

SIN EMBARGO, EL FONDO E ANOTÓ LA MAYOR CAÍDA MENSUAL, DE 3,26% REAL

Fondos de pensiones rentan 12,6% real en los primeros 10 meses del año y activos previsionales totalizan US\$ 214.330 millones

Según el informe de la Superintendencia de Pensiones (SP), en octubre pasado los fondos D y C perdieron 2,73% y 1,25% real, respectivamente. En contraste, el Fondo A obtuvo una rentabilidad mensual real de 1,41% y el Fondo B, una de 0,24%.

En una perspectiva de mediano plazo, los fondos de pensiones chilenos mantienen una trayectoria positiva, siendo liderados por el Fondo A, con una rentabilidad real de 12,85% en enero-octubre de 2019.

En cuanto a los fondos de cesantía, en los primeros 10 meses del año el Fondo de Cesantía correspondiente a las cuentas individuales (CIC) acumula una rentabilidad real de 6,40% y el de Cesantía Solidario (FCS) una ganancia de 9,07%. Al 30 de octubre pasado, totalizaron activos por US\$ 12.712 millones.

Santiago, 06/11/2019.-

Un resultado mixto, pero acotado, anotaron los multifondos de pensiones chilenos en octubre pasado como resultado de las pérdidas generadas por las inversiones en acciones y deuda locales, las que no pudieron ser contrarrestadas por las ganancias obtenidas por las inversiones en instrumentos extranjeros. Los datos revelan que el Fondo E (más conservador) experimentó la mayor pérdida del mes, con una caída de 3,26% real, seguido de los fondos D (conservador) y C (intermedio) que retrocedieron 2,73% y 1,25% real, respectivamente.

Lo anterior, en contraste con el mejor desempeño de los fondos A (más riesgoso) y B (riesgoso), los que obtuvieron una rentabilidad mensual real de 1,41% y 0,24%, respectivamente. Al 30 de octubre pasado, los fondos de pensiones de los trabajadores totalizaron activos por US\$ 214.330 millones, según el informe que elabora mensualmente la Superintendencia de Pensiones.

Con todo, en una perspectiva de mediano plazo los fondos de pensiones chilenos mantienen una trayectoria positiva en lo que va de este año, siendo liderados por el Fondo A, con una rentabilidad real de 12,85% en enero-octubre de 2019. Le siguen los fondos C y D, con ganancias reales acumuladas de 12,66% y 12,15%, respectivamente.

Más abajo, mientras el Fondo B acumula un retorno real de 11,88% en los primeros 10 meses del año, el Fondo E registra un avance de 9%.

En cuanto a los fondos de cesantía, los datos de octubre pasado también resultaron negativos: mientras el Fondo de Cesantía correspondiente a las cuentas individuales (CIC) perdió 1,66%, el de Cesantía Solidario (FCS) cayó en 2,85% real. Con todo, en los primeros 10 meses del año el primero acumula una rentabilidad real de 6,40% y el segundo una ganancia de 9,07%. Al 30 de octubre pasado, los fondos de cesantía totalizaron activos por US\$ 12.712 millones.

Fondos de Pensiones en octubre de 2019

La rentabilidad de los fondos de pensiones A y B se explica principalmente por el retorno positivo que presentaron las inversiones instrumentos extranjeros. Dicho retorno fue parcialmente contrarrestado por la pérdida de las inversiones en acciones nacionales y títulos de deuda local. Lo anterior se puede apreciar al considerar como referencia la rentabilidad en dólares de los índices MSCI mundial y MSCI emergente, con alzas de 2,80%¹ y 4,22%², respectivamente, y retorno mensual de los títulos accionarios locales medido por el IPSA, que presentó una caída de 4,29%³ durante el mes de octubre.

En tanto, la rentabilidad de los fondos C, D y E refleja principalmente el retorno negativo que presentaron las inversiones en instrumentos de renta fija nacional y en menor medida de las inversiones en acciones locales. Esto fue parcialmente compensado por la rentabilidad positiva de las inversiones en instrumentos extranjeros. Al respecto, en octubre último se observó un alza en las tasas de interés de los instrumentos de renta fija nacional, lo que afectó la rentabilidad de estos fondos por la vía de las pérdidas de capital.

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.

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

Tabla N° 1

Rentabilidad Real y Total de Activos de los Fondos de Pensiones

En porcentaje, deflactada por U.F.

Fondo de Pensiones	Octubre 2019	Acumulado Ene2019-Oct2019	Últimos 12 meses Nov2018- Oct2019	Promedio anual últimos 36 meses Nov2016-Oct2019	Promedio anual ⁴ Sep2002- Oct2019	Total Activos MMUS\$	Total Activos MM\$
Tipo A	1,41	12,85	11,76	7,09	6,37	28.046	20.371.232
Tipo B	0,24	11,88	11,56	6,23	5,49	33.115	24.052.529
Tipo C	-1,25	12,66	13,52	6,02	5,20	73.878	53.660.573
Tipo D	-2,73	12,15	13,32	5,16	4,74	39.447	28.652.194
Tipo E	-3,26	9,00	10,46	4,26	4,06	39.844	28.940.067
Sistema						214.330	155.676.595

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

Fondos de Cesantía en octubre de 2019

La rentabilidad del Fondo de Cesantía se explica por las pérdidas de las inversiones en instrumentos de renta fija nacional. En octubre pasado las tasas de interés de los títulos de deuda local subieron, lo que afectó la rentabilidad de estos fondos por la vía de las pérdidas de capital. Lo anterior se puede apreciar al observar la rentabilidad nominal del índice SP_RF, que presentó una caída de 3,58%⁵ durante el mes.

A su vez, la rentabilidad del Fondo de Cesantía Solidario se explica por las pérdidas de las inversiones en instrumentos de renta fija nacional y acciones locales. Esto fue parcialmente compensado por la ganancia de las inversiones en instrumentos extranjeros. Tómese como referencia la rentabilidad nominal del índice INFOCES, cayó 4,77%⁶, y el retorno en dólares del índice MSCI mundial, de 2,80%⁷ durante octubre de 2019.

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

5 Promedio de índices de renta fija representativos de la cartera de referencia de los Fondos de Cesantía calculados por RiskAmerica y LVA Índices.

6 Índice de renta variable nacional representativos de la cartera de referencia de los Fondos de Cesantía calculados por la Bolsa de Comercio de Santiago.

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

Tabla N° 2

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

Fondos	Octubre 2019	Acumulado Ene2019-Oct2019	Últimos 12 meses Nov2018- Oct2019	Promedio anual últimos 36 meses Nov2016-Oct2019	Promedio anual Oct2002-Oct2019	Total Activos MMUS\$	Total Activos MM\$
Fondo de Cesantía (CIC)	-1,66	6,40	7,60	3,40	3,10	8.401	6.102.334
Fondo de Cesantía Solidario (FCS)	-2,85	9,07	10,50	4,88	3,77	4.311	3.131.553
Total Fondos						12.712	9.233.887

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

A partir de mañana, jueves 7 de noviembre de 2019, se encontrará disponible en el sitio web de la Superintendencia de Pensiones, www.spensiones.cl, el informe completo con el detalle de la rentabilidad.