

Fondos de pensiones cierran 2023 con resultados mixtos como resultado de la volatilidad financiera local y mundial

La Superintendencia de Pensiones informó que durante el período enero-diciembre 2023 los fondos A y B acumularon una rentabilidad real de 7,18% y 6,06%, respectivamente, mientras el Fondo C un retorno real 3,04%. No hubo cifras azules en el caso de los fondos tipo D y E, los que terminaron con pérdidas reales acumuladas de 0,04% y 1,31%, respectivamente.

Según el análisis del organismo regulador, el comportamiento que mostraron los fondos A, B y C se explicó principalmente por el retorno positivo de las inversiones realizadas en instrumentos extranjeros y acciones locales. A su vez, el desempeño de los fondos D y E se debió principalmente a las pérdidas derivadas de las inversiones en títulos de deuda local.

En diciembre pasado, los cinco fondos de pensiones finalizaron con cifras azules. Mientras los fondos A, B y C obtuvieron rentabilidades reales de 5,79%, 5,03% y 4,22%, respectivamente, los fondos D y E rentaron 3,88% y 3,56% real, respectivamente.

Al 31 de diciembre pasado los ahorros previsionales totalizaron activos por 4.534,7 millones de UF, equivalentes a US\$ 188.594 millones.

Santiago, 03/01/2024.-

Con resultados mixtos terminaron en 2023 los cinco fondos de pensiones, dando cuenta de cómo marcó su desempeño la fuerte volatilidad experimentada por el mercado financiero local e internacional durante el año. Con todo, los ahorros previsionales totalizaron activos por 4.534,7 millones de UF, equivalentes a US\$ 188.594 millones, con un tipo de cambio de \$ 884,59, del 31 de diciembre pasado.

De acuerdo con los datos de la Superintendencia de Pensiones, durante el período enero-diciembre 2023 los fondos A y B acumularon una rentabilidad real de 7,18% y 6,06%, respectivamente, mientras el Fondo C un retorno real 3,04%. No hubo cifras azules en el caso de los fondos tipo D y E, los que terminaron con pérdidas reales acumuladas de 0,04% y 1,31%, respectivamente.

Según el análisis del organismo regulador, el comportamiento que mostraron los fondos A, B y C se explicó principalmente por el retorno positivo de las inversiones realizadas en instrumentos extranjeros y acciones locales. Ejemplo de este rendimiento es la rentabilidad en pesos de 23,48% anotada por el índice MSCI mundial y el retorno mensual de 19,05% que obtuvieron los títulos accionarios locales medidos por el IPSA durante año pasado.

Por el contrario, el desempeño de los fondos D y E se debió principalmente a las pérdidas derivadas de las inversiones en títulos de deuda local, las cuales fueron compensadas en alguna medida por las ganancias de las inversiones en instrumentos extranjeros y acciones nacionales. El año pasado se observó un alza en las tasas de interés de los instrumentos de renta fija nacional, lo que afectó particularmente a la rentabilidad de ambos fondos por la vía de las pérdidas de capital.

Es importante tener presente que el ejercicio 2023 estuvo marcado por las sucesivas alzas de tasas de interés por parte de los bancos centrales de Estados Unidos y de Europa, la incertidumbre sobre la economía china y el impacto de acontecimientos geopolíticos como, por ejemplo, la guerra Rusia-Ucrania y el conflicto de Medio Oriente.

Lo anterior, de hecho, fue determinante para el desempeño de las inversiones en el extranjero y los resultados mixtos que se observaron en los mercados internacionales. De hecho, entre enero y diciembre 2023 las principales bolsas de Estados Unidos, Japón, Alemania y Brasil mostraron alzas medidas en pesos de 27,89%, 24,75%, 26,78% y 36,78%, respectivamente.

Por el contrario, las bolsas de China y Hong Kong anotaron caídas medidas en pesos de 10,66% y 11,35%, respectivamente. A su vez, los activos de renta fija internacionales rentaron 9,06% en pesos (medidos a través del índice LEGATRUU, que incluye bonos soberanos y corporativos grado de inversión) y el dólar se apreció un 2,92% frente al peso chileno durante el año pasado.

