

Cuatro de los cinco fondos de pensiones cierran junio de 2024 con resultados positivos impulsados por el alza del dólar

Según el informe de la Superintendencia de Pensiones, al término de junio pasado, la mayoría de los multifondos cerró con rentabilidades reales positivas.

Es así como los fondos A, B, C y D anotaron retornos de 2,71%, 2,19%, 1,12% y 0,04%, respectivamente. Por el contrario, el fondo E fue el único que concluyó el mes con una rentabilidad real negativa del 0,40%.

Respecto del período enero-junio, las cifras no fueron tan favorables, dado que sólo los fondos A, B y C avanzaron en el semestre y lo hicieron en un 5,91%, 4,32% y 0,73%, respectivamente, mientras que el fondo D retrocedió un 3,32% y el E lo hizo en un 4,52%.

Cabe señalar que, al 30 de junio pasado, el sistema previsional chileno totalizaba activos por 4.620 millones de UF, equivalentes a US\$ 182.526 millones.

Santiago, 02/07/2024.-

Tanto la apreciación del dólar frente al peso chileno, y también respecto de la mayoría de las monedas extranjeras, como el buen desempeño de los mercados accionarios de Estados Unidos, impactaron de manera positiva a cuatro de los cinco fondos de pensiones al cierre de junio pasado.

Es así como al día 30 de dicho mes, los fondos tipo A, B, C y D, los que representan el 88,1% de los activos previsionales, anotaron rentabilidades reales positivas de 2,71%, 2,19%, 1,12% y 0,04%, respectivamente.

Por su parte, el fondo tipo E se vio afectado por el alza marginal de tasas de los activos de renta fija local, lo que redundó en que cayera un 0,40% real al cierre de junio de este 2024.

Desempeño mensual

La rentabilidad de los Fondos de Pensiones Tipo A, B, C y D se explica, principalmente, por el retorno positivo que presentaron las inversiones en instrumentos extranjeros. En el caso del Fondo de Pensiones Tipo D, dicho retorno fue contrarrestado por la rentabilidad negativa que presentaron las inversiones en títulos de deuda local. Al respecto, tómesese como referencia la rentabilidad en pesos del índice MSCI mundial, con un alza de 6,60% durante junio.

Por su parte, la rentabilidad del Fondo de Pensiones Tipo E obedece, mayormente, al retorno negativo que presentaron las inversiones en títulos de deuda local, retorno que fue parcialmente compensado por la rentabilidad positiva que presentaron las inversiones en instrumentos extranjeros. Al respecto, durante junio se observó un alza en las tasas de interés de los instrumentos de renta fija nacional, lo que implicó un aporte negativo a la rentabilidad de estos fondos por la vía de las pérdidas de capital.

En relación con la inversión en el extranjero, aun cuando en junio se observaron resultados mixtos en los mercados internacionales, estas inversiones se vieron impactadas por la depreciación del peso chileno respecto de las principales monedas extranjeras, lo que afectó positivamente a las posiciones sin cobertura cambiaria. Las principales bolsas de Estados Unidos, Japón, Hong Kong y Alemania tuvieron alzas medidas en pesos de 8,49%, 4,62%, 0,78% y 0,76%, respectivamente, mientras que China y Brasil tuvieron caídas medidas en pesos de 1,11% y 1,03%, respectivamente. Por otro lado, durante el periodo analizado, los activos de renta fija internacionales presentaron una rentabilidad de 4,17% en pesos (medidos a través del índice LEGATRUU que incluye bonos soberanos y corporativos grado de inversión). En tanto, el dólar se apreció frente al peso chileno un 3,60%.

Con todo, el sistema previsional chileno totaliza activos por 4.620 millones de UF, equivalentes a US\$ 182.526 millones.

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

Fondo de Pensiones	Junio 2024	Acumulado Ene2024-Jun2024	Últimos 12 meses Jul2023- Jun2024	Promedio anual últimos 36 meses Jul2021- Jun2024	Promedio anual ¹ Sep2002- Jun2024	Total Activos MMUS\$	Total Activos MMUF
Tipo A	2,71%	5,91%	17,31%	-1,91%	5,31%	30.217,98	764,88
Tipo B	2,19%	4,32%	13,27%	-1,45%	4,58%	36.843,61	932,59
Tipo C	1,12%	0,73%	5,69%	-2,11%	3,99%	62.901,59	1.592,17
Tipo D	0,04%	-3,32%	-1,76%	-1,87%	3,29%	30.852,89	780,95
Tipo E	-0,40%	-4,52%	-4,21%	-0,61%	2,77%	21.710,29	549,53
Sistema						182.526,37	4.620,11

