

JUNIO
2015

BOLETÍN DE RENTABILIDADES: FONDOS DE PENSIONES Y DE CESANTÍA

1. RENTABILIDAD DE LOS FONDOS DE PENSIONES

1.1 RESUMEN JUNIO 2015:

Fondo	Rentabilidad Real de los Fondos de Pensiones				
	Mensual	Año 2015	Últ. 12 Meses	Últ. 36 Meses	Histórica
	Jun. 2015	Ene-Jun.	Jul. 2014 - Jun. 2015	Jul. 2012 - Jun. 2015	Sep. 2002 - Jun. 2015
A - Más Riesgoso	-1,42%	4,18%	7,29%	8,43%	6,98%
B - Riesgoso	-1,25%	3,09%	6,12%	6,48%	5,83%
C - Moderado	-0,96%	2,33%	6,01%	6,26%	5,36%
D - Conservador	-0,53%	1,54%	4,62%	5,53%	4,84%
E - Más Conservador	-0,33%	0,00%	2,83%	4,33%	4,02%

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

Fuente: Superintendencia de Pensiones.

Elaboración CIEDESS.

1.2 DETALLE MENSUAL JUNIO 2015:

En el mes de junio se observan resultados negativos para todos los multifondos, especialmente para los más expuestos a renta variable.

Los fondos más riesgosos, Tipo A y B, registraron pérdidas de -1,42% y -1,25% respectivamente, mientras que el fondo de riesgo moderado, Tipo C, presentó una variación de -0,96%. Por su parte, los fondos más conservadores obtuvieron resultados negativos de -0,53% para el Tipo D y -0,33% para el Tipo E.

AFP	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Capital	-1,37%	-1,25%	-0,93%	-0,51%	-0,22%
Cuprum	-1,48%	-1,26%	-0,93%	-0,49%	-0,30%
Habitat	-1,27%	-1,09%	-0,78%	-0,35%	-0,30%
Modelo	-1,39%	-1,10%	-0,67%	-0,17%	-0,01%
Planvital	-1,51%	-1,27%	-0,94%	-0,43%	-0,22%
Provida	-1,56%	-1,42%	-1,16%	-0,71%	-0,52%
Promedio	-1,42%	-1,25%	-0,96%	-0,53%	-0,33%

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

Fuente: Superintendencia de Pensiones.

Elaboración CIEDESS.

El resultado de los multifondos Tipos A, B, C y D se explica mayormente por el retorno de la inversión en instrumentos de renta variable, tanto a nivel nacional como en el exterior.

El índice mundial (MSCI World Index) registró una caída de -2,46%, mientras que los índices Dow Jones y S&P 500 tuvieron un descenso de -2,17% y -2,10% respectivamente. A su vez, los índices de Europa (MSCI Europe) y Asia (MSCI EM Asia) obtuvieron caídas de -3,23% y -4,77%, mientras que el índice de Mercados Emergentes (MSCI EM) tuvo una pérdida de -3,18%.

Por su parte, en el plano local, el IPSA obtuvo una caída de -3,67%, explicado principalmente por la baja en acciones de los sectores industrial, telecomunicaciones y commodities.

1.3 RENTABILIDAD ÚLTIMOS 12 MESES:

En los últimos 12 meses se aprecian retornos positivos para todos los multifondos, especialmente para los fondos más riesgosos.

Los fondos más riesgosos, Tipos A y B, registraron alzas de 7,29% y 6,12% respectivamente, mientras que el fondo de riesgo moderado, Tipo C, presentó una rentabilidad de 6,01%. Por su parte, los fondos más conservadores obtuvieron retornos de 4,62% para el Tipo D y 2,83% para el Tipo E.

AFP	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Capital	7,20%	6,06%	5,79%	4,27%	2,81%
Cuprum	7,54%	6,28%	6,36%	4,85%	2,70%
Habitat	7,48%	6,40%	6,35%	5,04%	2,91%
Modelo	6,74%	5,68%	5,36%	4,48%	3,14%
Planvital	6,14%	5,27%	4,95%	3,98%	2,45%
Provida	7,02%	5,93%	5,79%	4,50%	2,93%
Promedio	7,29%	6,12%	6,01%	4,62%	2,83%

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

Fuente: Superintendencia de Pensiones.

