

INVERSIONES Y RENTABILIDAD DE LOS FONDOS DE PENSIONES

Junio de 2026

1. Valor de los Fondos de Pensiones

El valor de los Fondos de Pensiones alcanzó a \$ 234.403.521 millones al 30 de Junio de 2026. Con respecto al 30 de Junio del año anterior, éste aumentó en \$ 35.198.892 millones, equivalente al 17,7% (real 13,2%). En el siguiente cuadro se presenta el valor de los activos para cada uno de los Fondos de Pensiones¹.

Tabla N° 1
Valor de los Fondos de Pensiones²
En millones de pesos, al 30 de Junio de 2026

AFP	A Más riesgoso	B Riesgoso	C Intermedio	D Conservador	E Más conservador	TOTAL	Variación total 12 meses (%)
CAPITAL	8.680.302	9.165.885	13.278.462	7.742.126	4.760.073	43.626.848	16,6
CUPRUM	9.608.244	8.800.442	13.135.829	4.837.275	4.076.076	40.457.866	15,8
HABITAT	12.187.639	11.348.414	22.979.163	9.751.264	5.647.144	61.913.624	14,7
MODELO	3.531.299	8.749.641	5.248.406	1.111.337	1.999.059	20.639.742	29,8
PLANVITAL	2.425.289	5.882.094	4.558.122	1.766.547	1.496.405	16.128.457	30,8
PROVIDA	6.303.717	9.102.411	15.275.825	11.787.613	4.087.931	46.557.497	12,4
UNO	1.013.557	2.349.460	1.054.627	239.023	422.820	5.079.487	59,6
TOTAL	43.750.047	55.398.347	75.530.434	37.235.185	22.489.508	234.403.521	17,7
Variación total 12 meses (%)	33,5	31,4	13,5	9,5	-5,2	17,7	

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

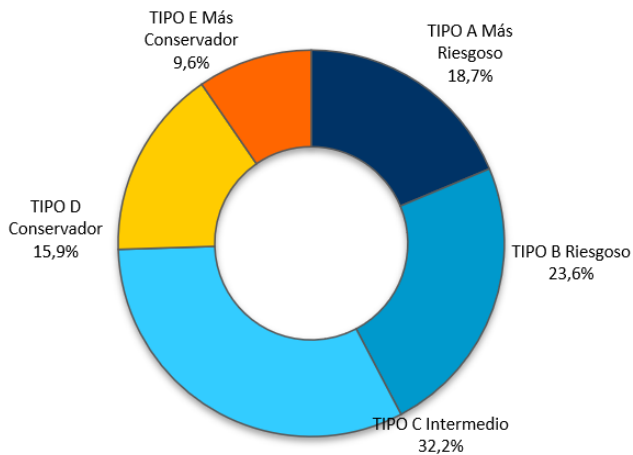
1 De acuerdo a lo establecido en el D.L. N° 3.500, los montos invertidos en instrumentos de renta variable del Fondo Tipo A - Más riesgoso deben ser superiores a los mantenidos por el Fondo Tipo B - Riesgoso, los que a su vez deben ser superiores que los del Fondo Tipo C - Intermedio, éstos a su vez superiores a los del Fondo Tipo D - Conservador, y estos últimos deben ser superiores a los del Fondo Tipo E - Más conservador.

2 El valor de los Fondos de Pensiones en millones de Unidades de Fomento para el mes de Junio de 2026 es de UF 5.742,33, el cual se desagrega de la siguiente forma: Fondo Tipo A UF 1.071,77, Fondo Tipo B UF 1.357,13, Fondo Tipo C UF 1.850,32, Fondo Tipo D UF 912,17 y Fondo Tipo E UF 550,94 Valor de la UF al 30 de Junio de 2026 (\$40.820,31).

Gráfico N° 1

Activos por Tipo de los Fondos de Pensiones

Porcentaje del total de activos, al 30 de Junio de 2026

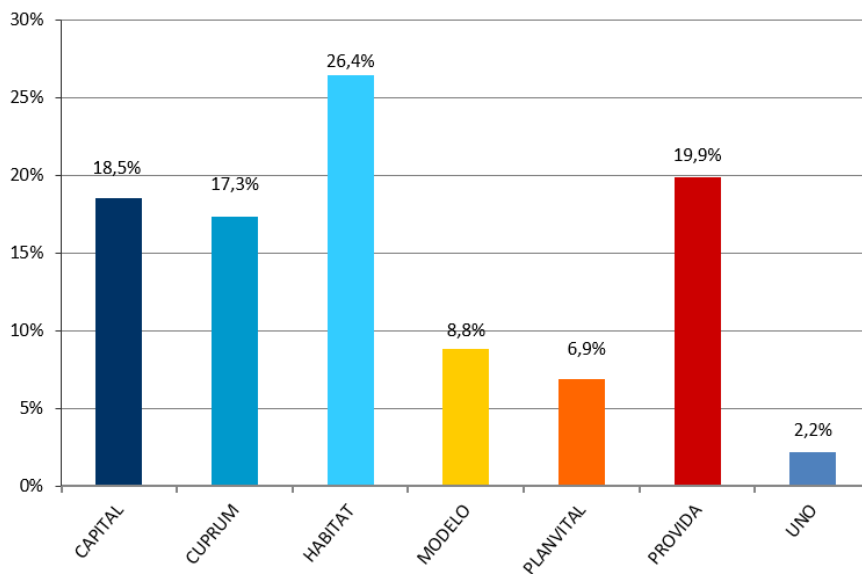


Fuente: Superintendencia de Pensiones a partir de Base de Datos del Sistema de Pensiones

Gráfico N° 2

Activos de los Fondos de Pensiones por AFP

Porcentaje del total de activos, al 30 de Junio de 2026



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

2. Rentabilidad real de los Fondos de Pensiones³

2.1 Rentabilidad real del mes de Junio de 2026

Tabla N° 2
Rentabilidad Real de los Fondos de Pensiones
En porcentaje, deflactada por U.F.

