

OCTUBRE
2024

BOLETÍN DE RENTABILIDAD DE LOS FONDOS DE PENSIONES

(CON VALORES CUOTA AL 27 DE OCTUBRE)

1. RESUMEN A OCTUBRE DE 2024 (AL DÍA 27)

En lo que va del mes de octubre (con valores cuota al día 27) 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 27 de octubre de 2024)

Fondo	Rentabilidad Real de los Fondos de Pensiones				
	Mensual	Año 2024	Últ. 12 Meses	Últ. 36 Meses	Anual Histórica
	Oct. 2024	Ene. 2024 - Oct. 2024	Nov. 2023 - Oct. 2024	Nov. 2021 - Oct. 2024	Sep. 2002 - Oct. 2024
A - Más Riesgoso	1,89%	8,86%	16,44%	-2,18%	5,36%
B – Riesgoso	0,63%	7,65%	15,57%	-0,88%	4,66%
C – Moderado	-1,75%	5,11%	14,17%	-0,02%	4,13%
D – Conservador	-4,00%	3,51%	14,99%	2,58%	3,56%
E - Más Conservador	-4,68%	4,10%	16,27%	5,37%	3,13%

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 OCTUBRE 2024 (AL DÍA 27)

Los fondos más riesgosos, Tipos A y B, registran ganancias de 1,89% y 0,63% respectivamente; mientras que el fondo de riesgo moderado, Tipo C, presenta una caída de -1,75%. Por su parte, los fondos más conservadores obtienen pérdidas de -4,00% el Tipo D y -4,68% el Tipo E (ver Cuadro N° 2). En el caso del fondo E sería su peor desempeño mensual histórico, mientras que para el fondo D sería su segundo peor resultado (luego del -7,22% registrado en marzo de 2020).

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 negativos en los principales índices internacionales (salvo EEUU), siendo favorecidos por un alza significativa del dólar; mientras que a nivel local se registra un incremento del IPSA. En lo que va del mes, destacan el fortalecimiento económico y del mercado laboral en EEUU, una inflación levemente sobre lo esperado en dicho país, nuevos máximos históricos en sus índices bursátiles (DJI y S&P500) e incertidumbre por las elecciones presidenciales; mientras que China no logra convencer con los anuncios de nuevos estímulos económicos. A su vez, se observa un aumento de las tensiones en Medio Oriente.

Se tiene que el índice mundial (MSCI World Index) registra una caída de -0,53% (+4,92% en pesos), mientras que el índice de Norteamérica obtiene una ganancia de 1,29%. A su vez, los índices de Europa (MSCI Europe) y Asia (MSCI EM Asia) muestran variaciones de -4,99% y -3,16% respectivamente, mientras que los índices de China (MSCI China) y Mercados Emergentes (MSCI EM) exponen resultados negativos de -0,80% y -3,41% respectivamente. Por su parte, la inversión en el extranjero se ve beneficiada por el alza de 5,47% del dólar, impactando positivamente a las posiciones sin cobertura cambiaria. A su vez, en el plano local, el IPSA registra un aumento de 2,99%.

En cambio, la rentabilidad de los fondos más conservadores –Tipos C, 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 un descenso en los activos de renta fija

internacional con cobertura cambiaria, donde el índice LEGATRUU cae -3,19% (+2,11% en pesos); mientras que a nivel local se observa un alza significativa en las tasas de interés de los instrumentos de renta fija, impactando negativamente a los fondos conservadores a través de las pérdidas de capital. Esto último se explicaría principalmente por un incremento en las tasas internacionales de referencia (tasa de bonos del Tesoro de EEUU a 10 años sube 41 pb en el mes) en el marco de estimaciones de nuevos recortes más acotados por parte de la Fed y la incertidumbre en torno a las elecciones.

