



INFORME

.....

Valor y Rentabilidad de los Fondos de Pensiones

Diciembre de 2011

Santiago, 06 de enero de 2012

www.spensiones.cl

1. Valor de los Fondos de Pensiones

El valor de los Fondos de Pensiones alcanzó a \$ 70.377.420 millones al 31 de diciembre de 2011. Con respecto a igual fecha del año anterior, éste aumentó en \$ 853.966 millones, equivalente a 1,2% (variación real -2,6%). En el siguiente cuadro se presenta el valor de los activos para cada uno de los Fondos de Pensiones¹.

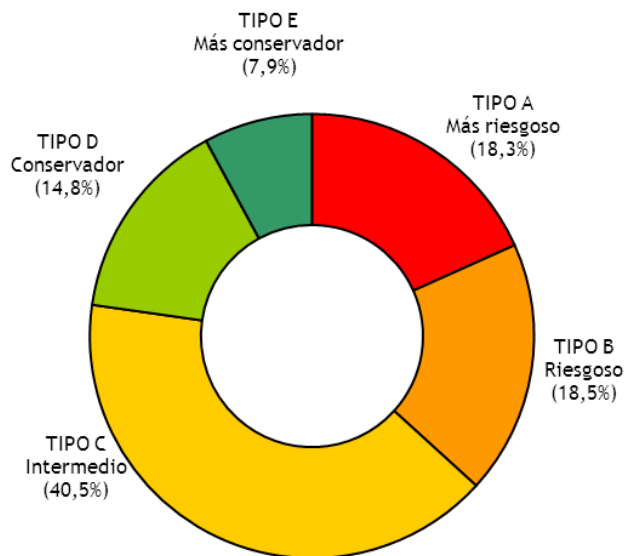
Valor de los Fondos de Pensiones²

EN MILLONES DE PESOS, AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

| AFP | A Más riesgoso | B Riesgoso | C Intermedio | D Conservador | E Más conservador | TOTAL | Variación total 12 meses (%) |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------------|-------------------|---------------------------------|
| CAPITAL | 3.058.099 | 2.836.574 | 6.033.484 | 2.344.602 | 1.212.243 | 15.485.002 | -0,1 |
| CUPRUM | 3.222.959 | 2.569.047 | 5.239.375 | 1.841.818 | 1.586.202 | 14.459.401 | 4,0 |
| HABITAT | 3.084.454 | 3.652.788 | 7.189.854 | 2.379.086 | 1.586.981 | 17.893.163 | 2,7 |
| MODELO | 14.577 | 42.773 | 38.121 | 32.021 | 17.567 | 145.059 | 815,1 |
| PLANVITAL | 264.744 | 309.347 | 928.622 | 410.078 | 101.730 | 2.014.521 | 0,3 |
| PROVIDA | 3.226.152 | 3.587.273 | 9.071.418 | 3.431.964 | 1.063.467 | 20.380.274 | -1,4 |
| TOTAL | 12.870.985 | 12.997.802 | 28.500.874 | 10.439.569 | 5.568.190 | 70.377.420 | 1,2 |
| Variación total 12 meses (%) | -17,2 | -9,9 | -0,6 | 20,2 | 154,2 | 1,2 | |

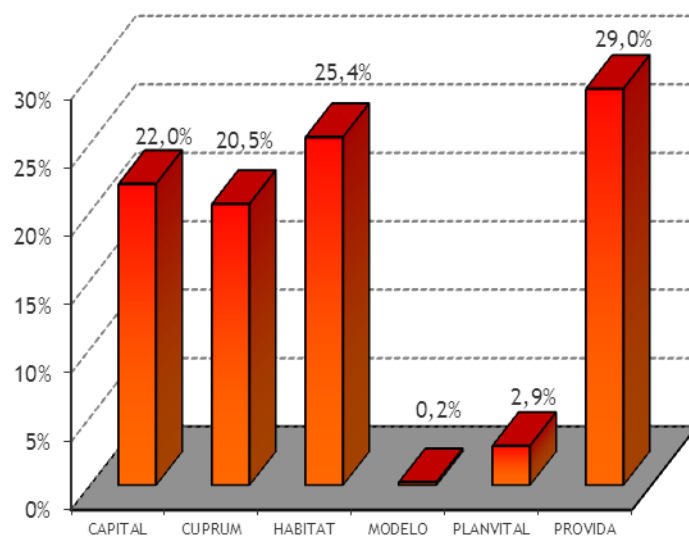
Activos por Tipo de los Fondos de Pensiones

