

Reporte Mensual de Flujos Institucionales

Reporte Mensual AFPs Junio

■ Durante el mes de junio, los fondos de pensiones registraron **compras netas (MMUS\$ 19)**, acumulando una inversión de MMUS\$ 1.698 en los últimos doce meses.

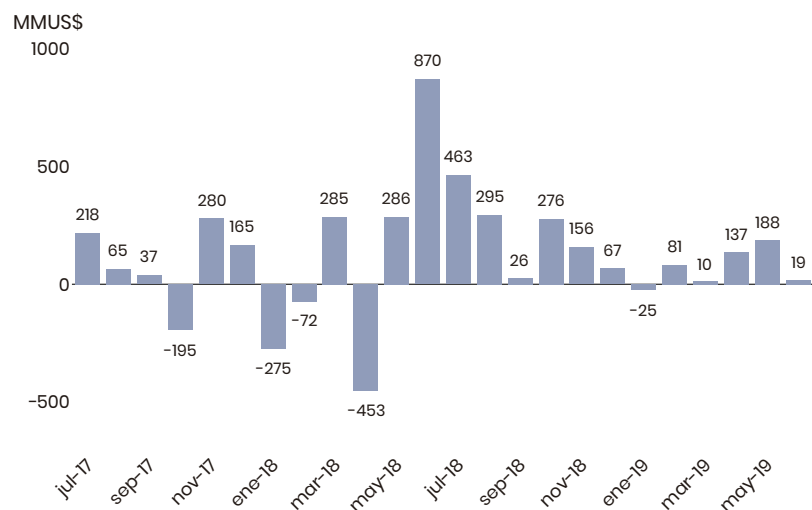
■ La **exposición a renta variable local alcanzó un 9,5%**, lo que significó una disminución de 3 pb con respecto al mes anterior.

■ En términos sectoriales, la mayor inversión se registró en Retail (US\$ 68 millones) y en Bancos (US\$ 33 millones), aumentando sus participaciones en 23 pb y 65 pb, respectivamente. Por otra parte, la mayor desinversión se concentró en Utilities (US\$ 40 millones) y en Commodities (US\$ 37 millones), modificando su participación a 22,0% y 16,3%, respectivamente.

■ Las mayores compras del mes de junio estuvieron concentradas en Chile (US\$ 244 millones), impulsadas por el canje de SM-CHILE B que implicó un aumento de US\$ 214 millones y una compra efectiva de US\$ 30 millones. Luego siguen Falabella (US\$ 46 millones), Cencosud (US\$ 15 millones), Entel (US\$ 7 millones) y Quinenco (US\$ 5 millones).

■ Las mayores ventas del mes de junio estuvieron concentradas en Sm-chile b (US\$214 millones), Cmpc (US\$ 34 millones), Enelchile (US\$ 25 millones), Enelam (US\$ 10 millones) y Ltm (US\$ 6 millones).

Inversión Neta AFPs



Inversiones y Desinversiones (MMUS\$)

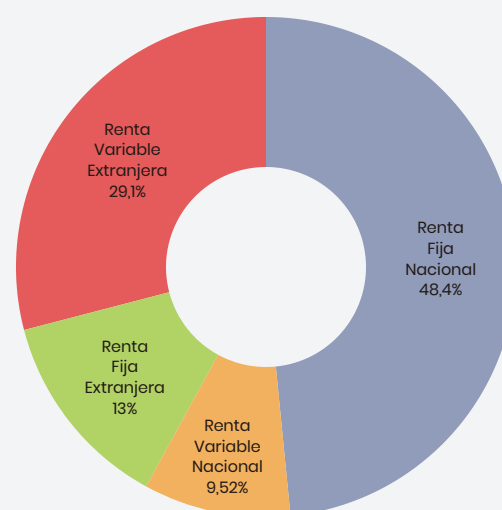
Junio

Inversiones		Desinversiones	
CHILE	244	SM-CHILE B	214
FALABELLA	46	CMPC	34
CENCOSUD	15	ENELCHILE	25
ENTEL	7	ENELAM	10
QUINENCO	5	LTM	6

