

ENERO
2023

BOLETÍN DE RENTABILIDAD DE LOS FONDOS DE PENSIONES

(CON VALORES CUOTA AL 24 DE ENERO)

1. RESUMEN A ENERO DE 2023 (AL DÍA 24)

En lo que va del mes de enero (con valores cuota al día 24) se observan resultados mixtos para 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 enero de 2023)

Fondo	Rentabilidad Real de los Fondos de Pensiones				
	Mensual	Año 2023	Últ. 12 Meses	Últ. 36 Meses	Anual Histórica
	Ene. 2023	Ene. 2023 - Ene. 2023	Feb. 2022 - Ene. 2023	Feb. 2020 - Ene. 2023	Sep. 2002 - Ene. 2023
A - Más Riesgoso	0,64%	0,64%	-13,81%	-4,02%	5,08%
B – Riesgoso	0,58%	0,58%	-10,21%	-2,98%	4,43%
C – Moderado	0,29%	0,29%	-5,49%	-3,11%	4,10%
D – Conservador	-0,16%	-0,16%	2,07%	-2,44%	3,69%
E - Más Conservador	-0,37%	-0,37%	7,34%	-1,01%	3,27%

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 ENERO 2023 (AL DÍA 24)

Los fondos más riesgosos, Tipos A y B, registran retornos de 0,64% y 0,58% respectivamente, mientras que el fondo de riesgo moderado, Tipo C, presenta una alza de 0,29%. Por su parte, los fondos más conservadores obtienen pérdidas de -0,16% el Tipo D y -0,37% el Tipo E (ver Cuadro N° 2).

El resultado mensual de los multifondos Tipos A y B 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 la caída del dólar; mientras que a nivel local se registra un leve descenso del IPSA. Los mercados siguen estando afectados por la pandemia, el conflicto Rusia-Ucrania, la persistente inflación y los temores a una recesión global. Sin embargo, en lo que va del mes destaca la inflación menor a lo esperado en EEUU y declaraciones de consejeros de la Fed con tonos menos agresivos, mientras que en Europa resaltan datos que sugerirían una recesión más acotada (o que se evitaría). Por su parte, China muestra un alza significativa luego de la eliminación de su política Covid cero, la reapertura de sus fronteras, medidas de apoyo al sector inmobiliario y resultados económicos por sobre lo esperado. Lo anterior ha llevado al precio del cobre a niveles record (el más alto desde junio de 2022), con su consecuente impacto negativo en el dólar.

Se tiene que el índice mundial (MSCI World Index) registra un alza de 5,89% (-0,35% en pesos), mientras que los índices Dow Jones y S&P 500 obtienen ganancias de 1,77% y 4,62% respectivamente. A su vez, los índices de Europa (MSCI Europe) y Asia (MSCI EM Asia) muestran retornos de 8,80% y 9,38% respectivamente, mientras que el índice de Mercados Emergentes (MSCI EM) sube un 8,66%. Por su parte, la inversión en el extranjero se ve afectada por la caída de -5,28% del dólar, impactando negativamente a los fondos más riesgosos. A su vez, en el plano local, el IPSA registra una disminución de -0,11%, explicado principalmente por acciones del sector servicios.

En cambio, la rentabilidad de los fondos más conservadores –Tipos C, D y E– se explica principalmente por los resultados de las inversiones en títulos de deuda local, y en menor medida por el desempeño de

los instrumentos de renta fija extranjeros. Al respecto, se registra una contribución negativa por parte de la renta fija internacional (Índice LEGATRUU cae -2,50% en pesos); mientras que a nivel local se observa un alza en las tasas de interés de los instrumentos de renta fija, impactando negativamente a los fondos conservadores a través de las pérdidas de capital.

Cuadro Nº 2: Rentabilidad real mensual de multifondos según AFP (al 24 de enero de 2023)

AFP	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Capital	0,63%	0,59%	0,26%	-0,18%	-0,40%
Cuprum	0,57%	0,52%	0,28%	-0,13%	-0,37%
Habitat	0,81%	0,77%	0,45%	0,04%	-0,17%
Modelo	0,71%	0,66%	0,25%	-0,25%	-0,56%
Planvital	0,57%	0,46%	0,20%	-0,28%	-0,53%
Provida	0,44%	0,37%	0,14%	-0,28%	-0,57%
Uno	0,62%	0,60%	0,35%	-0,18%	-0,51%
Promedio	0,64%	0,58%	0,29%	-0,16%	-0,37%

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