PORCENTAJE DEL TOTAL DE ACTIVOS, AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011



Activos de los Fondos de Pensiones por AFP

PORCENTAJE DEL TOTAL DE ACTIVOS, AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011



- De acuerdo a lo establecido en el D.L. N° 3.500, los montos invertidos en instrumentos de renta variable del Fondo Tipo A - Más riesgoso deben ser superiores a los mantenidos por el Fondo Tipo B - Riesgoso, los que a su vez deben ser superiores que los del Fondo Tipo C - Intermedio, éstos a su vez superiores a los del Fondo Tipo D - Conservador, y estos últimos deben ser superiores a los del Fondo Tipo E - Más conservador.
- El valor de los Fondos de Pensiones en millones de dólares para el mes de diciembre 2011 es de US\$134.963, el cual se desagrega de la siguiente forma: Fondo Tipo A US\$24.683, Fondo Tipo B US\$24.926, Fondo Tipo C US\$54.656, Fondo Tipo D US\$20.020 y Fondo Tipo E US\$10.678. Valor del dólar al 31 de diciembre de 2011 (\$521,46).

2. Rentabilidad real de los Fondos de Pensiones³

2.1 Rentabilidad real del mes de diciembre de 2011

Rentabilidad Real de los Fondos de Pensiones

EN PORCENTAJE, DEFLACTADA POR U.F.

| Fondo de Pensiones | Diciembre de 2011 | Últimos 12 meses Ene 2011-Dic 2011 | Promedio anual últimos 36 meses Ene 2009-Dic 2011 | Promedio anual ⁴ Sep 2002-Dic 2011 |
|--------------------------|-------------------|------------------------------------|---|---|
| Tipo A - Más riesgoso | 0,64 | -11,13 | 12,50 | 6,82 |
| Tipo B - Riesgoso | 0,63 | -7,52 | 11,17 | 5,81 |
| Tipo C - Intermedio | 0,60 | -3,79 | 8,84 | 5,15 |
| Tipo D - Conservador | 0,64 | 0,06 | 7,32 | 4,68 |
| Tipo E - Más conservador | 0,76 | 4,31 | 6,51 | 3,94 |

La rentabilidad es variable, por lo que no se garantiza que rentabilidades pasadas se repitan en el futuro.

- La rentabilidad del Fondo de Pensiones Tipo A se explica principalmente por el retorno positivo que presentaron las inversiones en instrumentos de renta variable nacionales y extranjeros. Lo anterior se puede apreciar al considerar como referencia la rentabilidad en dólares del índice global MSCI mundial y el retorno mensual de los títulos accionarios locales medido por el IPSA, que presentaron aumentos de 2,96%⁵ y 2,81%⁵, respectivamente.
- La rentabilidad de los Fondos de Pensiones Tipo B y C se explica principalmente por el retorno positivo que presentaron las inversiones mantenidas en instrumentos nacionales de renta fija y renta variable, y en menor grado por la renta fija extranjera.
- La rentabilidad de los Fondos de Pensiones Tipo D y E se explica principalmente por el retorno positivo que presentaron las inversiones en instrumentos de renta fija nacional.

3 Se entiende por rentabilidad real de un Fondo de Pensiones en un mes, al porcentaje de variación del valor cuota al último día de ese mes, respecto al valor de la cuota al último día del mes anterior, resultado que se deflacta por la variación de la Unidad de Fomento en ese período. La rentabilidad real para períodos superiores a un año se presenta anualizada, considerando para ello el número de días existente en el período de cálculo.

4 Considera como valor cuota inicial el correspondiente al 26 de septiembre de 2002, fecha de inicio de los multifondos.

5 Variación porcentual de los índices, calculada considerando el desfase de días utilizados en la valoración de los instrumentos financieros de los Fondos de Pensiones.

