

JUNIO
2018

BOLETÍN DE RENTABILIDADES:
FONDOS DE PENSIONES Y DE CESANTÍA
(VALORES CUOTA AL 25 DE JUNIO)

1. RENTABILIDAD DE LOS FONDOS DE PENSIONES

1.1 RESUMEN JUNIO 2018:

En el mes de junio, con valores cuota hasta el día 25 de dicho mes, se observan resultados negativos para todos los multifondos a excepción del Tipo E. Asimismo, en el largo plazo son los fondos más riesgosos los que más han rentado. En el Cuadro N° 1 se muestra el resumen de las rentabilidades reales a diferentes períodos.

Cuadro N° 1: Rentabilidad real de los fondos de pensiones (al 25 de junio de 2018)

Fondo	Rentabilidad Real de los Fondos de Pensiones				
	Mensual	Año 2018	Últ. 12 Meses	Últ. 36 Meses	Histórica
	Jun. 2018	Ene-Jun. 2018	Jul. 2017 - Jun. 2018	Jul. 2015 - Jun. 2018	Sep. 2002 - Jun. 2018
A - Más Riesgoso	-0,49%	-1,67%	2,35%	3,20%	6,40%
B - Riesgoso	-0,37%	-0,81%	1,79%	3,18%	5,42%
C - Moderado	-0,25%	-0,25%	0,48%	2,58%	4,91%
D - Conservador	-0,07%	0,25%	-0,71%	1,96%	4,32%
E - Más Conservador	0,27%	1,53%	0,02%	2,34%	3,70%

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 2018 (HASTA EL 25 DE JUNIO):

Los fondos más riesgosos, Tipo A y B, registran caídas de -0,49% y -0,37% respectivamente, mientras que el fondo de riesgo moderado, Tipo C, presenta una variación de -0,25%. Por su parte, los fondos más conservadores obtienen resultados mixtos, siendo de -0,07% para el Tipo D y de 0,27% para el Tipo E (ver Cuadro N° 2).

Cuadro N° 2: Rentabilidad real mensual de multifondos según AFP (al 25 de junio de 2018)

AFP	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Capital	-0,53%	-0,39%	-0,26%	-0,06%	0,30%
Cuprum	-0,50%	-0,39%	-0,26%	-0,10%	0,27%
Habitat	-0,38%	-0,26%	-0,13%	0,02%	0,28%
Modelo	-0,65%	-0,46%	-0,38%	-0,14%	0,19%
Planvital	-0,56%	-0,37%	-0,25%	-0,07%	0,32%
Provida	-0,54%	-0,42%	-0,33%	-0,12%	0,24%
Promedio	-0,49%	-0,37%	-0,25%	-0,07%	0,27%

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 mensual de los multifondos Tipos A, B y C se explica mayormente por el retorno de la inversión en instrumentos de renta variable –tanto a nivel nacional como internacional–, mientras que la variación del peso respecto al dólar impacta principalmente a los fondos más riesgosos (Tipos A y B).

El índice mundial (MSCI World Index) registra un baja de -0,35%, mientras que los índices Dow Jones y S&P 500 tienen resultados mixtos de -0,67% y 0,44% respectivamente. A su vez, los índices de Europa (MSCI Europe) y Asia (MSCI EM Asia) obtienen pérdidas de -1,61% y -4,30% respectivamente, mientras que el índice de Mercados Emergentes (MSCI EM) presenta una variación de -4,43%. Por otra parte, la inversión en el extranjero se vio afectada por el alza de 1,45% del dólar respecto al peso, impactando positivamente a los fondos más riesgosos.

Además, en el plano local, el IPSA registra un descenso nominal de -3,11%, explicada principalmente por el resultado de acciones pertenecientes a los sectores servicios y eléctrico.

En cambio, la rentabilidad de los fondos más conservadores –Tipo D y E– se explica por los resultados de las inversiones en títulos de deuda local e instrumentos de renta fija extranjeros.

1.3 RENTABILIDAD ÚLTIMOS 12 MESES:

En los últimos 12 meses se aprecian resultados mixtos para los multifondos. Los fondos más riesgosos, Tipos A y B, registraron retornos de 2,35% y 1,79% respectivamente, mientras que el fondo de riesgo moderado, Tipo C, presentó una variación de 0,48%. Por su parte, los fondos más conservadores obtuvieron resultados negativos, siendo de -0,71% para el Tipo D y de -0,02% para el Tipo E (ver Cuadro N° 3).

