

Correspondientes julio de 2010

## Superintendencia publica informes mensuales de los Fondos de Pensiones y de Cesantía

- *Rentabilidad positiva tuvieron en julio todos los Fondos de Pensiones.*
- *Durante el séptimo mes del año, el valor de los Fondos de Pensiones alcanzó a US\$ 124.726 millones.*

**Santiago, 10 de agosto de 2010.-** Resultados positivos en cuanto a rentabilidad tuvieron durante julio de 2010 los cinco Fondos de Pensiones. De esta forma, el Fondo A (Más riesgoso) avanzó 4,54%, el Fondo B (Riesgoso), 3,61%; el Fondo C (Intermedio), 2,69%; el Fondo D (Conservador), 1,93%; y el Fondo E (Más conservador), 1,03%.

El valor de los Fondos de Pensiones alcanzó a US\$ 124.726 millones al 31 de julio de 2010. Con respecto a igual fecha del año anterior, el valor de los Fondos aumentó en US\$ 17.321 millones, equivalente a 16,1%. En el siguiente cuadro se presenta el valor de los activos para cada uno de los Fondos de Pensiones<sup>1</sup>.

La rentabilidad real de la cuota de los distintos Tipos de Fondos de Pensiones, durante el mes de julio de 2010, para los últimos 12 y 36 meses y desde el inicio de multifondos, alcanzó los siguientes valores:

### Rentabilidad Real de los Fondos de Pensiones

EN PORCENTAJE, DEFLACTADA POR U.F.

Fondo de Pensiones	Julio de 2010	Últimos 12 meses Ago 2009-Jul 2010	Promedio anual últimos 36 meses Ago 2007-Jul 2010	Promedio anual <sup>2</sup> Sep 2002-Jul 2010
Tipo A - Más riesgoso	4,54	15,72	-3,90	8,84
Tipo B - Riesgoso	3,61	14,16	-1,13	7,24
Tipo C - Intermedio	2,69	11,19	0,91	6,17
Tipo D - Conservador	1,93	8,69	2,57	5,28
Tipo E - Más conservador	1,03	7,15	4,67	3,96

La rentabilidad de los Fondos de Pensiones Tipo A, B, C y D para el mes de julio de 2010 se explica principalmente por el retorno positivo que presentaron las inversiones en instrumentos de renta variable tanto extranjeros como nacionales. Al respecto, la inversión en el extranjero en este tipo de instrumentos, cuya participación en el portafolio varía desde 58,9% de los activos totales en el Fondo Tipo A hasta 9,0% en el Fondo Tipo D registró un retorno positivo en los mercados internacionales, lo que se puede apreciar al considerar como referencia las rentabilidades en dólares de los índices accionarios MSCI Mundial y MSCI de Mercados

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

Emergentes, de 7,62% y 7,46%, respectivamente<sup>3</sup>. En relación a la rentabilidad de la inversión en acciones de emisores locales se puede observar el retorno de 6,83% del IPSA, destacando en este mes el aporte del sector Servicios.

Por su parte, la rentabilidad del Fondo de Pensiones Tipo E para el mes de julio de 2010 se explica especialmente por el retorno positivo que presentaron las inversiones en instrumentos de renta fija nacional. Al respecto, durante este mes se observó una disminución en las tasas de interés de los instrumentos de renta fija nacional, lo que implicó un aporte positivo a la rentabilidad por la vía de las ganancias de capital, destacando la caída en las tasas de interés de los bonos de empresas, bonos de la Tesorería General de la República en UF y bonos de instituciones financieras.

### Fondos de Cesantía

El valor de los activos del Fondo de Cesantía correspondiente a las cuentas individuales de Cesantía (CIC) alcanzó a US\$ 2.560 millones al 31 de julio de 2010. Con respecto a igual fecha del año anterior, el valor del Fondo aumentó en US\$ 533 millones, equivalente a 26% real. Por su parte, el valor de los activos del Fondo de Cesantía Solidario (FCS) al 31 de julio de 2010 fue US\$ 913 millones, incrementándose en US\$ 235 millones (35%), respecto de igual fecha del año 2009.

La rentabilidad real de la cuota de los Fondos de Cesantía, durante el mes de julio de 2010, para los últimos 12 y 36 meses y desde el inicio de los Fondos de Cesantía, alcanzó los siguientes valores:

### Rentabilidad Real de los Fondos de Cesantía

EN PORCENTAJE, DEFLACTADA POR U.F.

Fondos	Julio de 2010	Últimos 12 meses Ago 2009-Jul 2010	Promedio anual últimos 36 meses Ago 2007-Jul 2010	Promedio anual <sup>4</sup> Nov 2002-Jul 2010
Fondo de Cesantía (CIC)	0,20	5,20	3,71	2,97
Fondo de Cesantía Solidario (FCS)	1,07	7,16	4,35	3,21

La rentabilidad del Fondo de Cesantía (CIC) y Fondo de Cesantía Solidario (FCS) se explica principalmente por el retorno positivo que presentaron las inversiones en instrumentos de renta fija nacional. Al respecto, durante este mes se observó una disminución en las tasas de interés de los instrumentos de renta fija, destacando los bonos de empresas, los bonos de la Tesorería General de la República en UF y bonos de instituciones financieras, lo que aportó positivamente a la rentabilidad por la vía de las ganancias de capital. Lo anterior se puede apreciar al considerar como referencia el índice RASP\_RF<sup>5</sup> que presentó un incremento de 1,02%.

3 La variación de los índices en este informe es calculada considerando el mismo desfase utilizado por esta Superintendencia en la valoración de los instrumentos financieros.

4 Considera como valor cuota inicial el correspondiente al 28 de octubre de 2002, fecha de inicio de los Fondos de Cesantía.

5 Índice de renta fija representativo de la cartera de referencia de los Fondos de Cesantía calculado por RiskAmerica.