Superintendencia de Pensiones

INFORME

Inversiones y Rentabilidad de los Fondos de Cesantía

Junio de 2013

Santiago, 04 de julio de 2013

www.spensiones.cl

1. Valor de los Fondos de Cesantía

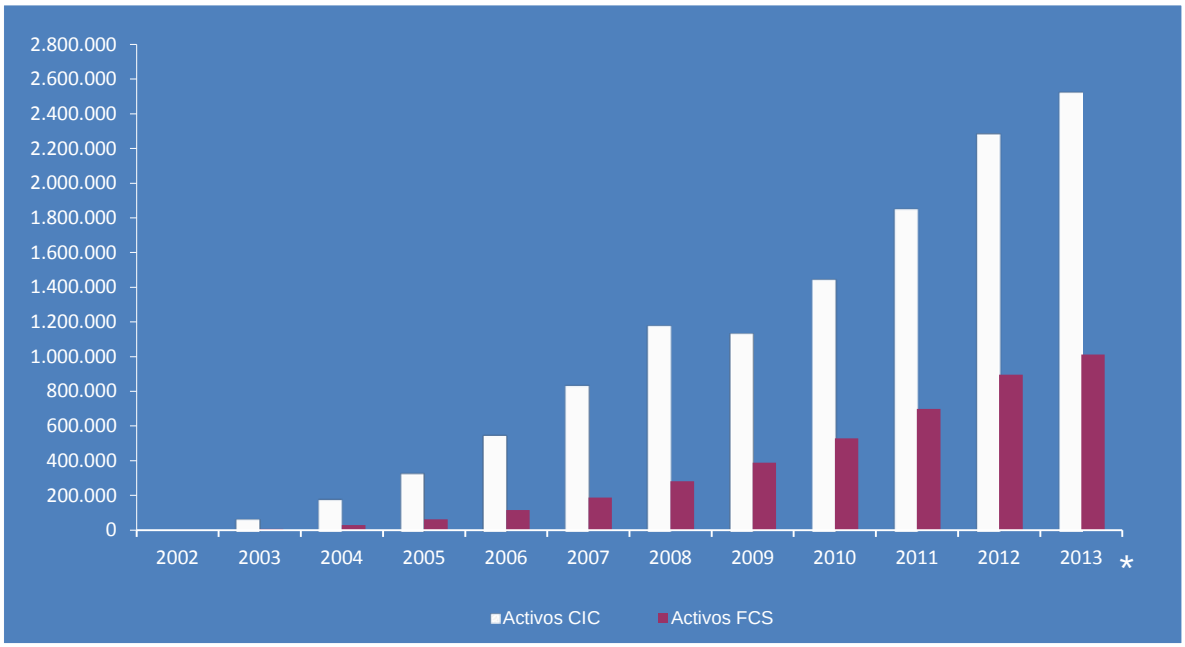
1.1. Valor de los Fondos de Cesantía

El valor de los activos del Fondo de Cesantía correspondiente a las cuentas individuales de Cesantía (CIC) alcanzó a $ 2.525.219 millones al 30 de junio de 2013. Con respecto a igual fecha del año anterior, el valor del Fondo aumentó en $ 458.980 millones, equivalente a 22% (correspondiente a un 21% real). Por su parte, el valor del Fondo de Cesantía Solidario (FCS) al 30 de junio de 2013 fue $ 1.012.077 millones, incrementándose en $ 214.311 millones, equivalente a 27% (correspondiente a un 26% real), respecto de igual fecha del año 2012.

En el siguiente gráfico se presenta la evolución de los Fondos de Cesantía desde fines de 2002 hasta el 30 de junio de 2013.

Evolución de los Fondos de Cesantía[1]

EN MILLONES DE PESOS[2]



(*) Valor de los activos al 30 de junio de 2013.

1 El sistema de Fondos de Cesantía se inicia el 28 de octubre de 2002.
2 El valor del Fondo de Cesantía (CIC) en millones de dólares para el 30 de junio de 2013 fue de US$ 5.012, por su parte el valor del Fondo de Cesantía Solidario (FCS) a igual fecha expresado en millones de dólares fue de US$ 2.009. Valor del dólar al 30 de junio de 2013 ($503,86).