Últimos Doce Meses

Inversiones		Desinversiones	
FALABELLA	624	ENELAM	354
MALLPLAZA	347	SM-CHILE B	192
CHILE	262	ECL	63
SQM-B	213	CENCOSUD	53
ANDINA-B	192	LTM	43

Composición Por Activo Fondo de Pensiones

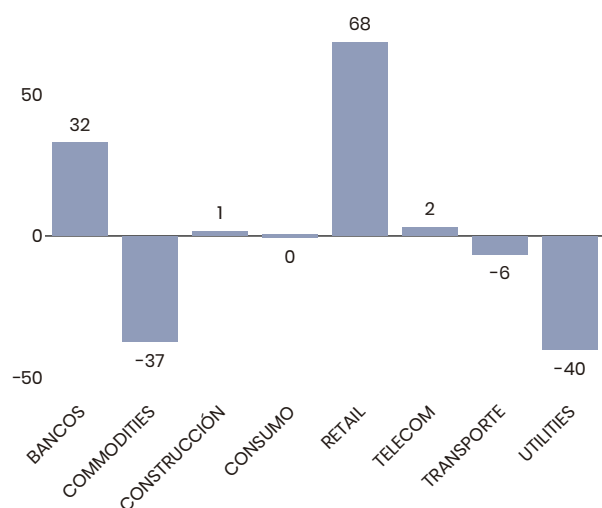


Fuente: Superintendencia AFP y Estudios Security

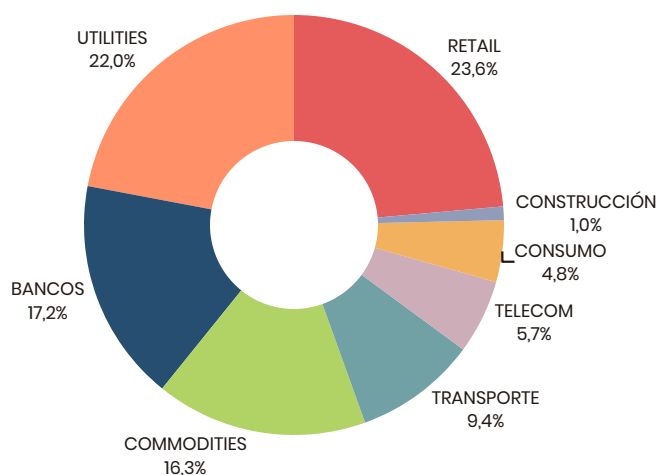
Retail concentró las mayores compras del mes

■ En términos sectoriales, la mayor inversión se registró en Retail (US\$ 68 millones) y en Bancos (US\$ 33 millones), aumentando sus participaciones en 23 pb y 65 pb, respectivamente. Por otra parte, la mayor desinversión se concentró en Utilities (US\$ 40 millones) y en Commodities (US\$ 37 millones), modificando su participación a 22,0% y 16,3%, respectivamente.

Inversiones y Desinversiones Sectoriales (MMUS\$)



Composición Sectorial AFPs



■ La exposición a renta variable local alcanzó un 9,5%, lo que significó una disminución de 3 pb con respecto al mes anterior (9,5%), y una disminución de 151 pb respecto al año anterior (11,0%).

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	5.079	4.975	7.996	1.831	921
% sobre Fondo	16%	14%	10%	4%	2%
Renta Fija Nacional	1.443	8.462	34.788	26.328	34.816
% sobre Fondo	4%	24%	44%	68%	92%
Renta Variable Extranjera	18.935	15.596	22.667	5.573	712
% sobre Fondo	62%	44%	28%	14%	1%
Renta Fija Extranjera	4.781	5.793	11.892	4.745	1.168
% sobre Fondo	15%	16%	15%	12%	3%
Otros	45	28	107	53	36
Fondo Total	30.250	34.825	77.430	38.530	37.668
Límite Renta Variable	80%	60%	40%	20%	5%
Holgura Renta Variable	185	323	307	301	250