2.2 Rentabilidad real del mes de diciembre de 2011 por Tipo de Fondo

Rentabilidad Real del Fondo Tipo A - Más riesgoso EN PORCENTAJE, DEFLACTADA POR U.F.

| Fondos de Pensiones Tipo A - Más riesgoso | Diciembre 2011 | Últimos 12 meses Ene 2011-Dic 2011 | Promedio anual últimos 36 meses Ene 2009-Dic 2011 | Promedio anual ⁶ Sep 2002-Dic 2011 |
|--|----------------|------------------------------------|---|---|
| CAPITAL | 0,59 | -11,68 | 11,60 | 6,83 |
| CUPRUM | 0,53 | -10,64 | 12,63 | 6,76 |
| HABITAT | 0,57 | -10,66 | 13,38 | 6,87 |
| MODELO ⁷ | 1,02 | -9,39 | - | - |
| PLANVITAL | 0,81 | -10,57 | 12,71 | 6,32 |
| PROVIDA | 0,83 | -11,59 | 12,36 | 6,85 |
| Rentabilidad Promedio Sistema⁸ | 0,64 | -11,13 | 12,50 | 6,82 |

Rentabilidad Real del Fondo Tipo B - Riesgoso EN PORCENTAJE, DEFLACTADA POR U.F.

| Fondos de Pensiones Tipo B - Riesgoso | Diciembre 2011 | Últimos 12 meses Ene 2011-Dic 2011 | Promedio anual últimos 36 meses Ene 2009-Dic 2011 | Promedio anual ⁶ Sep 2002-Dic 2011 |
|--|----------------|------------------------------------|---|---|
| CAPITAL | 0,61 | -7,95 | 10,51 | 5,91 |
| CUPRUM | 0,52 | -6,96 | 11,50 | 5,95 |
| HABITAT | 0,55 | -7,15 | 11,73 | 5,92 |
| MODELO ⁷ | 0,89 | -6,23 | - | - |
| PLANVITAL | 0,82 | -7,25 | 10,77 | 5,75 |
| PROVIDA | 0,77 | -8,00 | 10,93 | 5,53 |
| Rentabilidad Promedio Sistema⁸ | 0,63 | -7,52 | 11,17 | 5,81 |

Rentabilidad Real del Fondo Tipo C - Intermedio | EN PORCENTAJE, DEFLACTADA POR U.F.

| Fondos de Pensiones Tipo C - Intermedio | Diciembre 2011 | Últimos 12 meses Ene 2011-Dic 2011 | Promedio anual últimos 36 meses Ene 2009-Dic 2011 | Promedio anual ⁶ Sep 2002-Dic 2011 | Promedio anual Jun 1981-Dic 2011 |
|--|----------------|------------------------------------|---|---|----------------------------------|
| CAPITAL | 0,56 | -4,18 | 8,34 | 4,93 | 8,62 |
| CUPRUM | 0,47 | -3,72 | 9,34 | 5,48 | 9,06 |
| HABITAT | 0,53 | -3,07 | 9,38 | 5,48 | 8,95 |
| MODELO ⁷ | 0,68 | -2,92 | - | - | - |
| PLANVITAL | 0,70 | -3,55 | 8,41 | 5,22 | 9,04 |
| PROVIDA | 0,76 | -4,16 | 8,48 | 4,84 | 8,61 |
| Rentabilidad Promedio Sistema⁸ | 0,60 | -3,79 | 8,84 | 5,15 | 8,80 |

6 Considera como valor cuota inicial el correspondiente al 26 de septiembre de 2002, fecha de inicio de los multifondos.

7 No se muestra la rentabilidad para los Fondos de Pensiones Modelo, ya que no posee la totalidad de la información para el período respectivo.

8 La rentabilidad promedio del Sistema se calcula ponderando la rentabilidad de cada Fondo de Pensiones por el valor de su Patrimonio al último día hábil del mes de noviembre de 2011.