Fondo de Pensiones	Junio 2026	Acumulado Ene 2026 – Jun 2026	Últimos 12 meses Jul 2025–Jun 2026	Promedio anual últimos 36 meses Jul 2023 – Jun 2026	Promedio anual últimos 60 meses Jul 2021–Jun 2026	Promedio anual ⁴ Sep 2002 – Jun 2026
Tipo A - Más riesgoso	1,83	8,72	19,71	14,70	3,96	5,97
Tipo B - Riesgoso	1,32	6,55	15,74	12,03	3,50	5,14
Tipo C - Intermedio	0,95	3,02	10,25	7,81	2,15	4,39
Tipo D - Conservador	0,50	-0,01	5,59	3,96	1,57	3,59
Tipo E - Más conservador	0,46	-2,63	1,43	1,92	1,65	2,96

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

La rentabilidad de los Fondos de Pensiones Tipo A, B, C, D y E se explica principalmente por el retorno positivo que presentaron las inversiones en instrumentos extranjeros. Al respecto, pese a que durante el mes de junio se observaron resultados mixtos en los principales 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. Tómese como referencia la rentabilidad en dólares del índice MSCI mundial, con una caída de 1,13%⁵ y la depreciación de la divisa estadounidense, con un alza de 3,30%⁵ durante el mes de junio.

³ Se entiende por rentabilidad real de un Fondo de Pensiones en un mes, al porcentaje de variación del valor cuota al último día de ese mes, respecto al valor de la cuota al último día del mes anterior, resultado que se deflacta por la variación de la Unidad de Fomento en ese período. La rentabilidad real para períodos superiores a un año se presenta anualizada, considerando para ello el número de días existente en el período de cálculo.

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

⁵ 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° 3

Contribución a la Rentabilidad por Tipo de Fondo

En porcentaje, Junio de 2026

Tipo de Instrumento	Tipo A Más riesgoso	Tipo B Riesgoso	Tipo C Intermedio	Tipo D Conservador	Tipo E Más conservador
Acciones nacionales	-0,15	-0,13	-0,11	-0,09	-0,02
Cuotas de fondos de inversión y fondos mutuos nacionales	-0,02	-0,02	-0,03	-0,02	0,00
Renta fija nacional	-0,01	-0,04	-0,08	-0,14	-0,18
Intermediación financiera nacional	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Subtotal Instrumentos Nacionales	-0,18	-0,19	-0,22	-0,25	-0,20
Renta Variable Extranjera	1,47	0,84	0,41	0,17	0,10
Deuda Extranjera	0,54	0,67	0,76	0,58	0,56
Subtotal Instrumentos Extranjeros	2,01	1,51	1,17	0,75	0,66
Total	1,83	1,32	0,95	0,50	0,46

Nota: El aporte a la rentabilidad de los instrumentos denominados en moneda extranjera incorpora el efecto de la cobertura cambiaria.

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

2.2 Rentabilidad real del mes de Junio de 2026 por Tipo de Fondo

Tabla N° 4
Rentabilidad Real del Fondo Tipo A - Más riesgoso
En porcentaje, deflactada por U.F.

Fondos de Pensiones Tipo A - Más Riesgoso	Junio 2026	Acumulado Ene 2026 - Jun 2026	Últimos 12 meses Jul 2025 – Jun 2026	Promedio anual últimos 36 meses Jul 2023 – Jun 2026	Promedio anual últimos 60 meses Jul 2021–Jun 2026	Promedio anual ⁶ Sep 2002 – Jun 2026
CAPITAL	1,78	8,85	19,89	14,72	4,04	5,98
CUPRUM	1,90	9,29	20,31	14,89	4,10	5,98
HABITAT	1,60	8,02	18,99	14,55	3,99	6,03
MODELO ⁷	1,98	8,71	19,54	14,69	3,71	-
PLANVITAL	1,83	8,76	19,99	14,81	4,17	5,71
PROVIDA	2,12	8,99	19,93	14,59	3,65	5,94
UNO ⁷	1,88	8,78	19,87	14,83	3,76	-
Rentabilidad Promedio Sistema ⁸	1,83	8,72	19,71	14,70	3,96	5,97

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

Tabla N° 5
Rentabilidad Real del Fondo Tipo B – Riesgoso
En porcentaje, deflactada por U.F.

Fondos de Pensiones Tipo B - Riesgoso	Junio 2026	Acumulado Ene 2026 – Jun 2026	Últimos 12 meses Jul 2025 – Jun 2026	Promedio anual últimos 36 meses Jul 2023 – Jun 2026	Promedio anual últimos 60 meses Jul 2021–Jun 2026	Promedio anual ⁶ Sep 2002 – Jun 2026
CAPITAL	1,25	6,60	15,86	12,08	3,62	5,18
CUPRUM	1,40	7,22	16,53	12,27	3,72	5,20
HABITAT	1,07	5,98	15,16	11,87	3,58	5,27
MODELO ⁷	1,40	6,14	15,11	12,00	3,09	-
PLANVITAL	1,36	6,66	15,92	12,23	3,87	5,04
PROVIDA	1,53	6,87	16,02	11,84	3,28	4,96
UNO ⁷	1,42	6,60	15,85	12,13	3,34	-
Rentabilidad Promedio Sistema ⁸	1,32	6,55	15,74	12,03	3,50	5,14

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

⁶ Considera como valor cuota inicial el correspondiente al 26 de septiembre de 2002, fecha de inicio de los multifondos.

