

MAYO
2024

BOLETÍN DE RENTABILIDAD DE LOS FONDOS DE PENSIONES

(CON VALORES CUOTA AL 26 DE MAYO)

1. RESUMEN A MAYO DE 2024 (AL DÍA 26)

En lo que va del mes de mayo (con valores cuota al día 26) 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 26 de mayo de 2024)

Fondo	Rentabilidad Real de los Fondos de Pensiones				
	Mensual	Año 2024	Últ. 12 Meses	Últ. 36 Meses	Anual Histórica
	May. 2024	Ene. 2024 - May. 2024	Jun. 2023 - May. 2024	Jun. 2021 - May. 2024	Sep. 2002 - May. 2024
A - Más Riesgoso	-1,23%	3,50%	17,03%	-2,16%	5,23%
B – Riesgoso	-0,60%	2,51%	13,52%	-1,71%	4,52%
C – Moderado	0,10%	0,22%	7,04%	-2,39%	3,98%
D – Conservador	0,69%	-2,58%	0,71%	-2,13%	3,34%
E - Más Conservador	0,90%	-3,29%	-1,50%	-0,93%	2,84%

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 MAYO 2024 (AL DÍA 26)

Los fondos más riesgosos, Tipos A y B, registran caídas de -1,23% y -0,60% respectivamente; mientras que el fondo de riesgo moderado, Tipo C, presenta un alza de 0,10%. Por su parte, los fondos más conservadores obtienen ganancias de 0,69% el Tipo D y 0,90% el Tipo E (ver Cuadro N° 2).

La rentabilidad de los multifondos Tipos A y B se explica mayormente por el resultado de las inversiones en instrumentos de renta variable, observándose retornos positivos en los principales índices internacionales, siendo contrarrestados por la caída del dólar; mientras que a nivel local se registra un aumento del IPSA. En lo que va del mes, destacan el debilitamiento del mercado laboral en EEUU, una inflación bajo lo esperado en dicho país y máximos históricos en sus índices bursátiles. Por su parte, China se ha visto favorecida por buenos datos económicos y el anuncio de estímulos para revitalizar su crecimiento y enfrentar su crisis inmobiliaria.

Se tiene que el índice mundial (MSCI World Index) registra un alza de 2,97% (-0,81% en pesos), mientras que el índice de Norteamérica obtiene retorno de 2,79%. A su vez, los índices de Europa (MSCI Europe) y Asia (MSCI EM Asia) muestran incrementos de 3,60% y 5,13% respectivamente, mientras que los índices de China (MSCI China) y Mercados Emergentes (MSCI EM) muestran ganancias de 6,17% y 3,81% respectivamente. Por su parte, la inversión en el extranjero se ve contrarrestada por la caída de -3,67% del dólar, impactando negativamente a las posiciones sin cobertura cambiaria. A su vez, en el plano local, el IPSA registra un alza de 4,04%, observándose máximos históricos.

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, y en menor medida el desempeño de los instrumentos de renta fija extranjeros. Al respecto, se registra una baja en los activos de renta fija internacional sin cobertura cambiaria, donde el índice LEGATRUU cae -2,80% en pesos; mientras que a nivel local se observa una caída en las tasas de interés de los instrumentos de renta fija, impactando positivamente a los fondos conservadores a través de las ganancias de capital. Esto último se explicaría

principalmente por menores presiones inflacionarias y un retroceso en las tasas internacionales de referencia (tasa de bonos del Tesoro de EEUU a 10 años cae 14 pb en el mes).

Cuadro N° 2: Rentabilidad real mensual de multifondos según AFP (al 26 de mayo de 2024)

AFP	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Capital	-1,34%	-0,74%	0,01%	0,66%	0,82%
Cuprum	-1,16%	-0,50%	0,22%	0,82%	1,01%
Habitat	-1,15%	-0,50%	0,15%	0,79%	0,98%
Modelo	-1,28%	-0,61%	0,04%	0,53%	0,65%
Planvital	-1,40%	-0,70%	0,00%	0,57%	0,81%
Provida	-1,27%	-0,65%	0,03%	0,62%	0,90%
Uno	-1,27%	-0,64%	0,09%	0,57%	0,69%
Promedio	-1,23%	-0,60%	0,10%	0,69%	0,90%