Rentabilidad Real del Fondo Tipo D - Conservador | EN PORCENTAJE, DEFLACTADA POR U.F.

| Fondos de Pensiones Tipo D - Conservador | Diciembre 2011 | Últimos 12 meses Ene 2011-Dic 2011 | Promedio anual últimos 36 meses Ene 2009-Dic 2011 | Promedio anual ⁹ Sep 2002-Dic 2011 |
|---|----------------|------------------------------------|---|---|
| CAPITAL | 0,65 | -0,52 | 7,37 | 4,72 |
| CUPRUM | 0,43 | -0,16 | 7,70 | 4,94 |
| HABITAT | 0,60 | 0,82 | 7,66 | 4,95 |
| MODELO ¹⁰ | 0,76 | 0,30 | - | - |
| PLANVITAL | 0,62 | 0,23 | 6,45 | 4,32 |
| PROVIDA | 0,76 | 0,02 | 6,97 | 4,37 |
| Rentabilidad Promedio Sistema¹¹ | 0,64 | 0,06 | 7,32 | 4,68 |

Rentabilidad Real del Fondo Tipo E - Más conservador | EN PORCENTAJE, DEFLACTADA POR U.F.

| Fondos de Pensiones Tipo E - Más conservador | Diciembre 2011 | Últimos 12 meses Ene 2011-Dic 2011 | Promedio anual últimos 36 meses Ene 2009-Dic 2011 | Promedio anual ⁹ Sep 2002-Dic 2011 | Promedio anual May 2000-Dic 2011 |
|---|----------------|------------------------------------|---|---|----------------------------------|
| CAPITAL | 0,89 | 4,27 | 6,74 | 4,11 | 5,06 |
| CUPRUM | 0,68 | 3,98 | 6,72 | 4,01 | 5,53 |
| HABITAT | 0,67 | 4,80 | 6,71 | 4,14 | 5,45 |
| MODELO ¹⁰ | 0,72 | 4,18 | - | - | - |
| PLANVITAL | 0,69 | 3,68 | 5,24 | 3,17 | 4,54 |
| PROVIDA | 0,87 | 4,19 | 5,76 | 3,45 | 4,77 |
| Rentabilidad Promedio Sistema¹¹ | 0,76 | 4,31 | 6,51 | 3,94 | 5,24 |

9 Considera como valor cuota inicial el correspondiente al 26 de septiembre de 2002, fecha de inicio de los multifondos.

10 No se muestra la rentabilidad para los Fondos de Pensiones Modelo, ya que no posee la totalidad de la información para el período respectivo.

11 La rentabilidad promedio del Sistema se calcula ponderando la rentabilidad de cada Fondo de Pensiones por el valor de su Patrimonio al último día hábil del mes de noviembre de 2011.

2.3 Volatilidad de los retornos últimos 12 meses

Para el período de 12 meses comprendido entre enero de 2011 y diciembre de 2011 se observa que la rentabilidad para los distintos Tipos de Fondos va aumentando en la medida que los Fondos de Pensiones presentan menores niveles de inversión en renta variable, mientras que la volatilidad de los retornos va disminuyendo. Es así como el Fondo Tipo A registró una rentabilidad de -11,13% y una volatilidad de 12,07%, mientras que el Fondo Tipo E alcanzó una rentabilidad y volatilidad de 4,31% y 2,66%, respectivamente.

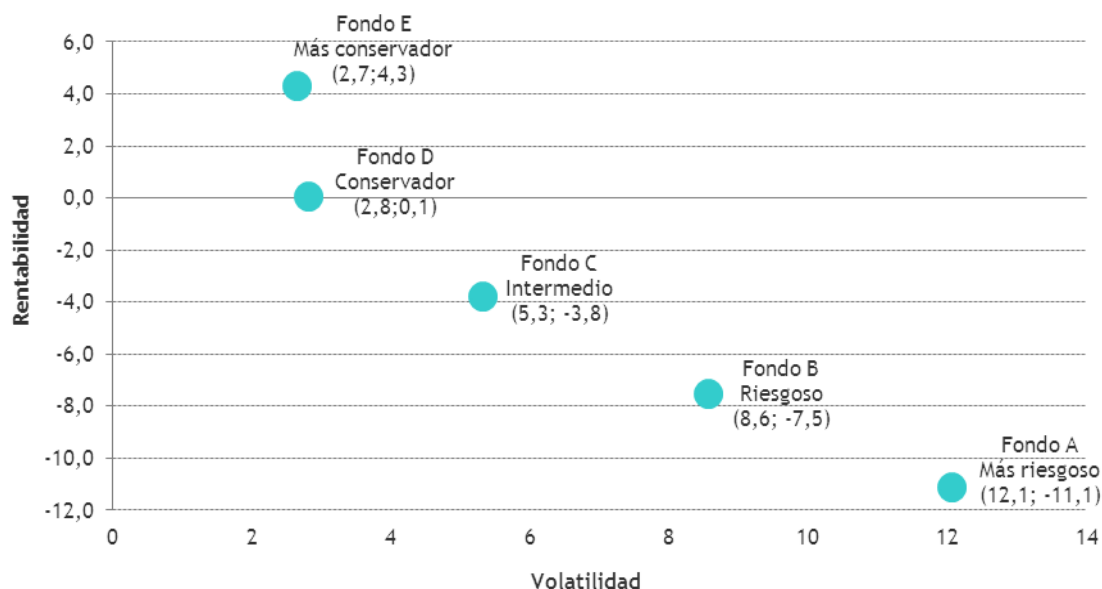
Rentabilidad y Volatilidad¹² de los Retornos

