

Reporte Mensual de Flujos Institucionales

Reporte Mensual AFPs Septiembre

■ Durante el mes de septiembre, los fondos de pensiones registraron compras netas (MMUS\$ 206), acumulando una inversión de MMUS\$ 347 en los últimos doce meses.

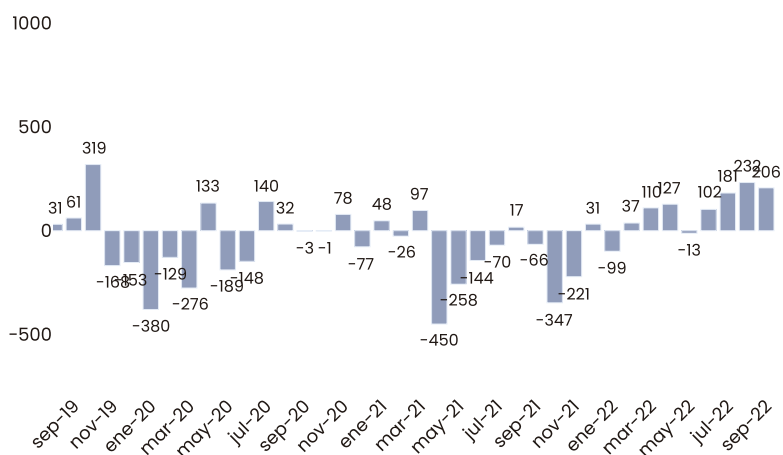
■ La exposición a renta variable local alcanzó un 7,0%, lo que significó una disminución de 20 pb con respecto al mes anterior.

■ En términos sectoriales, la mayor inversión se registró en Retail (US\$ 70.1 millones) y en Bancos (US\$ 69.1 millones), donde aumentó y disminuyó su participación en 82 pb y 20 pb, respectivamente. Por otra parte, la mayor desinversión se concentró en Consumo (US\$ 2.6 millones) y en Construcción (US\$ 2.3 millones), modificando su participación a 2,9% y 0,6%, respectivamente.

■ Las mayores compras del mes de septiembre estuvieron concentradas en Falabella (US\$ 80.2 millones), Chile (US\$ 44.8 millones), Bci (US\$ 34.5 millones), Enelam (US\$ 22.3 millones) y Sqm-b (US\$ 19.2 millones).

■ Las mayores ventas del mes de septiembre estuvieron concentradas en Cencosud (US\$8.2 millones), B Santander (US\$ 7.9 millones), Andina-b (US\$ 3.5 millones), Ripley (US\$ 2.3 millones) y Embonor-b (US\$ 2.2 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\$)

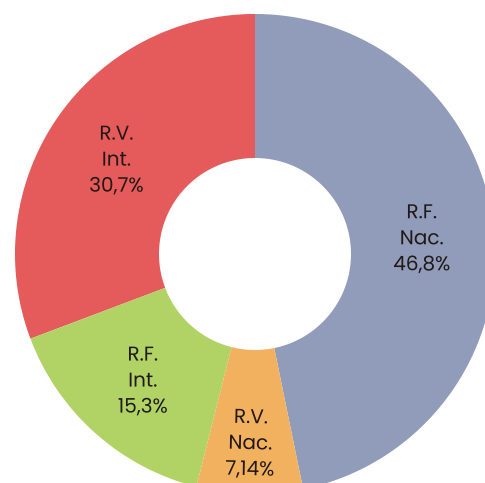
Septiembre

Inversiones		Desinversiones	
FALABELLA	80.2	CENCOSUD	8.2
CHILE	44.8	BSANTANDER	7.9
BCI	34.5	ANDINA-B	3.5
ENELAM	22.3	RIPLEY	2.3
SQM-B	19.2	EMBNOR-B	2.2

Últimos Doce Meses

Inversiones		Desinversiones	
FALABELLA	287	CENCOSUD	206
ENELAM	261	ENELCHILE	129
BSANTANDER	192	AESANDES	73
CHILE	96	ENTEL	57
SQM-B	91	QUINENCO	43

