

ACTIVOS SUMARON US\$ 174.480 MILLONES A DICIEMBRE DEL AÑO PASADO Superintendencia de Pensiones publica informe de inversión de los Fondos de Pensiones correspondiente al año 2016

La inversión en activos nacionales representa un 61% del total, siendo el principal componente la renta fija. En el caso de la inversión extranjera, en su mayoría se encuentra en renta variable y en mercados desarrollados.

Santiago, 28/02/2017.-

La Superintendencia de Pensiones (SP) publicó su informe trimestral de Inversión de los Fondos de Pensiones, con datos correspondiente al cierre del año 2016. A diciembre del año pasado, el valor total de los Fondos de Pensiones alcanzó los US\$ 174.480 millones, lo cual representa un aumento de 12,8% respecto a 2015.

El reporte entrega un panorama general de las inversiones de los Fondos de Pensiones tanto nacionales (por instrumento, por emisor y transacciones) como internacionales (por instrumento, por emisor, por administradora de fondos extranjeros, por zona geográfica, por moneda y transacciones).

Inversión nacional (tabla N°1)

La inversión en activos nacionales representa un 61% del total de los Fondos de Pensiones, totalizando a diciembre de 2016 los US\$ 106.433 millones. La renta fija sigue siendo el mayor componente de la inversión nacional, siendo el principal emisor dentro de esta categoría la Tesorería General de la República que concentra el 34,1% de la inversión nacional y el 20,8% de la inversión total de los Fondos de Pensiones.

En el ámbito de la renta variable local, la inversión de los Fondos de Pensiones en este tipo de instrumentos continúa siendo relevante con montos que ascienden a USD 16.609 millones, equivalente a 15,6% de la cartera nacional total.

Inversión extranjera (tablas N°s 2 y 3)

La cartera de los Fondos de Pensiones en el extranjero alcanzó los US\$ 68.046 millones al cierre del año pasado, correspondiente a un 39% del total de activos. La renta variable se mantuvo como el principal componente de la cartera de inversiones en el exterior, con una participación de 61,7%.

La diversificación por zona geográfica muestra que un 26,6% de la inversión en el extranjero se registra en mercados emergentes, un 69,6% en mercados desarrollados y 3,8% en otras zonas. A igual fecha, el 36% de la inversión en el exterior se registra en Norteamérica.

Por país, a diciembre de 2016 Estados Unidos se mantuvo como el principal país de destino de las inversiones, aumentando su participación respecto del total de activos (de 13,2% a 14%). Adicionalmente, se observa un aumento en la participación de Brasil. Por otra parte, se registran disminuciones en las participaciones relativas de países como Alemania, India y Francia.

Tabla 1: Cartera Nacional de los Fondos de Pensiones
Composición por tipo de instrumento, diciembre 2016

(En MM USD)

Instrumento	Tipo A	Tipo B	Tipo C	Tipo D	Tipo E	Total		
						MMUS\$	% Sub Total	% Inv. Nac.
Acciones	2.964	3.305	5.766	1.130	405	13.570	81,7%	12,7%
Fondos De Inversión Y Fice	743	749	1.322	223	2	3.039	18,3%	2,9%
Subtotal Renta Variable	3.707	4.054	7.089	1.352	406	16.609	100,0%	15,6%
Instrumentos Banco Central	68	669	2.251	1.586	3.233	7.808	8,7%	7,3%
Instrumentos Tesorería	48	1.961	11.283	9.487	13.468	36.246	40,4%	34,1%
Bonos De Reconocimiento Y Minvu	14	20	55	75	62	225	0,3%	0,2%
Bonos De Empresas Y Efectos De Comerc	274	926	4.749	2.496	3.009	11.454	12,8%	10,8%
Bonos Bancarios	230	1.747	7.698	5.163	7.762	22.600	25,2%	21,2%
Letras Hipotecarias	20	82	390	130	112	735	0,8%	0,7%
Depósitos A Plazo	417	599	1.668	1.887	5.790	10.360	11,5%	9,7%
Fondos Mutuos Y De Inversión De Deuda	10	11	84	36	80	221	0,2%	0,2%
Disponibles	4	6	26	7	8	52	0,1%	0,0%
Subtotal Renta Fija	1.085	6.021	28.203	20.869	33.523	89.701	100,0%	84,3%
Subtotal Otros	22	11	34	23	34	124	100,0%	0,1%
Total General	4.815	10.086	35.326	22.244	33.963	106.433	100,0%	100,0%

Otros incluye banco recaudaciones, banco retiros de ahorro, banco pago de beneficios, banco pago de ahorro previsional voluntario, valores por depositar y en tránsito, cargos en cuentas bancarias y opciones de suscripción de acciones y cuotas de fondos de inversión nacionales. Fuente: Superintendencia de Pensiones