⁷ No se muestra la rentabilidad para los Fondos de Pensiones, ya que no posee la totalidad de la información para el período respectivo.

⁸ La rentabilidad promedio del Sistema se calcula ponderando la rentabilidad de cada Fondo de Pensiones por el valor de su Patrimonio al último día hábil del mes de mayo de 2026

Tabla N° 6
Rentabilidad Real del Fondo Tipo C – Intermedio
En porcentaje, deflactada por U.F.

Fondos de Pensiones Tipo C - Intermedio	Junio 2026	Acumulado Ene 2026 – Jun 2026	Últimos 12 meses Jul 2025 – Jun 2026	Promedio anual últimos 36 meses Jul 2023 – Jun 2026	Promedio anual últimos 60 meses Jul 2021 – Jun 2026	Promedio anual ⁹ Sep 2002– Jun 2026	Promedio anual Jun 1981 – Jun 2026
CAPITAL	0,91	3,01	10,38	7,99	2,34	4,33	7,09
CUPRUM	0,92	3,41	10,56	8,02	2,29	4,49	7,36
HABITAT	0,93	2,81	10,09	7,82	2,26	4,63	7,36
MODELO ¹⁰	1,06	2,80	9,92	7,89	1,90	-	-
PLANVITAL	1,09	3,23	10,55	8,06	2,49	4,27	7,28
PROVIDA	0,95	2,99	10,09	7,35	1,68	4,06	6,96
UNO ¹⁰	1,08	3,20	10,58	7,94	1,97	-	-
Rentabilidad Promedio Sistema ¹¹	0,95	3,02	10,25	7,81	2,15	4,39	7,21

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

Tabla N° 7
Rentabilidad Real del Fondo Tipo D – Conservador
En porcentaje, deflactada por U.F.

Fondos de Pensiones Tipo D - Conservador	Junio 2026	Acumulado Ene 2026 – Jun 2026	Últimos 12 meses Jul 2025 – Jun 2026	Promedio anual últimos 36 meses Jul 2023 – Jun 2026	Promedio anual últimos 60 meses Jul 2021 – Jun 2026	Promedio anual ⁹ Sep 2002 – Jun 2026
CAPITAL	0,38	-0,10	5,56	4,08	1,67	3,62
CUPRUM	0,47	0,23	5,81	4,14	1,75	3,75
HABITAT	0,55	0,01	5,63	4,10	1,78	3,84
MODELO ¹⁰	0,63	-0,29	5,08	3,86	1,35	-
PLANVITAL	0,65	0,09	5,71	4,12	1,97	3,39
PROVIDA	0,51	-0,07	5,51	3,66	1,21	3,34
UNO ¹⁰	0,54	0,18	6,02	4,15	1,57	-
Rentabilidad Promedio Sistema ¹¹	0,50	-0,01	5,59	3,96	1,57	3,59

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

⁹ Considera como valor cuota inicial el correspondiente al 26 de septiembre de 2002, fecha de inicio de los multifondos.

¹⁰ No se muestra la rentabilidad para los Fondos de Pensiones, ya que no posee la totalidad de la información para el período respectivo.

¹¹ La rentabilidad promedio del Sistema se calcula ponderando la rentabilidad de cada Fondo de Pensiones por el valor de su Patrimonio al último día hábil del mes de mayo de 2026.

Tabla N° 8
Rentabilidad Real del Fondo Tipo E - Más conservador
 En porcentaje, deflactada por U.F.

Fondos de Pensiones Tipo E - Más Conservador	Junio 2026	Acumulado Ene 2026 – Jun 2026	Últimos 12 meses Jul 2025 – Jun 2026	Promedio anual últimos 36 meses Jul 2023 – Jun 2026	Promedio anual últimos 60 meses Jul 2021 – Jun 2026	Promedio anual ¹² Sep 2002 – Jun 2026	Promedio anual May 2000 – Jun 2026
CAPITAL	0,25	-2,84	1,34	1,94	1,77	3,10	3,61
CUPRUM	0,42	-2,70	1,50	2,06	1,71	2,98	3,74
HABITAT	0,57	-2,37	1,63	2,03	1,75	3,16	3,82
MODELO ¹³	0,46	-3,24	0,74	1,52	1,20	-	-
PLANVITAL	0,63	-2,25	1,89	2,05	1,93	2,55	3,21
PROVIDA	0,55	-2,54	1,33	1,76	1,42	2,66	3,31
UNO ¹³	0,41	-2,43	1,88	1,90	1,44	-	-
Rentabilidad Promedio Sistema ¹⁴	0,46	-2,63	1,43	1,92	1,65	2,96	3,61

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

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

13 No se muestra la rentabilidad para los Fondos de Pensiones, ya que no posee la totalidad de la información para el período respectivo.

14 La rentabilidad promedio del Sistema se calcula ponderando la rentabilidad de cada Fondo de Pensiones por el valor de su Patrimonio al último día hábil del mes de mayo de 2026.

