

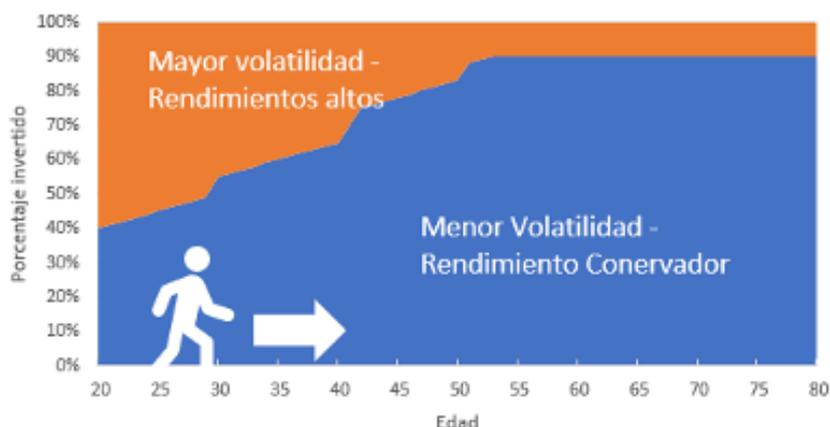
Boletín - Diciembre 2022

Introducción a los fondos generacionales.

En la actualidad existe una sola estrategia de inversión para el Régimen Obligatorio de Pensiones (ROP) y los afiliados, sean jóvenes o cercanos a pensionarse, tienen acceso a un único portafolio de inversiones sin distinción de edad o perfil de riesgo. Esta situación requiere de un rediseño en el marco de gestión de los activos para que se puedan diferenciar las estrategias de inversión según la etapa de vida del trabajador.

En un fondo generacional, en edades tempranas se obtienen altos rendimientos y al final de la vida laboral (o ya pensionados) la estrategia se dirige a la protección del saldo y no necesariamente a la búsqueda de mayores rendimientos, lo que requiere una mayor atención por parte del gestor. En palabras simples, en fondos generacionales la estrategia de inversión cambia conforme el afiliado envejece, utilizando así estrategias de inversión acordes a cada etapa de vida.

Estructura ilustrativa del comportamiento de las inversiones por edad



1

Presentación del taller para profesionales en comunicación sobre pensiones [AQUÍ](#)

2

SUPEN pone a disposición del público la atención de consultas y denuncias. [AQUÍ](#)

3

Campaña educativa sobre el ROP en nuestras redes sociales [AQUÍ](#)

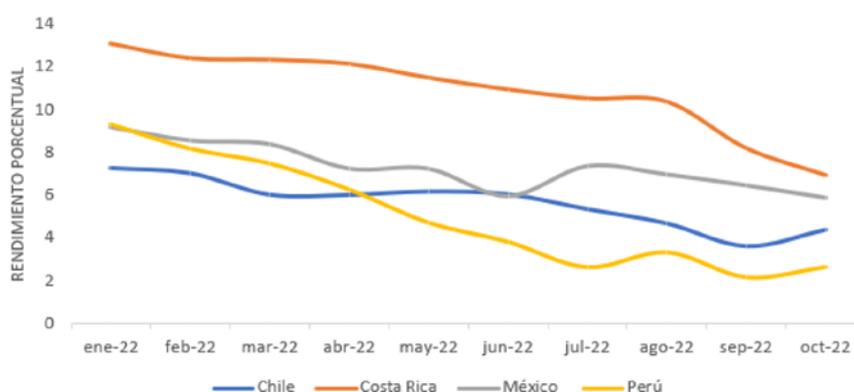
4

¿Está pronto a pensionarse? Le brindamos información de interés [AQUÍ](#)

Panorama internacional en rendimientos de fondos de pensiones.

Durante el 2022, la crisis financiera global ha afectado el desempeño a la baja de los fondos de pensiones. Según una muestra de países seleccionados (Perú, Chile y México), con regímenes de capitalización individual similares al costarricense, y tomando como base el rendimiento a tres años de sus fondos de pensiones, se observa como las estrategias de inversión han tenido diferentes efectos, pero coinciden en una disminución de los rendimientos. En el caso de Costa Rica, la rentabilidad se ha mantenido por encima de los otros países de la región consultados.

Rendimientos internacionales a tres años Países seleccionados, 2022



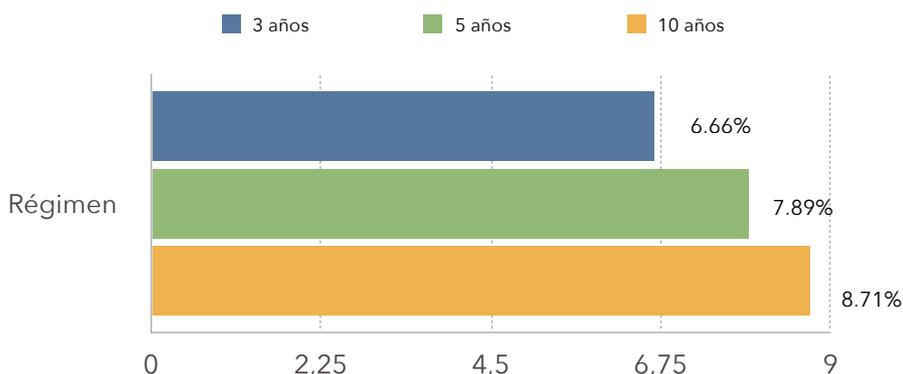
Nota: La muestra seleccionada ha tomado como referencia el rendimiento del ROP para Costa Rica, fondos con estrategia de inversión moderada (tipo 2 según la nomenclatura del país) para Perú, fondos de tipo intermedio para Chile, y en el caso de México, se utilizó el promedio simple por entidad y cohorte de sus fondos generacionales.

Fuente: Supen con datos de autoridades financieras de los países consultados.

Rendimientos del ROP deben de ser analizados a largo plazo.

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

Rentabilidades a 3, 5 y 10 años, noviembre 2022



Fuente: SUPEN