

NUESTROS FONDOS

Junio 2025

EXPLICACIÓN DE RENTABILIDAD

PERFIL ACTIVO	
<ul style="list-style-type: none"> Desde el año de su creación (2002) a la fecha, la rentabilidad real anualizada del Fondo B es de un 4,73% y sus resultados han sido positivos el 80% del tiempo (años), es decir, 16 de los 20 años de su existencia como se ve en el gráfico que sigue. En 2024, el fondo acumuló una rentabilidad real de 6,90%, y en los primeros seis meses de 2025 suma 4,75%. En junio, registró una rentabilidad real de 2,70%, influida por el conflicto en Medio Oriente y datos económicos en Estados Unidos y China. A nivel global, las tensiones entre Irán e Israel hicieron subir el precio del petróleo cerca de 15 dólares por barril. Hacia fin de mes se moderó tras un acuerdo entre ambos países. En EE.UU., los indicadores fueron mixtos: se crearon 139 mil empleos (superando los 126 mil estimados), pero el PIB cayó (-0,5%) y las ventas minoristas y la producción industrial decepcionaron. La Reserva Federal mantuvo la tasa de referencia en 4,5% y anticipa dos recortes en 2025, aunque redujo a uno la proyección para 2026. En China, las ventas minoristas crecieron 6,4% (vs 4,9% esperado) y la producción industrial avanzó 5,8% (ligeramente bajo el 6,0% estimado). Los mercados financieros cerraron positivos: EE.UU. +5%, Europa +0,8%, China +5%. En América Latina, Brasil subió 6% e IPSA Chile 2,5%. El peso chileno se apreció 1,5%, cerrando en 932 pesos por dólar. El Fondo es el número 2 en rentabilidad en los últimos 4 meses y número 2 en lo que va del año 2022. 	

FONDO B	
<ul style="list-style-type: none"> Desde el año de su creación (2002) a la fecha, la rentabilidad real anualizada del Fondo B es de un 4,73% y sus resultados han sido positivos el 80% del tiempo (años), es decir, 16 de los 20 años de su existencia como se ve en el gráfico que sigue. En 2024, el fondo acumuló una rentabilidad real de 6,90%, y en los primeros seis meses de 2025 suma 4,75%. En junio, registró una rentabilidad real de 2,70%, influida por el conflicto en Medio Oriente y datos económicos en Estados Unidos y China. A nivel global, las tensiones entre Irán e Israel hicieron subir el precio del petróleo cerca de 15 dólares por barril. Hacia fin de mes se moderó tras un acuerdo entre ambos países. En EE.UU., los indicadores fueron mixtos: se crearon 139 mil empleos (superando los 126 mil estimados), pero el PIB cayó (-0,5%) y las ventas minoristas y la producción industrial decepcionaron. La Reserva Federal mantuvo la tasa de referencia en 4,5% y anticipa dos recortes en 2025, aunque redujo a uno la proyección para 2026. En China, las ventas minoristas crecieron 6,4% (vs 4,9% esperado) y la producción industrial avanzó 5,8% (ligeramente bajo el 6,0% estimado). Los mercados financieros cerraron positivos: EE.UU. +5%, Europa +0,8%, China +5%. En América Latina, Brasil subió 6% e IPSA Chile 2,5%. El peso chileno se apreció 1,5%, cerrando en 932 pesos por dólar. El Fondo es el número 2 en rentabilidad en los últimos 4 meses y número 2 en lo que va del año 2022. 	

FONDO C	
<ul style="list-style-type: none"> Desde el año de su creación (2002) a la fecha, la rentabilidad real anualizada del Fondo C es de un 4,07% y sus resultados han sido positivos el 75% del tiempo (años), es decir, 15 de los 20 años de su existencia como se ve en el gráfico que sigue. En 2024, acumuló una rentabilidad real de 3,24%, y en el primer semestre de 2025 suma 5,16%. En junio, obtuvo una rentabilidad real de 2,20%, influida por el conflicto en Medio Oriente y datos económicos en Estados Unidos y China. Las tensiones Irán-Israel elevaron el precio del petróleo 15 dólares por barril, moderándose tras un acuerdo. En EE.UU., los datos fueron mixtos: empleos sobre lo esperado, PIB revisado a la baja (-0,5%) y ventas minoristas negativas. La Fed mantuvo la tasa en 4,5%. En Chile, el IMACEC creció 2,5% interanual (sobre el consenso), pero las ventas minoristas y la producción manufacturera no alcanzaron las proyecciones. La inflación anual llegó a 4,4% y la tasa de política monetaria se mantuvo en 5,0%. Los mercados globales subieron: EE.UU. +5%, Europa +0,8%, China +5%. En América Latina, Brasil +6% e IPSA Chile +2,5%. El peso chileno se apreció 1,5%, cerrando en 932 pesos por dólar. En renta fija local, el índice de bonos del gobierno rentó 0,8% y el de bonos corporativos aumentó 0,6%. El Fondo es el número 4 en rentabilidad en los últimos 12 meses y número 4 en lo que va del año 2022. 	