Reporte Mensual FFMM Junio

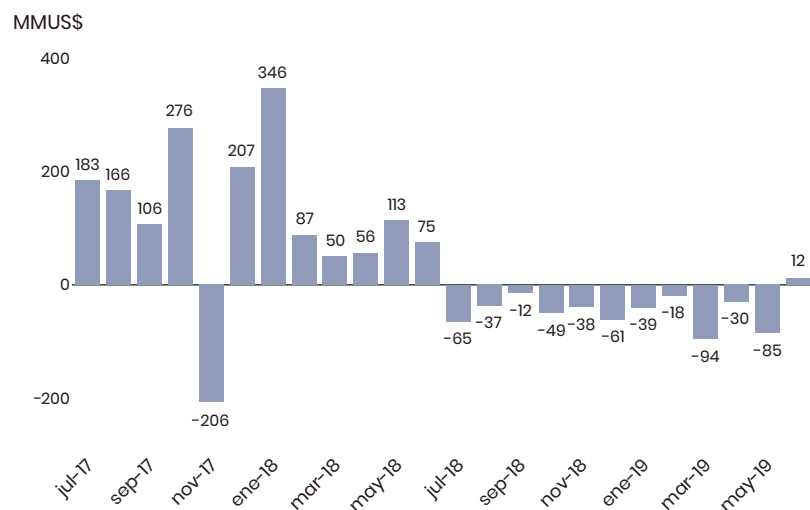
■ Durante el mes de junio, los fondos mutuos registraron compras netas (MMUS\$12), acumulando una desinversión de MMUS\$520 en los últimos doce meses.

■ En términos sectoriales la mayor inversión se registró en Bancos (US\$ 23 millones) y en Retail (US\$ 13.8 millones), aumentando sus participaciones en 148 pb y 32 pb, respectivamente. Por otra parte, la mayor desinversión se concentró en Commodities (US\$ 30 millones) y en Transporte (US\$ 4 millones), modificando su participación a 15,3% y 5,9%, respectivamente.

■ Las mayores compras del mes de junio estuvieron concentradas en Chile (US\$ 83 millones), impulsadas por el canje de SM-CHILE B que implicó un aumento de US\$ 83 millones y una compra efectiva de US\$ 17 millones. Luego siguen Falabella (US\$ 13 millones), Cap (US\$ 9 millones), Enelam (US\$ 6 millones) y Cencosud (US\$ 6 millones).

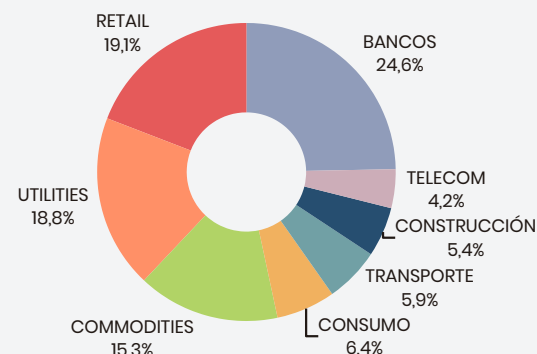
■ Las mayores ventas del mes de junio estuvieron concentradas en Sm-chile b (US\$66 millones), Copec (US\$ 17 millones), Antarchile (US\$ 10 millones), Cmpc (US\$ 8 millones) y Smu (US\$ 6 millones).

Inversión Neta FFMM



DEPARTAMENTO DE ESTUDIOS

Composición Sectorial FFMM



Inversiones y Desinversiones (MMUS\$)

Junio

Inversiones		Desinversiones	
CHILE	83	SM-CHILE B	66
FALABELLA	13	COPEC	17
CAP	9	ANTARCHILE	10
ENELAM	6	CMPC	8
CENCOSUD	6	SMU	6

