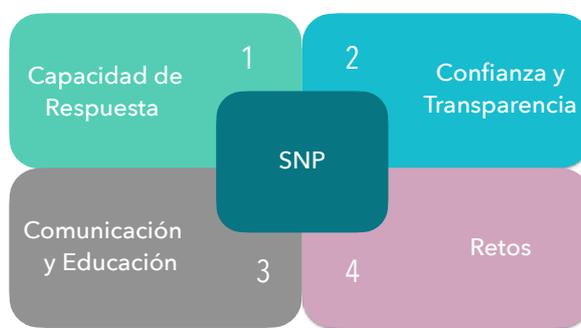


Boletín - Agosto 2023

Cuatro aprendizajes de la gestión de fondos de pensiones

En el 2022, la gestión de los fondos de pensiones que conforman los diferentes pilares del Sistema Nacional de Pensiones (SNP) enfrentó un panorama complejo en el mercado local e internacional, producto de diversos factores, entre ellos, las políticas que los gobiernos adoptaron para mitigar los impactos de la crisis económica.

Esta realidad dejó lecciones aprendidas muy útiles de cara a la gestión actual y futura de los fondos:



1. La capacidad de respuesta debe fortalecerse.

Ser proactivos y flexibles, pero a la vez prudentes, es esencial, tanto para los reguladores como para los administradores de los fondos de pensiones. Es necesario fortalecer los análisis de riesgos y revisar las estrategias de inversión, las coberturas para afrontar las crisis y acelerar las acciones y proyectos que permitan mitigar impactos negativos, como los fondos generacionales.

2. Es necesario generar confianza y transparencia.

Se deben difundir aún más las mejores prácticas de inversión que los fondos de pensiones toman en cuenta. Primero, no hay inversiones “cero riesgos” y en caso de materializarse el riesgo, puede impactar negativamente el desempeño de los fondos de pensiones. Segundo, la diversificación es requerida para mitigar los imprevistos de las inversiones. Tercero, ante la crisis es necesario tener calma y el afiliado no debe aventurarse en decisiones, sin antes asesorarse adecuadamente sobre las acciones a seguir.

3. Comunicación y educación van de la mano.

En momentos de incertidumbre, la desinformación sale a flote, por lo que la educación, transparencia y comunicación proactiva son primordiales. Si no hay un esfuerzo de los gestores por convertirse, además de administradores, en verdaderos asesores financieros de sus afiliados y pensionados, situaciones como las del 2022 podrían terminar pasando una cara factura, tal y como sucedió con los afiliados que materializaron pérdidas en sus fondos del Régimen Obligatorio de Pensiones (ROP), al realizar traslados inoportunos.

4. ¿Cuáles son los retos de estos aprendizajes?

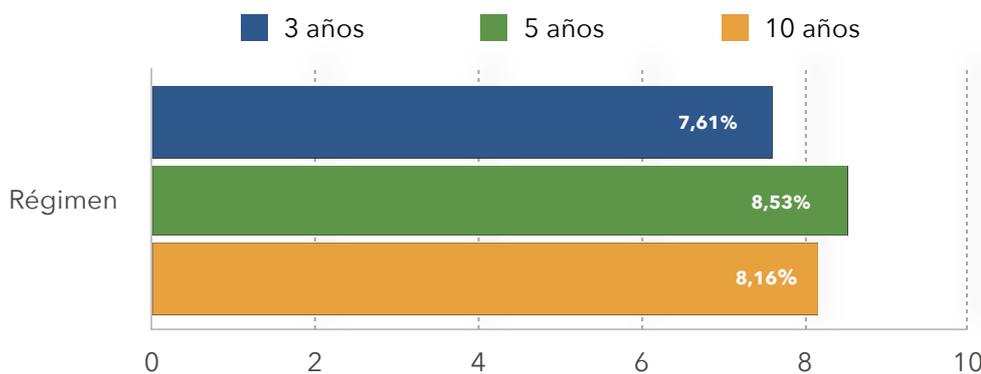
1. Información y comunicación. La desinformación genera confusión y malestar. Esto obliga a revisar y mejorar los canales, herramientas, mensajes y estrategias de comunicación entre el supervisor y los gestores de los fondos de pensiones con sus afiliados y pensionados, sobre qué es y cómo funcionan los fondos de pensiones y en particular los rendimientos. La información debe transmitirse en un lenguaje sencillo, al alcance de todos los afiliados y pensionados.

2. Innovación para fortalecer la educación. La adecuada comprensión de qué son y cómo operan los mercados financieros, de qué forma pueden impactar a los fondos de pensiones y a la cuenta de cada afiliado o pensionado, sigue siendo un reto. Los gestores de los fondos deben revisar su relación con cada cliente y establecer mecanismos de acompañamiento según cada necesidad.

3. Una visión más allá del día a día. Durante el 2022, imperó una visión cortoplacista en relación con el desempeño del SNP, cuando debe predominar una visión de mediano y largo plazo. La segmentación de los afiliados y pensionados, según su posibilidad de jubilarse y el tiempo para hacerlo, permite construir soluciones diferentes para personas con perfiles distintos. Si bien en nuestro país la Superintendencia de Pensiones (SUPEN) instauró una serie de acciones para mitigar esta realidad, hay que seguir avanzando para plantear soluciones más sostenibles, como los fondos generacionales.

Rendimientos del ROP a 3, 5 y 10 años, julio 2023

Se recuerda que los fondos de pensiones son inversiones de largo plazo y que por lo tanto el afiliado debe analizar su gestor bajo esa perspectiva, teniendo en cuenta plazos de 3, 5 y 10 años.



Fuente: Supen.

1

Ingrese a nuestros videos informativos del tema de pensiones [AQUÍ](#)

2

Ingrese [AQUÍ](#) a nuestra plataforma de atención al cliente

3

Conozca la colección de cuentos sobre el ahorro para los más pequeños [AQUÍ](#)

4

¿Qué es el FCL? ¿Cómo y cuándo se retira? [AQUÍ](#)