EN PORCENTAJE ANUAL, ENERO 2011 - DICIEMBRE 2011

| AFP | A Más riesgoso | | B Riesgoso | | C Intermedio | | D Conservador | | E Más conservador | |
|-----------|-------------------|-------------|---------------|-------------|-----------------|-------------|------------------|-------------|----------------------|-------------|
| | Rent. | Volatilidad | Rent. | Volatilidad | Rent. | Volatilidad | Rent. | Volatilidad | Rent. | Volatilidad |
| Capital | -11,68 | 12,11 | -7,95 | 8,69 | -4,18 | 5,44 | -0,52 | 3,13 | 4,27 | 2,62 |
| Cuprum | -10,64 | 11,72 | -6,96 | 8,31 | -3,72 | 5,30 | -0,16 | 2,89 | 3,98 | 3,11 |
| Habitat | -10,66 | 12,55 | -7,15 | 8,72 | -3,07 | 5,32 | 0,82 | 2,83 | 4,80 | 2,90 |
| Modelo | -9,39 | 13,47 | -6,23 | 9,70 | -2,92 | 6,21 | 0,30 | 2,77 | 4,18 | 1,57 |
| Planvital | -10,57 | 12,57 | -7,25 | 8,75 | -3,55 | 5,37 | 0,23 | 2,74 | 3,68 | 2,10 |
| Provida | -11,59 | 12,00 | -8,00 | 8,60 | -4,16 | 5,36 | 0,02 | 2,85 | 4,19 | 2,61 |
| Sistema | -11,13 | 12,07 | -7,52 | 8,57 | -3,79 | 5,33 | 0,06 | 2,82 | 4,31 | 2,66 |

Rentabilidad y Volatilidad de los Retornos por Tipo de Fondo de Pensiones

EN PORCENTAJE ANUAL, ENERO 2011 - DICIEMBRE 2011



12 La volatilidad de los retornos corresponde a la desviación estándar de los retornos diarios reales comprendidos en el período de la medición. En el cálculo se consideraron todos los días del período.

3. Rentabilidad nominal de los Fondos de Pensiones¹³

3.1 Rentabilidad nominal del mes de diciembre de 2011

La rentabilidad nominal de la cuota de los distintos Tipos de Fondos de Pensiones, durante el mes de diciembre de 2011, para los últimos 12 y 36 meses, alcanzó los siguientes valores:

Rentabilidad Nominal de los Fondos de Pensiones

EN PORCENTAJE

| Fondo de Pensiones | Diciembre de 2011 | Últimos 12 meses Ene 2011-Dic 2011 | Promedio anual últimos 36 meses Ene 2009-Dic 2011 |
|---------------------------|--------------------------|---|--|
| Tipo A - Más riesgoso | 1,00 | -7,65 | 13,95 |
| Tipo B - Riesgoso | 0,99 | -3,91 | 12,61 |
| Tipo C - Intermedio | 0,97 | -0,03 | 10,24 |
| Tipo D - Conservador | 1,00 | 3,97 | 8,71 |
| Tipo E - Más conservador | 1,13 | 8,39 | 7,88 |

La rentabilidad es variable, por lo que no se garantiza que rentabilidades pasadas se repitan en el futuro.