2.3 Volatilidad de los retornos últimos 12 meses

Para el período de 12 meses comprendido entre julio de 2025 y junio de 2026 se observa que la mayor volatilidad se presentó en el Fondo Tipo A con un 7,18%, mientras que el Fondo Tipo D alcanzó la menor volatilidad con un 5,06%. En el mismo periodo se observó que para los distintos Tipos de Fondos la rentabilidad fluctuó entre 19,71% (Fondo Tipo A) y 1,43% (Fondo Tipo E).

Tabla N° 9
Rentabilidad y Volatilidad¹⁵ de los Retornos
En porcentaje anual, julio 2025 – junio 2026

AFP	A Más riesgoso		B Riesgoso		C Intermedio		D Conservador		E Más conservador	
	Rent.	Volatilidad	Rent.	Volatilidad	Rent.	Volatilidad	Rent.	Volatilidad	Rent.	Volatilidad
CAPITAL	19,89	7,17	15,86	5,87	10,38	5,21	5,56	5,04	1,34	5,37
CUPRUM	20,31	7,24	16,53	5,92	10,56	5,30	5,81	5,16	1,50	5,45
HABITAT	18,99	7,16	15,16	5,83	10,09	5,37	5,63	5,11	1,63	5,53
MODELO	19,54	7,16	15,11	5,99	9,92	5,44	5,08	5,28	0,74	5,99
PLANVITAL	19,99	7,13	15,92	5,86	10,55	5,16	5,71	5,06	1,89	5,41
PROVIDA	19,93	7,20	16,02	5,93	10,09	5,17	5,51	4,99	1,33	5,35
UNO	19,87	7,25	15,85	5,90	10,58	5,05	6,02	4,89	1,88	5,20
SISTEMA	19,71	7,18	15,74	5,89	10,25	5,27	5,59	5,06	1,43	5,46

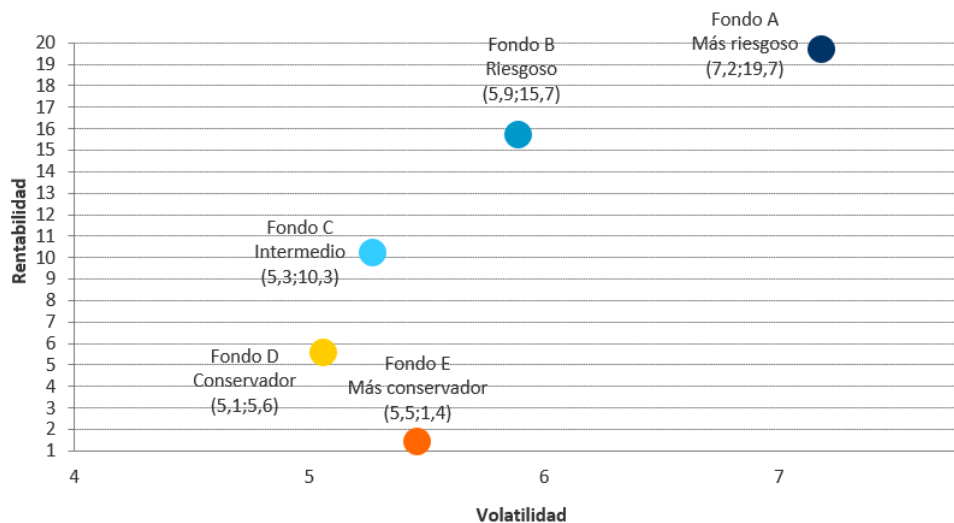
Fuente: Superintendencia de Pensiones a partir de Base de Datos del Sistema de Pensiones

¹⁵ La volatilidad de los retornos corresponde a la desviación estándar de los retornos diarios reales comprendidos en el período de la medición. En el cálculo se consideraron todos los días del período.

Gráfico N° 3

Rentabilidad y Volatilidad de los Retornos por Tipo de Fondo de Pensiones

En porcentaje anual, julio 2025 – junio 2026



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

3. Rentabilidad nominal de los Fondos de Pensiones¹⁶

3.1 Rentabilidad nominal del mes de Junio de 2026

La rentabilidad nominal de la cuota de los distintos Tipos de Fondos de Pensiones, durante el mes de Junio de 2026 , para los últimos 12 y 36 meses, alcanzó los siguientes valores:

Tabla N° 10
Rentabilidad Nominal de los Fondos de Pensiones
En porcentaje

Fondo de Pensiones	Junio 2026	Acumulado Ene 2026 – Jun 2026	Últimos 12 meses Jul 2025 – Jun 2026	Promedio anual últimos 36 meses Jul 2023 – Jun 2026
Tipo A - Más riesgoso	2,35	11,71	24,45	19,50
Tipo B – Riesgoso	1,85	9,48	20,31	16,72
Tipo C – Intermedio	1,47	5,85	14,61	12,32
Tipo D - Conservador	1,02	2,74	9,77	8,31
Tipo E - Más conservador	0,98	0,05	5,44	6,19

Nota: La rentabilidad es variable, por lo que no se garantiza que rentabilidades pasadas se repitan en el futuro.

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

¹⁶ Se entiende por rentabilidad nominal de los Fondos de Pensiones en un mes, al porcentaje de variación del valor cuota al último día de ese mes, respecto al valor de la cuota al último día del mes anterior. La rentabilidad nominal para períodos superiores a un año se presenta anualizada, considerando para ello el número de días existente en el período de cálculo.