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

Fondo de Pensiones	Diciembre 2023	Acumulado Ene2023-Dic2023	Últimos 12 meses Ene2023- Dic2023	Promedio anual últimos 36 meses Ene2021- Dic2023	Promedio anual ¹ Sep2002- Dic2023	Total Activos MMUS\$	Total Activos MMUF
Tipo A	5,79%	7,18%	7,18%	-1,39%	5,16%	28.609,88	687,92
Tipo B	5,03%	6,06%	6,06%	-1,46%	4,49%	35.052,88	842,84
Tipo C	4,22%	3,04%	3,04%	-2,98%	4,05%	65.486,47	1.574,60
Tipo D	3,88%	-0,04%	-0,04%	-3,32%	3,53%	33.323,96	801,27
Tipo E	3,56%	-1,31%	-1,31%	-2,57%	3,06%	26.121,15	628,08
Sistema						188.594,34	4.534,70

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

¹ Considera como valor cuota inicial el correspondiente al 26 de septiembre de 2002, fecha de inicio de los multifondos.

Rentabilidades de los Fondos de Pensiones Acumulado año 2023

Fondo de Pensiones	Real	Nominal
Tipo A	7,18%	12,30%
Tipo B	6,06%	11,13%
Tipo C	3,04%	7,97%
Tipo D	-0,04%	4,73%
Tipo E	-1,31%	3,40%

Lo que ocurrió en diciembre 2023

Hacia finales de 2023 las presiones inflacionarias comenzaron a ceder con mayor fuerza, empujando una mayor reducción de las tasas de interés y, con eso, posibilitando un buen desempeño de los instrumentos de renta fija y renta variable, tanto extranjeros como nacionales. Este escenario llevó a que en diciembre pasado los cinco fondos de pensiones terminaran con cifras azules.

Mientras los fondos A y B obtuvieron rentabilidades reales de 5,79% y 5,03%, respectivamente, el Fondo C ganó 4,22% real en el mes. A su vez, los fondos D y E lograron retornos reales de 3,88% y 3,56%, respectivamente.

El rendimiento mensual del Fondo A se debió principalmente a los buenos resultados de las inversiones en instrumentos extranjeros y acciones locales. Determinante para esto fue el retorno de las inversiones en instrumentos extranjeros y acciones locales. De hecho, el índice MSCI mundial obtuvo una rentabilidad en pesos de 7,33% y los títulos accionarios locales medido por el IPSA anotaron una subida de 7,88% durante diciembre último.

