

Informe de rentabilidad y Composición del Portafolio



Caja de Profesionales
Universitarios



Estimados profesionales,

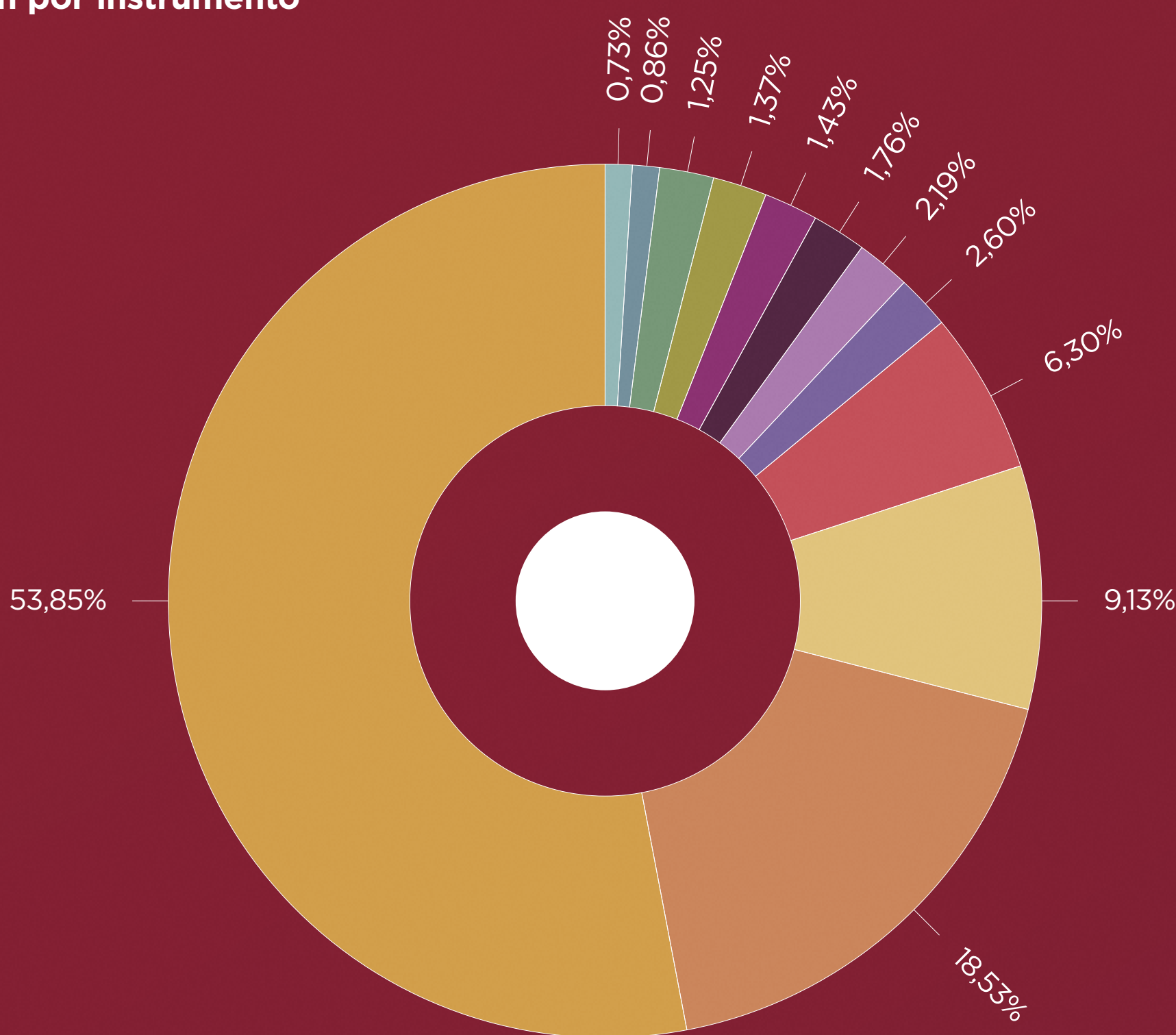
De acuerdo con lo establecido por el art. 72 de la Ley 17.738, la Caja de Profesionales Universitarios presenta el informe anual sobre la rentabilidad y composición del portafolio de inversiones.

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.

Composición del Portafolio al 31/12/2020

Al 31 de diciembre de 2020, el portafolio total asciende a \$ 12.831.986.367. Las inversiones financieras representan el 80,22% del portafolio y las inversiones no financieras (predios en Florida y Cerro Largo e inmuebles en la Torre de los Profesionales) representan el 19,78%.

