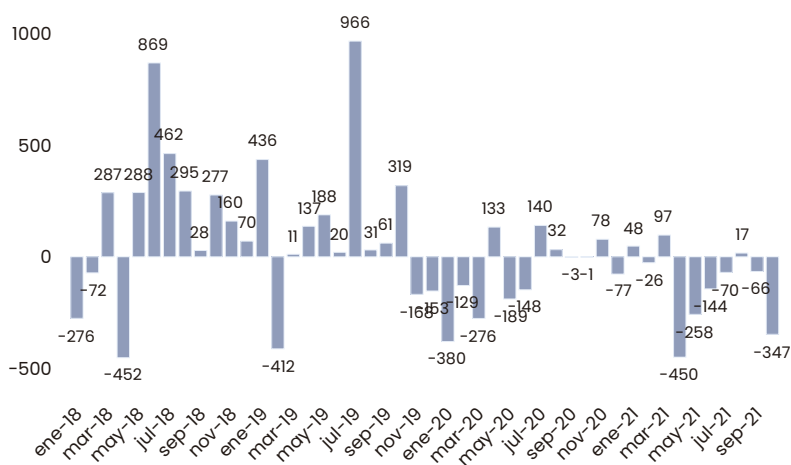
■ La exposición a renta variable local alcanzó un 5,8%, lo que significó una disminución de 75 pb con respecto al mes anterior.

■ En términos sectoriales, no hubo inversiones relevantes. Mientras, la mayor desinversión se concentró en Retail (US\$ 138 millones) y en Real estate (US\$ 55 millones), modificando su participación a 12,8% y 5,0%, respectivamente.

■ Las mayores compras del mes de octubre estuvieron concentradas en Itaucorp (US\$ 12 millones), Ecl (US\$ 3 millones), Cap (US\$ 1 millones), Smsaam (US\$ 0 millones) y Eisa (US\$ 0 millones).

■ Las mayores ventas del mes de octubre estuvieron concentradas en Falabella (US\$95 millones), Cencosud (US\$ 40 millones), Mallplaza (US\$ 27 millones), Cmpc (US\$ 21 millones) y Aesandes (US\$ 17 millones).

Inversión Neta AFPs



Roberto Valladares R.

Analista de Inversiones

roberto.valladares@security.cl

Felipe Jaque S.

Economista Jefe

felipe.jaque@security.cl

Inversiones y Desinversiones (MMUS\$)

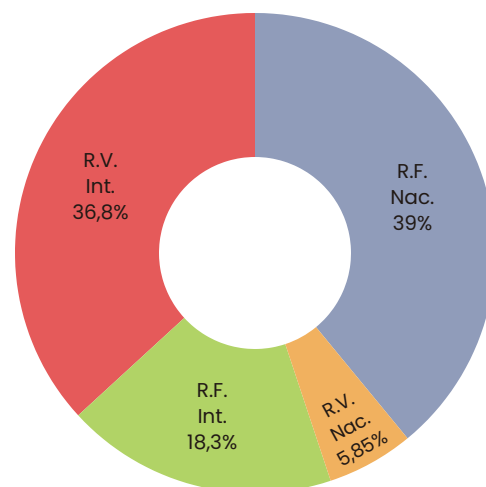
Octubre

Inversiones		Desinversiones	
ITAUCORP	12	FALABELLA	95
ECL	3	CENCOSUD	40
CAP	1	MALLPLAZA	27
SMSAAM	0	CMPC	21
EISA	0	AESANDES	17

Últimos Doce Meses

Inversiones		Desinversiones	
SQM-B	351	ENELAM	506
BSANTANDER	116	CENCOSUD	198
BCI	67	PARAUCO	166
COPEC	65	ENELCHILE	108
CMPC	35	ECL	104

