

ENERO
2015

BOLETÍN DE RENTABILIDADES: FONDOS DE PENSIONES Y DE CESANTÍA

1. RENTABILIDAD DE LOS FONDOS DE PENSIONES

1.1 RESUMEN ENERO 2015:

Fondo	Rentabilidad Real de los Fondos de Pensiones				
	Mensual	Año 2015	Últ. 12 Meses	Últ. 36 Meses	Histórica
	Ene. 2015	Ene-Ene.	Feb. 2014 - Ene. 2015	Feb. 2012 - Ene. 2015	Sep. 2002 - Ene. 2015
A - Más Riesgoso	3,11%	3,11%	14,26%	7,42%	7,13%
B - Riesgoso	2,64%	2,64%	12,42%	6,08%	6,00%
C - Moderado	2,35%	2,35%	11,68%	6,40%	5,54%
D - Conservador	1,89%	1,89%	8,90%	5,86%	5,03%
E - Más Conservador	1,14%	1,14%	6,59%	4,95%	4,26%

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 ENERO 2015:

En el mes de enero se observan resultados positivos para todos los multifondos, en mayor proporción para los más expuestos a renta variable.

Los fondos más riesgosos, Tipo A y B, registraron retornos de 3,11% y 2,64% respectivamente, mientras que el fondo de riesgo moderado, Tipo C, presentó una rentabilidad de 2,35%. Por su parte, los fondos más conservadores obtuvieron resultados mixtos de 1,89% para el Tipo D y 1,14% para el Tipo E.

AFP	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Capital	3,23%	2,67%	2,28%	1,79%	1,02%
Cuprum	3,16%	2,75%	2,44%	1,93%	1,17%
Habitat	3,10%	2,65%	2,46%	2,03%	1,18%
Modelo	2,48%	2,22%	1,99%	1,61%	0,88%
Planvital	2,84%	2,47%	2,12%	1,77%	0,98%
Provida	3,03%	2,62%	2,31%	1,84%	1,17%
Promedio	3,11%	2,64%	2,35%	1,89%	1,14%

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 una caída de -1,88%, mientras que los índices Dow Jones y S&P 500 tuvieron descensos de -3,69% y -3,10% respectivamente. A su vez, los índices de Europa (MSCI Europe), Asia (MSCI EM Asia) y de Mercados Emergentes (MSCI EM) obtuvieron rentabilidades de -0,07%, 2,37% y 0,55% respectivamente. Por su parte, en el plano local, el IPSA cayó un -0,37%. Pese a los resultados mixtos, las inversiones se vieron impactadas por la depreciación del peso chileno respecto de las principales monedas extranjeras.

1.3 RENTABILIDAD ÚLTIMOS 12 MESES:

En los últimos 12 meses se aprecian retornos positivos para todos los multifondos, especialmente para los fondos más riesgosos.

Los fondos más riesgosos, Tipos A y B, registraron alzas de 14,26% y 12,42% respectivamente, mientras que el fondo de riesgo moderado, Tipo C, presentó una rentabilidad de 11,68%. Por su parte, los fondos más conservadores obtuvieron retornos de 8,90% para el Tipo D y 6,59% para el Tipo E.

AFP	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Capital	14,08%	12,16%	11,19%	8,37%	6,28%
Cuprum	14,57%	12,62%	12,07%	9,22%	6,62%
Habitat	14,32%	12,59%	11,95%	9,38%	6,80%
Modelo	13,17%	11,28%	9,64%	7,27%	4,94%
Planvital	13,25%	11,33%	9,91%	7,80%	5,47%
Provida	14,19%	12,60%	11,79%	8,91%	6,79%
Promedio	14,26%	12,42%	11,68%	8,90%	6,59%

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, especialmente para los Tipos A y C.

Los fondos más riesgosos, Tipo A y B, registraron retornos de 7,42% y 6,08% respectivamente, mientras que el fondo de riesgo moderado, Tipo C, presentó una rentabilidad de 6,40%. Por su parte, los fondos más conservadores obtuvieron alzas de 5,86% para el Tipo D y 4,95% para el Tipo E. Además se observa retornos muy superiores a la Rentabilidad Mínima Garantizada (RMG) establecida para cada fondo.

AFP	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Capital	7,24%	5,85%	6,10%	5,50%	4,81%
Cuprum	7,67%	6,32%	6,70%	6,07%	4,92%
Habitat	7,48%	6,20%	6,52%	6,10%	5,11%
Modelo	7,01%	5,69%	5,73%	5,39%	4,19%
Planvital	7,37%	6,04%	5,95%	5,58%	4,55%
Provida	7,27%	6,06%	6,39%	5,86%	5,00%
Promedio	7,42%	6,08%	6,40%	5,86%	4,95%
RMG	3,42%	2,08%	3,20%	2,93%	2,48%

La rentabilidad es variable, por lo que no se garantiza que rentabilidades pasadas se repitan en el futuro.

Fuente: Superintendencia de Pensiones.

Elaboración CIEDESS.

1.4 RENTABILIDAD HISTÓRICA:

Los multifondos, desde su creación (septiembre de 2002) hasta la fecha, muestran retornos reales muy positivos, que van desde un 4,26% anual en el caso del E, promedio que se incrementa según la mayor exposición en instrumentos de renta variable. Así, el fondo D ha logrado un 5,03% anual; el fondo C ha crecido un 5,54% real anual; el fondo B –el que registra la mayor cantidad de afiliados– ha rentado un 6,00% y, el fondo A, con mayor renta variable, ha generado un 7,13% de retorno anual real.

AFP	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Capital	7,11%	6,02%	5,30%	4,98%	4,34%
Cuprum	7,14%	6,15%	5,85%	5,28%	4,31%
Habitat	7,19%	6,10%	5,82%	5,30%	4,46%
Planvital	6,79%	5,97%	5,49%	4,69%	3,57%
Provida	7,11%	5,77%	5,29%	4,80%	3,90%
Promedio	7,13%	6,00%	5,54%	5,03%	4,26%

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 ENERO 2015:

En el mes de enero de 2015 se registraron resultados positivos para los Fondos de Cesantía, siendo de 1,11% para el Fondo de Cesantía (CIC) y 1,10% para el Fondo Solidario (FCS). Con lo anterior, se observa una rentabilidad promedio real anual histórica de 3,22% y 3,63% respectivamente.

Fondo	Rentabilidad Real de los Fondos de Cesantía				
	Mensual	Año 2015	Últ. 12 Meses	Últ. 36 Meses	Histórica
	Ene. 2015	Ene-Ene.	Feb. 2014 - Ene. 2015	Feb. 2012 - Ene. 2015	Oct. 2002 - Ene. 2015
Fondo de Cesantía (CIC)	1,11%	1,11%	4,67%	4,36%	3,22%
Fondo de Cesantía Solidario (FCS)	1,10%	1,10%	7,10%	5,20%	3,63%

La rentabilidad es variable, por lo que no se garantiza que rentabilidades pasadas se repitan en el futuro.

Fuente: Superintendencia de Pensiones.

Elaboración CIEDESS.