

FEBRERO
2015

BOLETÍN DE RENTABILIDADES: FONDOS DE PENSIONES Y DE CESANTÍA

1. RENTABILIDAD DE LOS FONDOS DE PENSIONES

1.1 RESUMEN FEBRERO 2015:

Fondo	Rentabilidad Real de los Fondos de Pensiones				
	Mensual	Año 2015	Últ. 12 Meses	Últ. 36 Meses	Histórica
	Feb. 2015	Ene-Feb.	Mar. 2014 - Feb. 2015	Mar. 2012 - Feb. 2015	Sep. 2002 - Feb. 2015
A - Más Riesgoso	1,40%	4,56%	10,71%	6,61%	7,20%
B - Riesgoso	1,20%	3,88%	9,70%	5,55%	6,06%
C - Moderado	1,07%	3,45%	9,91%	6,20%	5,60%
D - Conservador	1,01%	2,91%	8,52%	6,04%	5,09%
E - Más Conservador	0,84%	1,99%	7,39%	5,48%	4,31%

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 FEBRERO 2015:

En el mes de febrero 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 1,40% y 1,20% respectivamente, mientras que el fondo de riesgo moderado, Tipo C, presentó una rentabilidad de 1,07%. Por su parte, los fondos más conservadores obtuvieron resultados mixtos de 1,01% para el Tipo D y 0,84% para el Tipo E.

AFP	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Capital	1,41%	1,28%	1,14%	1,04%	0,81%
Cuprum	1,42%	1,24%	1,15%	1,09%	0,84%
Habitat	1,34%	1,14%	1,02%	0,99%	0,90%
Modelo	1,58%	1,39%	1,26%	1,13%	1,03%
Planvital	1,51%	1,29%	1,17%	0,98%	0,75%
Provida	1,41%	1,14%	0,99%	0,96%	0,78%
Promedio	1,40%	1,20%	1,07%	1,01%	0,84%

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 5,68%, mientras que los índices Dow Jones y S&P 500 tuvieron un incremento de 5,64% y 5,49% respectivamente. A su vez, los índices de Europa (MSCI Europe), Asia (MSCI EM Asia) y de Mercados Emergentes (MSCI EM) obtuvieron rentabilidades de 6,13%, 2,34% y 2,98% respectivamente. Por su parte, en el plano local, el IPSA creció un 3,83%.

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 10,71% y 9,70% respectivamente, mientras que el fondo de riesgo moderado, Tipo C, presentó una rentabilidad de 9,91%. Por su parte, los fondos más conservadores obtuvieron retornos de 8,52% para el Tipo D y 7,39% para el Tipo E.

AFP	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Capital	10,71%	9,63%	9,58%	8,14%	7,06%
Cuprum	10,99%	9,92%	10,39%	8,97%	7,44%
Habitat	10,61%	9,79%	10,11%	8,98%	7,74%
Modelo	10,05%	8,86%	8,06%	6,86%	5,67%
Planvital	9,81%	8,76%	8,34%	7,30%	6,20%
Provida	10,64%	9,74%	9,88%	8,39%	7,37%
Promedio	10,71%	9,70%	9,91%	8,52%	7,39%

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 6,61% y 5,55% respectivamente, mientras que el fondo de riesgo moderado, Tipo C, presentó una rentabilidad de 6,20%. Por su parte, los fondos más conservadores obtuvieron alzas de 6,04% para el Tipo D y 5,48% 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	6,43%	5,31%	5,89%	5,66%	5,27%
Cuprum	6,89%	5,83%	6,56%	6,31%	5,50%
Habitat	6,66%	5,64%	6,31%	6,26%	5,63%
Modelo	6,24%	5,15%	5,47%	5,55%	4,65%
Planvital	6,51%	5,49%	5,74%	5,73%	5,04%
Provida	6,46%	5,51%	6,16%	6,04%	5,50%
Promedio	6,61%	5,55%	6,20%	6,04%	5,48%
RMG	2,61%	1,55%	3,10%	3,02%	2,74%

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 4,31% 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 5,09% anual; el fondo C ha crecido un 5,60% real anual; el fondo B –el que registra la mayor cantidad de afiliados– ha rentado un 6,06% y, el fondo A, con mayor renta variable, ha generado un 7,20% de retorno anual real.

AFP	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Capital	7,18%	6,09%	5,36%	5,03%	4,38%
Cuprum	7,22%	6,21%	5,91%	5,34%	4,35%
Habitat	7,26%	6,16%	5,87%	5,35%	4,50%
Planvital	6,87%	6,04%	5,56%	4,75%	3,61%
Provida	7,19%	5,83%	5,34%	4,85%	3,94%
Promedio	7,20%	6,06%	5,60%	5,09%	4,31%

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 FEBRERO 2015:

En el mes de febrero de 2015 se registraron resultados positivos para los Fondos de Cesantía, siendo de 0,40% para el Fondo de Cesantía (CIC) y 0,94% para el Fondo Solidario (FCS). Con lo anterior, se observa una rentabilidad promedio real anual histórica de 3,24% y 3,69% respectivamente.

Fondo	Rentabilidad Real de los Fondos de Cesantía				
	Mensual	Año 2015	Últ. 12 Meses	Últ. 36 Meses	Histórica
	Feb. 2015	Ene-Feb.	Mar. 2014 - Feb. 2015	Mar. 2012 - Feb. 2015	Oct. 2002 - Feb. 2015
Fondo de Cesantía (CIC)	0,40%	1,52%	4,58%	4,66%	3,24%
Fondo de Cesantía Solidario (FCS)	0,94%	2,06%	7,33%	5,55%	3,69%

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

Fuente: Superintendencia de Pensiones.

Elaboración CIEDESS.