Composición Por Activo Fondo de Pensiones



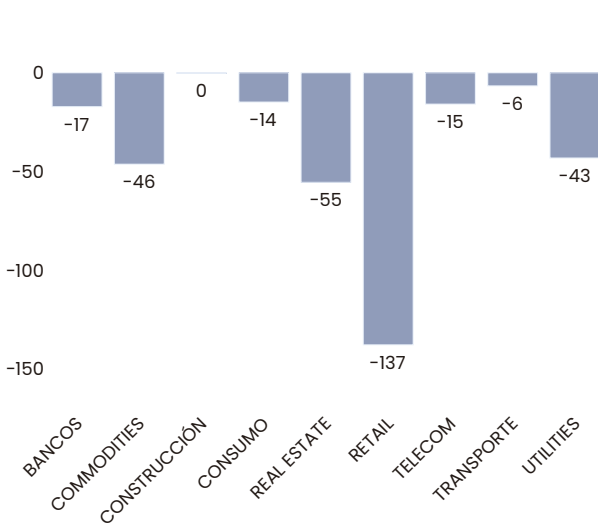
Fuente: Superintendencia AFP y Estudios Security

Renta Variable Local

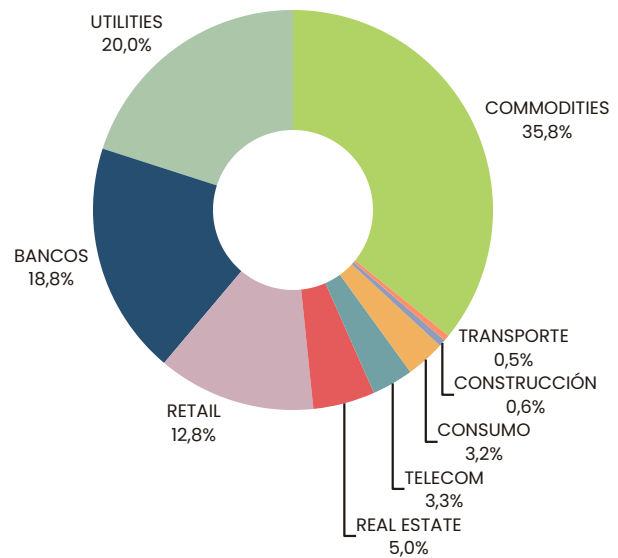
Retail concentró las mayores ventas del mes

■ En términos sectoriales, hubo inversiones mínimas en Salud (US\$ 0 millones) y en Construcción (US\$ 0 millones), respectivamente. Por otra parte, la mayor desinversión se concentró en Retail (US\$ 138 millones) y en Real estate (US\$ 55 millones), modificando su participación a 12,8% y 5,0%, respectivamente.

Inversiones y Desinversiones Sectoriales (MMUS\$)

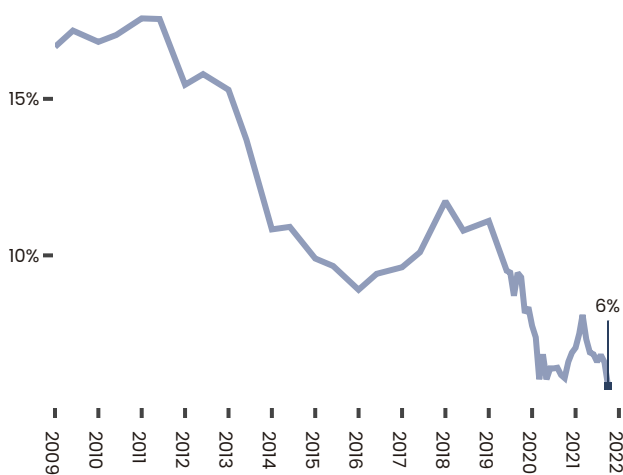


Composición Sectorial AFPs



■ La exposición a renta variable local alcanzó un 5,8%, lo que significó una disminución de 75 pb con respecto al mes anterior (6,6%), y una disminución de 76 pb respecto al año anterior (6,6%).