Tabla 2: Inversión extranjera por tipo de Fondo de Pensiones
Composición por tipo de instrumento, diciembre 2016 (En MM USD)

Instrumento	Tipo A	Tipo B	Tipo C	Tipo D	Tipo E	Total		
						MMUS\$	% Sub Total	% Inv. Ext.
Cuotas Fondos Mutuos	9.314	7.124	9.872	1.871	10	28.192	67,1%	41,4%
Títulos de Indices Accionarios	2.376	2.394	3.047	1.001	876	9.694	23,1%	14,3%
Cuotas Fondos Inversión Nacional	915	794	1.610	478	0	3.796	9,0%	5,6%
Cuotas Fondos Mutuos Nacionales	0	0	0	0	0	0	0,0%	0,0%
Acciones Extranjeras y ADRs	66	57	113	55	17	308	0,7%	0,5%
Fondos de Inversión Extranjeros	2	0	0	0	0	2	0,0%	0,0%
Subtotal Renta Variable	12.673	10.369	14.642	3.405	904	41.993	100%	61,7%
Cuotas Fondos Mutuos	2.867	3.531	8.572	3.509	1.078	19.558	75,3%	28,7%
Cuotas Fondos Inversión Nacional	89	91	390	135	0	705	2,7%	1,0%
Bonos de Empresas	28	41	164	87	121	441	1,7%	0,7%
Cuotas Fondos Mutuos Nacionales	6	28	199	61	106	400	1,5%	0,6%
Bonos de Gobierno	399	484	1.366	685	1.042	3.975	15,3%	5,8%
Bonos de Bancos Internacionales	13	20	100	66	79	278	1,1%	0,4%
Títulos representativos de renta fija	5	9	66	31	95	207	0,8%	0,3%
Disponibles	123	100	107	48	27	404	1,6%	0,6%
Subtotal Renta Fija	3.530	4.304	10.964	4.623	2.548	25.969	100,0%	38,2%
Subtotal Otros	16	17	35	-1	18	85	100,0%	0,1%
Total General	16.220	14.690	25.641	8.026	3.470	68.046	100,0%	100,0%

El Subtotal Otros incluye Derivados y Valores por depositar. Fuente: Superintendencia de Pensiones

Tabla 3: Inversión Extranjera por Países
(% de la inversión en el extranjero, diciembre 2016)

N°	PAIS	Inversión (%)						Total (MMUSD)	% Activos totales	Inversión acumulada
		Fondo A	Fondo B	Fondo C	Fondo D	Fondo E	Total			
1	Estados Unidos	40,4%	38,3%	31,5%	33,0%	46,0%	36,0%	24.502	14,0%	36,0%
2	Japón	8,6%	8,2%	9,9%	10,3%	1,3%	8,8%	6.006	3,4%	44,8%
3	Alemania	5,4%	5,4%	6,0%	6,5%	3,8%	5,7%	3.853	2,2%	50,5%
4	India	6,8%	6,6%	5,5%	2,3%	0,0%	5,4%	3.679	2,1%	55,9%
5	México	2,1%	3,2%	4,8%	7,7%	19,6%	4,9%	3.345	1,9%	60,8%
6	Brasil	2,8%	2,7%	3,6%	4,9%	0,7%	3,2%	2.183	1,3%	64,0%
7	China	4,5%	3,9%	2,7%	1,2%	0,3%	3,1%	2.088	1,2%	67,1%
8	Francia	1,9%	2,1%	2,9%	3,3%	8,6%	2,8%	1.919	1,1%	69,9%
9	Hong Kong	4,2%	3,5%	2,2%	0,4%	0,1%	2,6%	1.781	1,0%	72,5%
10	Luxemburgo	1,9%	2,6%	2,9%	3,1%	1,6%	2,5%	1.733	1,0%	75,1%
11	Reino Unido	1,9%	1,9%	2,6%	2,8%	3,1%	2,3%	1.595	0,9%	77,4%
12	Holanda	1,1%	1,3%	1,8%	1,9%	1,7%	1,5%	1.029	0,6%	78,9%
13	Islas Cayman	1,0%	1,5%	1,7%	1,4%	0,9%	1,4%	981	0,6%	80,4%
14	Taiwan	1,8%	2,0%	1,3%	0,3%	0,0%	1,4%	942	0,5%	81,8%
15	Corea del Sur	1,8%	1,5%	1,0%	0,3%	0,0%	1,1%	776	0,4%	82,9%
16	Suiza	1,1%	1,1%	1,1%	0,9%	0,1%	1,0%	687	0,4%	83,9%
17	Australia	0,8%	1,0%	1,0%	0,8%	0,9%	0,9%	622	0,4%	84,8%
18	Otros	12,0%	13,4%	17,5%	18,8%	11,2%	15,2%	10.314	5,9%	100,0%
Total General		100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	68.036	39,0%	

Fuente: Superintendencia de Pensiones