

ENERO
2024

BOLETÍN DE RENTABILIDAD DE LOS FONDOS DE PENSIONES

1. RESUMEN A ENERO DE 2024

En el mes de enero se observaron 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 31 de enero de 2024)

Fondo	Rentabilidad Real de los Fondos de Pensiones				
	Mensual	Año 2024	Últ. 12 Meses	Últ. 36 Meses	Anual Histórica
	Ene. 2024	Ene. 2024 - Ene. 2024	Feb. 2023 - Ene. 2024	Feb. 2021 - Ene. 2024	Sep. 2002 - Ene. 2024
A - Más Riesgoso	1,79%	1,79%	8,29%	-2,53%	5,23%
B – Riesgoso	1,26%	1,26%	6,78%	-2,61%	4,53%
C – Moderado	0,31%	0,31%	3,13%	-4,01%	4,05%
D – Conservador	-0,63%	-0,63%	-0,35%	-4,32%	3,49%
E - Más Conservador	-0,92%	-0,92%	-1,64%	-3,40%	3,01%

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 2024

Los fondos más riesgosos, Tipos A y B, registraron ganancias de 1,79% y 1,26% respectivamente; mientras que el fondo de riesgo moderado, Tipo C, presentó un alza de 0,31%. Por su parte, los fondos más conservadores obtuvieron pérdidas de -0,63% el Tipo D y -0,92% 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 observaron resultados mixtos en los principales índices internacionales, siendo favorecidos por la fuerte alza del dólar; mientras que a nivel local se registró un descenso del IPSA. En el mes destacaron la fortaleza del mercado laboral en EEUU, una inflación sobre lo esperado en dicho país, tonos más restrictivos por parte de la Fed y el BCE (recortes de tasas se postergarían) y una creciente tensión en el Mar Rojo. Por su parte, en China se registraron datos económicos decepcionantes, mientras persiste la incertidumbre respecto a su sector inmobiliario.

Se tiene que el índice mundial (MSCI World Index) registró un alza de 1,85% (+7,38% en pesos), mientras que el índice de Norteamérica obtuvo ganancias de 2,68%. A su vez, los índices de Europa (MSCI Europe) y Asia (MSCI EM Asia) mostraron descensos de -0,69% y -4,54% respectivamente, mientras que los índices de China (MSCI China) y Mercados Emergentes (MSCI EM) expusieron pérdidas de -9,14% y -4,14% respectivamente. Por su parte, la inversión en el extranjero se vio beneficiada por el alza de 5,43% del dólar, impactando positivamente a las posiciones sin cobertura cambiaria. A su vez, en el plano local, el IPSA registró una caída de -4,46%.

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 registró una baja en los activos de renta fija internacional, donde el índice LEGATRUU cayó -2,29% (+3,02% en pesos); mientras que a nivel local se observó un alza en las tasas de interés de largo plazo de los instrumentos de renta fija, impactando negativamente a los fondos conservadores a través de las pérdidas de capital. Esto último se explicaría principalmente por

presiones inflacionarias y un aumento en las tasas internacionales de referencia (tasa de bonos del Tesoro de EEUU a 10 años subió 19 pb en el mes).

Cuadro Nº 2: Rentabilidad real mensual de multifondos según AFP (al 31 de enero de 2024)

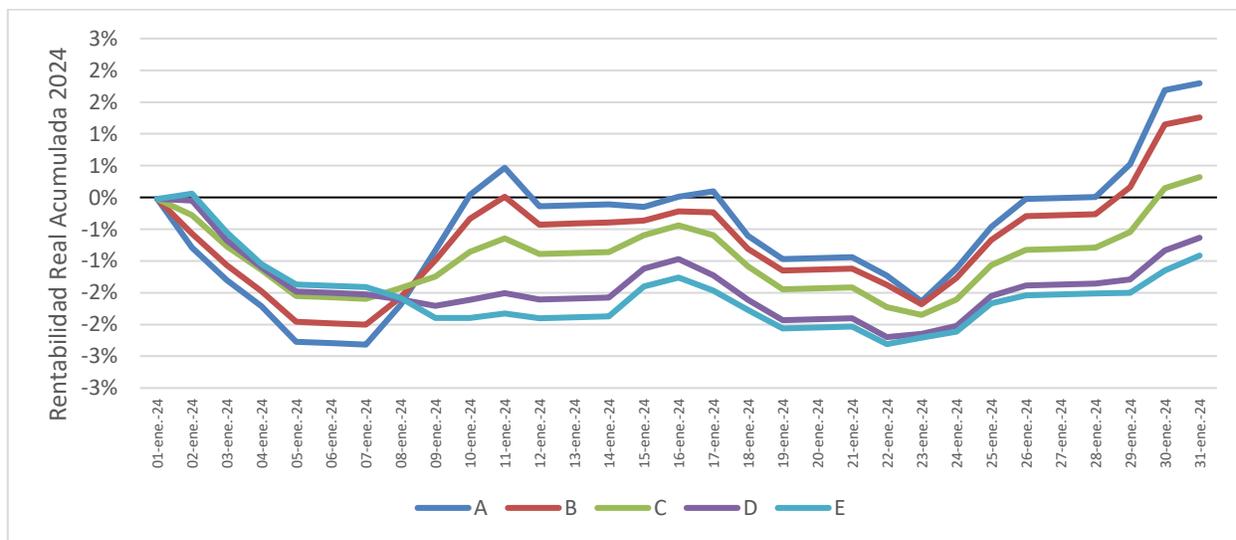
AFP	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Capital	1,60%	1,04%	0,13%	-0,83%	-1,10%
Cuprum	1,80%	1,28%	0,26%	-0,49%	-0,82%
Habitat	1,89%	1,34%	0,38%	-0,68%	-0,92%
Modelo	1,79%	1,23%	0,28%	-0,65%	-0,96%
Planvital	1,87%	1,37%	0,45%	-0,46%	-0,75%
Provida	1,83%	1,32%	0,40%	-0,55%	-0,84%
Uno	1,75%	1,20%	0,13%	-0,72%	-0,85%
Promedio	1,79%	1,26%	0,31%	-0,63%	-0,92%

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

La rentabilidad depende del desempeño de los diferentes instrumentos en que se invierten los fondos de pensiones. El Gráfico Nº 1 muestra la rentabilidad real acumulada de cada multifondo durante 2024.

Gráfico Nº 1: Evolución de la rentabilidad real acumulada de los multifondos en 2024



Fuente: Superintendencia de Pensiones. Elaboración CIEDESS.