

NOVIEMBRE
2024

BOLETÍN DE RENTABILIDAD DE LOS FONDOS DE PENSIONES

(CON VALORES CUOTA AL 25 DE NOVIEMBRE)

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

En lo que va del mes de noviembre (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 noviembre de 2024)

Fondo	Rentabilidad Real de los Fondos de Pensiones				
	Mensual	Año 2024	Últ. 12 Meses	Últ. 36 Meses	Anual Histórica
	Nov. 2024	Ene. 2024 - Nov. 2024	Dic. 2023 - Nov. 2024	Dic. 2021 - Nov. 2024	Sep. 2002 - Nov. 2024
A - Más Riesgoso	1,69%	11,03%	17,16%	-1,30%	5,44%
B – Riesgoso	1,16%	9,03%	14,57%	-0,39%	4,70%
C – Moderado	0,36%	5,22%	10,17%	-0,26%	4,12%
D – Conservador	0,08%	2,83%	7,80%	1,22%	3,51%
E - Más Conservador	0,20%	3,31%	8,20%	3,20%	3,08%

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 NOVIEMBRE 2024 (AL DÍA 25)

Los fondos más riesgosos, Tipos A y B, registran ganancias de 1,69% y 1,16% respectivamente; mientras que el fondo de riesgo moderado, Tipo C, presenta un alza de 0,36%. Por su parte, los fondos más conservadores obtienen retornos de 0,08% el Tipo D y 0,20% 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 negativos en los principales índices internacionales (salvo EEUU), siendo favorecidos por un alza del dólar; mientras que a nivel local se registra un descenso del IPSA. En lo que va del mes, destacan la elección de Trump como próximo presidente de EEUU, el fortalecimiento económico en dicho país y nuevos máximos históricos en sus índices bursátiles (DJI y S&P500); mientras que China no logra convencer con sus estímulos económicos. A su vez, se observa un aumento de las tensiones entre Rusia y Ucrania.

Se tiene que el índice mundial (MSCI World Index) registra un alza de 1,61% (+4,94% en pesos), mientras que el índice de Norteamérica obtiene una ganancia de 3,19%. A su vez, los índices de Europa (MSCI Europe) y Asia (MSCI EM Asia) muestran variaciones de -4,75% y -3,83% respectivamente, mientras que los índices de China (MSCI China) y Mercados Emergentes (MSCI EM) exponen resultados negativos de -5,71% y -3,48% respectivamente. Por su parte, la inversión en el extranjero se ve beneficiada por el alza de 3,28% del dólar, impactando positivamente a las posiciones sin cobertura cambiaria. A su vez, en el plano local, el IPSA registra una caída de -1,63%.

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 el desempeño de los instrumentos de renta fija extranjeros. Al respecto, se registra un descenso en los activos de renta fija internacional con cobertura cambiaria, donde el índice LEGATRUU cae -1,47% (+1,76% 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.

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

AFP	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Capital	1,73%	1,18%	0,38%	0,14%	0,17%
Cuprum	1,67%	1,14%	0,36%	0,04%	0,12%
Habitat	1,76%	1,23%	0,37%	0,10%	0,27%
Modelo	1,64%	1,16%	0,34%	0,17%	0,24%
Planvital	1,54%	1,12%	0,36%	0,13%	0,28%
Provida	1,56%	1,09%	0,33%	0,03%	0,16%
Uno	1,82%	1,23%	0,47%	0,13%	0,22%
Promedio	1,69%	1,16%	0,36%	0,08%	0,20%

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-NOVIEMBRE)

En lo que va de 2024, enero a noviembre, se aprecian resultados positivos para todos los multifondos. Los fondos más riesgosos, Tipos A y B, registran ganancias de 11,03% y 9,03% respectivamente, mientras que el fondo de riesgo moderado, Tipo C, presenta un alza de 5,22%. Por su parte, los fondos más conservadores obtienen retornos de 2,83% el Tipo D y 3,31% el Tipo E (ver Cuadro N° 3).

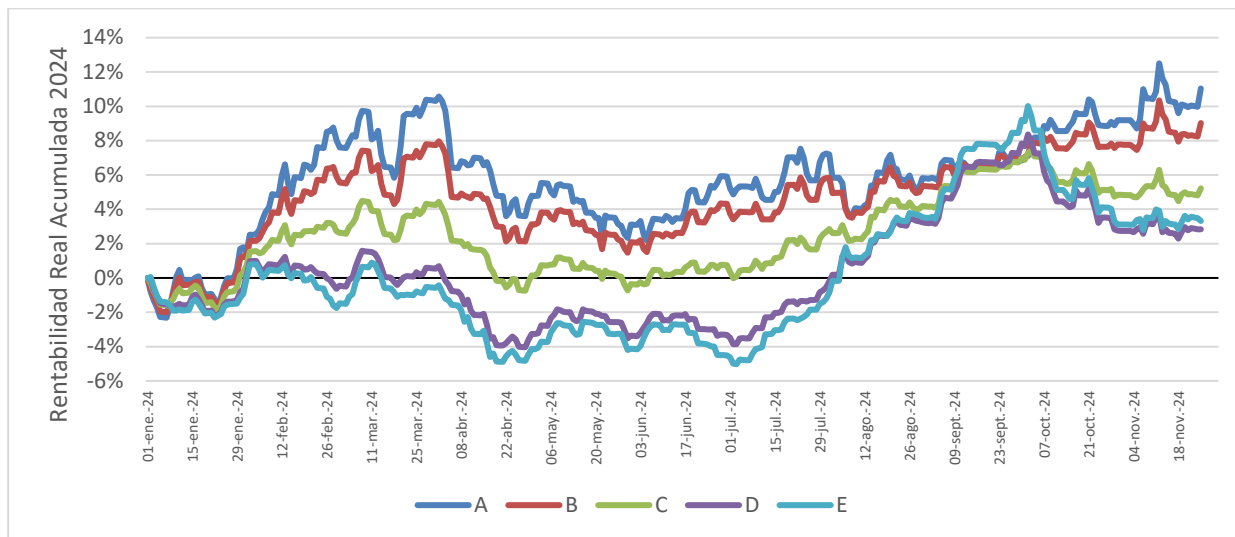
Cuadro N° 3: Rentabilidad real acumulada de multifondos en 2024 (al 25 de noviembre de 2024)

AFP	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Capital	10,58%	8,46%	5,08%	2,75%	3,09%
Cuprum	10,87%	8,96%	5,17%	2,97%	3,34%
Habitat	11,40%	9,23%	5,40%	2,93%	3,38%
Modelo	11,68%	9,57%	5,85%	3,68%	3,59%
Planvital	10,81%	9,07%	5,28%	3,19%	3,57%
Provida	10,90%	8,93%	4,93%	2,63%	3,27%
Uno	11,43%	9,23%	5,35%	2,96%	3,20%
Promedio	11,03%	9,03%	5,22%	2,83%	3,31%

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

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.