

MAYO
2016

BOLETÍN DE RENTABILIDADES: FONDOS DE PENSIONES Y DE CESANTÍA

1. RENTABILIDAD DE LOS FONDOS DE PENSIONES

1.1 RESUMEN MAYO 2016:

En el mes de mayo se observan resultados positivos para todos los multifondos, en especial para los con mayor participación en renta variable. 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 (mayo de 2016)

| Fondo | Rentabilidad Real de los Fondos de Pensiones | | | | |
|---------------------|--|----------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | Mensual | Año 2016 | Últ. 12 Meses | Últ. 36 Meses | Histórica |
| | May. 2016 | Ene-May. | Jun. 2015 - May. 2016 | Jun. 2013 - May. 2016 | Sep. 2002 - May. 2016 |
| A - Más Riesgoso | 2,45% | -0,95% | -2,72% | 4,31% | 6,39% |
| B - Riesgoso | 1,78% | 0,30% | -1,53% | 3,86% | 5,41% |
| C - Moderado | 1,23% | 1,14% | 0,00% | 4,46% | 5,07% |
| D - Conservador | 0,67% | 1,43% | 1,37% | 4,45% | 4,65% |
| E - Más Conservador | 0,13% | 2,05% | 2,43% | 4,04% | 3,95% |

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 MAYO 2016:

Los fondos más riesgosos, Tipo A y B, registraron ganancias de 2,45% y 1,78% respectivamente, mientras que el fondo de riesgo moderado, Tipo C, presentó una variación de 1,23%. Por su parte, los fondos más conservadores obtuvieron resultados positivos, siendo de 0,67% para el Tipo D y 0,13% para el Tipo E (ver Cuadro N° 2).

Cuadro N° 2: Rentabilidad real mensual de multifondos según AFP (mayo de 2016)

| AFP | Fondo A | Fondo B | Fondo C | Fondo D | Fondo E |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Capital | 2,26% | 1,58% | 1,07% | 0,52% | 0,09% |
| Cuprum | 2,48% | 1,84% | 1,22% | 0,72% | 0,14% |
| Habitat | 2,49% | 1,81% | 1,29% | 0,77% | 0,22% |
| Modelo | 2,50% | 1,91% | 1,46% | 1,00% | 0,36% |
| Planvital | 2,52% | 1,80% | 1,26% | 0,77% | 0,16% |
| Provida | 2,53% | 1,84% | 1,25% | 0,67% | 0,00% |
| Promedio | 2,45% | 1,78% | 1,23% | 0,67% | 0,13% |

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

El resultado de los multifondos Tipos A, B, C y D se explica mayormente por el retorno de la inversión en instrumentos de renta variable, tanto a nivel nacional como en el exterior.

El índice mundial (MSCI World Index) registró un alza de 0,23%, mientras que los índices Dow Jones y S&P 500 tuvieron resultados positivos, de 0,08% y 1,53% respectivamente. A su vez, los índices de Europa (MSCI Europe) y Asia (MSCI EM Asia) obtuvieron variaciones negativas, ambas de -1,36%, mientras que el índice de Mercados Emergentes (MSCI EM) tuvo un descenso de -3,903%.

Por su parte, en el plano local, el IPSA obtuvo una caída de -1,68%, explicado principalmente por la baja en acciones del sector servicios e industrial.

1.3 RENTABILIDAD ÚLTIMOS 12 MESES:

En los últimos 12 meses se aprecian retornos negativos para los multifondos más riesgosos, Tipo A y Tipo B.

Los fondos más riesgosos, Tipos A y B, registraron caídas de -2,72% y -1,53% respectivamente, mientras que el fondo de riesgo moderado, Tipo C, presentó una variación de 0,0004%. Por su parte, los fondos más conservadores obtuvieron resultados positivos, siendo de 1,37% para el Tipo D y 2,43% para el Tipo E (ver Cuadro N° 3).

