

## MINUTA

### CONSEJO TÉCNICO DE INVERSIONES SESIÓN N° 79 FONDOS DE PENSIONES

20 de Agosto de 2014

#### **ASISTENTES:**

##### CONSEJO TÉCNICO DE INVERSIONES:

Joaquín Echenique, Presidente; Fernando Mir, Consejero; Rodrigo Cerda, Consejero; Patricio Rojas, Consejero; Roberto Darrigrandi, Consejero (s); Carmen Gloria Silva, Consejero (s); Axel Christensen, Consejero (s).

##### SUPERINTENDENCIA DE PENSIONES:

Tamara Agnic, Superintendente; Marcia Salinas, Jefa División Desarrollo Normativo; Patricio Ayala, Secretario Técnico; Juan Ignacio Zucal, Secretario de Actas.

##### AFP CUPRUM:

Eduardo Steffens, Gerente de Inversiones.

#### **TEMARIO SESIÓN:**

1. Presentación nueva Superintendente de Pensiones
2. Modificaciones a la normativa sobre el Registro de Directores
3. Presentación regular de los Fondos de Pensiones (cobertura, inversiones y límites)
4. Presentación de AFP Cuprum sobre su Proceso de Inversiones
5. Temas administrativos varios.

---

1. La sesión se inició con la presentación de la nueva Superintendente de Pensiones Sra. Tamara Agnic. El Presidente del Consejo dio la bienvenida a la Superintendente y ofreció la colaboración del Consejo para la discusión de temas que sean de interés para la Superintendencia de Pensiones.

2. A continuación, la Jefa de la División Desarrollo Normativo Sra. Marcia Salinas presentó al Consejo los contenidos de una nueva versión del proyecto de norma de carácter general que tiene por objeto modificar los requisitos y procedimientos de incorporación al Registro de Directores, en el que deben inscribirse quienes aspiren a recibir votos de los Fondos de Pensiones y de Cesantía en las elecciones de directores de sociedades anónimas donde éstos invierten. Al respecto, el Consejo entregó su opinión favorable respecto al proyecto de norma, por lo que la Superintendencia de Pensiones procederá a su emisión.

Concluida la presentación, tanto la Superintendente como la Jefa de la División Desarrollo Normativo procedieron a retirarse de la sesión.

3. Posteriormente el Secretario Técnico efectuó una presentación donde se analizaron cifras del monto máximo factible de ser cubierto y el nivel de cobertura efectivo del Sistema en las distintas monedas extranjeras, así como cifras de posiciones largas en monedas extranjeras computadas como derivados de inversión. Luego se analizó la composición de la cartera de inversión, los movimientos netos de la cartera agregada de los Fondos y las remesas al extranjero. Para concluir, se discutió sobre la situación actual de los límites estructurales y las holguras/excesos que se mantenían en cada Fondo, finalizando con una revisión de la rentabilidad y riesgo de cada Fondo de Pensiones.
4. Para el último tema de la sesión, hizo ingreso a la sesión el Gerente de Inversiones de AFP Cuprum quien realizó una presentación sobre el proceso de inversiones de esta AFP. En ella se revisó como la Administradora construye su portfolio, pasando por las etapas de asset allocation, selectividad de clase de activos y selectividad de instrumentos.
5. En relación con aspectos administrativos:
  - Se revisó el estado de distintos temas levantados en sesiones anteriores del Consejo.
  - Se fijó el 24 de septiembre de 2014 como fecha para la próxima reunión.
  - Se informó de la Resolución N° 1596 de la Superintendencia, de fecha 4 de agosto de 2014, que da cuenta de la nueva conformación del Consejo.