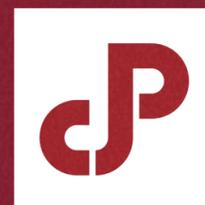




2019

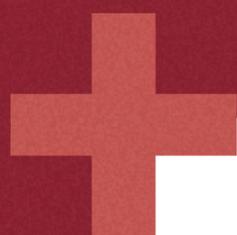
INFORME DE RENTABILIDAD Y COMPOSICIÓN DEL **PORTAFOLIO**



Caja de Profesionales
Universitarios

Estimados profesionales, de acuerdo con lo establecido por el **art. 72 de la Ley 17.738**, la Caja de Profesionales Universitarios presenta el informe anual sobre la rentabilidad y composición del portafolio de inversiones. La estrategia financiera se ejecuta conforme al marco legal vigente, contemplando a su vez criterios de seguridad, rentabilidad, diversificación, liquidez, congruencia monetaria y plazos adecuados a los objetivos de la institución, considerando además la coyuntura económica y perspectivas de los mercados financieros locales e internacionales. La operativa es efectuada en mercados formales, a través de los sistemas del **Banco Central del Uruguay y la Bolsa Electrónica de Valores.**

Rentabilidad Anual 2019



13,33%

RENTABILIDAD
NOMINAL 2019

+3,57%

RENTABILIDAD
REAL EN UR

+4,18%

RENTABILIDAD
REAL EN IPC

+4,38%

RENTABILIDAD
REAL EN IMSN

Rentabilidad Promedio Anual

1.01.2017 - 31.12.2019



12,95%

RENTABILIDAD NOMINAL
PROMEDIO ANUAL
ÚLTIMOS 36 MESES

+3,79%

RENTABILIDAD
REAL EN UR

+3,95%

RENTABILIDAD
REAL EN IMSN

+4,82%

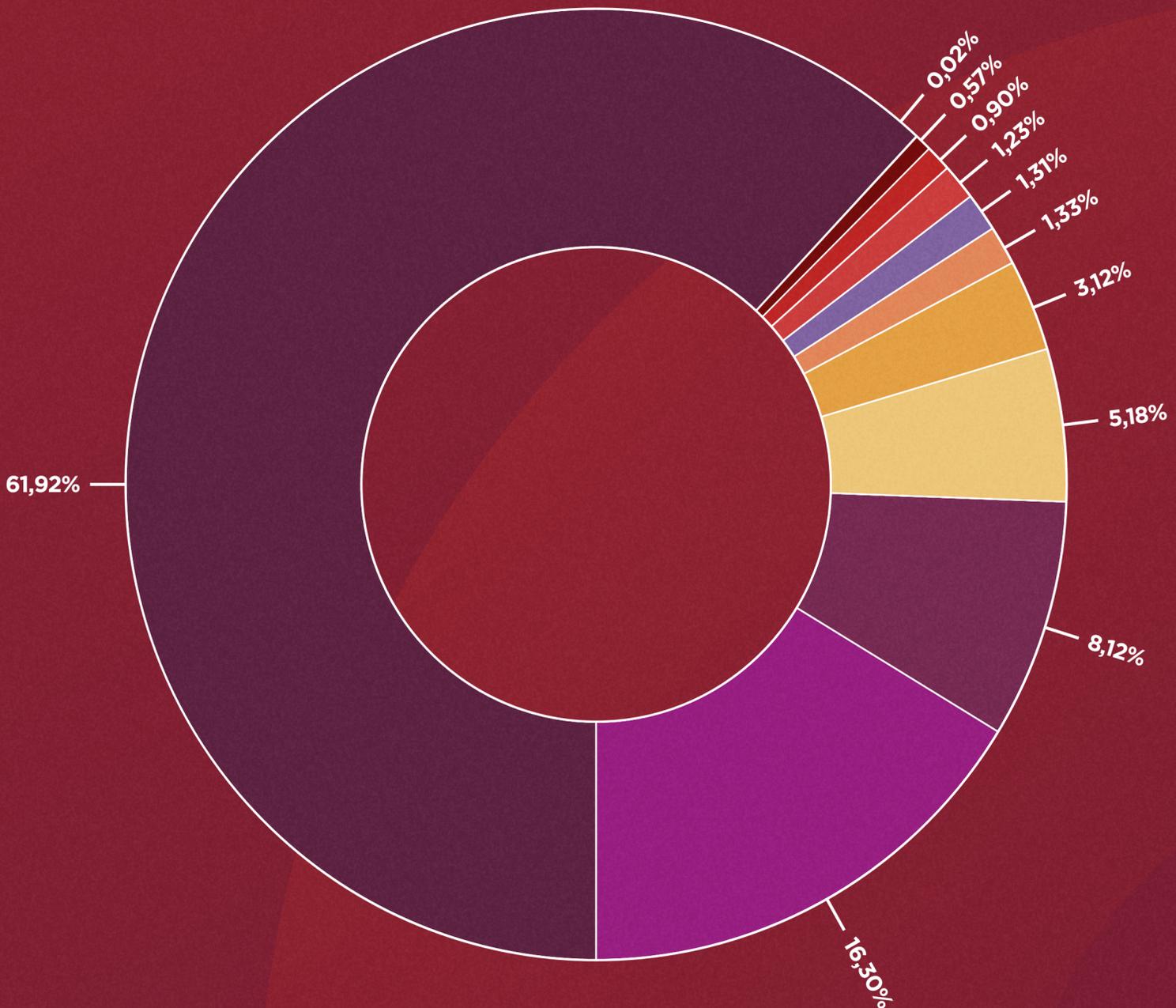
RENTABILIDAD
REAL EN IPC