Últimos Doce Meses

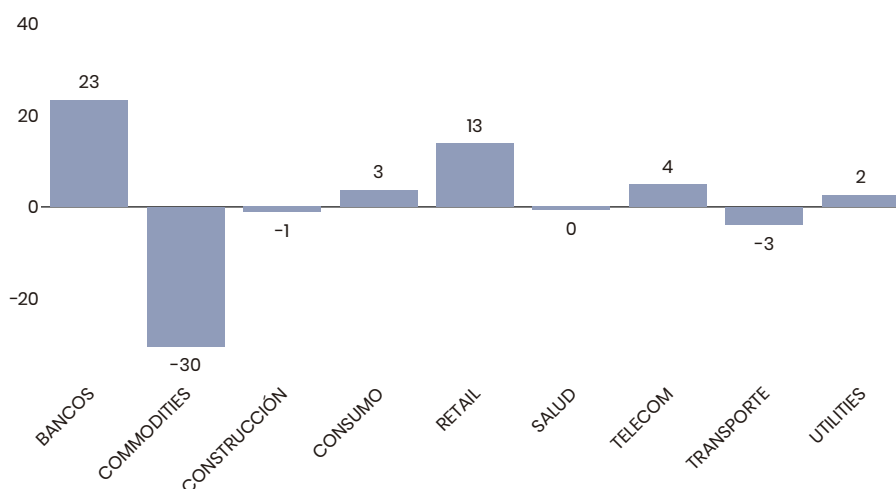
Inversiones		Desinversiones	
CHILE	70	SM-CHILE B	88
RIPLEY	32	COPEC	83
BCI	18	ENELAM	58
ECL	15	LTM	49
ENELCHILE	14	FALABELLA	46

Fuente: CMF y Estudios Security

Bancos concentró las mayores compras del mes

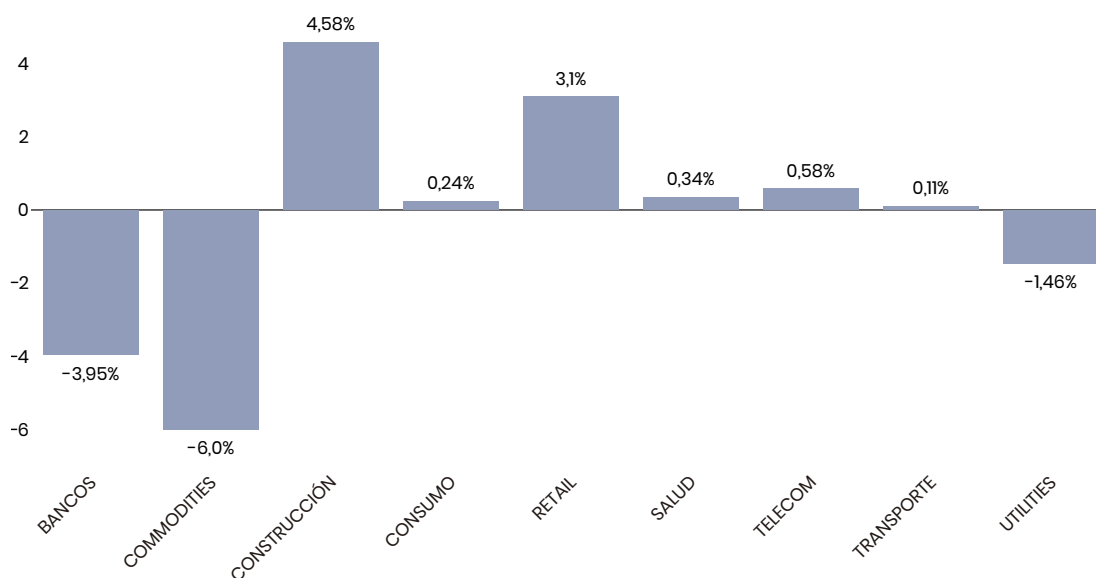
■ En términos sectoriales la mayor inversión se registró en Bancos (US\$ 23 millones) y en Retail (US\$ 13.8 millones), aumentando sus participaciones en 148 pb y 32 pb, respectivamente. Por otra parte, la mayor desinversión se concentró en Commodities (US\$ 30 millones) y en Transporte (US\$ 4 millones), modificando su participación a 15,3% y 5,9%, respectivamente.

Inversiones y Desinversiones Sectoriales (MMUS\$)



■ En términos de exposición, la mayor sobreponderación sectorial con respecto al IPSA se dio en Construcción (4,6%), mientras que la mayor subponderación se dio en Commodities (-6,0%).