Composición Por Activo Fondo de Pensiones



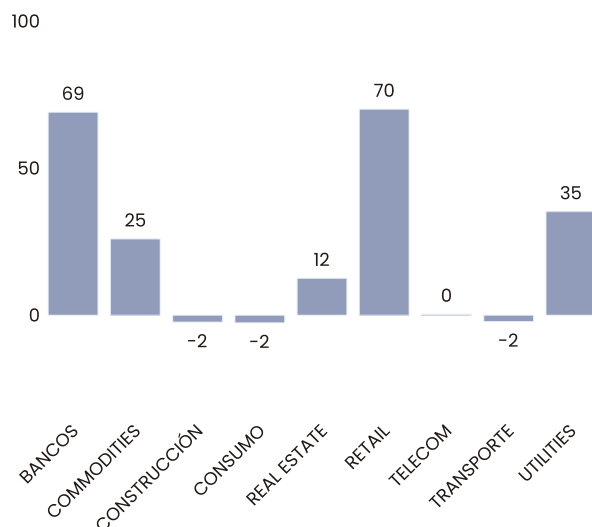
Fuente: Superintendencia AFP y Estudios Security

Renta Variable Local

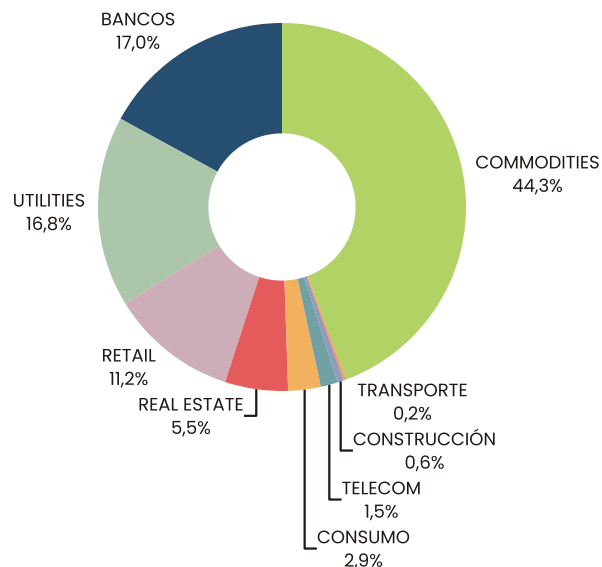
Retail concentró las mayores compras del mes

■ En términos sectoriales, la mayor inversión se registró en Retail (US\$ 70.1 millones) y en Bancos (US\$ 69.1 millones), donde aumentó y disminuyó su participación en 82 pb y 20 pb, respectivamente. Por otra parte, la mayor desinversión se concentró en Consumo (US\$ 2.6 millones) y en Construcción (US\$ 2.3 millones), modificando su participación a 2,9% y 0,6%, respectivamente.

Inversiones y Desinversiones Sectoriales (MMUS\$)

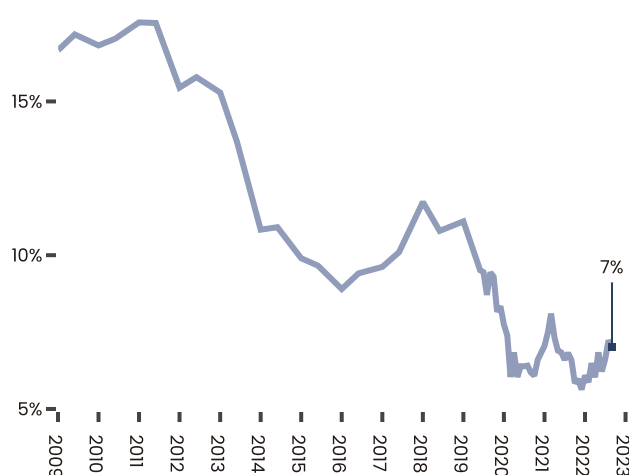


Composición Sectorial AFPs



■ La exposición a renta variable local alcanzó un 7,0%, lo que significó una disminución de 20 pb con respecto al mes anterior (7.2%), y un aumento de 119 pb respecto al año anterior (5,8%).

