



Un tipo de inversión para cada tipo de persona

Todo lo que tienes que saber sobre los multifondos y su rentabilidad

Los cinco fondos en los que se invierte el dinero destinado a la jubilación varían por su nivel de riesgo y rentabilidad. Los más expuestos al riesgo son los A y B, que están orientados a los más jóvenes.

Por: Fabiola Romo P.

➔ Según la Superintendencia de Pensiones, el sistema de multifondos -creado por la Ley N° 19.795, en 2002- establece la administración de cinco fondos de pensiones por parte de cada AFP. Bautizados con las letras A, B, C, D y E éstos se diferencian por la proporción de su portafolio, que implica diferentes niveles de riesgo y rentabilidad.

El objetivo de los multifondos es que cada persona pueda tener su ahorro previsional en un tipo de fondo idóneo para su edad y disposición al riesgo. Cada multifondo tiene una cartera o portafolio de inversiones que se caracteriza por su diversificación. De los cinco que existen, el fondo C, cuyo perfil de inversiones es moderado o intermedio, es el que se usa como referencia para hablar

de la rentabilidad promedio de los fondos de pensiones en Chile.

En el extremo superior de los multifondos están los fondos A y B que tienen una mayor exposición al riesgo. Como su cartera está principalmente orientada en inversiones de renta variable (acciones), en el largo plazo ofrecen una probabilidad de mayor retorno. Esto hace que sean los recomendados para las personas que aún tienen muchos años laborales por delante y que, además, tienen mayor disposición al riesgo.

Más abajo se ubican los fondos menos riesgosos: el D y E, donde invierten su dinero aquellas personas a las que les falta poco tiempo para su retiro. Y es que éstos fondos invierten mayormente en instrumentos de renta fija, los cuales son por definición menos rentables, pero más seguros.

"En los fondos hay inversión extranjera y nacional. Se van trabajando a largo plazo. Claro que el fondo E, tendencialmente, tiene una menor rentabilidad que el fondo A", explica Alejandro Córdova, académico de Ingeniería Civil Industrial de la Universidad Andrés Bello, sede Viña del Mar.

Perfil de riesgo

¿Cómo elegir en cuál dejar el dinero? Según Patricia Esparza, académica de la Escuela de Ingeniería Comercial de la Universidad de Las Américas (UDLA), la elección de los fondos depende de tres cosas: perfil de riesgo, edad y situación económica durante la vida laboral.

Si bien el fondo A es el más riesgoso, puesto que es el que más invierte en instrumentos de renta variable como acciones, es también el que más rentabilidad podría entregar a largo plazo. En cambio, el fondo E, genera una rentabilidad más estable con un mínimo riesgo, debido a que su límite de inversión es de 5% en renta variable. El resto va para renta fija. "Siempre

se apunta a que las personas que están más cerca de jubilar vayan a fondos de inversión que sean más conservadores", sostiene el profesor de la UNAB, Alejandro Córdova.

En la Superintendencia de Pensiones, reconocen que el riesgo bursátil de las inversiones siempre ha sido de cargo de los afiliados y que existen períodos de bajas rentabilidades. Pero, hay que pensar en que los fondos de pensiones son de largo plazo, al evaluar el resultado de las inversiones.

La legislación chilena establece que a partir de los 56 años, en el caso de los hombres, y desde los 51 años en el caso de las mujeres, los afiliados no podrán destinar sus ahorros previsionales al Fondo A (más riesgoso), por el perfil de riesgo de las inversiones. Esos afiliados sólo pueden optar por destinar sus ahorros a los fondos C (intermedio), D (conservador) y E (más conservador).

Si el cotizante está próximo a pensionarse se recomienda que sus recursos estén puestos en los fondos más conservadores, tales como el "D" o el "E".