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 2024

Fondo de Pensiones	Real	Nominal
Tipo A	5,91%	8,17%
Tipo B	4,32%	6,54%
Tipo C	0,73%	2,88%
Tipo D	-3,32%	-1,26%
Tipo E	-4,52%	-2,49%

Periodo enero-junio 2024

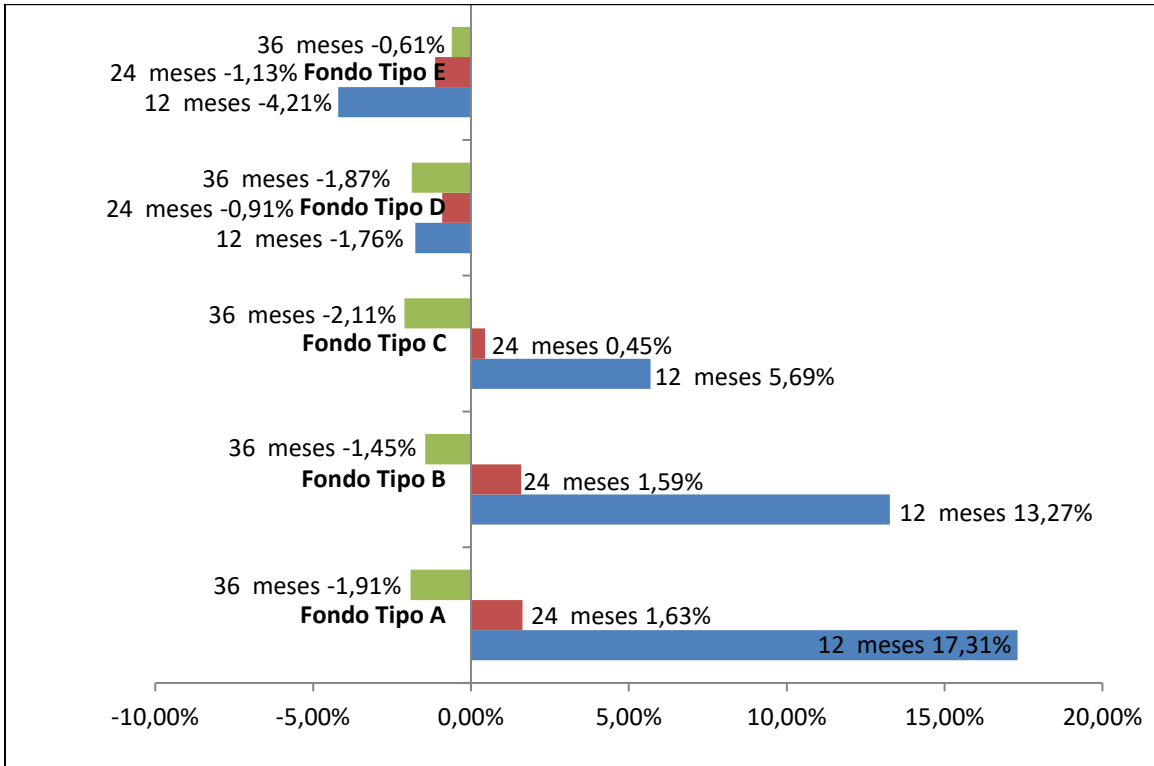
No obstante las cifras favorables alcanzadas por los fondos A, B, C y D al cierre de junio pasado, el semestre observó resultados un tanto disímiles, ya que al término del período enero-junio de este año, sólo los fondos A, B y C obtuvieron rentabilidades reales positivas, mientras que los fondos D y E concluyeron ambos con caídas.

Es así como los fondos A, B y C acumulan rentabilidades reales de 5,91%, 4,32% y 0,73%, respectivamente, mientras que los fondos D y E registran pérdidas, en términos reales, de 3,32% y 4,52%, respectivamente.