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	2.692	2.532	3.647	835	367
% sobre Fondo	8%	8%	5%	3%	1%
Renta Fija Nacional	932	5.979	25.697	17.869	16.680
% sobre Fondo	2%	19%	39%	66%	89%
Renta Variable Extranjera	21.994	15.771	21.126	3.975	491
% sobre Fondo	70%	50%	32%	14%	2%
Renta Fija Extranjera	5.624	6.940	14.021	4.025	844
% sobre Fondo	18%	22%	21%	15%	4%
Otros	173	267	827	366	275
Fondo Total	31.149	31.290	64.762	26.728	18.555
Límite Renta Variable	80%	60%	40%	20%	5%
Holgura Renta Variable	233	470	1.131	534	68

Reporte Mensual FFMM Octubre

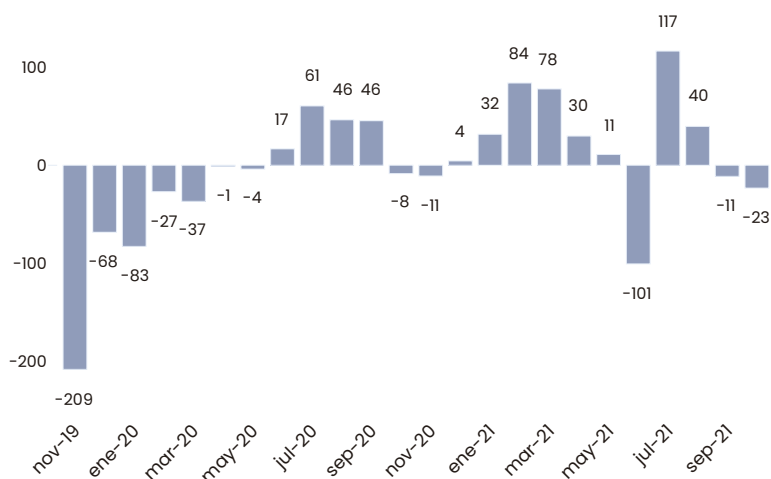
■ Durante el mes de octubre, los fondos mutuos registraron ventas netas (MMUS\$23), acumulando una inversión de MMUS\$249 en los últimos doce meses.

■ En términos sectoriales la mayor inversión se registró en Bancos (US\$ 8 millones) y en Utilities (US\$ 7 millones), aumentando sus participaciones en 121 pb y 49 pb, respectivamente. Por otra parte, la mayor desinversión se concentró en Commodities (US\$ 32 millones) y en Consumo (US\$ 9 millones), modificando su participación a 26,7% y 6,6%, respectivamente.

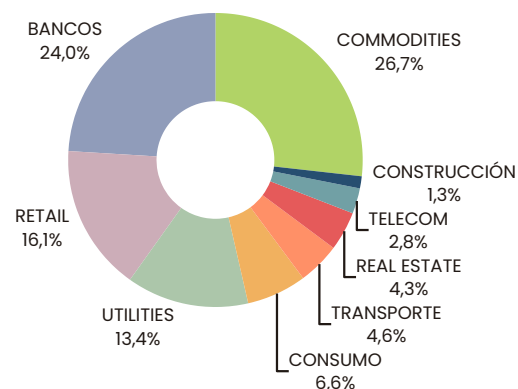
■ Las mayores compras del mes de octubre estuvieron concentradas en Chile (US\$ 10 millones), Aesandes (US\$ 7 millones), Parauco (US\$ 5 millones), Bci (US\$ 4 millones) y Colbun (US\$ 4 millones).

■ Las mayores ventas del mes de octubre estuvieron concentradas en Sqm-b (US\$19 millones), Cmpc (US\$ 8 millones), Bsantander (US\$ 7 millones), Cap (US\$ 4 millones) y Andina-b (US\$ 4 millones).