Cuadro N° 3: Rentabilidad real últimos 12 meses de multifondos según AFP (mayo de 2016)

| AFP | Fondo A | Fondo B | Fondo C | Fondo D | Fondo E |
|-----------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| Capital | -3,08% | -1,92% | -0,29% | 1,09% | 2,47% |
| Cuprum | -2,56% | -1,37% | 0,11% | 1,67% | 2,49% |
| Habitat | -2,25% | -0,94% | 0,71% | 1,88% | 2,66% |
| Modelo | -2,60% | -1,30% | 0,21% | 1,81% | 2,26% |
| Planvital | -3,66% | -2,55% | -0,87% | 1,08% | 1,70% |
| Provida | -3,02% | -1,86% | -0,43% | 1,03% | 2,08% |
| Promedio | -2,72% | -1,53% | 0,00% | 1,37% | 2,43% |

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 4,31% y 3,86% respectivamente, mientras que el fondo de riesgo moderado, Tipo C, presentó una rentabilidad de 4,46%. Por su parte, los fondos más conservadores obtuvieron alzas de 4,45% para el Tipo D y 4,04% 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 Nº 4: Rentabilidad real anual últimos 36 meses de multifondos según AFP (mayo de 2016)

| AFP | Fondo A | Fondo B | Fondo C | Fondo D | Fondo E |
|-----------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| Capital | 4,03% | 3,61% | 4,16% | 4,14% | 3,95% |
| Cuprum | 4,57% | 4,12% | 4,80% | 4,80% | 4,13% |
| Habitat | 4,45% | 4,07% | 4,72% | 4,70% | 4,16% |
| Modelo | 4,35% | 3,84% | 4,19% | 4,39% | 3,69% |
| Planvital | 3,74% | 3,31% | 3,73% | 4,05% | 3,50% |
| Provida | 4,14% | 3,75% | 4,29% | 4,33% | 3,94% |
| Promedio | 4,31% | 3,86% | 4,46% | 4,45% | 4,04% |
| RMG | 0,31% | -0,14% | 2,23% | 2,22% | 2,02% |

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 HISTÓRICA:

Los multifondos, desde su creación (septiembre de 2002) hasta la fecha, muestran retornos reales muy positivos, que van desde un 3,95% 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 4,65% anual; el fondo C ha crecido un 5,07% real anual; el fondo B –el que registra la mayor cantidad de afiliados– ha rentado un 5,41% y, el fondo A, con más participación en renta variable, ha generado un 6,39% de retorno anual real (ver Cuadro Nº 5).

Cuadro Nº 5: Rentabilidad real anual histórica de multifondos según AFP (a mayo de 2016)

| AFP | Fondo A | Fondo B | Fondo C | Fondo D | Fondo E |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Capital | 6,33% | 5,40% | 4,83% | 4,58% | 4,04% |
| Cuprum | 6,42% | 5,56% | 5,36% | 4,91% | 4,01% |
| Habitat | 6,48% | 5,55% | 5,36% | 4,92% | 4,14% |
| Planvital | 5,99% | 5,30% | 4,97% | 4,33% | 3,30% |
| Provida | 6,35% | 5,17% | 4,79% | 4,41% | 3,61% |
| Promedio | 6,39% | 5,41% | 5,07% | 4,65% | 3,95% |

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 con tranquilidad en 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 MAYO 2016:

En el mes de mayo de 2016 se registraron resultados positivos para los Fondos de Cesantía, siendo de 0,56% para el Fondo de Cesantía (CIC) y 0,42% para el Fondo Solidario (FCS). Con lo anterior, se observa una rentabilidad promedio real anual histórica de 3,06% y 3,45% para cada uno de dichos fondos respectivamente (ver Cuadro N° 6).

Cuadro N° 6: Rentabilidad real de los fondos de cesantía (mayo de 2016)

| Fondo | Rentabilidad Real de los Fondos de Cesantía | | | | |
|-----------------------------------|---|----------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | Mensual | Año 2016 | Últ. 12 Meses | Últ. 36 Meses | Histórica |
| | May. 2016 | Ene-May. | Jun. 2015 - May. 2016 | Jun. 2013 - May. 2016 | Oct. 2002 - May. 2016 |
| Fondo de Cesantía (CIC) | 0,56% | 1,75% | 2,81% | 3,53% | 3,06% |
| Fondo de Cesantía Solidario (FCS) | 0,42% | 2,50% | 2,73% | 4,38% | 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.