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	2.856	2.587	3.640	904	472
% sobre Fondo	12%	10%	6%	3%	2%
Renta Fija Nacional	1.072	5.774	24.380	18.349	18.996
% sobre Fondo	4%	22%	46%	72%	88%
Renta Variable Extranjera	15.043	11.862	14.614	3.113	418
% sobre Fondo	64%	45%	27%	12%	1%
Renta Fija Extranjera	3.970	5.241	9.545	2.598	1.122
% sobre Fondo	17%	20%	18%	10%	5%
Otros	141	222	777	482	348
Fondo Total	23.236	25.804	52.958	25.474	21.383
Límite Renta Variable	80%	60%	40%	20%	5%
Holgura Renta Variable	689	1.032	2.928	1.076	177

Reporte Mensual FFMM Septiembre

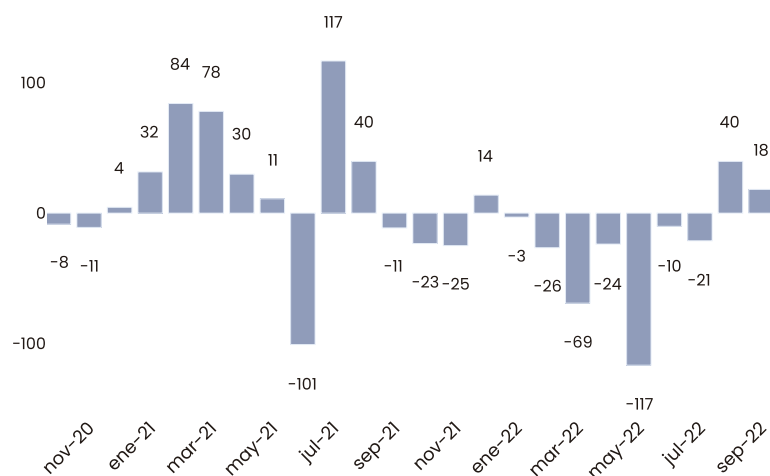
■ Durante el mes de septiembre, los fondos mutuos registraron compras netas (MMUS\$18), acumulando una desinversión de MMUS\$247 en los últimos doce meses.

■ En términos sectoriales la mayor inversión se registró en Commodities (US\$ 12.8 millones) y en Utilities (US\$ 7.6 millones), aumentando sus participaciones en 42 pb y 110 pb, respectivamente. Por otra parte, la mayor desinversión se concentró en Transporte (US\$ 4.1 millones) y en Consumo (US\$ 1.8 millones), modificando su participación a 3,3% y 4,3%, respectivamente.

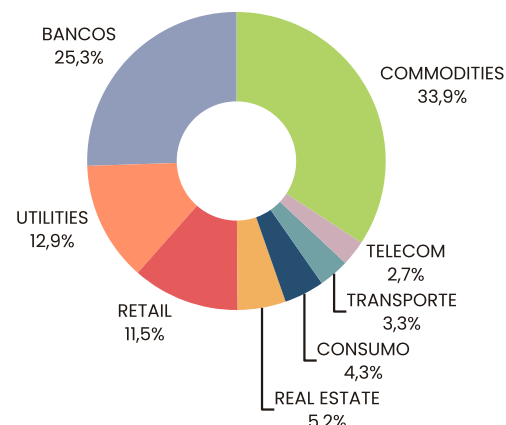
■ Las mayores compras del mes de septiembre estuvieron concentradas en Enelchile (US\$ 9.3 millones), Itaucorp (US\$ 8.5 millones), Oro blanco (US\$ 7.7 millones), Entel (US\$ 4.2 millones) y Copec (US\$ 4.2 millones).

■ Las mayores ventas del mes de septiembre estuvieron concentradas en Bsantander (US\$5.4 millones), Enelam (US\$ 4.5 millones), Vapores (US\$ 4.1 millones), Andina-b (US\$ 2.9 millones) y Security (US\$ 2.6 millones).