Inversión Neta FFMM



Composición Sectorial FFMM



Inversiones y Desinversiones (MMUS\$)

Octubre

Inversiones		Desinversiones	
CHILE	10	SQM-B	19
AESANDES	7	CMPC	8
PARAUCO	5	BSANTANDER	7
BCI	4	CAP	4
COLBUN	4	ANDINA-B	4

Últimos Doce Meses

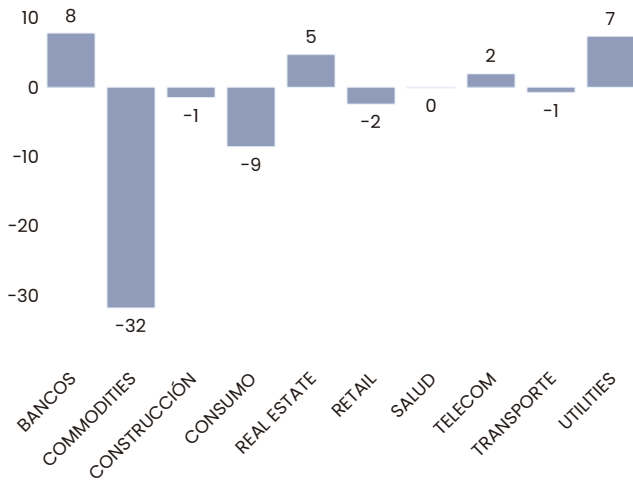
Inversiones		Desinversiones	
SQM-B	66	ENELAM	31
FALABELLA	42	CAP	16
COPEC	30	ENELCHILE	7
BCI	29	HF	6
CHILE	26	ILC	5

Fuente: CMF y Estudios Security

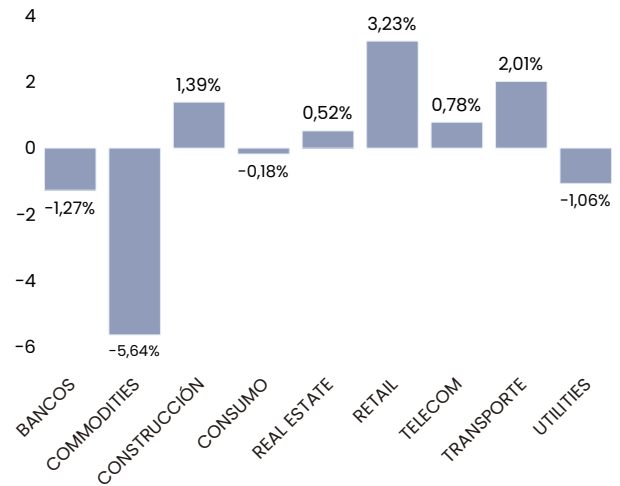
Bancos concentró las mayores compras del mes

■ En términos sectoriales la mayor inversión se registró en Bancos (US\$ 8 millones) y en Utilities (US\$ 7 millones), aumentando sus participaciones en 121 pb y 49 pb, respectivamente. Por otra parte, la mayor desinversión se concentró en Commodities (US\$ 32 millones) y en Consumo (US\$ 9 millones), modificando su participación a 26,7% y 6,6%, respectivamente.

Inversiones y Desinversiones Sectoriales (MMUS\$)

