

JULIO
2024

BOLETÍN DE RENTABILIDAD DE LOS FONDOS DE PENSIONES

(CON VALORES CUOTA AL 25 DE JULIO)

1. RESUMEN A JULIO DE 2024 (AL DÍA 25)

En lo que va del mes de julio (con valores cuota al día 25) se observan resultados positivos para todos 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 25 de julio de 2024)

Fondo	Rentabilidad Real de los Fondos de Pensiones				
	Mensual	Año 2024	Últ. 12 Meses	Últ. 36 Meses	Anual Histórica
	Jul. 2024	Ene. 2024 - Jul. 2024	Ago. 2023 - Jul. 2024	Ago. 2021 - Jul. 2024	Sep. 2002 - Jul. 2024
A - Más Riesgoso	0,15%	6,08%	11,02%	-1,91%	5,30%
B – Riesgoso	0,47%	4,81%	9,18%	-1,33%	4,59%
C – Moderado	1,04%	1,78%	4,78%	-1,89%	4,02%
D – Conservador	2,00%	-1,39%	0,31%	-1,45%	3,37%
E - Más Conservador	2,50%	-2,13%	-0,76%	-0,07%	2,88%

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 JULIO 2024 (AL DÍA 25)

Los fondos más riesgosos, Tipos A y B, registran ganancias de 0,15% y 0,47% respectivamente; mientras que el fondo de riesgo moderado, Tipo C, presenta un alza de 1,04%. Por su parte, los fondos más conservadores obtienen retornos de 2,00% el Tipo D y 2,50% el Tipo E (ver Cuadro N° 2).

La rentabilidad de los multifondos Tipos A y B se explica mayormente por el resultado de las inversiones en instrumentos de renta variable, observándose retornos mixtos en los principales índices internacionales, siendo desfavorecidos por la caída del dólar; mientras que a nivel local se registra una leve alza del IPSA. En lo que va del mes, destacan el debilitamiento del mercado laboral en EEUU, una inflación bajo lo esperado en dicho país (mercado internalizó primer recorte para septiembre) y los acontecimientos en torno a la carrera presidencial. Por su parte, China se ha visto afectada por datos económicos bajo lo esperado y el persistente debilitamiento de su sector inmobiliario. Asimismo, pese a su menor ponderación, el buen resultado de la renta fija contribuye al incremento de los fondos riesgosos.

Se tiene que el índice mundial (MSCI World Index) registra una caída de -0,17% (-0,40% en pesos), mientras que el índice de Norteamérica obtiene una pérdida de -0,89% (-1,12% en pesos). A su vez, los índices de Europa (MSCI Europe) y Asia (MSCI EM Asia) muestran variaciones de 1,07% y -0,49% respectivamente, mientras que los índices de China (MSCI China) y Mercados Emergentes (MSCI EM) exponen resultados mixtos de -2,51% y 0,05% respectivamente. Por su parte, la inversión en el extranjero se ve afectada por la baja de -0,23% del dólar, impactando negativamente a las posiciones sin cobertura cambiaria. A su vez, en el plano local, el IPSA registra un aumento de 0,14%.

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, y en menor medida el desempeño de los instrumentos de renta fija extranjeros. Al respecto, se registra un alza en los activos de renta fija internacional sin cobertura cambiaria, donde el índice LEGATRUU sube 1,41% (+1,17% en pesos); mientras que a nivel local se observa una caída en las tasas de interés de los instrumentos de renta fija,

impactando positivamente a los fondos conservadores a través de las ganancias de capital. Esto último se explicaría principalmente por una caída en las tasas internacionales de referencia (tasa de bonos del Tesoro de EEUU a 10 años cae 11 pb en el mes).