Inversión Neta FFMM



Composición Sectorial FFMM



Inversiones y Desinversiones (MMUS\$)

Septiembre

Inversiones		Desinversiones	
ENELCHILE	9.3	BSANTANDER	5.4
ITAUCORP	8.5	ENELAM	4.5
ORO BLANCO	7.7	VAPORES	4.1
ENTEL	4.2	ANDINA-B	2.9
COPEC	4.2	SECURITY	2.6

Últimos Doce Meses

Inversiones		Desinversiones	
ITAUCORP	28.7	SQM-B	129.7
ENELCHILE	21.5	VAPORES	44.2
ORO BLANCO	11	FALABELLA	36.4
QUINENCO	7.6	BSANTANDER	27.4
BCI	6.9	CONCHATORO	14.3

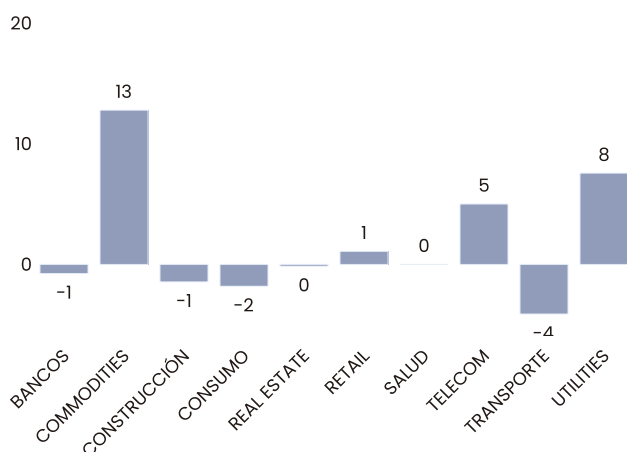
Fuente: CMF y Estudios Security

Renta Variable Local

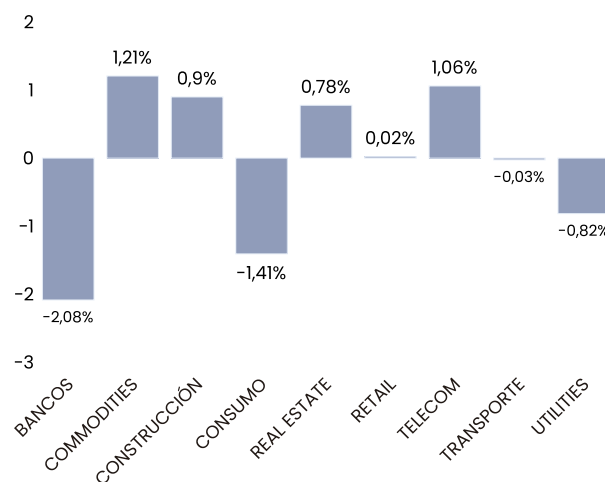
Commodities concentró las mayores compras del mes

■ En términos sectoriales la mayor inversión se registró en Commodities (US\$ 12.8 millones) y en Utilities (US\$ 7.6 millones), aumentando sus participaciones en 42 pb y 110 pb, respectivamente. Por otra parte, la mayor desinversión se concentró en Transporte (US\$ 4.1 millones) y en Consumo (US\$ 1.8 millones), modificando su participación a 3,3% y 4,3%, respectivamente.

Inversiones y Desinversiones Sectoriales (MMUS\$)