Sub y Sobreponderación Sectorial 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	Emis
AESGENER	-2,2	-20,7	475,5	0,2	20,3
AGUAS-A	-3,0	-5,7	53,7	0,0	1,5
ALMENDRAL	0,1	-0,2	81,0	0,0	6,2
ANDINA-A	0,0	23,8	119,4	0,0	8,0
ANDINA-B	-1,3	192,0	282,4	0,1	16,5
ANTARCHILE	0,3	-7,7	101,1	0,0	1,8
BANVIDA	0,0	0,0	7,1	0,0	0,9
BCI	-2,3	67,5	886,3	0,4	10,1
BESALCO	1,6	7,6	16,9	0,0	3,1
BSANTANDER	-4,1	158,8	787,7	0,4	5,5
CCU	-1,4	-19,8	14,1	0,0	0,2
CENCOSUD	15,9	-53,4	1.211,2	0,6	21,
CHILE	244,7	262,0	1.005,5	0,5	6,7
CINTAC	-0,0	-3,9	33,7	0,0	12,2
CMPC	-34,7	3,3	694,1	0,3	10,1
COLBUN	-1,1	-13,2	734,2	0,3	20,4
CONCHATORO	1,3	60,3	156,0	0,1	9,8
COPEC	-2,4	169,6	1.132,9	0,5	8,1
CRISTALES	-3,5	-2,6	56,0	0,0	11,1
ECL	-1,7	-63,4	438,8	0,2	22,3
EDELMAG	0,0	0,0	4,3	0,0	4,0
EMBONOR-B	-0,1	34,4	145,8	0,1	24,1
ENELAM	-10,1	-354,7	1.153,7	0,5	11,8
ENELCHILE	-25,5	-8,9	866,4	0,4	18,4
ENTEL	7,1	65,8	607,4	0,3	19,7
FALABELLA	46,8	624,9	1.471,7	0,7	9,3
FORUS	-2,3	1,8	78,4	0,0	12,5
HF	4,4	82,2	175,4	0,1	14,5
IAM	3,6	32,6	34,2	0,0	2,2
ITAUORP	-0,3	14,8	44,9	0,0	1,0
LTM	-6,1	-43,5	1.281,4	0,6	22,7
MALLPLAZA	2,3	347,3	368,2	0,2	8,0
MASISA	-0,0	-24,1	26,9	0,0	5,1
NAVIERA	0,0	-0,0	12,6	0,0	6,1
NITRATOS	0,0	-0,0	19,2	0,0	9,9
NORTEGRAN	-0,0	0,0	32,0	0,0	5,2
NUEVAPOLAR	-0,0	2,3	7,8	0,0	9,
ORO BLANCO	-0,0	0,0	9,1	0,0	1,2
PARAUO	5,7	-31,2	423,3	0,2	16,7
QUINENCO	5,9	112,5	175,7	0,1	4,0
RIPLEY	-4,2	93,1	382,5	0,2	24,8
SALFACORP	0,0	4,8	11,1	0,0	1,9
SECURITY	3,3	0,8	9,4	0,0	0,6
SK	2,2	1,2	210,2	0,1	10,4
SMSAAM	0,0	-8,8	54,7	0,0	5,9
SMU	4,0	17,4	71,7	0,0	5,5
SONDA	-4,2	-26,0	283,0	0,1	23,4
SQM-B	-0,4	213,7	508,3	0,2	13,4
VAPORES	-0,4	-0,5	47,1	0,0	4,5
VOLCAN	-0,0	-0,0	4,1	0,0	1,4
OTROS	-4,7	-14,8	10,8	0,0	-