3.2 Rentabilidad nominal del mes de diciembre de 2011 por Tipo de Fondo

Rentabilidad Nominal del Fondo Tipo A - Más riesgoso EN PORCENTAJE.

| Fondos de Pensiones Tipo A - Más riesgoso | Diciembre 2011 | Últimos 12 meses Ene 2011-Dic 2011 | Promedio anual últimos 36 meses Ene 2009-Dic 2011 |
|---|-----------------------|---|--|
| CAPITAL | 0,95 | -8,23 | 13,04 |
| CUPRUM | 0,89 | -7,15 | 14,08 |
| HABITAT | 0,94 | -7,17 | 14,84 |
| MODELO ¹⁴ | 1,39 | -5,85 | - |
| PLANVITAL | 1,17 | -7,08 | 14,16 |
| PROVIDA | 1,19 | -8,13 | 13,81 |
| Rentabilidad Promedio Sistema¹⁵ | 1,00 | -7,65 | 13,95 |

13 Se entiende por rentabilidad nominal de un Fondo de Pensiones en un mes, al porcentaje de variación del valor cuota al último día de ese mes, respecto del valor de la cuota al último día del mes anterior. La rentabilidad nominal para períodos superiores a un año se presenta anualizada, considerando para ello el número de días existente en el período de cálculo.

14 No se muestra la rentabilidad para los Fondos de Pensiones Modelo, ya que no posee la totalidad de la información para el período respectivo.

15 La rentabilidad promedio del Sistema se calcula ponderando la rentabilidad de cada Fondo de Pensiones por el valor de su Patrimonio al último día hábil del mes de noviembre de 2011.

Rentabilidad Nominal del Fondo Tipo B - Riesgoso EN PORCENTAJE.

| Fondos de Pensiones Tipo B - Riesgoso | Diciembre 2011 | Últimos 12 meses Ene 2011-Dic 2011 | Promedio anual últimos 36 meses Ene 2009-Dic 2011 |
|---|----------------|------------------------------------|---|
| CAPITAL | 0,97 | -4,35 | 11,94 |
| CUPRUM | 0,88 | -3,32 | 12,94 |
| HABITAT | 0,92 | -3,52 | 13,18 |
| MODELO ¹⁶ | 1,26 | -2,56 | - |
| PLANVITAL | 1,19 | -3,62 | 12,20 |
| PROVIDA | 1,14 | -4,41 | 12,36 |
| Rentabilidad Promedio Sistema¹⁷ | 0,99 | -3,91 | 12,61 |

Rentabilidad Nominal del Fondo Tipo C - Intermedio EN PORCENTAJE.

| Fondos de Pensiones Tipo C -Intermedio | Diciembre 2011 | Últimos 12 meses Ene 2011-Dic 2011 | Promedio anual últimos 36 meses Ene 2009-Dic 2011 |
|---|----------------|------------------------------------|---|
| CAPITAL | 0,92 | -0,43 | 9,74 |
| CUPRUM | 0,83 | 0,04 | 10,75 |
| HABITAT | 0,89 | 0,71 | 10,79 |
| MODELO ¹⁶ | 1,05 | 0,87 | - |
| PLANVITAL | 1,06 | 0,22 | 9,81 |
| PROVIDA | 1,13 | -0,42 | 9,89 |
| Rentabilidad Promedio Sistema¹⁷ | 0,97 | -0,03 | 10,24 |

Rentabilidad Nominal del Fondo Tipo D - Conservador EN PORCENTAJE.

| Fondos de Pensiones Tipo D - Conservador | Diciembre 2011 | Últimos 12 meses Ene 2011-Dic 2011 | Promedio anual últimos 36 meses Ene 2009-Dic 2011 |
|---|----------------|------------------------------------|---|
| CAPITAL | 1,02 | 3,37 | 8,76 |
| CUPRUM | 0,80 | 3,74 | 9,09 |
| HABITAT | 0,97 | 4,76 | 9,05 |
| MODELO ¹⁶ | 1,13 | 4,22 | - |
| PLANVITAL | 0,99 | 4,15 | 7,82 |
| PROVIDA | 1,13 | 3,93 | 8,35 |
| Rentabilidad Promedio Sistema¹⁷ | 1,00 | 3,97 | 8,71 |

¹⁶ No se muestra la rentabilidad para los Fondos de Pensiones Modelo, ya que no posee la totalidad de la información para el período respectivo.

¹⁷ La rentabilidad promedio del Sistema se calcula ponderando la rentabilidad de cada Fondo de Pensiones por el valor de su Patrimonio al último día del mes de noviembre de 2011.