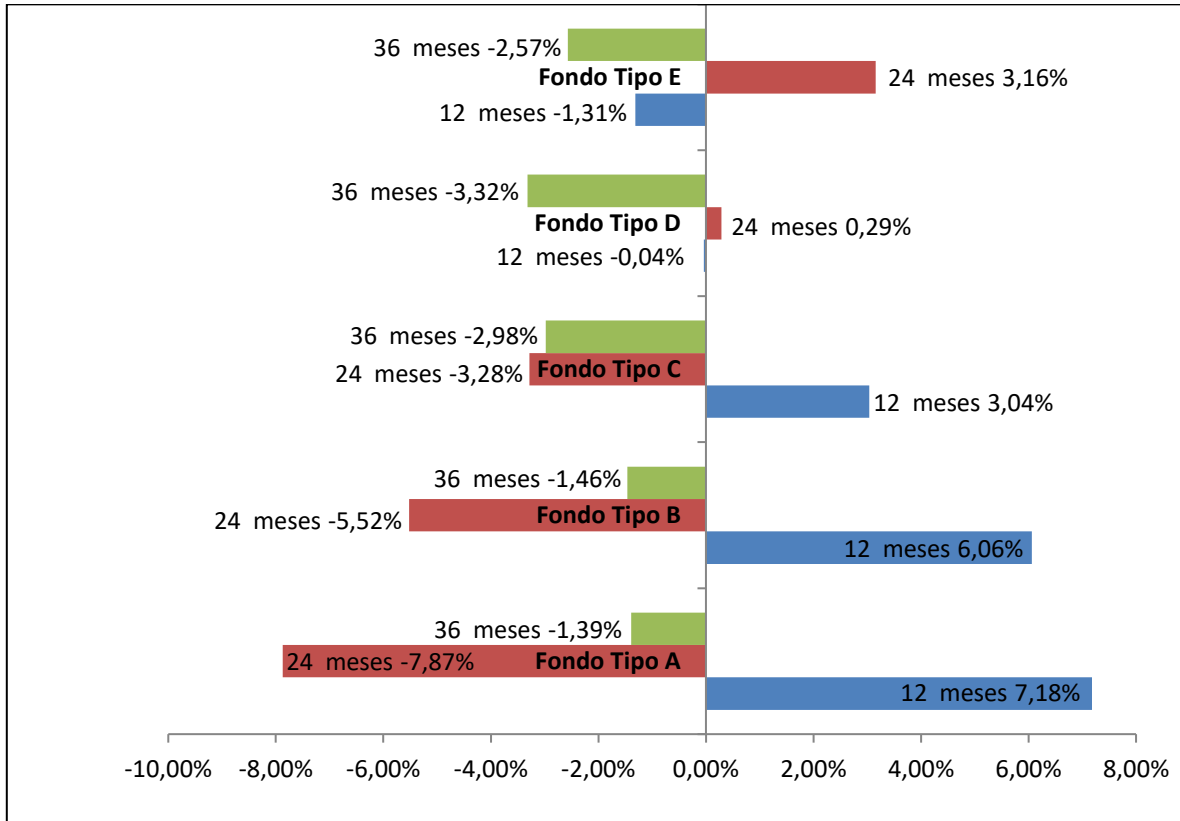
Los fondos tipo B, C, D y E explicaron su cierre mensual en las ganancias generadas por las inversiones en títulos de deuda local, instrumentos extranjeros y acciones nacionales. En diciembre 2023 hubo una caída en las tasas de interés de los instrumentos de renta fija nacional, lo que contribuyó a la rentabilidad de estos fondos por la vía de las ganancias de capital.

En relación con la inversión en el extranjero, durante el último mes del año pasado la mayoría de los mercados bursátiles internacionales cerraron con buenos datos.

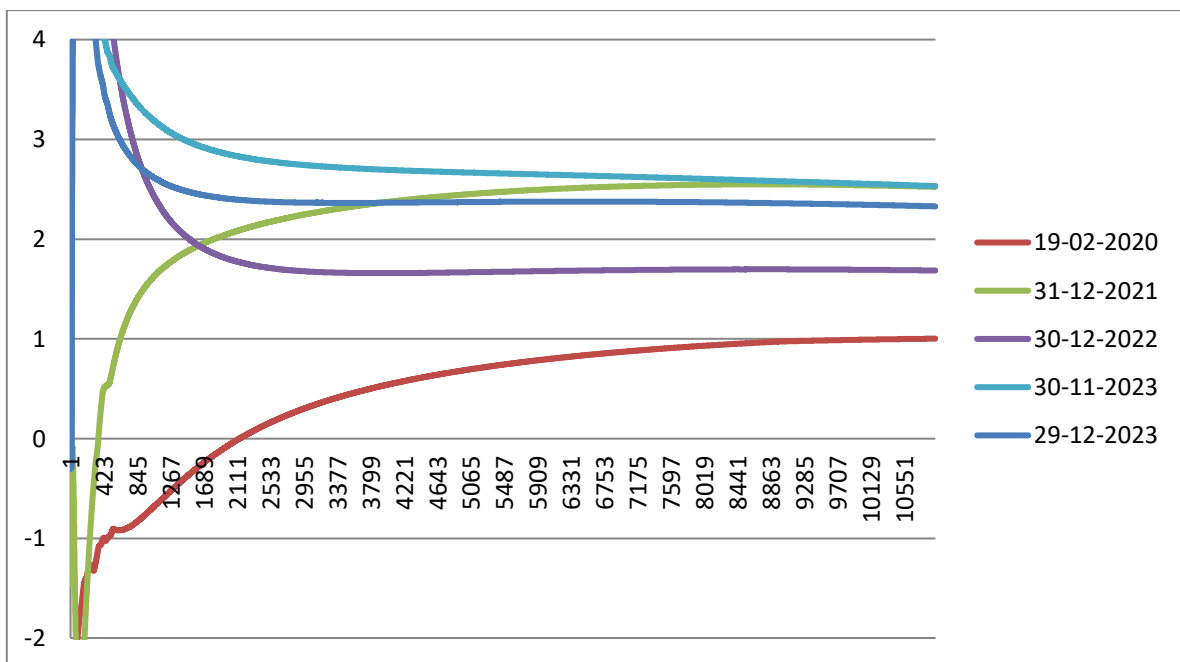
Las bolsas de Estados Unidos y Japón anotaron alzas de 7,14% y 6,98%, respectivamente, mientras que Brasil y Alemania incrementos de 9,04% y 6,23%, respectivamente. Las plazas de Hong Kong y China cerraron diciembre 2023 con avances de 2,10% y 0,13%, respectivamente.