Anexo 2: Cartera Renta Variable FFMM

Nemotécnico	Inversión Neta del Mes (MMUS\$)	Inversión Neta UDM (MMUS\$)	Inversión Total (MMUS\$)	% FFMM	% Emisor
AESGENER	-0,1	-22,2	18,7	0,8	0,7
AGUAS-A	0,5	0,7	25,9	1,1	3,5
ANDINA-B	1,5	-18,3	19,9	0,8	1,9
ANTARCHILE	-9,9	-28,3	7,7	0,3	0,1
BCI	0,8	18,5	138,6	5,9	1,7
BESALCO	0,2	-4,3	22,6	1,0	13,2
BLUMAR	0,4	3,2	3,8	0,2	0,3
BSANTANDER	4,0	-32,8	143,3	6,1	3,3
CAMANCHACA	0,0	1,2	7,7	0,3	1,8
CAP	8,5	10,1	45,7	1,9	3,5
CCU	1,8	-45,1	41,6	1,8	2,6
CENCOSUD	6,0	-13,9	91,4	3,9	1,9
CHILE	82,6	70,9	153,2	6,5	3,3
CMPC	-8,1	-32,8	79,6	3,4	6,0
COLBUN	0,0	-4,5	25,5	1,1	1,5
CONCHATORO	1,9	10,9	29,6	1,3	4,1
COPEC	-17,5	-83,1	90,6	3,8	3,5
ECL	0,4	15,7	61,1	2,6	2,0
EMBONOR-B	0,2	-13,5	11,6	0,5	0,2
ENELAM	6,2	-58,2	164,2	7,0	0,5
ENELCHILE	-5,0	14,7	115,3	4,9	0,3
ENELGXCH	0,8	-6,0	5,2	0,2	0,0
ENJOY	-0,0	1,2	13,3	0,6	3,1
ENTEL	4,2	12,7	45,0	1,9	1,6
FALABELLA	12,9	-46,4	122,2	5,2	4,2
HF	0,0	6,6	8,6	0,4	0,4
HITES	-0,0	-0,1	14,6	0,6	1,6
IAM	-0,2	2,1	15,0	0,6	0,1
ILC	0,1	10,0	33,5	1,4	0,6
INDISA	-0,1	0,9	4,3	0,2	1,1
INGEVEC	0,0	-1,0	6,2	0,3	0,2
ITAUCORP	1,7	-22,4	67,4	2,9	2,0
LTM	1,5	-49,6	105,8	4,5	0,6
MALLPLAZA	-1,2	-23,6	52,1	2,2	1,3
MANQUEHUE	0,7	0,5	4,6	0,2	0,4
MASISA	-0,4	-0,8	4,7	0,2	1,1
MULTIFOODS	0,3	-1,3	9,5	0,4	1,0
PARAUCO	-0,9	7,2	35,3	1,5	0,6
PAZ	-0,9	-13,0	15,7	0,7	1,5
RIPLEY	1,1	32,6	77,8	3,3	1,3
SALFACORP	-1,4	3,2	51,9	2,2	4,8
SALMOCAM	-1,2	-0,2	8,0	0,3	1,0
SECURITY	0,2	-30,4	24,6	1,0	0,9
SK	-1,6	-9,1	11,2	0,5	0,1
SMSAAM	-0,1	-6,3	8,2	0,3	0,0
SMU	-5,8	-22,8	29,7	1,3	1,4
SOCOVESA	-0,1	-2,6	8,9	0,4	0,3
SONDA	0,7	10,7	49,0	2,1	1,7
SQM-B	-0,1	-39,4	105,3	4,5	4,0
TRICOT	2,3	-13,3	13,9	0,6	0,7
VAPORES	-5,3	-2,7	23,3	1,0	17,8
OTROS	-68,9	-103,4	19,2	0,8	-

DEPARTAMENTO DE ESTUDIOS

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

Cesar Guzman B.
Gerente de Macroeconomía
cesar.guzman@security.cl

Constanza Perez S.
Subgerente de Estudios
constanza.perez@security.cl

Paulina Barahona N.
Analista Senior de Inversiones
paulina.barahona@security.cl

Jorge Cariola G.
Subgerente de Estrategia
jorge.cariola@security.cl

Magdalena De Ramón C.
Analista Renta Fija Internacional
magdalena.deramon@security.cl

Sebastián Montero A.
Analista de Macroeconomía
sebastian.montero@security.cl

Rodrigo Gardella B.
Analista de Inversiones
rodrigo.gardella@security.cl

Nicolás Libuy I.
Analista de Inversiones
nicolas.libuy@security.cl

Juan Carlos Prieto Z.
Analista de Inversiones
juancarlos.prieto@security.cl

Étienne Célèry P.
Analista de Inversiones
etienne.celery@security.cl

Gonzalo Sandoval I.
Analista de Inversiones
gonzalo.sandoval@security.cl

Aldo Lema N.
Economista Asociado
aldo.lema@security.cl

Este informe puedes descargarlo desde nuestro sitio web inversionessecurity.cl

Av. Apoquindo #3150, Piso 7, Las Condes. Santiago, Chile.
inversionessecurity.cl •  @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.