

OCTUBRE  
2015

# BOLETÍN DE RENTABILIDADES: FONDOS DE PENSIONES Y DE CESANTÍA

## 1. RENTABILIDAD DE LOS FONDOS DE PENSIONES

### 1.1 RESUMEN OCTUBRE 2015:

En el mes de octubre se observan resultados positivos para todos los multifondos, a excepción el Tipo E. En el Cuadro N° 1 se muestra el resumen de las rentabilidades reales a diferentes periodos.

**Cuadro N° 1: Rentabilidad real de los fondos de pensiones (octubre de 2015)**

Fondo	Rentabilidad Real de los Fondos de Pensiones				
	Mensual	Año 2015	Últ. 12 Meses	Últ. 36 Meses	Histórica
	Oct. 2015	Ene-Oct.	Nov. 2014 - Oct. 2015	Nov. 2012 - Oct. 2015	Sep. 2002 - Oct. 2015
A - Más Riesgoso	4,94%	4,66%	7,27%	7,56%	6,83%
B - Riesgoso	3,47%	3,45%	5,38%	5,91%	5,71%
C - Moderado	2,05%	3,11%	4,83%	5,99%	5,28%
D - Conservador	0,89%	2,73%	3,76%	5,47%	4,81%
E - Más Conservador	-0,03%	1,39%	1,84%	4,43%	4,03%

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 OCTUBRE 2015:

Los fondos más riesgosos, Tipo A y B, registraron ganancias de 4,94% y 3,47% respectivamente, mientras que el fondo de riesgo moderado, Tipo C, presentó una variación de 2,05%. Por su parte, los fondos más conservadores obtuvieron resultados mixtos de 0,89% para el Tipo D y -0,03% para el Tipo E (ver Cuadro N° 2).

**Cuadro N° 2: Rentabilidad real mensual de multifondos según AFP (octubre de 2015)**

AFP	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Capital	4,96%	3,45%	2,03%	0,91%	-0,10%
Cuprum	4,98%	3,44%	1,96%	0,90%	-0,09%
Habitat	4,96%	3,51%	2,17%	0,98%	0,13%
Modelo	5,01%	3,40%	1,97%	0,77%	-0,16%
Planvital	4,91%	3,28%	1,96%	0,77%	-0,16%
Provida	4,85%	3,49%	2,02%	0,82%	-0,06%
<b>Promedio</b>	<b>4,94%</b>	<b>3,47%</b>	<b>2,05%</b>	<b>0,89%</b>	<b>-0,03%</b>

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 7,83%, mientras que los índices Dow Jones y S&P 500 tuvieron crecimientos de 8,47% y 8,30% respectivamente. A su vez, los índices de Europa (MSCI Europe) y Asia (MSCI EM Asia) obtuvieron variaciones de 7,06% y 7,72%, mientras que el índice de Mercados Emergentes (MSCI EM) tuvo un crecimiento de 7,04%.

Por su parte, en el plano local, el IPSA obtuvo una ganancia de 3,84%, explicado principalmente por el alza en acciones de los sectores retail, industrial y commodities.

### 1.3 RENTABILIDAD ÚLTIMOS 12 MESES:

En los últimos 12 meses se aprecian retornos positivos para todos los multifondos, especialmente para los más expuestos a renta variable.

Los fondos más riesgosos, Tipos A y B, registraron alzas de 7,27% y 5,38% respectivamente, mientras que el fondo de riesgo moderado, Tipo C, presentó una rentabilidad de 4,83%. Por su parte, los fondos más conservadores obtuvieron retornos de 3,76% para el Tipo D y 1,84% para el Tipo E (ver Cuadro N° 3).

