

JULIO
2022

BOLETÍN DE RENTABILIDAD DE LOS FONDOS DE PENSIONES

(CON VALORES CUOTA AL 24 DE JULIO)

1. RESUMEN A JULIO DE 2022 (AL DÍA 24)

En lo que va del mes de julio (con valores cuota al día 24) se observan resultados mixtos para los multifondos. A su vez, en sus resultados históricos, son los fondos más riesgosos los que más han rentado. El Cuadro N° 1 muestra el resumen de las rentabilidades reales a diferentes períodos.

Cuadro N° 1: Rentabilidad real de los fondos de pensiones (al 24 de julio de 2022)

Fondo	Rentabilidad Real de los Fondos de Pensiones				
	Mensual	Año 2022	Últ. 12 Meses	Últ. 36 Meses	Anual Histórica
	Jul. 2022	Ene. 2022 - Jul. 2022	Ago. 2021 - Jul. 2022	Ago. 2019 - Jul. 2022	Sep. 2002 - Jul. 2022
A - Más Riesgoso	0,29%	-12,71%	-8,51%	2,46%	5,70%
B – Riesgoso	0,28%	-9,49%	-7,04%	1,75%	4,90%
C – Moderado	-0,05%	-6,66%	-7,44%	-0,59%	4,33%
D – Conservador	-0,02%	-0,97%	-4,43%	-2,22%	3,71%
E - Más Conservador	0,32%	4,26%	-0,09%	-1,97%	3,19%

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

2. DETALLE MENSUAL JULIO 2022 (AL DÍA 24)

Los fondos más riesgosos, Tipos A y B, registran ganancias de 0,29% y 0,28% respectivamente, mientras que el fondo de riesgo moderado, Tipo C, presenta una caída de -0,05%. Por su parte, los fondos más conservadores obtienen resultados mixtos, con una pérdida de -0,02% para el Tipo D y un alza de 0,32% para el Tipo E (ver Cuadro N° 2).

El resultado mensual de los multifondos Tipos A y B se explica mayormente por la variación en los precios de los instrumentos de renta variable. Al respecto, se observan resultados mixtos en los principales índices internacionales, siendo complementados por el alza del dólar; mientras que a nivel local se registra una ganancia. Los mercados siguen estando afectados por la pandemia (destaca la estrategia cero Covid en China) y el conflicto Rusia-Ucrania, donde las presiones inflacionarias han impulsado alzas de tasas en la mayoría de los países (destaca la subida histórica del Banco Central Europeo) y el surgimiento de temores por una eventual recesión global. A nivel nacional destaca la intervención del Banco Central a raíz del alza del dólar.

Se tiene que el índice mundial (MSCI World Index) registra un alza de 4,11%, mientras que los índices Dow Jones y S&P 500 obtienen ganancias de 3,65% y 4,66% respectivamente. A su vez, los índices de Europa (MSCI Europe) y Asia (MSCI EM Asia) muestran variaciones de 2,21% y -1,42% respectivamente, mientras que el índice de Mercados Emergentes (MSCI EM) cae un -1,03%. Por su parte, la inversión en el extranjero se ve beneficiada por el alza de 0,82% del dólar, impactando positivamente a los fondos más riesgosos. A su vez, en el plano local, el IPSA registra un avance nominal de 5,45%, explicado principalmente por acciones de los sectores servicios y recursos naturales.

En cambio, la rentabilidad de los fondos más conservadores –Tipos D y E– se explica principalmente por los resultados de las inversiones en títulos de deuda local, así como el desempeño de los instrumentos de

renta fija extranjeros. Al respecto, se registra una contribución positiva por parte de la renta fija internacional (Índice LEGATRUU sube 0,97%); mientras que a nivel local se observa una caída en las tasas de interés de los instrumentos de renta fija de mediano y largo plazo en UF.

