

ABRIL  
2016

# BOLETÍN DE RENTABILIDADES: FONDOS DE PENSIONES Y DE CESANTÍA

## 1. RENTABILIDAD DE LOS FONDOS DE PENSIONES

### 1.1 RESUMEN ABRIL 2016:

En el mes de abril se observan resultados mixtos para los multifondos, donde sólo los fondos Tipo B y Tipo C rentaron positivo. En el Cuadro N° 1 se muestra el resumen de las rentabilidades reales a diferentes períodos.

**Cuadro N° 1: Rentabilidad real de los fondos de pensiones (abril de 2016)**

Fondo	Rentabilidad Real de los Fondos de Pensiones				
	Mensual	Año 2016	Últ. 12 Meses	Últ. 36 Meses	Histórica
	Abr. 2016	Ene-Abr.	May. 2015 - Abr. 2016	May. 2013 - Abr. 2016	Sep. 2002 - Abr. 2016
A - Más Riesgoso	-0,04%	-3,32%	-4,85%	4,30%	6,24%
B - Riesgoso	0,04%	-1,46%	-3,34%	3,78%	5,30%
C - Moderado	0,03%	-0,09%	-1,55%	4,48%	5,01%
D - Conservador	-0,04%	0,75%	0,25%	4,54%	4,63%
E - Más Conservador	-0,12%	1,91%	1,42%	4,18%	3,97%

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 ABRIL 2016:

Los fondos más riesgosos, Tipo A y B, registraron resultados de -0,04% y 0,04% respectivamente, mientras que el fondo de riesgo moderado, Tipo C, presentó una variación de 0,03%. Por su parte, los fondos más conservadores obtuvieron resultados negativos, siendo de -0,04% para el Tipo D y -0,12% para el Tipo E (ver Cuadro N° 2). Destacan AFP Habitat y AFP Modelo, que en los fondos Tipo A y Tipo D rentaron positivo, a diferencia del resto de la industria para tales fondos.

**Cuadro N° 2: Rentabilidad real mensual de multifondos según AFP (abril de 2016)**

AFP	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Capital	-0,03%	0,10%	0,10%	0,06%	-0,05%
Cuprum	-0,04%	0,04%	0,05%	-0,06%	-0,14%
Habitat	0,00%	0,13%	0,18%	0,09%	-0,03%
Modelo	0,06%	0,17%	0,21%	0,17%	-0,01%
Planvital	-0,07%	-0,10%	-0,03%	-0,08%	-0,23%
Provida	-0,12%	-0,12%	-0,17%	-0,20%	-0,28%
<b>Promedio</b>	<b>-0,04%</b>	<b>0,04%</b>	<b>0,03%</b>	<b>-0,04%</b>	<b>-0,12%</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 1,38%, mientras que los índices Dow Jones y S&P 500 tuvieron resultados positivos, de 0,50% y 0,27% respectivamente. A su vez, los índices de Europa (MSCI Europe) y Asia (MSCI EM Asia) obtuvieron variaciones mixtas de 1,86% y -1,33% respectivamente, mientras que el índice de Mercados Emergentes (MSCI EM) tuvo un aumento de 0,403%.

Por su parte, en el plano local, el IPSA obtuvo un incremento de 1,64%, explicado principalmente por el alza en acciones del sector servicios e industrial.

### 1.3 RENTABILIDAD ÚLTIMOS 12 MESES:

En los últimos 12 meses se aprecian retornos negativos para todos los multifondos, salvo los más conservadores, Tipo D y Tipo E.

Los fondos más riesgosos, Tipos A y B, registraron caídas de -4,85% y -3,34% respectivamente, mientras que el fondo de riesgo moderado, Tipo C, presentó una variación de -1,55%. Por su parte, los fondos más conservadores obtuvieron resultados positivos, siendo de 0,25% para el Tipo D y 1,42% para el Tipo E (ver Cuadro N° 3).