Rentabilidad Nominal del Fondo Tipo E - Más conservador EN PORCENTAJE.

| Fondos de Pensiones Tipo E - Más conservador | Diciembre 2011 | Últimos 12 meses Ene 2011-Dic 2011 | Promedio anual últimos 36 meses Ene 2009-Dic 2011 |
|---|----------------|---------------------------------------|---|
| CAPITAL | 1,26 | 8,35 | 8,12 |
| CUPRUM | 1,04 | 8,04 | 8,10 |
| HABITAT | 1,04 | 8,90 | 8,08 |
| MODELO ¹⁸ | 1,09 | 8,25 | - |
| PLANVITAL | 1,05 | 7,73 | 6,60 |
| PROVIDA | 1,24 | 8,26 | 7,12 |
| Rentabilidad Promedio Sistema¹⁹ | 1,13 | 8,39 | 7,88 |

18 No se muestra la rentabilidad para los Fondos de Pensiones Modelo, ya que no posee la totalidad de la información para el período respectivo.

19 La rentabilidad promedio del Sistema se calcula ponderando la rentabilidad de cada Fondo de Pensiones por el valor de su Patrimonio al último día del mes de noviembre de 2011.

4. Cartera de inversión de los Fondos de Pensiones a diciembre de 2011

| | A | | B | | C | | D | | E | | TOTAL | |
|---|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|------------------|--------------|-------------------|--------------|
| | Más riesgoso | | Riesgoso | | Intermedio | | Conservador | | Más conservador | | | |
| | MM\$ | % Fondo | MM\$ | % Fondo | MM\$ | % Fondo | MM\$ | % Fondo | MM\$ | % Fondo | MM\$ | % Fondo |
| INVERSIÓN NACIONAL TOTAL | 4.426.928 | 34,4% | 6.882.910 | 52,9% | 19.485.645 | 68,4% | 8.503.404 | 81,5% | 5.478.263 | 98,4% | 44.777.150 | 63,6% |
| RENTA VARIABLE | 2.691.579 | 21,0% | 2.773.137 | 21,3% | 4.881.963 | 17,1% | 815.000 | 7,8% | 45.215 | 0,8% | 11.206.894 | 15,9% |
| Acciones | 2.284.805 | 17,8% | 2.344.997 | 18,0% | 4.017.137 | 14,1% | 687.128 | 6,6% | 45.117 | 0,8% | 9.379.184 | 13,3% |
| Fondos de Inversión, FICE y Otros | 406.774 | 3,2% | 428.140 | 3,3% | 864.826 | 3,0% | 127.872 | 1,2% | 98 | 0,0% | 1.827.710 | 2,6% |
| RENTA FIJA | 1.828.883 | 14,1% | 4.166.563 | 32,0% | 14.651.459 | 51,5% | 7.688.159 | 73,7% | 5.433.323 | 97,6% | 33.768.387 | 48,0% |
| Instrumentos Banco Central | 367.341 | 2,8% | 653.844 | 5,0% | 2.119.854 | 7,4% | 1.376.584 | 13,2% | 1.124.140 | 20,2% | 5.641.763 | 8,0% |
| Instrumentos Tesorería | 389.461 | 3,0% | 1.020.027 | 7,8% | 3.585.711 | 12,6% | 1.745.230 | 16,7% | 1.742.570 | 31,3% | 8.482.999 | 12,1% |
| Bonos de Reconocimiento y MINVU | 38.023 | 0,3% | 137.475 | 1,1% | 559.450 | 2,0% | 214.593 | 2,0% | 55.489 | 1,0% | 1.005.030 | 1,4% |
| Bonos de Empresas y Efectos de Comercio | 313.752 | 2,4% | 807.532 | 6,2% | 3.335.270 | 11,7% | 1.437.505 | 13,8% | 767.620 | 13,8% | 6.661.679 | 9,5% |
| Bonos Bancarios | 350.088 | 2,7% | 723.043 | 5,6% | 3.161.212 | 11,1% | 1.540.572 | 14,8% | 796.240 | 14,3% | 6.571.155 | 9,3% |