3.2 Rentabilidad nominal del mes de Junio de 2026

Tabla N° 11
Rentabilidad Nominal del Fondo Tipo A – Más riesgoso
En porcentaje

Fondos de Pensiones Tipo A – Más Riesgoso	Junio 2026	Acumulado Ene 2026 – Jun 2026	Últimos 12 meses Jul 2025 – Jun 2026	Promedio anual últimos 36 meses Jul 2023 – Jun 2026
CAPITAL	2,30	11,84	24,63	19,53
CUPRUM	2,43	12,29	25,07	19,70
HABITAT	2,13	10,99	23,70	19,35
MODELO	2,51	11,70	24,27	19,49
PLANVITAL	2,35	11,75	24,73	19,62
PROVIDA	2,65	11,99	24,68	19,39
UNO	2,41	11,77	24,61	19,64
Rentabilidad Promedio Sistema ¹⁷	2,35	11,71	24,45	19,50

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

Tabla N° 12
Rentabilidad Nominal del Fondo Tipo B – Riesgoso
En porcentaje

Fondos de Pensiones Tipo B – Riesgoso	Junio 2026	Acumulado Ene 2026 – Jun 2026	Últimos 12 meses Jul 2025 – Jun 2026	Promedio anual últimos 36 meses Jul 2023 – Jun 2026
CAPITAL	1,77	9,53	20,45	16,77
CUPRUM	1,92	10,17	21,14	16,97
HABITAT	1,59	8,89	19,71	16,56
MODELO	1,92	9,06	19,67	16,69
PLANVITAL	1,88	9,59	20,50	16,93
PROVIDA	2,06	9,81	20,60	16,53
UNO	1,94	9,53	20,44	16,82
Rentabilidad Promedio Sistema ¹⁷	1,85	9,48	20,31	16,72

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

¹⁷ La rentabilidad promedio del Sistema se calcula ponderando la rentabilidad de cada Fondo de Pensiones por el valor de su Patrimonio al último día hábil del mes de mayo de 2026.

Tabla N° 13
Rentabilidad Nominal del Fondo Tipo C – Intermedio
En porcentaje

Fondos de Pensiones Tipo C – Intermedio	Junio 2026	Acumulado Ene 2026 – Jun 2026	Últimos 12 meses Jul 2025 – Jun 2026	Promedio anual últimos 36 meses Jul 2023 – Jun 2026
CAPITAL	1,43	5,85	14,74	12,51
CUPRUM	1,44	6,26	14,93	12,54
HABITAT	1,45	5,64	14,45	12,34
MODELO	1,59	5,63	14,27	12,40
PLANVITAL	1,61	6,07	14,92	12,58
PROVIDA	1,47	5,82	14,45	11,85
UNO	1,60	6,03	14,95	12,46
Rentabilidad Promedio Sistema ¹⁸	1,47	5,85	14,61	12,32

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

Tabla N° 14
Rentabilidad Nominal del Fondo Tipo D – Conservador
En porcentaje

Fondos de Pensiones Tipo D – Conservador	Junio 2026	Acumulado Ene 2026 – Jun 2026	Últimos 12 meses Jul 2025 – Jun 2026	Promedio anual últimos 36 meses Jul 2023 – Jun 2026
CAPITAL	0,90	2,65	9,73	8,44
CUPRUM	0,99	2,98	10,00	8,50
HABITAT	1,07	2,76	9,81	8,46
MODELO	1,15	2,45	9,23	8,21
PLANVITAL	1,17	2,84	9,89	8,48
PROVIDA	1,03	2,68	9,68	8,00
UNO	1,06	2,94	10,22	8,51
Rentabilidad Promedio Sistema ¹⁸	1,02	2,74	9,77	8,31

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

¹⁸ La rentabilidad promedio del Sistema se calcula ponderando la rentabilidad de cada Fondo de Pensiones por el valor de su Patrimonio al último día hábil del mes de mayo de 2026.

Tabla N° 15
Rentabilidad Nominal del Fondo Tipo E – Más conservador
 En porcentaje

Fondos de Pensiones Tipo E – Más Conservador	Junio 2026	Acumulado Ene 2026 – Jun 2026	Últimos 12 meses Jul 2025 – Jun 2026	Promedio anual últimos 36 meses Jul 2023 – Jun 2026
CAPITAL	0,77	-0,17	5,34	6,21
CUPRUM	0,93	-0,02	5,51	6,33
HABITAT	1,09	0,31	5,65	6,30
MODELO	0,97	-0,58	4,72	5,77
PLANVITAL	1,15	0,44	5,92	6,32
PROVIDA	1,06	0,14	5,33	6,02
UNO	0,93	0,26	5,91	6,17
Rentabilidad Promedio Sistema ¹⁹	0,98	0,05	5,44	6,19

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

¹⁹ La rentabilidad promedio del Sistema se calcula ponderando la rentabilidad de cada Fondo de Pensiones por el valor de su Patrimonio al último día hábil del mes de mayo de 2026.

