

Reporte mensual de la SP muestra que sólo el Fondo E tuvo cifras azules Cuatro de los multifondos de pensiones anotaron pérdidas durante mayo pasado

La volatilidad negativa en la Bolsa local y los mercados internacionales castigó las inversiones de los fondos de pensiones en el quinto mes de 2018. Los fondos C y D fueron los más afectados, con caídas de 0,37% y 0,39%, respectivamente.

Santiago, 04/06/2018.-

En mayo pasado, cuatro de los cinco fondos de pensiones anotaron resultados negativos, mientras que el Fondo E cerró el mes con una ganancia de 0,25%, informó hoy la Superintendencia de Pensiones (SP).

El reporte indica que en el quinto mes del año los fondos A y B anotaron retrocesos de 0,16% y 0,17%, respectivamente, en tanto que las mayores pérdidas afectaron al Fondo C, con una caída de 0,37%, y al Fondo D, con una merma de 0,39%.

Fondos de pensiones

Según el informe mensual de la SP, el desempeño de los fondos de pensiones Tipo A y B se explica principalmente por el retorno negativo que experimentaron las inversiones en acciones locales. Este retroceso fue parcialmente compensado por la rentabilidad positiva que presentaron las inversiones en instrumentos extranjeros. Al respecto, pese a que durante mayo pasado se observaron cifras negativas en los principales mercados internacionales, estas inversiones se vieron impactadas por la depreciación del peso chileno respecto de las principales monedas extranjeras, lo que influyó positivamente en las posiciones sin cobertura cambiaria.

Lo anterior se puede apreciar al considerar como referencia el retorno mensual de los títulos accionarios locales medido por el IPSA y la rentabilidad en dólares del índice MSCI mundial, con caídas de 3,61%¹ y 0,26%² respectivamente, así como la variación mensual de 3,73% del peso respecto del dólar.

1 Variación porcentual de los índices, calculada considerando el desfase de días utilizados en la valoración de los instrumentos financieros de los Fondos de Pensiones.

2 Variación porcentual de los índices, calculada considerando el desfase de días utilizados en la valoración de los instrumentos financieros de los Fondos de Pensiones.

Por su parte, el desempeño de los fondos de pensiones Tipo C y D se explica principalmente por el retorno negativo que presentaron las inversiones en acciones nacionales e instrumentos extranjeros. Dicho retorno fue parcialmente compensado por la rentabilidad positiva que presentaron las inversiones en títulos de deuda local. Durante mayor último, las inversiones en el extranjero se vieron favorecidas por la depreciación del peso chileno respecto de la divisa norteamericana, lo que afectó positivamente a las posiciones sin cobertura cambiaria. Esto, sin embargo, no alcanzó a compensar totalmente las caídas observadas en las principales bolsas internacionales.

Finalmente, la rentabilidad del Fondo de Pensiones Tipo E se explica principalmente por el retorno positivo de las inversiones en títulos de deuda local. En mayo pasado se observó una caída en las tasas de interés de los instrumentos de renta fija nacional, lo que se tradujo en un aporte positivo a la rentabilidad de estos fondos por la vía de las ganancias de capital.

Tabla N° 1

Rentabilidad Real y Total de Activos de los Fondos de Pensiones

En porcentaje, deflactada por U.F.

Fondo de Pensiones	Mayo 2018	Acumulado Ene 2018-May 2018	Últimos 12 meses Jun 2017-May 2018	Promedio anual últimos 36 meses Jun 2015-May 2018	Promedio anual ³ Sep 2002-May 2018	Total Activos MMUS\$	Total Activos MM\$
Tipo A	-0,16	-1,18	1,68	3,58	6,46	32.688	20.538.745
Tipo B	-0,17	-0,44	1,32	3,38	5,47	34.789	21.858.770
Tipo C	-0,37	0,00	0,03	2,67	4,95	77.996	49.007.241
Tipo D	-0,39	0,31	-1,00	1,97	4,34	34.853	21.899.062
Tipo E	0,25	1,26	-0,14	2,18	3,70	29.625	18.614.509
Sistema						209.951	131.918.327

Fuente: Superintendencia de Pensiones, a partir de Base de Datos del Sistema de Pensiones.

³ Considera como valor cuota inicial el correspondiente al 26 de septiembre de 2002, fecha de inicio de los multifondos.

Fondos de Cesantía

Durante mayo pasado, el Fondo de Cesantía obtuvo una rentabilidad de 0,46% que se explica principalmente por el retorno positivo que presentaron las inversiones en instrumentos extranjeros de renta fija y títulos de deuda local. Al respecto, pese a que la rentabilidad de los instrumentos extranjeros de renta fija fue negativa, estas inversiones se vieron impactadas por la depreciación del peso chileno respecto de las principales monedas extranjeras, contribuyendo positivamente a la rentabilidad de este fondo. Cabe tener presente que el retorno en dólares del índice Bloomberg Barclays Capital Global Aggregate anotó una caída de 1,09%, mientras que la apreciación de la divisa norteamericana logró un alza de 3,73% durante el mes.

Respecto de los títulos de deuda local, durante mayo se observó una caída en las tasas de interés de estos instrumentos, lo que implicó un aporte positivo a la rentabilidad de estos Fondos por la vía de las ganancias de capital. Lo anterior se puede apreciar al observar la rentabilidad nominal del índice SP_RF, que avanzó un 0,56% en el mes.

En cuanto al Fondo de Cesantía Solidario, en el quinto mes de este año éste obtuvo una ganancia de 0,39% que se explica por el retorno positivo de las inversiones en títulos de deuda local e instrumentos extranjeros de renta fija y renta variable. Sin embargo, dicha rentabilidad fue parcialmente contrarrestada por la pérdida que reportaron las inversiones en acciones nacionales. Al respecto, a pesar de que en mayo se observaron resultados negativos en los principales mercados internacionales, estas inversiones se vieron impactadas por la depreciación del peso chileno respecto de las principales monedas extranjeras, lo que benefició a las posiciones sin cobertura cambiaria. Considérese que el retorno en dólares del índice MSCI World presentó una caída de 0,26% y la apreciación de la divisa norteamericana un alza de 3,73%, mientras que la rentabilidad nominal del índice INFOCES anotó una caída 2,65% durante el mes.

Tabla N° 2

Rentabilidad Real y Total de Activos de los Fondos de Cesantía
En porcentaje, deflactada por U.F.

Fondos	Mayo 2018	Acumulado Ene 2018-May 2018	Últimos 12 meses Jun 2017-May 2018	Promedio anual últimos 36 meses Jun 2015-May 2018	Promedio anual Oct 2002-May 2018	Total Activos MMUS\$	Total Activos MM\$
Fondo de Cesantía (CIC)	0,46	1,08	-0,12	1,80	2,83	7.919	4.975.663
Fondo de Cesantía Solidario (FCS)	0,39	1,54	0,80	3,01	3,41	3.914	2.459.548
Total Fondos						11.833	7.435.211

Fuente: Superintendencia de Pensiones a partir de Base de Datos del Sistema de Cesantía

A partir de mañana, martes 5 de junio de 2018, se encontrará disponible en el sitio web de la Superintendencia de Pensiones, www.spensiones.cl, el informe completo con el detalle de la rentabilidad.