Cuadro N° 2: Rentabilidad real mensual de multifondos según AFP (al 27 de octubre de 2024)

AFP	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Capital	1,86%	0,61%	-1,83%	-3,99%	-4,70%
Cuprum	1,93%	0,69%	-1,74%	-4,01%	-4,67%
Habitat	1,97%	0,68%	-1,73%	-4,03%	-4,65%
Modelo	1,87%	0,65%	-1,70%	-3,91%	-4,63%
Planvital	1,81%	0,58%	-1,75%	-3,98%	-4,66%
Provida	1,76%	0,56%	-1,74%	-4,00%	-4,74%
Uno	1,88%	0,67%	-1,73%	-4,03%	-4,78%
Promedio	1,89%	0,63%	-1,75%	-4,00%	-4,68%

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-OCTUBRE)

En lo que va de 2024, enero a octubre, se aprecian resultados positivos para todos los multifondos. Los fondos más riesgosos, Tipos A y B, registran ganancias de 8,86% y 7,65% respectivamente, mientras que el fondo de riesgo moderado, Tipo C, presenta un alza de 5,11%. Por su parte, los fondos más conservadores obtienen retornos de 3,51% el Tipo D y 4,10% el Tipo E (ver Cuadro N° 3).

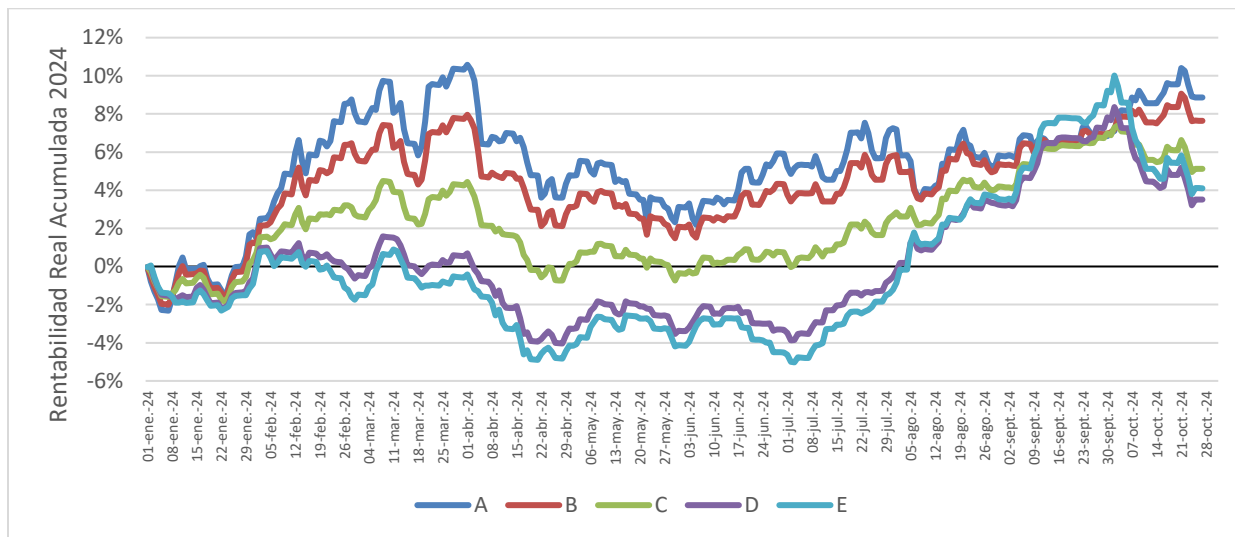
Cuadro N° 3: Rentabilidad real acumulada de multifondos en 2024 (al 27 de octubre de 2024)

AFP	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Capital	8,36%	7,07%	4,95%	3,36%	3,93%
Cuprum	8,69%	7,57%	5,03%	3,64%	4,16%
Habitat	9,13%	7,75%	5,26%	3,59%	4,10%
Modelo	9,54%	8,16%	5,73%	4,20%	4,32%
Planvital	8,82%	7,76%	5,19%	3,82%	4,29%
Provida	8,91%	7,70%	4,91%	3,40%	4,11%
Uno	9,10%	7,77%	5,12%	3,52%	3,94%
Promedio	8,86%	7,65%	5,11%	3,51%	4,10%

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.