**Cuadro N° 3: Rentabilidad real últimos 12 meses de multifondos según AFP (octubre de 2015)**

AFP	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Capital	7,20%	5,24%	4,68%	3,59%	1,79%
Cuprum	7,48%	5,77%	5,30%	4,32%	1,91%
Habitat	7,50%	5,69%	5,48%	4,37%	2,22%
Modelo	6,70%	5,07%	4,74%	4,07%	2,17%
Planvital	6,24%	4,56%	3,92%	3,23%	1,13%
Provida	7,00%	5,05%	4,19%	3,21%	1,29%
<b>Promedio</b>	<b>7,27%</b>	<b>5,38%</b>	<b>4,83%</b>	<b>3,76%</b>	<b>1,84%</b>

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 más riesgosos.

Los fondos más riesgosos, Tipo A y B, registraron retornos de 7,56% y 5,91% respectivamente, mientras que el fondo de riesgo moderado, Tipo C, presentó una rentabilidad de 5,99%. Por su parte, los fondos más conservadores obtuvieron alzas de 5,47% para el Tipo D y 4,43% para el Tipo E. Además se observa retornos muy superiores a la Rentabilidad Mínima Garantizada (RMG) establecida para cada fondo (ver Cuadro N° 4).

**Cuadro N° 4: Rentabilidad real anual últimos 36 meses de multifondos según AFP (octubre de 2015)**

AFP	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Capital	7,37%	5,68%	5,65%	5,10%	4,29%
Cuprum	7,84%	6,26%	6,47%	5,94%	4,54%
Habitat	7,67%	6,06%	6,21%	5,72%	4,50%
Modelo	7,15%	5,56%	5,35%	5,14%	3,82%
Planvital	7,18%	5,58%	5,31%	5,03%	3,93%
Provida	7,37%	5,78%	5,82%	5,36%	4,39%
<b>Promedio</b>	<b>7,56%</b>	<b>5,91%</b>	<b>5,99%</b>	<b>5,47%</b>	<b>4,43%</b>
<b>RMG</b>	<b>3,56%</b>	<b>1,91%</b>	<b>2,99%</b>	<b>2,74%</b>	<b>2,22%</b>

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 4,03% anual en el caso del E, promedio que se incrementa según aumenta la exposición en instrumentos de renta variable. Así, el fondo D ha logrado un 4,81% anual; el fondo C ha crecido un 5,28% real anual; el fondo B –el que registra la mayor cantidad de afiliados– ha rentado un 5,71% y, el fondo A, con más participación en renta variable, ha generado un 6,83% de retorno anual real (ver Cuadro N° 5).

**Cuadro N° 5: Rentabilidad real anual histórica de multifondos según AFP (octubre de 2015)**

AFP	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Capital	6,80%	5,72%	5,04%	4,75%	4,12%
Cuprum	6,85%	5,87%	5,59%	5,07%	4,09%
Habitat	6,90%	5,82%	5,57%	5,07%	4,22%
Planvital	6,47%	5,65%	5,22%	4,48%	3,36%
Provida	6,80%	5,47%	5,00%	4,55%	3,66%
<b>Promedio</b>	<b>6,83%</b>	<b>5,71%</b>	<b>5,28%</b>	<b>4,81%</b>	<b>4,03%</b>

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 OCTUBRE 2015:

En el mes de octubre de 2015 se registraron resultados mixtos para los Fondos de Cesantía, siendo de -0,61% para el Fondo de Cesantía (CIC) y 0,05% para el Fondo Solidario (FCS). Con lo anterior, se observa una rentabilidad promedio real anual histórica de 3,08% y 3,47% para cada uno de dichos fondos respectivamente (ver Cuadro N° 6).

**Cuadro N° 6: Rentabilidad real de los fondos de cesantía (octubre de 2015)**

Fondo	Rentabilidad Real de los Fondos de Cesantía				
	Mensual	Año 2015	Últ. 12 Meses	Últ. 36 Meses	Histórica
	Oct. 2015	Ene-Oct.	Nov. 2014 - Oct. 2015	Nov. 2012 - Oct. 2015	Oct. 2002 - Oct. 2015
Fondo de Cesantía (CIC)	-0,61%	1,63%	1,84%	3,81%	3,08%
Fondo de Cesantía Solidario (FCS)	0,05%	1,75%	2,34%	4,70%	3,47%

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