La rentabilidad nominal total del portafolio ascendió a **13,33%** en **2019**, alcanzando rendimientos positivos significativos en términos reales (tanto en UI, UR e IMSN). Los buenos resultados surgieron de la gestión activa de monedas, el aumento del dólar y la suba de precio de los bonos soberanos uruguayos en dólares. Asimismo, la rentabilidad real promedio anual de los últimos 36 meses también fue positiva según todas las unidades de ajuste (UI, UR e IMSN), cumpliendo con el objetivo de mediano y largo plazo de la **CJPPU**.

Composición del Portafolio

Al 31 de diciembre de 2019, el portafolio total asciende a **\$13.060.626.971**. Las inversiones financieras representan el **82,47%** del portafolio y las inversiones no financieras (predios en Florida y Cerro Largo e inmuebles en la Torre de los Profesionales) representan el **17,53%**.

- 61,92%; **Títulos de Deuda Pública;** \$U 8.085.614.284
- 16,30%; **Inversiones en activos forestales y créditos por explotación forestal;** \$U 2.128.409.937
- 8,12%; **Letras de Regulación Monetaria;** \$U 1.061.155.814
- 5,18%; **U.S. Treasuries;** \$U 676.721.481
- 3,12%; **Colocaciones Transitorias;** \$U 407.635.793
- 1,33%; **Fideicomisos Financieros;** \$U 173.534.455
- 1,31%; **Créditos por Préstamos;** \$U 171.007.138
- 1,23%; **Inversiones y créditos por venta de unidades de la Torre de los Profesionales;** \$U 161.043.715
- 0,90%; **Obligaciones Negociables;** \$U 118.031.525
- 0,57%; **Notas Organismos Multilaterales;** \$U 74.700.254
- 0,02%; **Cuenta Corriente BCU;** \$U 2.772.575

