

MARZO
2024

BOLETÍN DE RENTABILIDAD DE LOS FONDOS DE PENSIONES

(CON VALORES CUOTA AL 24 DE MARZO)

1. RESUMEN A MARZO DE 2024 (AL DÍA 24)

En lo que va del mes de marzo (con valores cuota al día 24) se observan 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 24 de marzo de 2024)

Fondo	Rentabilidad Real de los Fondos de Pensiones				
	Mensual	Año 2024	Últ. 12 Meses	Últ. 36 Meses	Anual Histórica
	Mar. 2024	Ene. 2024 - Mar. 2024	Abr. 2023 - Mar. 2024	Abr. 2021 - Mar. 2024	Sep. 2002 - Mar. 2024
A - Más Riesgoso	1,37%	9,52%	23,28%	0,71%	5,55%
B – Riesgoso	1,05%	7,02%	17,51%	0,02%	4,77%
C – Moderado	0,85%	3,58%	9,06%	-1,73%	4,17%
D – Conservador	0,71%	0,07%	1,13%	-2,60%	3,50%
E - Más Conservador	0,75%	-1,02%	-1,80%	-2,10%	2,98%

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 MARZO 2024 (AL DÍA 24)

Los fondos más riesgosos, Tipos A y B, registran alzas de 1,37% y 1,05% respectivamente; mientras que el fondo de riesgo moderado, Tipo C, presenta un retorno de 0,85%. Por su parte, los fondos más conservadores obtienen ganancias de 0,71% el Tipo D y 0,75% el Tipo E (ver Cuadro N° 2).

El resultado de los multifondos Tipos A, B y C se explica mayormente por la variación en los precios de los instrumentos de renta variable. Al respecto, se observan resultados positivos en los principales índices internacionales, siendo contrarrestados parcialmente por una caída del dólar; mientras que a nivel local se registra un aumento del IPSA. En lo que va del mes, destacan la fortaleza de la economía y el mercado laboral en EEUU, una inflación levemente sobre lo esperado en dicho país (pero decreciente en términos subyacentes), tonos más expansivos por parte de la Fed y el BCE (mercado elevó probabilidad de recortes de tasas para junio) y buenos resultados de las empresas tecnológicas. Por su parte, China se ha visto favorecida por mejores resultados económicos y la aplicación de ciertos estímulos para revitalizar su sector inmobiliario.

Se tiene que el índice mundial (MSCI World Index) registra un alza de 3,37% (+2,46% en pesos), mientras que el índice de Norteamérica obtiene ganancias de 3,41%. A su vez, los índices de Europa (MSCI Europe) y Asia (MSCI EM Asia) muestran retornos de 3,22% y 3,70% respectivamente, mientras que los índices de China (MSCI China) y Mercados Emergentes (MSCI EM) muestran incrementos de 3,01% y 2,91% respectivamente. Por su parte, la inversión en el extranjero se ve contrarrestada por la caída de -0,88% del dólar, impactando negativamente a las posiciones sin cobertura cambiaria. A su vez, en el plano local, el IPSA registra un alza de 2,23%.

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 registra una baja en los activos de renta fija internacional sin cobertura cambiaria, donde el índice LEGATRUU cae -0,33% 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.

Cuadro N° 2: Rentabilidad real mensual de multifondos según AFP (al 24 de marzo de 2024)

AFP	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Capital	1,31%	0,99%	0,83%	0,68%	0,74%
Cuprum	1,31%	0,95%	0,70%	0,57%	0,64%
Habitat	1,37%	1,02%	0,89%	0,71%	0,81%
Modelo	1,41%	1,10%	0,89%	0,78%	0,80%
Planvital	1,49%	1,16%	0,94%	0,81%	0,82%
Provida	1,45%	1,15%	0,90%	0,77%	0,74%
Uno	1,63%	1,26%	1,03%	0,86%	0,91%
Promedio	1,37%	1,05%	0,85%	0,71%	0,75%

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-MARZO)

En lo que va de 2024, enero a marzo, se aprecian resultados positivos para los multifondos, salvo el Tipo E. Los fondos más riesgosos, Tipos A y B, registran ganancias de 9,52% y 7,02% respectivamente, mientras que el fondo de riesgo moderado, Tipo C, presenta un alza de 3,58%. Por su parte, los fondos más conservadores obtienen variaciones de 0,07% el Tipo D y -1,02% el Tipo E (ver Cuadro N° 3). El resultado del fondo A es el mejor desempeño acumulado de un año (enero-marzo) desde su creación, mientras que el fondo B anota su tercer mejor retorno (luego del 7,61% en 2006 y el 7,05% en 2017).

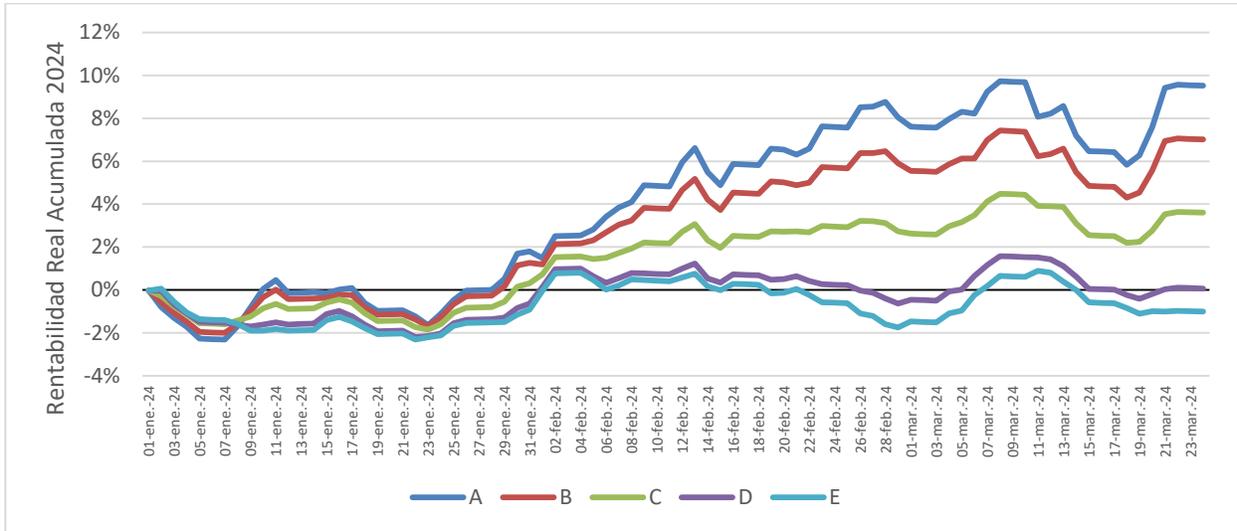
Cuadro N° 3: Rentabilidad real acumulada de multifondos en 2023 (al 24 de marzo de 2024)

AFP	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Capital	9,28%	6,74%	3,45%	-0,11%	-1,32%
Cuprum	9,39%	6,85%	3,29%	0,07%	-1,05%
Habitat	9,65%	7,12%	3,75%	0,08%	-0,88%
Modelo	9,82%	7,20%	3,76%	0,37%	-0,81%
Planvital	10,01%	7,51%	4,05%	0,76%	-0,47%
Provida	9,50%	6,95%	3,55%	0,07%	-1,11%
Uno	9,90%	7,29%	3,73%	0,41%	-0,49%
Promedio	9,52%	7,02%	3,58%	0,07%	-1,02%

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

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.