Tabla N° 16

4. Cartera de Inversión de los Fondos de Pensiones a Junio de 2026

En millones de pesos, al 30 de Junio de 2026

	A		B		C		D		E		TOTAL	
	MM\$	% Fondo	MM\$	% Fondo	MM\$	% Fondo	MM\$	% Fondo	MM\$	% Fondo	MM\$	% Fondo
INVERSIÓN NACIONAL TOTAL	7.111.659	16,3%	16.796.025	30,4%	34.954.877	46,3%	25.414.270	68,3%	19.319.767	85,9%	103.596.598	44,1%
RENTA VARIABLE	6.041.947	13,8%	6.323.735	11,4%	7.690.449	10,1%	2.309.079	6,2%	402.265	1,8%	22.767.475	9,7%
Acciones	5.825.603	13,3%	6.097.122	11,0%	7.282.003	9,6%	2.196.780	5,9%	402.018	1,8%	21.803.526	9,3%
Fondos de Inversión y Otros	181.666	0,4%	199.908	0,4%	322.788	0,4%	98.302	0,3%	6	0,0%	802.670	0,3%
Activos Alternativos	34.678	0,1%	26.705	0,0%	85.658	0,1%	13.997	0,0%	241	0,0%	161.279	0,1%
RENTA FIJA	1.058.842	2,4%	10.431.770	18,9%	27.422.453	36,4%	23.084.066	62,0%	18.876.520	83,9%	80.873.651	34,4%
Instrumentos Banco Central	84.704	0,2%	201.467	0,4%	413.331	0,6%	245.583	0,7%	51.808	0,2%	996.893	0,4%
Instrumentos Tesorería	344.012	0,8%	4.396.989	7,9%	15.844.735	21,0%	13.076.185	35,1%	9.040.731	40,2%	42.702.652	18,2%
Bonos de Reconocimiento y MINVU	779	0,0%	96.157	0,2%	58.580	0,1%	15.453	0,0%	26.244	0,1%	197.213	0,1%
Bonos de Empresas y Efectos de Comercio	137.407	0,3%	2.034.602	3,7%	4.627.244	6,1%	4.576.730	12,3%	4.621.287	20,5%	15.997.270	6,8%
Bonos emitidos por Fondos de Inversión	43	0,0%	2.621	0,0%	16.225	0,0%	39.523	0,1%	41.815	0,2%	100.227	0,0%
Bonos Bancarios	152.939	0,3%	3.232.430	5,8%	5.482.708	7,3%	4.652.711	12,5%	4.744.965	21,1%	18.265.753	7,8%
Letras Hipotecarias	2.044	0,0%	4.957	0,0%	18.245	0,0%	9.303	0,0%	6.589	0,0%	41.138	0,0%
Depósitos a Plazo	1.021	0,0%	30.764	0,1%	23.749	0,0%	20.119	0,1%	14.262	0,1%	89.915	0,0%
Fondos Mutuos y de Inversión	60.367	0,1%	77.031	0,1%	190.224	0,3%	147.712	0,4%	8.754	0,0%	484.088	0,2%
Activos Alternativos	249.873	0,6%	316.256	0,6%	674.899	0,9%	276.882	0,7%	309.282	1,4%	1.827.192	0,8%
Disponible	25.653	0,1%	38.496	0,1%	72.513	0,1%	23.865	0,1%	10.783	0,1%	171.310	0,1%
DERIVADOS	-10.066	-0,0%	-40.224	-0,1%	-352.023	-0,5%	-107.189	-0,3%	-32.298	-0,1%	-541.800	-0,2%
OTROS NACIONALES	20.936	0,1%	80.744	0,2%	193.998	0,3%	128.314	0,4%	73.280	0,3%	497.272	0,2%
INVERSIÓN EXTRANJERA TOTAL	36.638.388	83,7%	38.602.322	69,6%	40.575.557	53,7%	11.820.915	31,7%	3.169.741	14,1%	130.806.923	55,9%
RENTA VARIABLE	29.185.474	66,7%	26.919.378	48,6%	22.958.246	30,4%	5.235.939	14,0%	932.141	4,2%	85.231.178	36,4%
Fondos Mutuos	13.841.242	31,6%	12.487.120	22,5%	9.259.654	12,3%	1.338.203	3,6%	23.860	0,1%	36.950.079	15,8%
Activos Alternativos	2.784.554	6,4%	2.635.496	4,8%	3.875.405	5,1%	1.115.271	3,0%	618.842	2,8%	11.029.568	4,7%
Títulos Representativos de Índices Accionarios	12.353.729	28,2%	11.624.283	21,0%	9.613.225	12,7%	2.727.143	7,3%	287.872	1,3%	36.606.252	15,6%
Otros	205.949	0,5%	172.479	0,3%	209.962	0,3%	55.322	0,1%	1.567	0,0%	645.279	0,3%
RENTA FIJA	7.223.596	16,5%	11.350.807	20,4%	16.884.191	22,3%	6.143.777	16,5%	1.991.248	8,8%	43.593.619	18,6%
Activos Alternativos	358.838	0,8%	356.318	0,6%	636.735	0,8%	260.080	0,7%	299.539	1,3%	1.911.510	0,8%
Títulos Representativos de Índices de Renta Fija	1.196.209	2,7%	1.187.243	2,1%	1.608.360	2,1%	570.764	1,5%	3.132	0,0%	4.565.708	2,0%
Otros	5.668.549	13,0%	9.807.246	17,7%	14.639.096	19,4%	5.312.933	14,3%	1.688.577	7,5%	37.116.401	15,8%
DERIVADOS	-115.412	-0,3%	-105.871	-0,2%	-190.167	-0,2%	-41.747	-0,1%	-49.977	-0,2%	-503.174	-0,2%
OTROS EXTRANJEROS	344.730	0,8%	438.008	0,8%	923.287	1,2%	482.946	1,3%	296.329	1,3%	2.485.300	1,1%
TOTAL ACTIVOS	43.750.047	100%	55.398.347	100%	75.530.434	100%	37.235.185	100%	22.489.508	100%	234.403.521	100%
SUB TOTAL RENTA VARIABLE	35.227.421	80,5%	33.243.113	60,0%	30.648.695	40,5%	7.545.018	20,2%	1.334.406	6,0%	107.998.653	46,1%
SUB TOTAL RENTA FIJA	8.282.438	18,9%	21.782.577	39,3%	44.306.644	58,7%	29.227.843	78,5%	20.867.768	92,7%	124.467.270	53,0%
SUB TOTAL DERIVADOS	-125.478	-0,3%	-146.095	-0,3%	-542.190	-0,7%	-148.936	-0,4%	-82.275	-0,3%	-1.044.974	-0,4%
SUB TOTAL OTROS	365.666	0,9%	518.752	1,0%	1.117.285	1,5%	611.260	1,7%	369.609	1,6%	2.982.572	1,3%
TOTAL ACTIVOS	43.750.047	100%	55.398.347	100%	75.530.434	100%	37.235.185	100%	22.489.508	100%	234.403.521	100%