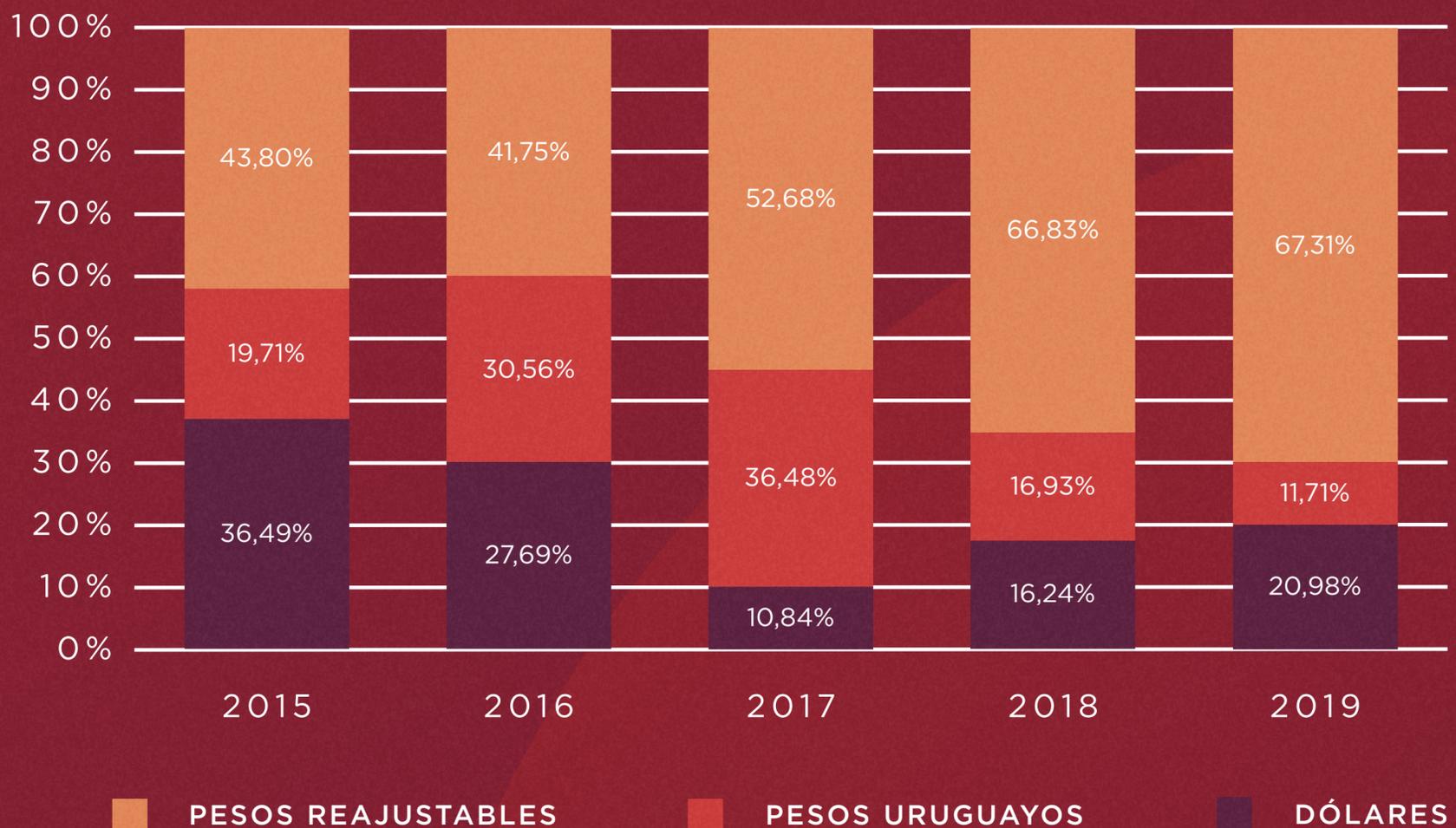


Composición y Evolución por Monedas del Portafolio Financiero

Con el objetivo de mantener el calce de moneda con las obligaciones de la Institución, la principal posición es en moneda nacional reajutable (principalmente Unidades Indexadas), gestionando el nivel de exposición a otras monedas en busca de rentabilidad.

Durante el año se aumentaron las posiciones en Pesos Reajustables y Dólares (reduciéndose pesos nominales), estrategia que brindó buenos resultados considerando la aceleración de la inflación (**8,8%**) y depreciación de la moneda local (**15,1%**).

El complejo contexto regional y global orientaron la estrategia de inversión hacia una duración baja, y se aumentó la diversificación internacional del portafolio buscando reducir el sesgo local del mismo.





Caja de Profesionales
Universitarios