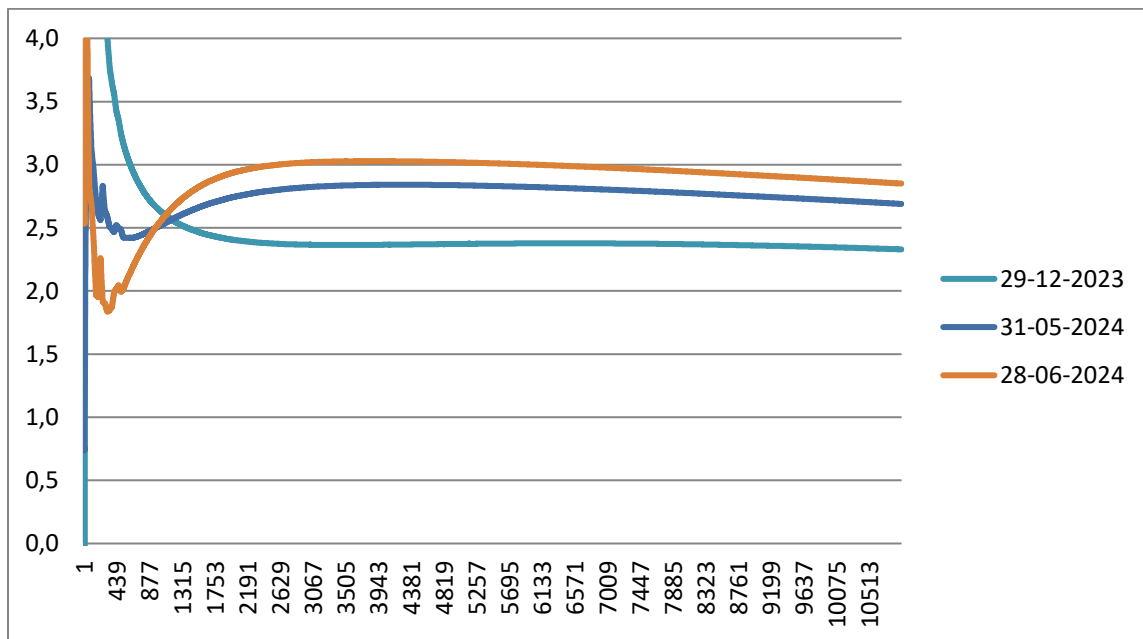
El desempeño de los Fondos de Pensiones Tipo A, B, C y D en el semestre se explica, principalmente, por el retorno positivo que presentaron las inversiones en instrumentos extranjeros. En el caso del Fondo de Pensiones Tipo D, dicho retorno fue contrarrestado por la rentabilidad negativa que presentaron las inversiones en títulos de deuda local. Al respecto, tómesese como referencia la rentabilidad en pesos del índice MSCI mundial, con un alza de 6,60% durante junio.

A su vez, la rentabilidad del Fondo de Pensiones Tipo E obedece, mayoritariamente, al retorno negativo que presentaron las inversiones en títulos de deuda local. Dicho retorno fue en parte compensado por la rentabilidad positiva que registraron las inversiones en instrumentos extranjeros. Al respecto, durante junio se observó un alza en las tasas de interés de los instrumentos de renta fija nacional, lo que implicó un aporte negativo a la rentabilidad de estos fondos por la vía de las pérdidas de capital.

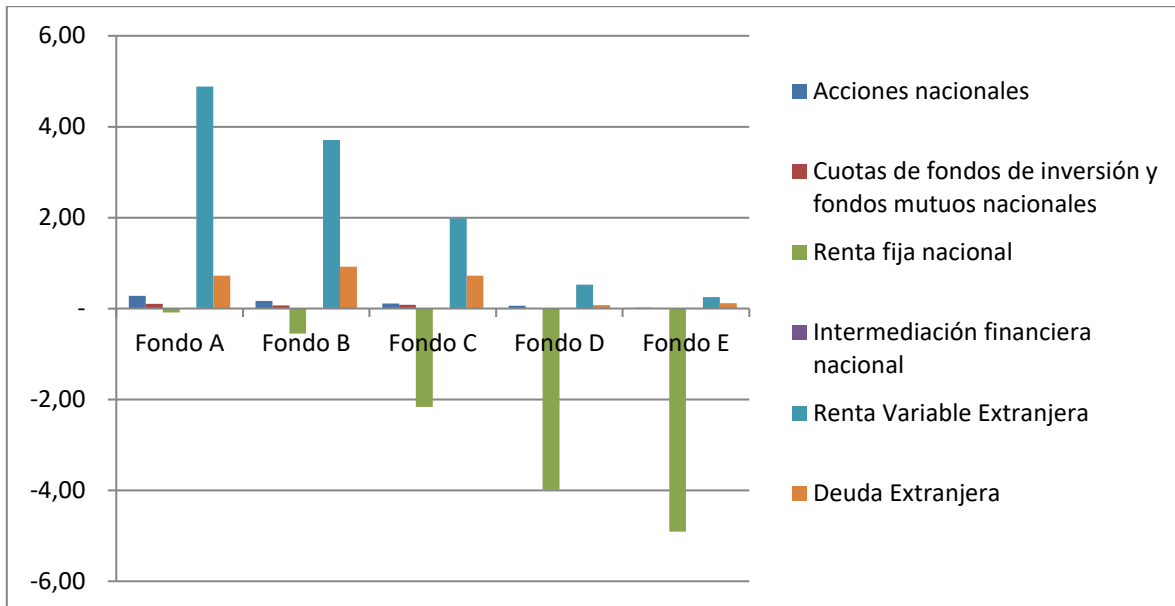
Rentabilidad real de los fondos de pensiones



Curva de tasa de interés en UF



Contribución rentabilidad por fondo año 2024



El jueves 4 de julio 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 junio pasado.