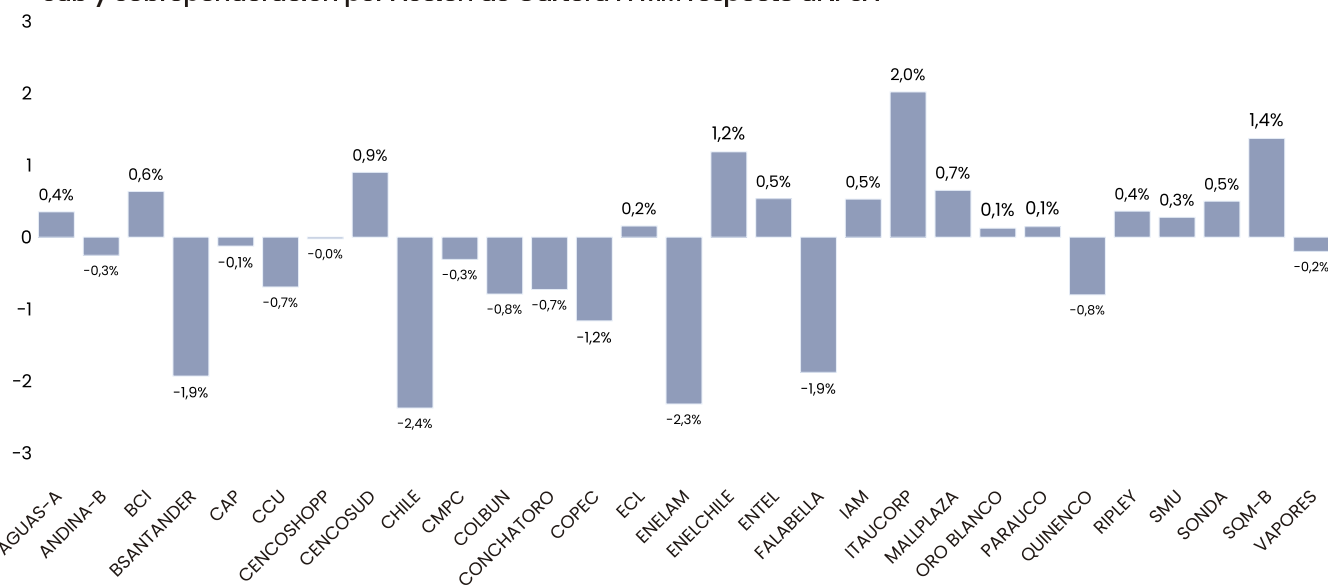


Sub y Sobreponderación Sectorial de Cartera FFMM respecto al IPSA



■ En términos de exposición, la mayor sobreponderación sectorial con respecto al IPSA se dio en Commodities (1,2%), mientras que la mayor subponderación se dio en Bancos (-2,1%).