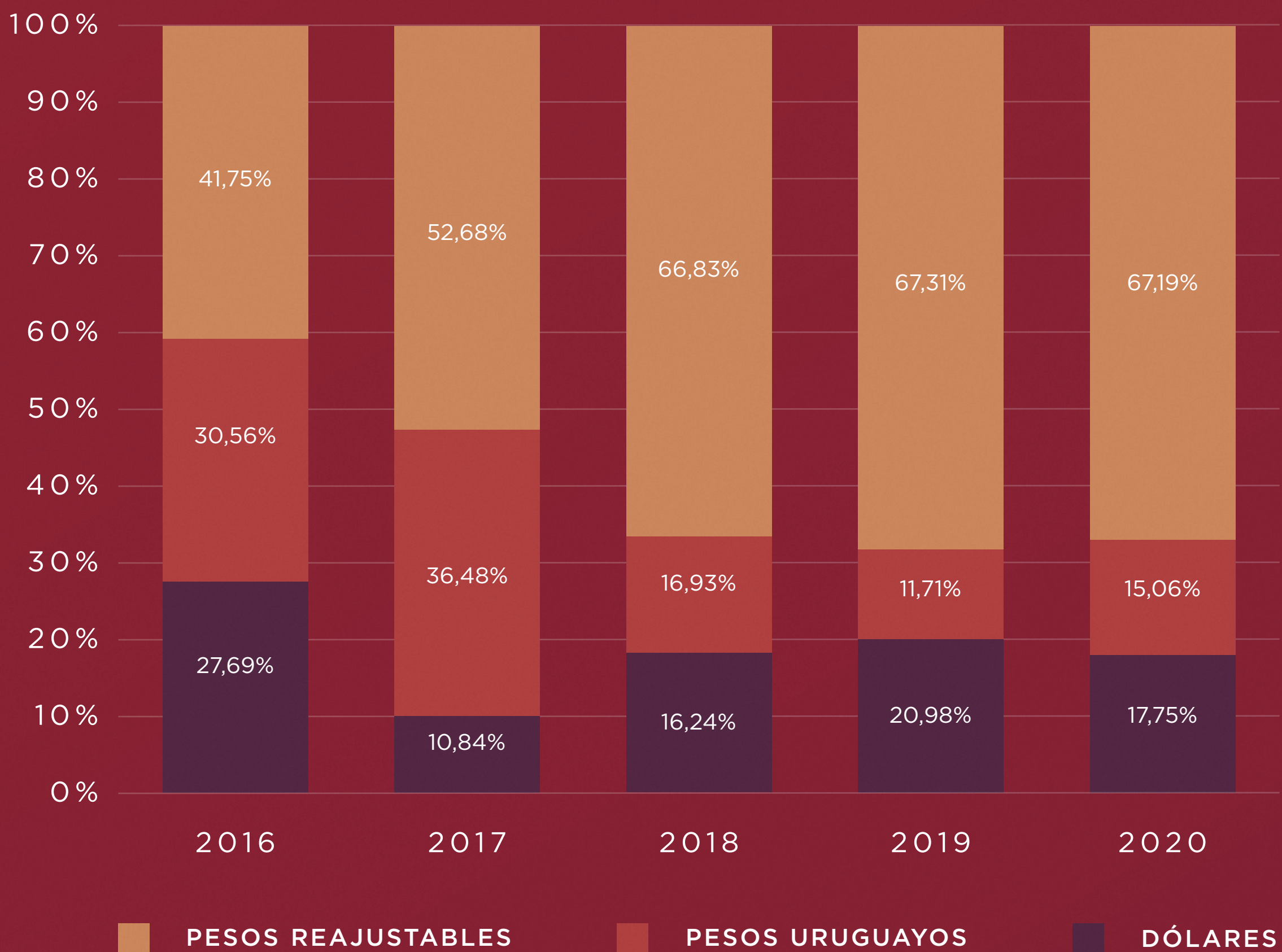
Composición por instrumento



 Títulos de Deuda Pública - 53,85%	 Créditos por Préstamos - 1,76%
 Inversiones en activos forestales y créditos por explotación forestal 18,53%	 Fideicomisos Financieros - 1,43%
 Letras de Regulación Monetaria - 9,13%	 Bono CAF - 1,37%
 Cuenta Corriente BCU - 6,30%	 Inversiones y créditos por venta de unidades de la Torre de los Profesionales 1,25%
 Colocaciones Transitorias - 2,60%	 Bono Canadá - 0,86%
 Certificado de Depósito UI - 2,19%	 Obligaciones Negociables - 0,73%

En el siguiente gráfico se expone la evolución del portafolio financiero por moneda:

.....