Elaboración CIEDESS.

1.4 RENTABILIDAD ÚLTIMOS 36 MESES:

En los últimos 36 meses, se aprecian retornos positivos para todos los multifondos, especialmente para los Tipos A y C.

Los fondos más riesgosos, Tipo A y B, registraron retornos de 8,43% y 6,48% respectivamente, mientras que el fondo de riesgo moderado, Tipo C, presentó una rentabilidad de 6,26%. Por su parte, los fondos más conservadores obtuvieron alzas de 5,53% para el Tipo D y 4,33% para el Tipo E. Además se observa retornos muy superiores a la Rentabilidad Mínima Garantizada (RMG) establecida para cada fondo.

AFP	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Capital	8,27%	6,28%	5,97%	5,17%	4,17%
Cuprum	8,62%	6,72%	6,67%	5,88%	4,43%
Habitat	8,49%	6,59%	6,41%	5,76%	4,33%
Modelo	8,07%	6,20%	5,78%	5,39%	3,98%
Planvital	8,15%	6,33%	5,81%	5,23%	4,05%
Provida	8,32%	6,42%	6,13%	5,48%	4,37%
Promedio	8,43%	6,48%	6,26%	5,53%	4,33%
RMG	4,21%	2,48%	3,13%	2,77%	2,16%

La rentabilidad es variable, por lo que no se garantiza que rentabilidades pasadas se repitan en el futuro.
Fuente: Superintendencia de Pensiones.
Elaboración CIEDESS.

1.4 RENTABILIDAD HISTÓRICA:

Los multifondos, desde su creación (septiembre de 2002) hasta la fecha, muestran retornos reales muy positivos, que van desde un 4,02% anual en el caso del E, promedio que se incrementa según aumenta la exposición en instrumentos de renta variable. Así, el fondo D ha logrado un 4,84% anual; el fondo C ha crecido un 5,36% real anual; el fondo B –el que registra la mayor cantidad de afiliados– ha rentado un 5,83% y, el fondo A, con más participación en renta variable, ha generado un 6,98% de retorno anual real.

AFP	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Capital	6,95%	5,85%	5,13%	4,79%	4,12%
Cuprum	6,99%	5,99%	5,67%	5,09%	4,08%
Habitat	7,05%	5,95%	5,64%	5,10%	4,21%
Planvital	6,62%	5,80%	5,33%	4,52%	3,39%
Provida	6,95%	5,59%	5,09%	4,59%	3,67%
Promedio	6,98%	5,83%	5,36%	4,84%	4,02%

La rentabilidad es variable, por lo que no se garantiza que rentabilidades pasadas se repitan en el futuro.
Fuente: Superintendencia de Pensiones.
Elaboración CIEDESS.

¿Qué debemos tener en cuenta a la hora de manejar nuestro ahorro previsional?

Invertir en el fondo cuyo período de retorno esté alineado con nuestro perfil de jubilación. Es decir, quienes estén más próximo a pensionarse, deben pensar en invertir en fondos más conservadores (C, D o E); mientras que los jóvenes pueden apostar con tranquilidad en A o B, ya que tienen un horizonte de retorno más largo y períodos más extensos para recuperarse de eventuales caídas.

2. RENTABILIDAD DE LOS FONDOS DE CESANTÍA

2.1 RESUMEN JUNIO 2015:

En el mes de junio de 2015 se registraron resultados mixtos para los Fondos de Cesantía, siendo de -0,20% para el Fondo de Cesantía (CIC) y -0,25% para el Fondo Solidario (FCS). Con lo anterior, se observa una rentabilidad promedio real anual histórica de 3,07% y 3,47% respectivamente.

Fondo	Rentabilidad Real de los Fondos de Cesantía				
	Mensual	Año 2015	Últ. 12 Meses	Últ. 36 Meses	Histórica
	Jun. 2015	Ene-Jun.	Jul. 2014 - Jun. 2015	Jul. 2012 - Jun. 2015	Oct. 2002 - Jun. 2015
Fondo de Cesantía (CIC)	0,20%	0,54%	2,49%	3,76%	3,07%
Fondo de Cesantía Solidario (FCS)	-0,25%	0,55%	3,43%	4,65%	3,47%

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

Fuente: Superintendencia de Pensiones.

Elaboración CIEDESS.