

JULIO
2024

BOLETÍN DE RENTABILIDAD DE LOS FONDOS DE PENSIONES

1. RESUMEN A JULIO DE 2024

En el mes de julio se observaron resultados positivos para todos 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 31 de julio de 2024)

Fondo	Rentabilidad Real de los Fondos de Pensiones				
	Mensual	Año 2024	Últ. 12 Meses	Últ. 36 Meses	Anual Histórica
	Jul. 2024	Ene. 2024 - Jul. 2024	Ago. 2023 - Jul. 2024	Ago. 2021 - Jul. 2024	Sep. 2002 - Jul. 2024
A - Más Riesgoso	1,26%	7,25%	10,97%	-1,65%	5,35%
B – Riesgoso	1,44%	5,82%	9,24%	-0,98%	4,63%
C – Moderado	1,92%	2,67%	5,08%	-1,34%	4,06%
D – Conservador	2,86%	-0,56%	0,94%	-0,65%	3,41%
E - Más Conservador	3,45%	-1,22%	0,10%	0,91%	2,92%

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 2024

Los fondos más riesgosos, Tipos A y B, registraron ganancias de 1,26% y 1,44% respectivamente; mientras que el fondo de riesgo moderado, Tipo C, presentó un alza de 1,92%. Por su parte, los fondos más conservadores obtuvieron retornos de 2,86% el Tipo D y 3,45% 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 mixtos en los principales índices internacionales, siendo favorecidos por el alza del dólar; mientras que a nivel local se registra un descenso del IPSA. Durante el mes destacaron el debilitamiento del mercado laboral en EEUU, una inflación bajo lo esperado en dicho país (mercado prevé primer recorte para septiembre) y los acontecimientos en torno a la carrera presidencial. Por su parte, China se ha visto afectada por datos económicos bajo lo esperado y el persistente debilitamiento de su sector inmobiliario. Asimismo, pese a su menor ponderación, el buen resultado de la renta fija contribuyó en el alza de los fondos riesgosos.

Se tiene que el índice mundial (MSCI World Index) registró una caída de -0,21% (+0,37% en pesos), mientras que el índice de Norteamérica obtuvo una pérdida de -0,67% (-0,09% en pesos). A su vez, los índices de Europa (MSCI Europe) y Asia (MSCI EM Asia) mostraron variaciones de 0,92% y -1,57% respectivamente, mientras que los índices de China (MSCI China) y Mercados Emergentes (MSCI EM) expusieron pérdidas de -4,73% y -0,95% respectivamente. Por su parte, la inversión en el extranjero se vio beneficiada por el aumento de 0,58% del dólar, impactando positivamente a las posiciones sin cobertura cambiaria. A su vez, en el plano local, el IPSA registró una caída de -0,59%.

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 registró un alza en los activos de renta fija internacional sin cobertura cambiaria, donde el índice LEGATRUU subió 1,88% (+2,48% en pesos); mientras que a nivel local se observó 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 una caída en las tasas internacionales de referencia (tasa de bonos del Tesoro de EEUU a 10 años cayeron 15 pb en el mes).

Cuadro Nº 2: Rentabilidad real mensual de multifondos según AFP (al 31 de julio de 2024)

AFP	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Capital	1,17%	1,33%	1,84%	2,78%	3,43%
Cuprum	1,14%	1,34%	1,84%	2,78%	3,40%
Habitat	1,33%	1,44%	1,94%	2,95%	3,49%
Modelo	1,33%	1,45%	2,04%	2,97%	3,45%
Planvital	1,17%	1,39%	1,81%	2,76%	3,36%
Provida	1,42%	1,65%	2,01%	2,86%	3,53%
Uno	1,13%	1,30%	1,64%	2,58%	3,12%
Promedio	1,26%	1,44%	1,92%	2,86%	3,45%

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-JULIO)

En lo que va de 2024, enero a julio, se aprecian resultados mixtos para los multifondos. Los fondos más riesgosos, Tipos A y B, registran ganancias de 7,25% y 5,82% respectivamente, mientras que el fondo de riesgo moderado, Tipo C, presenta un alza de 2,67%. Por su parte, los fondos más conservadores obtienen pérdidas de -0,56% el Tipo D y -1,22% el Tipo E (ver Cuadro Nº 3).

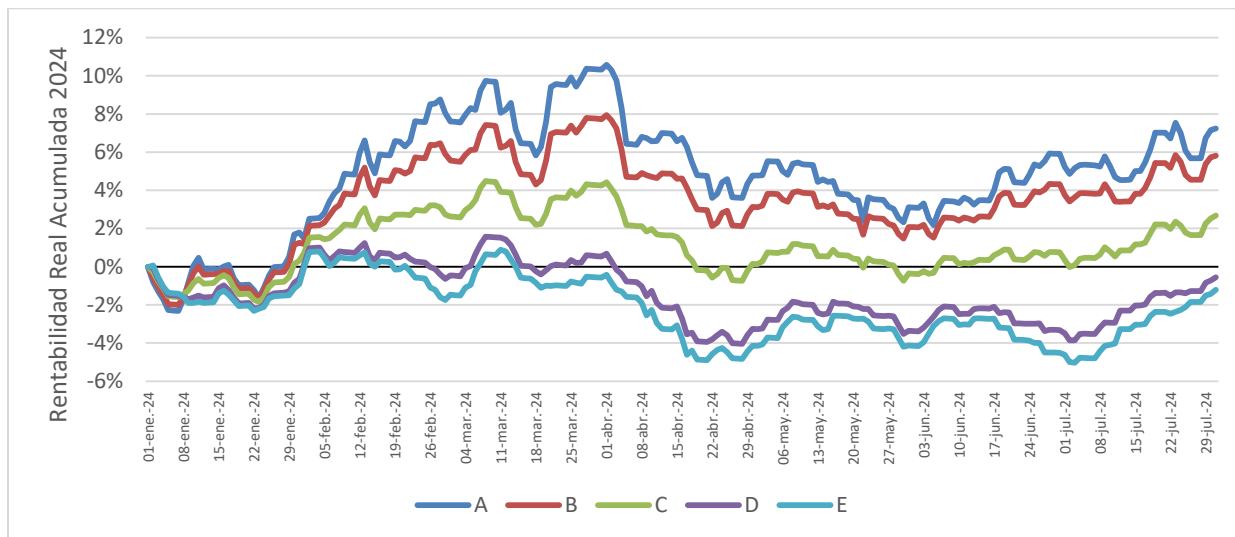
Cuadro Nº 3: Rentabilidad real acumulada de multifondos en 2024 (al 31 de julio de 2024)

AFP	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Capital	6,93%	5,42%	2,61%	-0,72%	-1,41%
Cuprum	6,94%	5,54%	2,38%	-0,52%	-1,28%
Habitat	7,47%	5,94%	2,79%	-0,47%	-1,15%
Modelo	7,81%	6,12%	2,83%	-0,23%	-1,13%
Planvital	7,44%	6,20%	3,01%	-0,04%	-0,84%
Provida	7,37%	5,91%	2,67%	-0,62%	-1,21%
Uno	7,51%	6,04%	2,71%	-0,37%	-0,89%
Promedio	7,25%	5,82%	2,67%	-0,56%	-1,22%

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.