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

5. Distribución sectorial de las inversiones en acciones nacionales

Al 30 de Junio de 2026 el Sistema de Fondos de Pensiones mantenía inversiones en acciones de sociedades anónimas nacionales por un monto de \$21.803.526 millones, equivalente a 9,3% del valor total de los activos del Sistema. La inversión en este tipo de instrumentos al 30 de junio de 2025 alcanzaba a \$15.908.642 millones, registrándose un aumento nominal de 37,1% (31,8% real) en los últimos doce meses. En los cuadros siguientes se presenta la inversión por Tipo de Fondo de Pensiones, el porcentaje que representan estos instrumentos respecto del total de activos de cada Tipo de Fondo y la evolución de la inversión en acciones por sector económico.

Tabla N° 17
Inversión en Acciones Nacionales
 En millones de pesos, al 30 de Junio de 2026

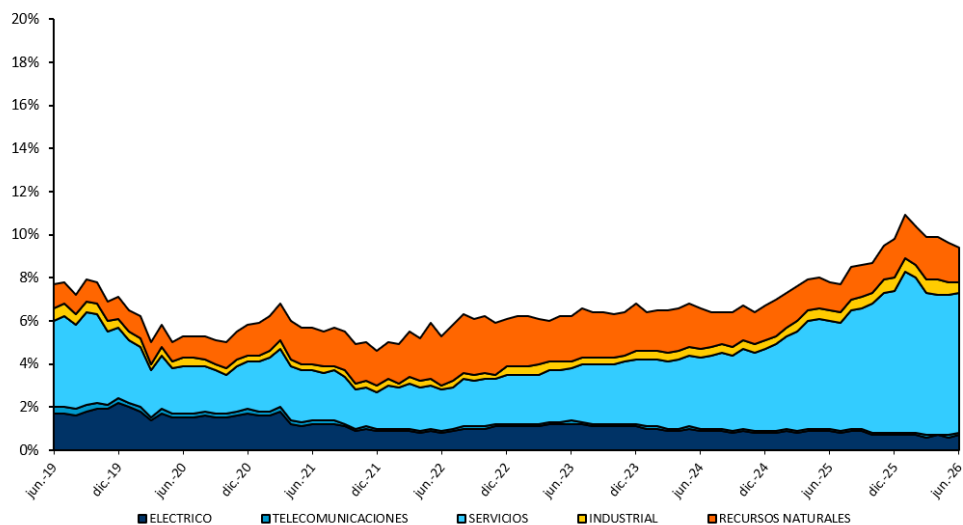
SECTOR ECONÓMICO	A Más Riesgoso	B Riesgoso	C Intermedio	D Conservador	E Más conservador	Total Sistema	% Valor Total Fondos de Pensiones
ELÉCTRICO	317.081	406.094	647.575	135.606	13.267	1.519.622	0,7%
TELECOMUNICACIONES	10.946	27.548	47.194	15.563	1.387	102.638	0,1%
SERVICIOS	4.145.821	4.436.043	4.827.878	1.479.309	280.608	15.169.660	6,5%
INDUSTRIAL	342.642	293.039	428.625	146.820	32.198	1.243.325	0,5%
RECURSOS NATURALES	1.009.113	934.398	1.330.731	419.482	74.558	3.768.281	1,6%
TOTAL SISTEMA	5.825.603	6.097.122	7.282.003	2.196.780	402.018	21.803.526	9,3%
% DE CADA FONDO	13,3%	11,0%	9,6%	5,9%	1,8%	9,3%	

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

Gráfico N° 4

Inversión en Acciones Nacionales por Sector Económico

Porcentaje del valor de los Fondos de Pensiones



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

6. Inversión de los Fondos de Pensiones en el extranjero

Al 30 de Junio de 2026, el Sistema de Fondos de Pensiones mantenía inversiones en instrumentos extranjeros por un monto de \$ 130.806.923 millones, equivalente a 55,9% del valor total de los activos del Sistema. Al 30 de junio de 2025, la inversión en este tipo de instrumentos alcanzaba a \$ 100.577.943 millones, lo que significa un aumento nominal de 30,1% (25,1% real) en los últimos doce meses. En los cuadros siguientes se presenta la inversión en el extranjero por Tipo de Fondo de Pensiones, el porcentaje que representan estas inversiones respecto del total de activos de cada Tipo de Fondo y la distribución geográfica de las inversiones en el exterior.

