

FEBRERO
2021

BOLETÍN DE RENTABILIDAD DE LOS FONDOS DE PENSIONES

(CON VALORES CUOTA AL 23 DE FEBRERO)

1. RESUMEN A FEBRERO DE 2021 (AL DÍA 23)

En lo que va del mes de febrero (valores cuota al día 23) se observan resultados negativos 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 23 de febrero de 2021)

Fondo	Rentabilidad Real de los Fondos de Pensiones				
	Mensual	Año 2021	Últ. 12 Meses	Últ. 36 Meses	Anual Histórica
	Feb. 2021	Ene. 2021 - Feb. 2021	Mar. 2020 - Feb. 2021	Mar. 2018 - Feb. 2021	Sep. 2002 - Feb. 2021
A - Más Riesgoso	-0,54%	4,84%	1,27%	5,90%	6,50%
B – Riesgoso	-0,51%	4,34%	4,02%	6,10%	5,68%
C – Moderado	-1,05%	2,50%	5,40%	6,75%	5,33%
D – Conservador	-1,46%	1,04%	5,77%	6,29%	4,72%
E - Más Conservador	-1,19%	0,48%	6,37%	5,51%	4,02%

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

2. DETALLE MENSUAL FEBRERO 2021 (AL DÍA 23)

Los fondos más riesgosos, Tipos A y B, registran pérdidas de -0,54% y -0,51% respectivamente, mientras que el fondo de riesgo moderado, Tipo C, presenta una variación de -1,05%. Por su parte, los fondos más conservadores obtienen resultados negativos de -1,46% el Tipo D y -1,19% el Tipo E (ver Cuadro N° 2).

El resultado mensual de los multifondos Tipos A y B se explica mayormente por el retorno de la inversión en instrumentos de renta variable –tanto a nivel nacional como internacional–, el que se vio contrarrestado por la caída del dólar. Los mercados se han visto marcados por la persistente incertidumbre respecto a la pandemia, donde este mes en particular destacan los avances en los procesos de vacunación y el retiro gradual de las medidas de confinamiento.

Se tiene que el índice mundial (MSCI World Index) registra un alza de 4,79%, mientras que los índices Dow Jones y S&P 500 obtienen resultados positivos de 5,19% y 4,50% respectivamente. A su vez, los índices de Europa (MSCI Europe) y Asia (MSCI EM Asia) muestran retornos de 4,08% y 5,56% respectivamente, mientras que el índice de Mercados Emergentes (MSCI EM) presenta una variación de 5,16%. Por su parte, la inversión en el extranjero se ve afectada por la caída de -4,28% del dólar, impactando positivamente a los fondos más riesgosos. A su vez, en el plano local, el IPSA registra un incremento nominal de 4,68%, explicado principalmente por el resultado de acciones pertenecientes a los sectores servicios y recursos naturales, este último liderado por la escalada en el precio del cobre.

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 observa un alza en las tasas de interés de los instrumentos de

renta fija nacional, impactando negativamente a los fondos conservadores a través de las pérdidas de capital.

Cuadro N° 2: Rentabilidad real mensual de multifondos según AFP (al 23 de febrero de 2021)

AFP	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Capital	-0,55%	-0,58%	-1,04%	-1,42%	-1,17%
Cuprum	-0,58%	-0,53%	-1,07%	-1,40%	-1,14%
Habitat	-0,46%	-0,37%	-0,97%	-1,40%	-1,11%
Modelo	-0,63%	-0,64%	-1,18%	-1,52%	-1,25%
Planvital	-0,60%	-0,50%	-1,15%	-1,45%	-1,21%
Provida	-0,57%	-0,55%	-1,10%	-1,55%	-1,38%
Uno	-0,89%	-0,80%	-1,43%	-1,63%	-1,37%
Promedio	-0,54%	-0,51%	-1,05%	-1,46%	-1,19%

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

3. LO QUE VA DE 2021 (ENERO-FEBRERO)

En lo que va de 2020, enero a febrero, se aprecian resultados positivos para todos los multifondos. Los fondos más riesgosos, Tipos A y B, registran ganancias de 4,84% y 4,34% respectivamente, mientras que el fondo de riesgo moderado, Tipo C, presenta una variación de 2,50%. Por su parte, los fondos más conservadores obtienen resultados positivos, siendo de 1,04% para el Tipo D y de 0,48% para el Tipo E (ver Cuadro N° 3).

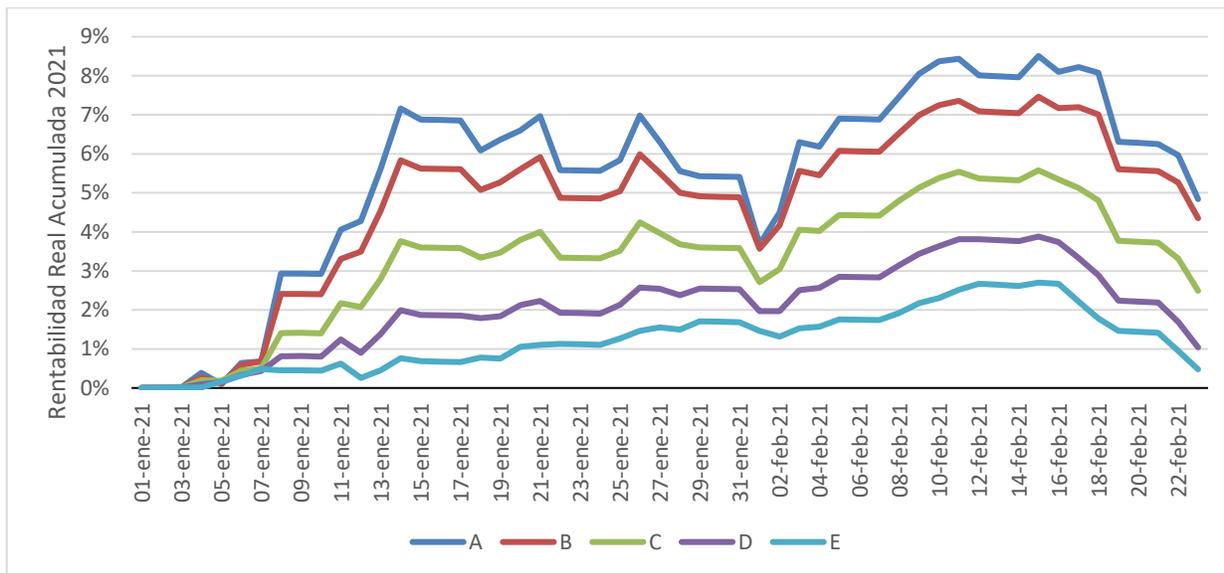
Cuadro N° 3: Rentabilidad real acumulada de multifondos en 2021 según AFP (al 23 de febrero de 2021)

AFP	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Capital	5,08%	4,35%	2,49%	1,01%	0,50%
Cuprum	4,72%	4,18%	2,47%	1,15%	0,58%
Habitat	4,86%	4,31%	2,44%	0,88%	0,48%
Modelo	4,70%	4,33%	2,45%	0,95%	0,39%
Planvital	4,80%	4,26%	2,26%	0,94%	0,29%
Provida	4,76%	4,56%	2,65%	1,16%	0,42%
Uno	4,60%	4,08%	2,00%	0,70%	0,22%
Promedio	4,84%	4,34%	2,50%	1,04%	0,48%

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 2021.

Gráfico N° 1: Evolución de la rentabilidad real acumulada de los multifondos en 2021



Fuente: Superintendencia de Pensiones. Elaboración CIEDESS.