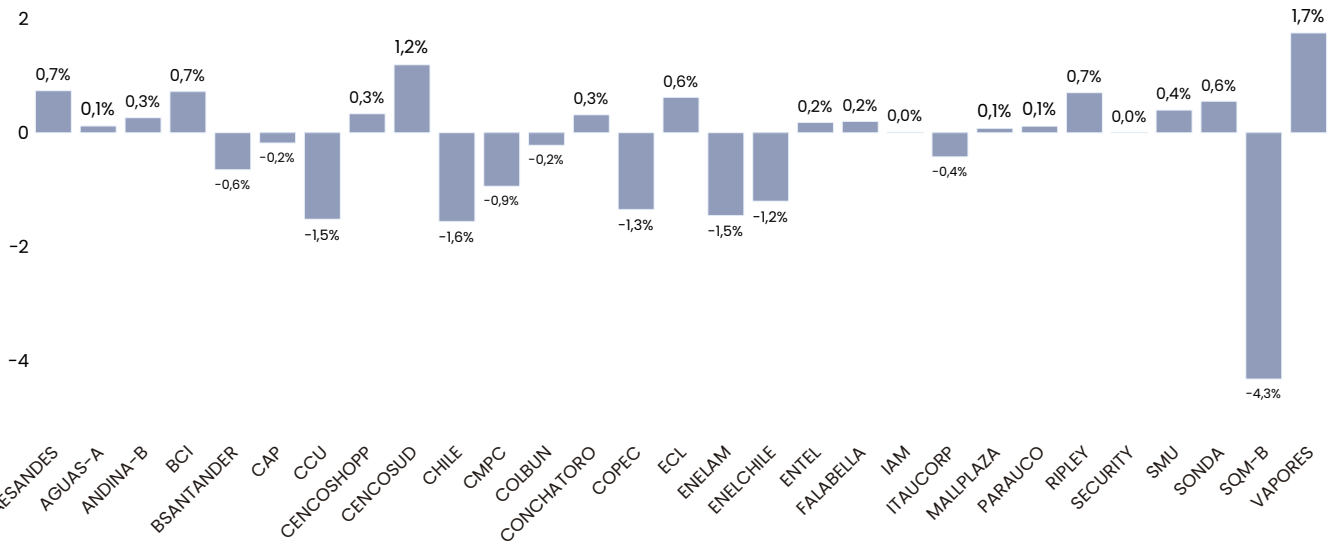


Sub y Sobreponderación Sectorial de Cartera FFMM respecto al IPSA



■ En términos de exposición, la mayor sobreponderación sectorial con respecto al IPSA se dio en Retail (3,2%), mientras que la mayor subponderación se dio en Commodities (-5,6%).

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
AESANDES	-17,1	-71,3	47,8	0,0	4,5
AGUAS-A	-0,8	-14,0	4,5	0,0	0,4
ALMENDRAL	-0,0	-0,5	36,6	0,0	6,0
ANDINA-A	-0,0	-22,0	49,6	0,0	5,8
ANDINA-B	-1,3	-91,0	60,8	0,0	6,1
ANTARCHILE	-8,5	-10,9	61,0	0,0	1,6
BANVIDA	0,0	-0,4	4,5	0,0	0,9
BCI	-5,1	67,5	464,0	0,3	9,3
BSANTANDER	-16,7	116,8	532,9	0,3	6,2
CENCOSHOPP	-13,9	-58,4	279,2	0,2	16,5
CENCOSUD	-40,5	-198,9	701,2	0,4	16,5
CHILE	-4,7	34,3	476,2	0,3	5,4
CINTAC	-0,0	0,2	16,0	0,0	11,7
CMPC	-21,3	35,7	561,4	0,3	11,5
COLBUN	-6,5	-25,4	228,1	0,1	17,9
CONCHATORO	-12,9	-41,2	26,8	0,0	2,4
COPEC	-7,8	65,9	981,1	0,6	9,
CRISTALES	-0,1	-0,2	17,8	0,0	8,5
ECL	3,4	-104,3	83,6	0,0	13,4
EMBONOR-B	-0,2	-3,5	49,1	0,0	16,8
ENELAM	-14,1	-506,8	899,8	0,5	9,
ENELCHILE	-8,1	-108,2	358,7	0,2	11,8
ENTEL	-15,7	-14,1	184,8	0,1	17,7
FALABELLA	-95,4	-76,3	237,7	0,1	3,2
FORUS	-0,2	-0,9	13,6	0,0	3,9
HF	-0,6	-17,0	117,9	0,1	18,6
ITAUCORP	12,8	15,2	26,9	0,0	2,3
LTM	-6,2	-27,5	6,2	0,0	0,
MALLPLAZA	-27,4	-79,8	113,4	0,1	5,8
NORTEGRAN	-0,0	-15,4	12,7	0,0	1,4
PARAUACO	-14,2	-166,5	28,8	0,0	3,3
QUINENCO	-3,1	-47,2	58,0	0,0	1,8
RIPLEY	-0,5	-48,7	41,0	0,0	12,6
SK	-0,1	-10,2	96,9	0,1	9,3
SMSAAM	0,0	-4,1	31,0	0,0	5,0
SMU	-1,2	-45,0	17,7	0,0	3,1
SONDA	-0,1	-22,2	25,8	0,0	8,
SQM-B	-9,9	351,9	1.401,6	0,8	21,6
OTROS	-9,5	-54,2	23,7	0,0	-