Durante 2020, la estrategia de inversión se fue ajustando de acuerdo a la evolución de la pandemia, y su impacto en los mercados financieros y las finanzas de la Institución, con una amplia preferencia por liquidez. En tal sentido, la gestión activa de monedas y duración **permitieron mantener adecuados niveles de liquidez y simultáneamente alcanzar elevados niveles de rentabilidad nominal (18,45%) y real (10,10% en IMSN) en el portafolio financiero.**

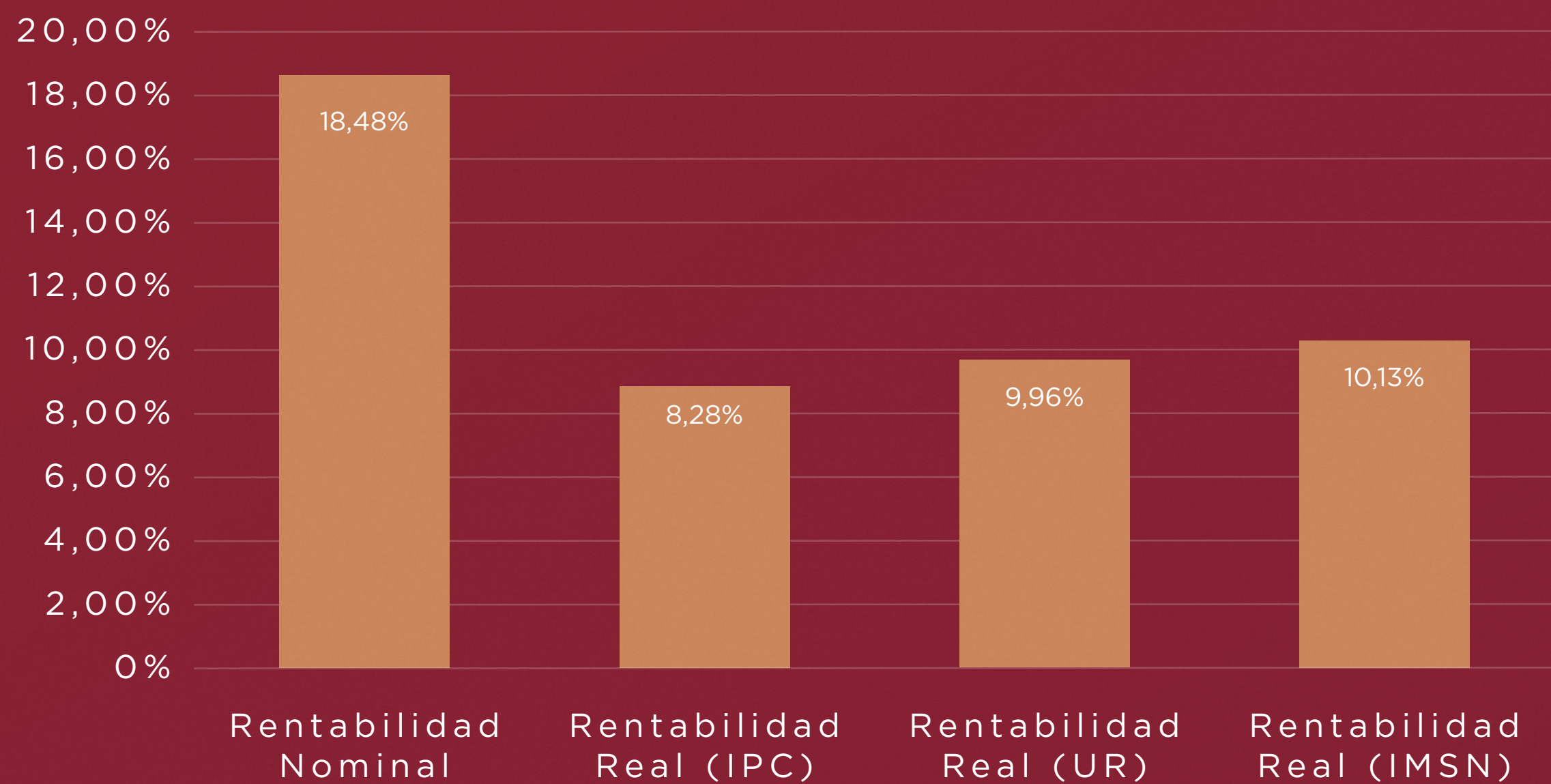
A nivel de posicionamiento, se mantuvo el calce estructural del portafolio a través de una **significativa posición (67,19%)** en instrumentos en moneda nacional reajutable (principalmente Unidades Indexadas). La estructura general del portafolio, y su gestión activa durante el año, permitieron proteger al portafolio del elevado registro inflacionario anual (9,41%), y aprovechar la significativa depreciación de la moneda local (13,49%) para alcanzar los resultados antes mencionados, manteniendo una buena relación riesgo/rendimiento del portafolio.