Cuadro N° 3: Rentabilidad real últimos 12 meses de multifondos según AFP (al 25 de junio de 2018)

AFP	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Capital	2,48%	2,06%	0,75%	-0,65%	0,15%
Cuprum	2,36%	1,65%	0,20%	-1,02%	-0,64%
Habitat	2,62%	2,25%	0,94%	-0,21%	0,53%
Modelo	1,28%	1,42%	0,49%	-0,30%	0,63%
Planvital	1,92%	1,44%	0,35%	-0,84%	-0,07%
Provida	2,20%	1,40%	0,02%	-1,01%	-0,28%
Promedio	2,35%	1,79%	0,48%	-0,71%	0,02%

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

1.4 RENTABILIDAD ÚLTIMOS 36 MESES:

En los últimos 36 meses se aprecian retornos positivos para todos los multifondos. Los fondos más riesgosos, Tipo A y B, registraron retornos de 3,20% y 3,18% respectivamente, mientras que el fondo de riesgo moderado, Tipo C, presentó una rentabilidad de 2,58%. Por su parte, los fondos más conservadores obtuvieron alzas de 1,96% para el Tipo D y de 2,34% para el Tipo E. Además se

observan retornos muy superiores a la Rentabilidad Mínima Garantizada (RMG) establecida para cada fondo (ver Cuadro N° 4).

Cuadro N° 4: Rentabilidad real anual últimos 36 meses de multifondos según AFP (al 25 de junio de 2018)

AFP	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Capital	3,07%	3,10%	2,56%	2,01%	2,56%
Cuprum	3,25%	3,17%	2,51%	1,98%	2,13%
Habitat	3,60%	3,73%	3,20%	2,56%	2,79%
Modelo	3,06%	3,31%	2,72%	2,35%	2,35%
Planvital	2,58%	2,43%	2,06%	1,62%	1,96%
Provida	2,82%	2,72%	2,04%	1,49%	1,74%
Promedio	3,20%	3,18%	2,58%	1,96%	2,34%
RMG	-0,80%	-0,82%	0,58%	-0,04%	0,34%

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 3,70% 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 4,32% anual; el fondo C ha crecido un 4,91% real anual; el fondo B –el que registra la mayor cantidad de afiliados– ha rentado un 5,42% y, el fondo A, con más participación en renta variable, ha generado un 6,40% de retorno anual real (ver Cuadro N° 5).

Cuadro N° 5: Rentabilidad real anual histórica de multifondos según AFP (al 25 de junio de 2018)

AFP*	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Capital	6,34%	5,43%	4,71%	4,29%	3,84%
Cuprum	6,41%	5,55%	5,13%	4,53%	3,71%
Habitat	6,52%	5,62%	5,23%	4,64%	3,95%
Planvital	5,98%	5,24%	4,76%	4,00%	3,13%
Provida	6,29%	5,14%	4,57%	4,03%	3,31%
Promedio	6,40%	5,42%	4,91%	4,32%	3,70%

(* AFP Modelo no se incorpora en el análisis dado que entró al sistema en el año 2010.

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 por los fondos 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 2018:

En el mes de junio de 2018 (con valores cuota hasta el día 25 de dicho mes) se registraron resultados positivos para los Fondos de Cesantía, donde el Fondo de la Cuenta Individual de Cesantía (CIC) obtuvo un alza de 0,29% y el Fondo de Cesantía Solidario (FCS) un alza de 0,28%. A su vez, en lo que va de 2018 (enero a junio), se registran rentabilidades reales de 1,37% para el CIC y 1,82% para el FCS. Por último, se observa una rentabilidad promedio real anual histórica de 2,84% y 3,42% para cada uno de dichos fondos respectivamente (ver Cuadro N° 6).

Cuadro N° 6: Rentabilidad real de los fondos de cesantía (al 25 de junio de 2018)

Fondo	Rentabilidad Real de los Fondos de Cesantía				
	Mensual	Año 2018	Últ. 12 Meses	Últ. 36 Meses	Histórica
	Jun. 2018	Ene-Jun. 2018	Jul. 2017 - Jun. 2018	Jul. 2015 - Jun. 2018	Oct. 2002 - Jun. 2018
Fondo de la Cuenta Individual de Cesantía (CIC)	0,29%	1,37%	0,23%	1,85%	2,84%
Fondo de Cesantía Solidario (FCS)	0,28%	1,82%	1,20%	3,15%	3,42%

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