| Letras Hipotecarias | 48.243 | 0,4% | 134.163 | 1,0% | 589.028 | 2,1% | 209.404 | 2,0% | 109.530 | 2,0% | 1.090.368 | 1,5% |
| Depósitos a Plazo | 318.665 | 2,5% | 684.887 | 5,3% | 1.267.498 | 4,5% | 1.156.687 | 11,1% | 836.326 | 15,0% | 4.264.063 | 6,1% |
| Fondos Mutuos y de Inversión | 2.308 | 0,0% | 4.531 | 0,0% | 24.788 | 0,1% | 6.344 | 0,1% | 102 | 0,0% | 38.073 | 0,1% |
| Disponible | 1.002 | 0,0% | 1.061 | 0,0% | 8.648 | 0,0% | 1.240 | 0,0% | 1.306 | 0,0% | 13.257 | 0,0% |
| DERIVADOS | -96.437 | -0,7% | -69.860 | -0,5% | -78.883 | -0,3% | -10.488 | -0,1% | -2.751 | 0,0% | -258.419 | -0,4% |
| OTROS NACIONALES | 2.903 | 0,0% | 13.070 | 0,1% | 31.106 | 0,1% | 10.733 | 0,1% | 2.476 | 0,0% | 60.288 | 0,1% |
| INVERSIÓN EXTRANJERA TOTAL | 8.444.057 | 65,6% | 6.114.892 | 47,1% | 9.015.229 | 31,6% | 1.936.165 | 18,5% | 89.927 | 1,6% | 25.600.270 | 36,4% |
| RENTA VARIABLE | 7.205.557 | 56,0% | 4.517.500 | 34,8% | 4.931.818 | 17,3% | 698.686 | 6,7% | 19.243 | 0,3% | 17.372.804 | 24,7% |
| Fondos Mutuos | 5.420.873 | 42,1% | 3.377.174 | 26,0% | 3.249.584 | 11,4% | 330.063 | 3,2% | 17.184 | 0,3% | 12.394.878 | 17,6% |
| Otros | 1.784.684 | 13,9% | 1.140.326 | 8,8% | 1.682.234 | 5,9% | 368.623 | 3,5% | 2.059 | 0,0% | 4.977.926 | 7,1% |
| RENTA FIJA | 1.258.623 | 9,8% | 1.614.733 | 12,4% | 4.106.059 | 14,4% | 1.245.315 | 11,9% | 71.467 | 1,3% | 8.296.197 | 11,8% |
| DERIVADOS | -22.199 | -0,2% | -18.448 | -0,1% | -24.678 | -0,1% | -8.329 | -0,1% | -783 | 0,0% | -74.437 | -0,1% |
| OTROS EXTRANJEROS | 2.076 | 0,0% | 1.107 | 0,0% | 2.030 | 0,0% | 493 | 0,0% | - | - | 5.706 | 0,0% |
| TOTAL ACTIVOS | 12.870.985 | 100% | 12.997.802 | 100% | 28.500.874 | 100% | 10.439.569 | 100% | 5.568.190 | 100% | 70.377.420 | 100% |
| SUB TOTAL RENTA VARIABLE | 9.897.136 | 77,0% | 7.290.637 | 56,1% | 9.813.781 | 34,4% | 1.513.686 | 14,5% | 64.458 | 1,1% | 28.579.698 | 40,6% |
| SUB TOTAL RENTA FIJA | 3.087.506 | 23,9% | 5.781.296 | 44,4% | 18.757.518 | 65,9% | 8.933.474 | 85,6% | 5.504.790 | 98,9% | 42.064.584 | 59,8% |
| SUB TOTAL DERIVADOS | -118.636 | -0,9% | -88.308 | -0,6% | -103.561 | -0,4% | -18.817 | -0,2% | -3.534 | 0,0% | -332.856 | -0,5% |
| SUB TOTAL OTROS | 4.979 | 0,0% | 14.177 | 0,1% | 33.136 | 0,1% | 11.226 | 0,1% | 2.476 | 0,0% | 65.994 | 0,1% |
| TOTAL ACTIVOS | 12.870.985 | 100% | 12.997.802 | 100% | 28.500.874 | 100% | 10.439.569 | 100% | 5.568.190 | 100% | 70.377.420 | 100% |

Nota 1: La inversión en instrumentos de renta fija y renta variable no incorpora las operaciones de cobertura de moneda extranjera, las cuales se presentan en forma separada en el ítem Derivados