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. ACUMULADO 2024 (ENERO-MAYO)

En lo que va de 2024, enero a mayo, se aprecian resultados mixtos para los multifondos. Los fondos más riesgosos, Tipos A y B, registran ganancias de 3,50% y 2,51% respectivamente, mientras que el fondo de riesgo moderado, Tipo C, presenta un alza de 0,22%. Por su parte, los fondos más conservadores obtienen pérdidas de -2,58% el Tipo D y -3,29% el Tipo E (ver Cuadro N° 3). El resultado del fondo E sería su segundo peor desempeño acumulado de un año (enero-mayo) desde su creación (luego de la caída de -7,11% en 2021), mientras que para el fondo D sería su tercer peor desempeño (luego de las pérdidas de -5,28% en 2021 y -3,34% en 2023).

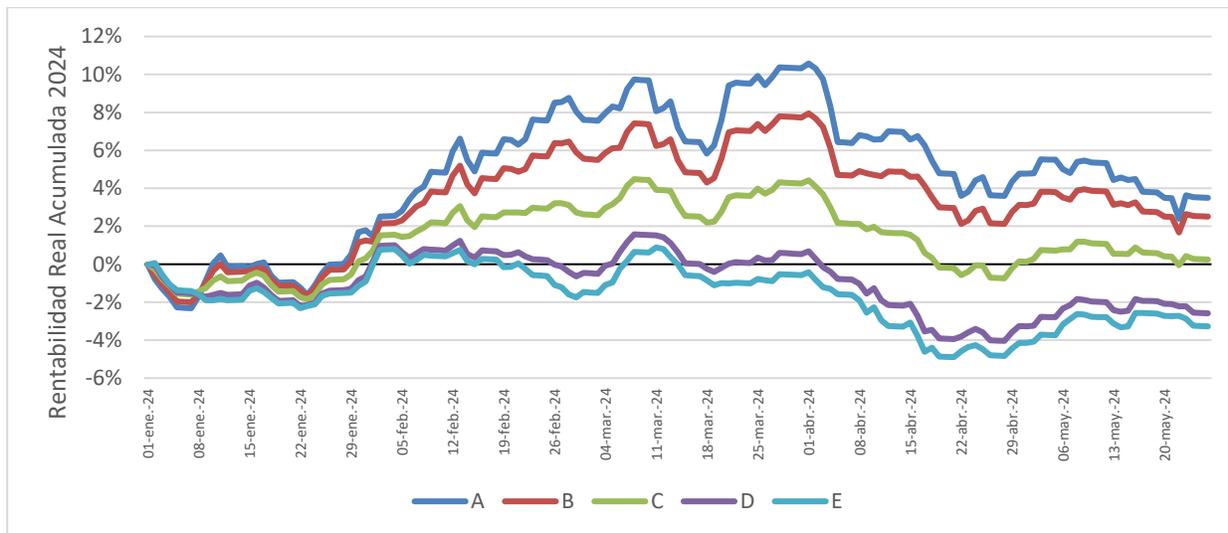
Cuadro N° 3: Rentabilidad real acumulada de multifondos en 2024 (al 26 de mayo de 2024)

AFP	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Capital	3,22%	2,16%	0,14%	-2,73%	-3,51%
Cuprum	3,38%	2,37%	0,01%	-2,53%	-3,28%
Habitat	3,64%	2,66%	0,40%	-2,51%	-3,20%
Modelo	3,90%	2,72%	0,28%	-2,40%	-3,25%
Planvital	3,93%	3,05%	0,77%	-1,91%	-2,74%
Provida	3,43%	2,36%	0,08%	-2,67%	-3,39%
Uno	4,13%	3,02%	0,66%	-1,96%	-2,58%
Promedio	3,50%	2,51%	0,22%	-2,58%	-3,29%

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. El Gráfico N° 1 muestra la rentabilidad real acumulada de cada multifondo durante 2024.

Gráfico N° 1: Evolución de la rentabilidad real acumulada de los multifondos en 2024



Fuente: Superintendencia de Pensiones. Elaboración CIEDESS.