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	1,0	9,5	14,0	0,0	1,2
ALMENDRAL	0,0	-2,8	21,6	0,0	5,4
ANDINA-A	0,0	-0,4	40,6	0,0	5,7
ANDINA-B	-3,5	13,8	62,9	0,0	7,6
ANTARCHILE	-0,0	-17,2	45,4	0,0	1,3
BANVIDA	-0,0	0,0	4,7	0,0	0,9
BCI	34,5	6,7	370,6	0,2	9,6
BSANTANDER	-7,9	192,9	544,8	0,4	8,4
CENCOSHOPP	4,9	42,6	341,0	0,2	19,5
CENCOSUD	-8,2	-207,0	465,8	0,3	12,8
CHILE	44,8	96,5	580,8	0,4	6,6
CINTAC	0,0	0,8	10,7	0,0	12,1
CMPC	7,0	-30,8	434,4	0,3	11,3
COLBUN	-0,6	21,9	305,9	0,2	20,3
CONCHATORO	0,6	31,8	54,2	0,0	6,5
COPEC	-0,3	-33,3	760,3	0,5	9,2
ECL	0,8	-2,4	64,7	0,0	12,5
EMBONOR-B	-2,2	-0,4	48,4	0,0	16,7
ENELAM	22,3	261,1	1.060,9	0,7	9,4
ENELCHILE	12,0	-129,3	129,7	0,1	6,4
ENTEL	1,4	-57,7	117,5	0,1	13,
FALABELLA	80,2	287,3	462,0	0,3	9,2
FORUS	0,0	1,6	14,2	0,0	4,4
HF	0,2	15,0	101,9	0,1	21,
ITAUCORP	0,1	14,2	23,7	0,0	2,4
MALLPLAZA	2,1	-39,3	84,2	0,1	5,3
NITRATOS	0,0	0,0	8,6	0,0	1,6
NORTEGRAN	0,0	-0,0	22,2	0,0	1,4
PARAUCO	5,6	6,0	43,7	0,0	5,9
QUINENCO	-1,8	-43,9	27,7	0,0	0,7
RIPLEY	-2,3	-3,2	36,4	0,0	12,
SK	0,1	-1,0	118,1	0,1	9,2
SMSAAM	-0,6	-12,3	17,2	0,0	3,0
SMU	0,4	-4,2	14,7	0,0	2,6
SQM-B	19,2	91,2	2.583,4	1,7	19,5
OTROS	-3,5	-75,4	24,5	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	2,3	2,0	21,8	2,1	1,8
ALMENDRAL	0,0	-0,2	0,3	0,0	0,1
ANDINA-B	-2,9	-11,6	19,4	1,8	1,2
ANTARCHILE	-0,2	-3,8	0,4	0,0	0,0
BCI	1,7	6,9	59,3	5,6	1,5
BESALCO	-0,0	-2,6	2,2	0,2	1,1
BSANTANDER	-5,4	-27,4	53,4	5,0	0,8
CAP	-1,8	-3,2	13,2	1,2	1,3
CCU	2,2	3,8	15,9	1,5	0,8
CENCOSHOPP	-2,4	-6,6	16,7	1,6	0,9
CENCOSUD	2,5	-12,6	65,0	6,1	1,8
CHILE	-0,6	-2,0	104,8	9,9	1,2
CMPC	1,7	-1,0	53,7	5,1	1,4
COLBUN	-0,8	-1,0	12,6	1,2	0,8
CONCHATORO	-1,1	-14,3	10,4	1,0	1,2
COPEC	4,2	6,0	67,0	6,3	0,8
ECL	1,3	-6,2	8,4	0,8	1,7
EMBONOR-B	0,8	-1,1	4,6	0,4	0,8
ENELAM	-4,5	-9,4	44,6	4,2	0,4
ENELCHILE	9,3	21,5	36,4	3,4	1,8
ENELGXCH	-0,2	-1,7	0,7	0,1	0,1
ENTEL	4,2	5,5	18,8	1,8	2,2
FALABELLA	-1,6	-36,4	31,1	2,9	0,6
FORUS	-0,2	-2,1	2,1	0,2	0,7
HF	-0,0	-1,3	2,0	0,2	0,4
HITES	-0,2	-0,9	0,8	0,1	2,2
IAM	0,1	3,8	12,8	1,2	3,0
INDISA	0,0	-0,9	0,4	0,0	0,2
INGEVEC	-0,0	-0,7	1,2	0,1	2,5
INVERCAP	0,4	0,4	0,7	0,1	0,2
ITAUCORP	8,5	28,8	38,4	3,6	2,0
LAS CONDES	0,0	-0,0	0,3	0,0	0,3
MALLPLAZA	0,0	6,2	15,0	1,4	0,9
MASISA	-0,5	-1,0	0,5	0,0	0,3
NORTEGRAN	-0,6	1,6	9,4	0,9	0,6
ORO BLANCO	7,7	11,0	16,2	1,5	0,9
PARAUCO	2,3	3,5	21,6	2,0	2,7
QUINENCO	-1,8	7,6	12,4	1,2	0,3
RIPLEY	0,5	-4,7	9,8	0,9	3,2
SALFACORP	-2,1	-3,3	1,5	0,1	1,1
SECURITY	-2,6	-5,2	3,8	0,4	0,6
SK	-0,7	-0,4	2,1	0,2	0,2
SMSAAM	-0,0	-2,3	1,8	0,2	0,3
SMU	0,1	-0,5	10,1	1,0	1,8
SONDA	0,8	-3,1	11,1	1,0	3,5
SQM-A	-0,7	0,7	0,8	0,1	0,0
SQM-B	3,3	-129,7	188,9	17,8	0,7
TRICOT	0,0	-0,3	1,0	0,1	0,7
VAPORES	-4,1	-44,2	32,8	3,1	0,9
ZOFRI	0,0	-0,2	0,3	0,0	0,3
OTROS	-0,6	-8,0	0,5	0,0	-
TOTAL	18,1	-240,5	1.058,9	99,7	-