PERFIL ACTIVO

Este tipo de perfil lo tienen las personas que son más arriesgadas con la inversión de sus ahorros y quieren obtener mayores rentabilidades en el largo plazo. Los fondos que corresponden a este perfil son el A y B.

PERFIL MODERADO

Este tipo de perfil corresponde a las personas que tienen mediana tolerancia al riesgo y desean obtener rentabilidades en el mediano y largo plazo. El fondo que corresponde a este perfil es el C.

FONDO D

- Desde el año de su creación (2002) a la fecha, la rentabilidad real anualizada del Fondo D es de un 3,53% y sus resultados han sido positivos el 80% del tiempo (años), es decir, 16 de los 20 años de su existencia como se ve en el gráfico que sigue.
- En 2024, la rentabilidad real acumulada fue de 0,03%, y en el primer semestre de 2025 suma 4,81%.
- En junio, obtuvo una rentabilidad real de 1,84%, influida por el conflicto en Medio Oriente y datos económicos en Estados Unidos y Chile.
- El alza del petróleo (+15 dólares) se moderó tras un acuerdo entre Irán e Israel.
- En EE.UU., los datos fueron mixtos: más empleos de lo previsto, PIB revisado a la baja (-0,5%) y ventas minoristas en retroceso. La Fed mantuvo la tasa en 4,5% y proyecta recortes para 2025.
- En Chile, el IMACEC creció 2,5% interanual y la producción industrial sorprendió al alza. La inflación anual fue de 4,4% y la tasa de política monetaria se mantuvo en 5,0%.
- Los mercados globales avanzaron: EE.UU. +5%, Europa +0,8%, China +5%. En América Latina, Brasil +6%, IPSA Chile +2,5%. El peso chileno se apreció 1,5%, cerrando en 932 pesos por dólar.
- En renta fija local, los bonos del gobierno rentaron 0,8% y los corporativos 0,6%.
- El Fondo es el número 4 en rentabilidad en los últimos 12 meses y número 4 en lo que va del año 2022.

FONDO E

- Desde el año de su creación (2002) a la fecha, la rentabilidad real anualizada del Fondo E es de un 3,18% y sus resultados han sido positivos el 90% del tiempo (años), es decir, 18 de los 20 años de su existencia como se ve en el gráfico que sigue.
- En 2024, la rentabilidad real acumulada fue de 0,09%, y en el primer semestre de 2025 suma 3,81%.
- En junio, obtuvo una rentabilidad real de 1,51%, influida por el conflicto en Medio Oriente y datos económicos en Estados Unidos y Chile.
- El petróleo subió 15 dólares por barril debido a las tensiones Irán-Israel, pero se moderó tras un acuerdo.
- En EE.UU., los indicadores fueron mixtos. La Fed mantuvo la tasa en 4,5% y proyecta recortes en 2025.
- En Chile, el IMACEC creció 2,5% y la producción industrial sorprendió positivamente. La inflación anual fue de 4,4% y la tasa de política monetaria se mantuvo en 5,0%.
- Los mercados globales cerraron positivos: EE.UU. +5%, Europa +0,8%, China +5%. En América Latina, Brasil +6%, IPSA Chile +2,5%. El peso chileno se apreció 1,5%, cerrando en 932 pesos por dólar.
- En renta fija local, los bonos del gobierno rentaron 0,8% y los corporativos 0,6%.
- El Fondo es el número 3 en rentabilidad en los últimos 12 meses y número 2 en lo que va del año 2022.

PERFIL CONSERVADOR

Este tipo de perfil lo tienen las personas que son menos arriesgadas con la inversión de sus ahorros. Se ajusta para aquellos que están a diez años o menos de cumplir la edad legal para pensionarse. Los fondos que corresponden a este perfil son el D y E.

FONDO/FECHA	FONDO A	FONDO B	FONDO C	FONDO D	FONDO E
JULIO 2025	3,19%	2,70%	2,20%	1,48%	1,51%
INICIO DE LOS MULTIFONDOS	5,41%	4,73%	4,07%	3,53%	3,18%

La rentabilidad es variable, por lo que nada garantiza que las rentabilidades pasadas se repitan en el futuro. Infórmese sobre las comisiones y el resultado de la medición de la calidad de servicio de su AFP en: www.spensiones.cl

Uso interno. Informe realizado el 17 de Junio de 2025.