Asimismo, durante el mes pasado los activos de renta fija internacionales rentaron 6,01% en pesos (medidos a través del índice LEGATRUU que incluye bonos soberanos y corporativos grado de inversión) y el dólar se depreció 1,93% frente al peso chileno.

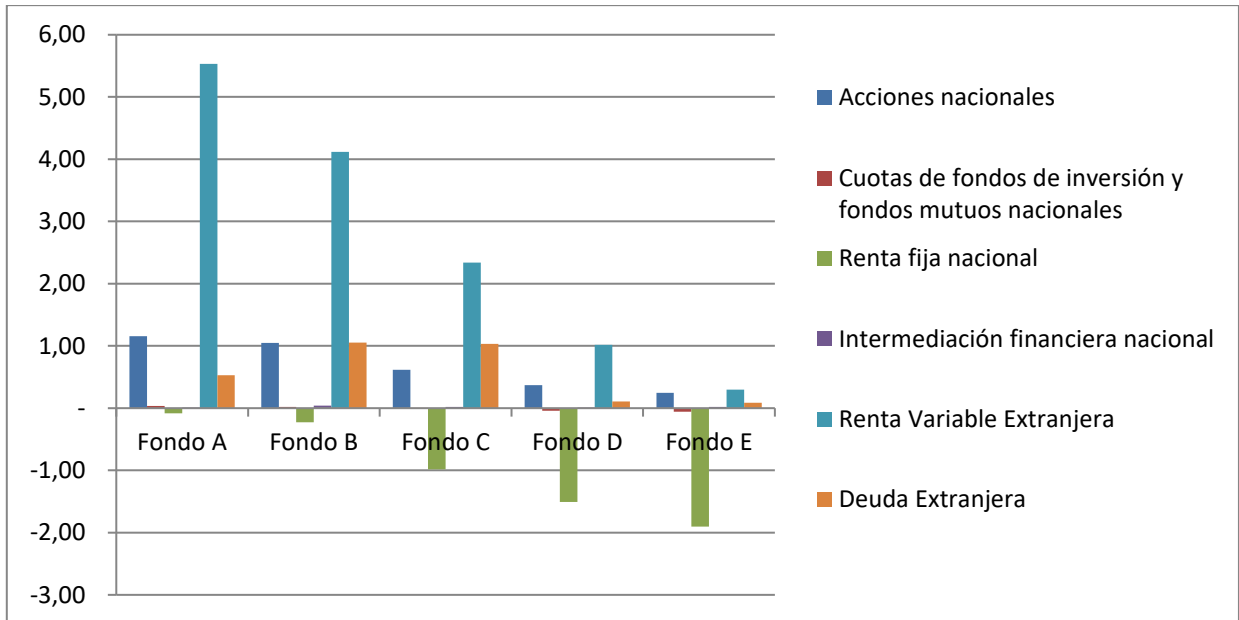
Rentabilidad real de los fondos de pensiones



Curva de tasa de interés en UF



Contribución rentabilidad por fondo año 2023



El viernes 5 de enero de 2024 estará disponible en el sitio web de la Superintendencia de Pensiones, www.spensiones.cl, el informe completo con el detalle de la rentabilidad de diciembre pasado.