Anexo 2: Cartera Renta Variable FFMM

Nemotécnico	Inversión Neta del Mes (MMUS\$)	Inversión Neta UDM (MMUS\$)	Inversión Total (MMUS\$)	% FFMM	% Emisor
AESANDES	7,1	11,6	21,9	1,7	4,9
AGUAS-A	-0,6	6,1	19,9	1,5	2,2
ALMENDRAL	-0,0	-0,3	0,6	0,1	0,1
ANDINA-B	-3,7	9,7	30,7	2,4	2,3
ANTARCHILE	0,6	1,0	5,2	0,4	0,1
BCI	4,2	30,0	75,0	5,8	1,4
BESALCO	-0,1	1,0	4,0	0,3	2,4
BSANTANDER	-6,8	-0,0	87,9	6,8	1,5
CAMANCHACA	0,0	0,9	1,6	0,1	1,8
CAP	-4,2	-16,8	20,6	1,6	1,5
CCU	-1,2	-0,2	17,7	1,4	1,0
CENCOSHOPP	0,5	18,4	21,3	1,7	1,3
CENCOSUD	-1,1	-1,4	84,8	6,6	2,0
CHILE	10,4	26,7	114,4	8,9	1,6
CMPC	-7,5	16,6	58,5	4,5	1,3
COLBUN	4,0	2,0	14,8	1,2	1,1
CONCHATORO	0,2	7,2	28,0	2,2	3,9
COPEC	-1,4	30,8	75,2	5,8	1,4
ECL	-0,3	-3,7	16,6	1,3	1,8
EMBONOR-B	0,7	-0,8	6,5	0,5	1,6
ENELAM	1,4	-31,7	58,1	4,5	0,8
ENELCHILE	-2,6	-7,3	19,6	1,5	0,7
ENELGXCH	0,3	4,4	4,1	0,3	0,1
ENTEL	2,4	1,5	18,6	1,4	1,5
FALABELLA	-3,1	43,0	73,5	5,7	1,2
FORUS	-0,1	2,5	4,5	0,4	1,3
HF	-0,1	-6,5	4,0	0,3	1,2
HITES	-0,0	0,3	2,8	0,2	1,2
IAM	-2,0	-2,9	8,3	0,6	1,5
ILC	-0,2	-5,2	1,4	0,1	0,5
INDISA	-0,0	-1,4	1,5	0,1	0,6
INGEVEC	0,0	0,2	2,3	0,2	3,7
ITAUCCORP	2,2	12,2	17,4	1,4	2,0
MALLPLAZA	-0,4	13,4	11,7	0,9	0,7
MASISA	0,1	0,7	0,8	0,1	0,7
MULTIFOODS	-0,4	-0,8	2,1	0,2	0,4
NORTEGRAN	-0,6	1,5	3,2	0,2	0,6
ORO BLANCO	0,0	1,2	2,8	0,2	0,2
PARAUCO	4,6	3,0	25,4	2,0	2,5
QUINENCO	1,2	2,1	6,8	0,5	0,3
RIPLEY	0,2	-4,7	15,5	1,2	0,9
SALFACORP	-0,7	-1,0	4,2	0,3	2,7
SECURITY	-3,2	-4,1	5,9	0,5	1,0
SK	-0,0	0,8	1,9	0,1	0,2
SMSAAM	-1,1	-1,6	3,4	0,3	0,5
SMU	1,8	8,0	12,8	1,0	2,1
SONDA	-0,5	-0,3	13,3	1,0	2,8
SQM-B	-18,6	66,6	189,8	14,8	5,0
TRICOT	0,0	0,9	2,2	0,2	1,0
VAPORES	0,4	21,7	56,7	4,4	2,3
OTROS	-1,9	-5,3	4,0	0,3	-
TOTAL	-20,4	249,8	1.283,7	99,9	-

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.