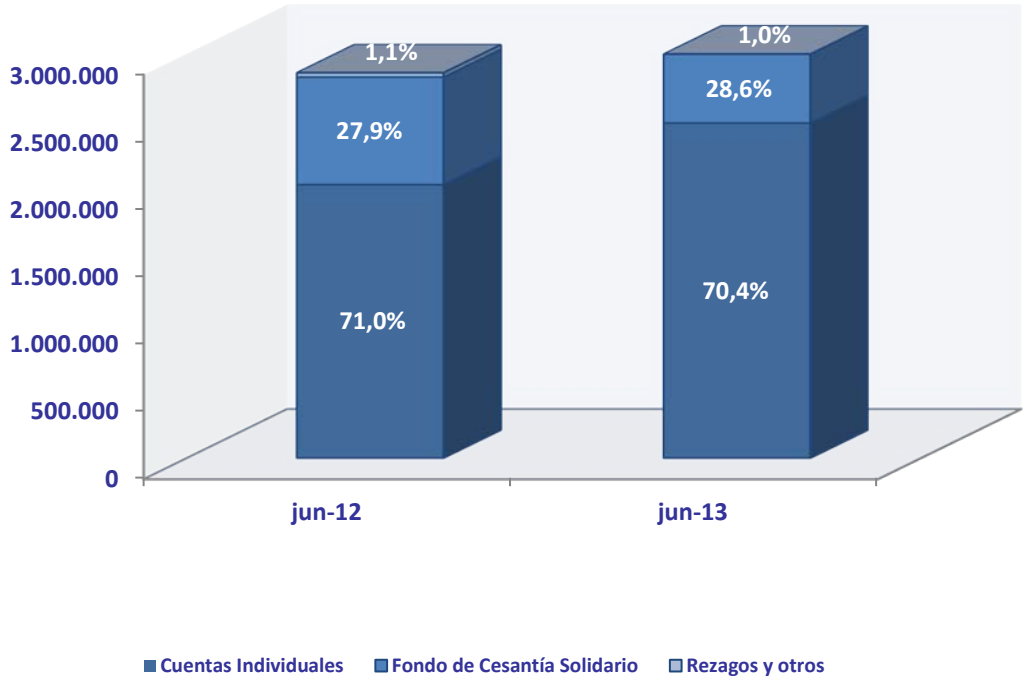
1.2. Patrimonio Consolidado de los Fondos de Cesantía

Al cierre de junio de 2013, el patrimonio del Fondo de Cesantía (CIC) registra un saldo de $ 2.522.486 millones, lo que significa un aumento de 22% respecto al mismo mes del año anterior y 2% respecto a mayo de 2013[3]. El 99% del saldo total acumulado corresponde a las cuentas individuales por cesantía y el porcentaje restante a rezagos (1%)[4].

Por su parte el valor del patrimonio del Fondo de Cesantía Solidario (FCS) alcanzó un valor de $ 1.011.816 millones, lo que corresponde a un incremento de 27% respecto del mismo mes del año 2012 y 2% respecto del mes de mayo de 2013.

En relación al Fondo de Cesantía Solidario puede observarse que durante el mes de junio de 2013 los aportes ascendieron a $ 16.303 millones, mientras que los egresos fueron de $ 2.389 millones. Por su parte, las cuentas individuales de los Fondos de Cesantía durante este mismo mes registraron aportes por $ 53.808 millones y egresos por $ 19.658 millones.

Patrimonio Consolidado de los Fondos de Cesantía



3 La diferencia entre el valor del activo del Fondo de Cesantía (CIC) y el valor del Patrimonio se explica por el saldo de la cuenta Recaudación por aclarar de cotizaciones del pasivo de los Fondos.

4 Rezago corresponde a los ingresos autorizados por la normativa vigente, los cuales no han sido imputados a las cuentas individuales por cesantía.

2. Rentabilidad real y nominal de los Fondos de Cesantía[5]

2.1 Rentabilidad real del mes de junio de 2013

La rentabilidad real de la cuota de los Fondos de Cesantía, durante el mes de junio de 2013, para los últimos 12 y 36 meses y desde el inicio de los Fondos de Cesantía, alcanzó los siguientes valores:

Rentabilidad Real de los Fondos de Cesantía

EN PORCENTAJE, DEFLACTADA POR U.F.

Fondos	Junio de 2013	Últimos 12 meses Jul 2012-Jun 2013	Promedio anual últimos 36 meses Jul 2010-Jun 2013	Promedio anual[5] Oct 2002-Jun 2013
Fondo de Cesantía (CIC)	0,69	3,99	2,94	2,96
Fondo de Cesantía Solidario (FCS)	0,37	4,16	3,44	3,20

La rentabilidad es variable, por lo que no se garantiza que rentabilidades pasadas se repitan en el futuro.

La rentabilidad del Fondo de Cesantía se debe principalmente al retorno positivo que presentaron las inversiones en instrumentos de deuda nacional, lo anterior se aprecia al observar la rentabilidad nominal de los índices RASP_RF y RASP_IF que presentaron una variación de 0,62% y 0,48%, respectivamente.