.....

Rentabilidad

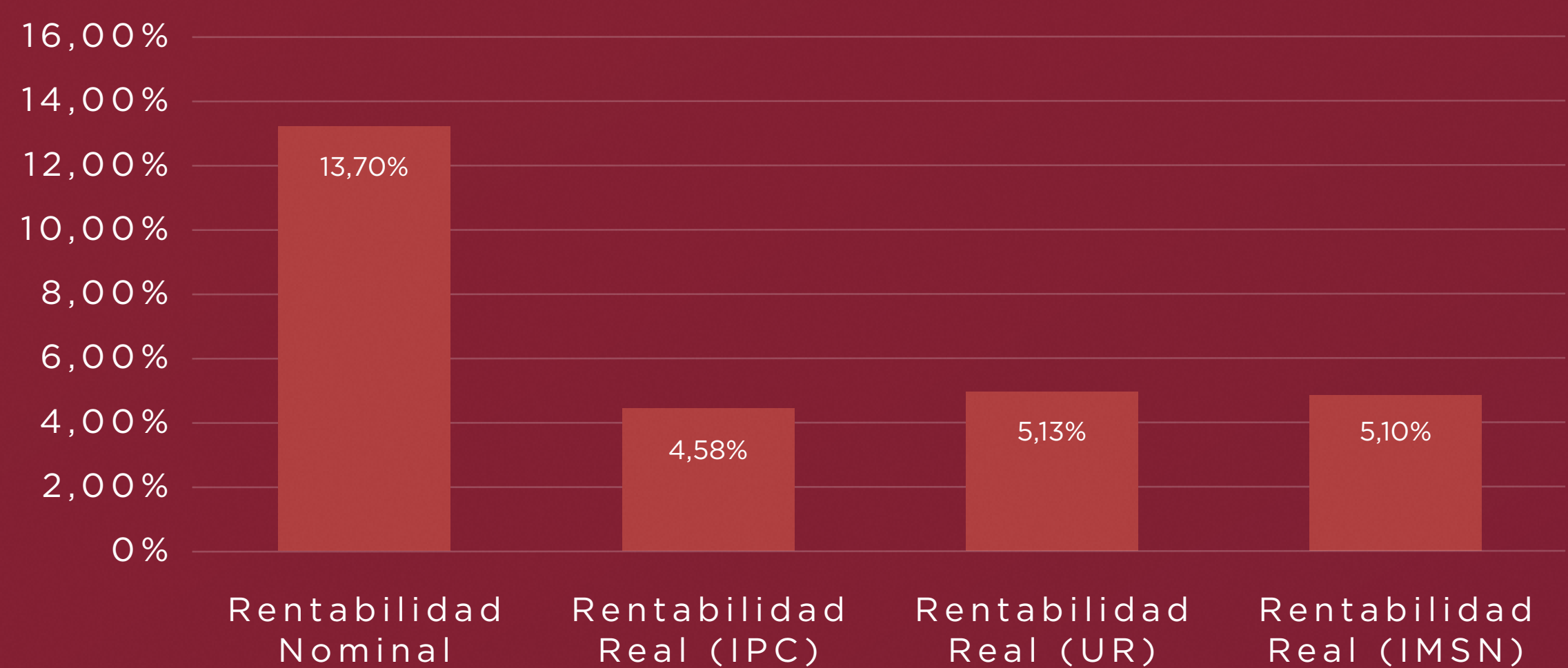
La rentabilidad nominal total del portafolio ascendió a **18,48%** en 2020, alcanzando rendimientos positivos significativos en términos reales (tanto en IPC, UR e IMSN). Estos buenos resultados surgieron de la gestión activa de monedas, el aumento del dólar, el elevado registro inflacionario, la alta posición en instrumentos reajustables por la inflación y la suba de precio de los bonos soberanos uruguayos en todas las monedas.

Rentabilidad anual 2020



La rentabilidad real promedio anual del último trienio también fue positiva y significativa según todas las unidades de ajuste (IPC, UR e IMSN), cumpliendo con el objetivo de mediano y largo plazo de la CJPPU.

Rentabilidad promedio anual 1/2018 - 12/2020





Caja de Profesionales
Universitarios