Tabla N° 18

Inversión de los Fondos de Pensiones en el Extranjero

En millones de pesos y porcentaje de la inversión extranjera, al 30 de Junio de 2026

Instrumento	A	B	C	D	E	TOTAL	
	Más riesgoso	Riesgoso	Intermedio	Conservador	Más conservador	MM\$	% Inv. Ext.
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	
Cuotas Fondos Mutuos	13.841.242	12.487.120	9.259.654	1.338.203	23.860	36.950.079	28,3%
Títulos de Índices Accionarios	12.353.729	11.624.283	9.613.225	2.727.142	287.872	36.606.251	28,0%
Cuotas Fondos Inversión Nacionales ²⁰	586.392	601.870	851.157	277.766	77.551	2.394.736	1,8%
Cuotas Fondos Mutuos Nacionales	0	0	0	0	0	0	0,0%
Acciones Extranjeras y ADR	17.040	21.838	16.511	3.201	614	59.204	0,0%
Fondos de Inversión Extranjeros	0	0	0	0	0	0	0,0%
Vehículos de Capital Privado	2.376.772	2.174.586	3.195.808	880.376	542.244	9.169.786	7,0%
Notas estructuradas	10.299	9.681	21.891	9.251	0	51.122	0,0%
Subtotal Renta Variable	29.185.474	26.919.378	22.958.246	5.235.939	932.141	85.231.178	65,1%
Cuotas Fondos Mutuos	4.724.373	7.944.254	10.194.206	3.300.052	583.176	26.746.061	20,5%
Cuotas Fondos Inversión Nacionales ²⁰	253.741	391.622	629.324	318.166	33.530	1.626.383	1,2%
Bonos de Empresas	17.483	36.173	93.367	46.946	71.924	265.893	0,2%
Cuotas Fondos Mutuos Nacionales	419	907	955	794	0	3.075	0,0%
Bonos de Gobierno	243.807	903.051	2.162.488	1.128.076	802.017	5.239.439	4,0%
Bonos Bancos Internacionales	16.028	13.590	53.491	7.964	19.863	110.936	0,1%
Bonos Bancos Extranjeros	4.866	4.955	65.776	66.391	68.530	210.518	0,2%
Títulos de Índices Renta Fija	1.196.209	1.187.243	1.608.360	570.763	3.132	4.565.707	3,5%
Fondos de Inversión Extranjeros	363.320	508.670	1.363.762	407.094	0	2.642.846	2,0%
Vehículos de Deuda Privada	325.521	299.977	578.813	237.617	266.840	1.708.768	1,3%
Disponibles	77.829	60.365	133.649	59.914	142.236	473.993	0,4%
Subtotal Renta Fija	7.223.596	11.350.807	16.884.191	6.143.777	1.991.248	43.593.619	33,4%
Subtotal Otros	229.318	332.137	733.120	441.199	246.352	1.982.126	1,5%
Total General	36.638.388	38.602.322	40.575.557	11.820.915	3.169.741	130.806.923	100%

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

A continuación se presenta la distribución geográfica de inversiones en el extranjero al 30 de Junio de 2026.

²⁰ Incluye inversión indirecta en activos alternativos.

Tabla N° 19

Inversión Extranjera por Zona Geográfica

Porcentaje de la inversión en el extranjero, al 30 de Junio de 2026

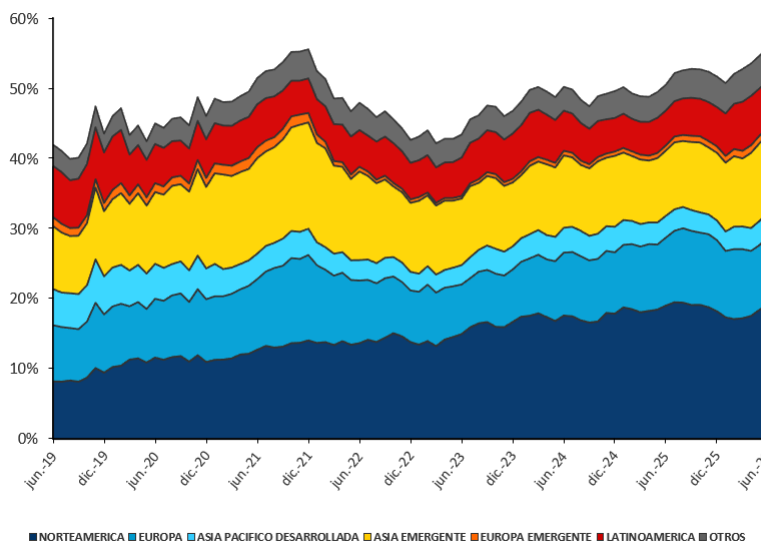
Zona Geográfica	A Más riesgoso	B Riesgoso	C Intermedio	D Conservador	E Más conservador	TOTAL
Norteamérica	38,5%	35,5%	28,9%	33,2%	48,7%	34,4%
Europa	16,3%	17,9%	17,6%	17,4%	19,8%	17,4%
Asia Pacífico Desarrollada	6,0%	5,1%	7,6%	5,9%	1,8%	6,1%
Subtotal Desarrollada	60,8%	58,5%	54,1%	56,5%	70,3%	57,9%
Asia Emergente	21,5%	21,7%	19,3%	12,3%	3,3%	19,7%
Latinoamérica	9,9%	10,6%	13,7%	16,2%	13,3%	11,9%
Europa Emergente	1,4%	1,7%	2,6%	2,6%	0,3%	1,9%
Medio Oriente-África	0,3%	0,6%	0,8%	0,8%	0,0%	0,6%
Subtotal Emergente	33,1%	34,6%	36,4%	31,9%	16,9%	34,1%
Subtotal Otros	6,1%	6,9%	9,5%	11,6%	12,8%	8,0%
Total General	100%	100%	100%	100%	100%	100%

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

Gráfico N° 5

Evolución de Inversión en el Extranjero por Región Geográfica

Porcentaje del valor de los Fondos de Pensiones, al 30 de Junio de 2026



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

Superintendencia de Pensiones

Informe desarrollado por la División Financiera