Por su parte, la rentabilidad del Fondo de Cesantía Solidario se explica por el retorno positivo que presentaron las inversiones en instrumentos de deuda nacional, la cual fue parcialmente contrarrestada por el retorno negativo presentado por los instrumentos de renta variable nacional y extranjera, esto se aprecia al observar la rentabilidad nominal de los índice INFOCES y MSCI AC World que presentaron una variación negativa de 4,14% y 4.41% respectivamente.

5 Se entiende por rentabilidad real de los Fondos de Cesantía en un mes, al porcentaje de variación del valor cuota al último día de ese mes, respecto al valor de la cuota al último día del mes anterior, resultado que se deflacta por la variación de la Unidad de Fomento en ese período. La rentabilidad real para períodos superiores a un año se presenta anualizada, considerando para ello el número de días existente en el período de cálculo.

Contribución a la Rentabilidad por Tipo de Fondo

EN PORCENTAJE, JUNIO DE 2013

Tipo de Instrumento	Fondo de Cesantía (CIC)	Fondo de Cesantía Solidario (FCS)
Acciones nacionales	0,00	-0,15
Cuotas de fondos de inversión y fondos mutuos nacionales	0,00	-0,06
Renta fija nacional	0,35	0,59
Intermediación financiera nacional	0,29	0,06
Subtotal Instrumentos Nacionales	**0,64**	**0,44**
Renta Variable Extranjera	0,00	-0,09
Deuda Extranjera	0,05	0,02
Subtotal Instrumentos Extranjeros	**0,05**	**-0,07**
Total	**0,69**	**0,37**

Nota: El aporte a la rentabilidad de los instrumentos denominados en moneda extranjera incorpora el efecto de la cobertura cambiaria.

2.2 Rentabilidad nominal del mes de junio de 2013

La rentabilidad nominal de la cuota de los Fondos de Cesantía, durante el mes de mayo de 2013 y para los últimos 12 y 36 meses, alcanzó los siguientes valores:

Rentabilidad Nominal de los Fondos de Cesantía[6]

EN PORCENTAJE.

Fondos	Junio de 2013	Últimos 12 meses Jul 2012-Jun 2013	Promedio anual últimos 36 meses Jul 2010-Jun 2013
Fondo de Cesantía (CIC)	0,54	5,03	5,54
Fondo de Cesantía Solidario (FCS)	0,23	5,20	6,06

La rentabilidad es variable, por lo que no se garantiza que rentabilidades pasadas se repitan en el futuro.

6 Se entiende por rentabilidad nominal de los Fondos de Cesantía en un mes, al porcentaje de variación del valor cuota al último día de ese mes, respecto al valor de la cuota al último día del mes anterior. La rentabilidad nominal para períodos superiores a un año se presenta anualizada, considerando para ello el número de días existente en el período de cálculo.