**Cuadro N° 3: Rentabilidad real últimos 12 meses de multifondos según AFP (abril de 2016)**

AFP	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Capital	-5,08%	-3,56%	-1,73%	0,11%	1,55%
Cuprum	-4,71%	-3,20%	-1,38%	0,48%	1,42%
Habitat	-4,37%	-2,76%	-0,90%	0,67%	1,46%
Modelo	-4,70%	-3,14%	-1,31%	0,69%	1,56%
Planvital	-5,97%	-4,40%	-2,35%	-0,01%	0,91%
Provida	-5,23%	-3,78%	-2,04%	-0,08%	1,28%
<b>Promedio</b>	<b>-4,85%</b>	<b>-3,34%</b>	<b>-1,55%</b>	<b>0,25%</b>	<b>1,42%</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.

Los fondos más riesgosos, Tipo A y B, registraron retornos de 4,30% y 3,78% respectivamente, mientras que el fondo de riesgo moderado, Tipo C, presentó una rentabilidad de 4,48%. Por su parte, los fondos más conservadores obtuvieron alzas de 4,54% para el Tipo D y 4,18% para el Tipo E. Además se observan retornos muy superiores a la Rentabilidad Mínima Garantizada (RMG) establecida para cada fondo (ver Cuadro N° 4).

**Cuadro Nº 4: Rentabilidad real anual últimos 36 meses de multifondos según AFP (abril de 2016)**

AFP	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Capital	4,12%	3,59%	4,20%	4,27%	4,11%
Cuprum	4,55%	4,00%	4,85%	4,87%	4,25%
Habitat	4,42%	3,98%	4,71%	4,76%	4,26%
Modelo	4,34%	3,69%	4,06%	4,34%	3,70%
Planvital	3,85%	3,29%	3,73%	4,12%	3,63%
Provida	4,09%	3,65%	4,31%	4,43%	4,16%
<b>Promedio</b>	<b>4,30%</b>	<b>3,78%</b>	<b>4,48%</b>	<b>4,54%</b>	<b>4,18%</b>
<b>RMG</b>	<b>0,30%</b>	<b>-0,22%</b>	<b>2,24%</b>	<b>2,27%</b>	<b>2,09%</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 3,97% 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 4,63% anual; el fondo C ha crecido un 5,01% real anual; el fondo B –el que registra la mayor cantidad de afiliados– ha rentado un 5,30% y, el fondo A, con más participación en renta variable, ha generado un 6,24% de retorno anual real (ver Cuadro Nº 5).

**Cuadro Nº 5: Rentabilidad real anual histórica de multifondos según AFP (a abril de 2016)**

AFP	Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E
Capital	6,20%	5,31%	4,78%	4,57%	4,06%
Cuprum	6,27%	5,46%	5,30%	4,88%	4,02%
Habitat	6,33%	5,44%	5,30%	4,89%	4,15%
Planvital	5,84%	5,19%	4,90%	4,30%	3,31%
Provida	6,20%	5,07%	4,73%	4,39%	3,64%
<b>Promedio</b>	<b>6,24%</b>	<b>5,30%</b>	<b>5,01%</b>	<b>4,63%</b>	<b>3,97%</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 ABRIL 2016:

En el mes de abril de 2016 se registraron resultados mixtos para los Fondos de Cesantía, siendo de -0,16% para el Fondo de Cesantía (CIC) y 0,01% para el Fondo Solidario (FCS). Con lo anterior, se observa una rentabilidad promedio real anual histórica de 3,03% y 3,44% para cada uno de dichos fondos respectivamente (ver Cuadro N° 6).

**Cuadro N° 6: Rentabilidad real de los fondos de cesantía (abril de 2016)**

Fondo	Rentabilidad Real de los Fondos de Cesantía				
	Mensual	Año 2016	Últ. 12 Meses	Últ. 36 Meses	Histórica
	Abr. 2016	Ene-Abr.	May. 2015 - Abr. 2016	May. 2013 - Abr. 2016	Oct. 2002 - Abr. 2016
Fondo de Cesantía (CIC)	-0,16%	1,18%	1,66%	3,61%	3,03%
Fondo de Cesantía Solidario (FCS)	0,01%	2,08%	1,63%	4,49%	3,44%

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