Cuadro N° 2: Rentabilidad real mensual de multifondos según AFP (al 24 de julio de 2022)

AFP	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Capital	0,35%	0,37%	0,01%	0,01%	0,28%
Cuprum	0,32%	0,41%	0,04%	0,09%	0,29%
Habitat	0,35%	0,27%	-0,03%	0,08%	0,44%
Modelo	0,50%	0,42%	0,13%	0,05%	0,48%
Planvital	0,25%	0,27%	-0,01%	0,11%	0,38%
Provida	-0,02%	0,03%	-0,25%	-0,18%	0,13%
Uno	0,59%	0,46%	0,22%	0,16%	0,63%
Promedio	0,29%	0,28%	-0,05%	-0,02%	0,32%

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

3. LO QUE VA DE 2022 (ENERO-JULIO)

En lo que va de 2022, enero a julio, se aprecian resultados negativos para los multifondos, salvo el Tipo E. Los fondos más riesgosos, Tipos A y B, registran caídas de -12,71% y -9,49% respectivamente, mientras que el fondo de riesgo moderado, Tipo C, presenta una variación de -6,66%. Por su parte, los fondos más conservadores obtienen resultados mixtos, con una caída de -0,97% para el Tipo D y un incremento de 4,26% para el Tipo E (ver Cuadro N° 3).

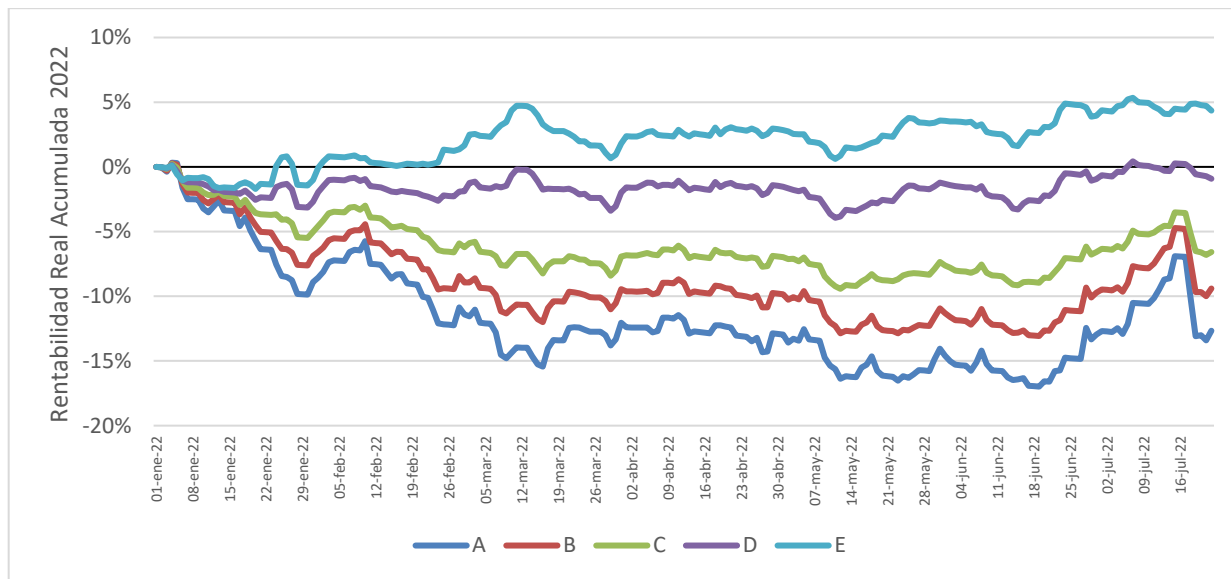
Cuadro N° 3: Rentabilidad real acumulada de multifondos en 2022 (al 24 de julio de 2022)

AFP	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Capital	-12,24%	-9,06%	-6,54%	-0,88%	4,34%
Cuprum	-12,65%	-9,20%	-6,29%	-0,51%	4,20%
Habitat	-12,53%	-9,41%	-6,71%	-1,02%	4,13%
Modelo	-13,65%	-10,54%	-7,47%	-1,78%	4,00%
Planvital	-12,45%	-9,01%	-6,09%	0,02%	5,01%
Provida	-13,32%	-9,86%	-6,92%	-1,23%	4,41%
Uno	-13,91%	-10,21%	-7,40%	-1,82%	3,87%
Promedio	-12,71%	-9,49%	-6,66%	-0,97%	4,26%

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

La rentabilidad depende del desempeño de los diferentes instrumentos en que se invierten los fondos de pensiones. Los cinco tipos de fondos se diferencian por la proporción de su portafolio invertida en títulos de renta variable, donde a mayor proporción, más es el retorno esperado, asumiendo a la vez un mayor nivel de riesgo. El Gráfico N° 1 muestra la evolución de la rentabilidad real acumulada de los multifondos en el año 2022.

Gráfico N° 1: Evolución de la rentabilidad real acumulada de los multifondos en 2022



Fuente: Superintendencia de Pensiones. Elaboración CIEDESS.