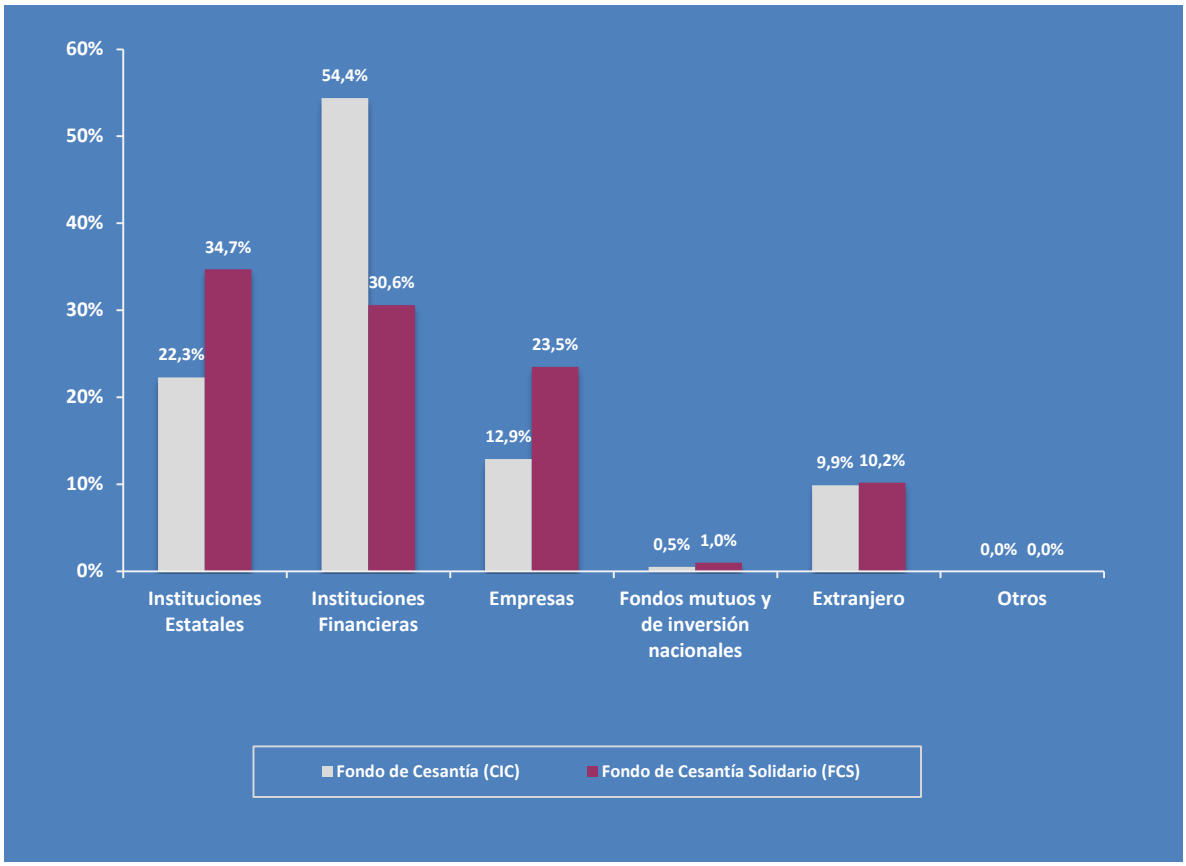
3. Inversión de los Fondos de Cesantía a junio de 2013

CLASIFICACIÓN DE LA INVERSIÓN	Fondo de Cesantía (CIC)		Fondo de Cesantía Solidario (FCS)	
	MM$	% Activos	MM$	% Activos
INVERSIÓN NACIONAL TOTAL	**2.274.687**	**90,1%**	**909.503**	**89,8%**
RENTA VARIABLE	-	-	48.698	4,8%
Acciones	-	-	38.657	3,8%
Fondos de Inversión y FICE	-	-	10.041	1,0%
RENTA FIJA	2.274.213	90,1%	860.678	85,0%
Instrumentos Banco Central	270.898	10,7%	159.037	15,7%
Instrumentos Tesorería	253.673	10,0%	168.763	16,7%
Bonos de Reconocimiento y MINVU	39.756	1,6%	22.867	2,3%
Bonos de Empresas y Efectos de Comercio	325.038	12,9%	204.286	20,2%
Bonos Bancarios	295.863	11,7%	191.800	18,9%
Letras Hipotecarias	48.024	1,9%	31.566	3,1%
Depósitos a Plazo	1.029.407	40,8%	82.266	8,1%
Fondos Mutuos y de Inversión	11.476	0,5%	-	-
Disponible	78	0,0%	93	0,0%
DERIVADOS	-434	0,0%	- 45	0,0%
OTROS NACIONALES	908	0,0%	172	0,0%
INVERSIÓN EXTRANJERA TOTAL	**250.532**	**9,9%**	**102.574**	**10,2%**
RENTA VARIABLE	-	-	51.292	5,1%
Fondos Mutuos	-	-	46.109	4,6%
Otros	-	-	5.183	0,5%
RENTA FIJA	250.532	9,9%	51.282	5,1%
DERIVADOS	-	-	-	-
OTROS EXTRANJEROS	-	-	-	-
TOTAL ACTIVOS	**2.525.219**	**100%**	**1.012.077**	**100%**
SUBTOTAL RENTA VARIABLE	-	-	99.990	9,9%
SUBTOTAL RENTA FIJA	2.524.745	100,0%	911.960	90,1%
SUBTOTAL DERIVADOS	-434	0,0%	- 45	0,0%
SUBTOTAL OTROS	908	0,0%	172	0,0%
TOTAL ACTIVOS	**2.525.219**	**100%**	**1.012.077**	**100%**

Nota 1: La inversión en instrumentos de renta fija y renta variable no incorpora las operaciones de cobertura de moneda extranjera, las cuales se presentan en forma separada en el ítem Derivados.

4. Distribución sectorial de las inversiones

En el siguiente gráfico se puede apreciar la diversificación de los Fondos de Cesantía por sector institucional al 30 de junio de 2013.

Diversificación por sector institucional

PORCENTAJE DEL TOTAL DE ACTIVOS AL 30 DE JUNIO DE 2013