Cuadro N° 2: Rentabilidad real mensual de multifondos según AFP (al 25 de julio de 2024)

AFP	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Capital	0,07%	0,40%	0,97%	1,94%	2,51%
Cuprum	0,03%	0,37%	0,94%	1,90%	2,43%
Habitat	0,23%	0,49%	1,08%	2,10%	2,54%
Modelo	0,21%	0,47%	1,16%	2,07%	2,48%
Planvital	0,09%	0,43%	0,94%	1,89%	2,44%
Provida	0,27%	0,62%	1,11%	2,00%	2,57%
Uno	0,10%	0,38%	0,79%	1,74%	2,20%
Promedio	0,15%	0,47%	1,04%	2,00%	2,50%

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 (ENERO-JULIO)

En lo que va de 2024, enero a julio, se aprecian resultados mixtos para los multifondos. Los fondos más riesgosos, Tipos A y B, registran ganancias de 6,08% y 4,81% respectivamente, mientras que el fondo de riesgo moderado, Tipo C, presenta un alza de 1,78%. Por su parte, los fondos más conservadores obtienen pérdidas de -1,39% el Tipo D y -2,13% el Tipo E (ver Cuadro N° 3).

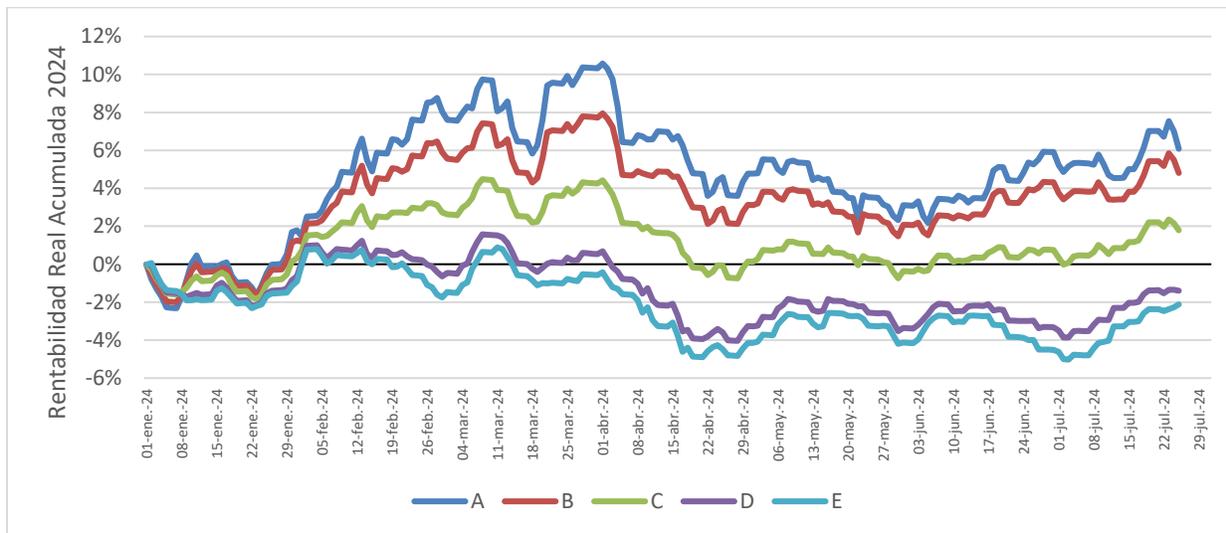
Cuadro N° 3: Rentabilidad real acumulada de multifondos en 2024 (al 25 de julio de 2024)

AFP	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Capital	5,78%	4,45%	1,73%	-1,54%	-2,29%
Cuprum	5,76%	4,53%	1,48%	-1,37%	-2,21%
Habitat	6,31%	4,95%	1,92%	-1,30%	-2,06%
Modelo	6,62%	5,10%	1,94%	-1,10%	-2,05%
Planvital	6,29%	5,20%	2,13%	-0,88%	-1,72%
Provida	6,16%	4,83%	1,76%	-1,45%	-2,12%
Uno	6,42%	5,07%	1,85%	-1,19%	-1,78%
Promedio	6,08%	4,81%	1,78%	-1,39%	-2,13%

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

La rentabilidad depende del desempeño de los diferentes instrumentos en que se invierten los fondos de pensiones. El Gráfico N° 1 muestra la rentabilidad real acumulada de cada multifondo durante 2024.

Gráfico N° 1: Evolución de la rentabilidad real acumulada de los multifondos en 2024



Fuente: Superintendencia de Pensiones. Elaboración CIEDESS.