Información sobre la rentabilidad reciente del Fondo E

Sabemos que la disminución que ha tenido su saldo puede generarle inquietud sobre su ahorro, por lo que queremos explicarle en forma simple qué ha ocurrido y por qué esta baja temporal no se traduce en una disminución equivalente de su pensión futura.

¿Qué pasó?

En 2026 las tasas de interés de largo plazo subieron con fuerza en Estados Unidos y el mundo, por un cambio en el escenario internacional. Entre diciembre y septiembre, la tasa del bono del Tesoro estadounidense a 30 años pasó de 4,84% a 5,63%. En ese período, el bono perdió 7,9% nominal en dólares, una caída superior a la del valor cuota del Fondo E, que disminuyó 7,01%. Esta condición de mercado afectó a todas las inversiones de largo plazo. Durante las últimas semanas, al 16 de octubre, la tasa del mismo bono del Tesoro se redujo a 5.43%, impactando positiva en el retorno del Fondo E que ahora muestra un rendimiento del valor cuota de -4.81%.

Si usted no se ha jubilado, debe saber que su pensión futura en retiro programado no experimentará una baja como la que tuvo el Fondo E en estos 9 meses. Por ejemplo, si al 1 de enero su ahorro alcanzaba para una pensión de $500.000 en retiro programado, al 16 de octubre* alcanza aproximadamente para $493.317 si es hombre de 65 años (1,8% inferior) y $498.683 si es mujer de 60 años (0,7% inferior).

¿Cómo es posible, si mi saldo bajó mucho más?

Para determinar el monto de su pensión, no solo importa su saldo actual, sino que también cuánto cuesta financiar esa pensión. Ambos factores dependen en buena medida de las tasas de interés. Cuando las tasas suben, su ahorro pierde valor, pero, al mismo tiempo, baja el monto necesario para financiar la misma pensión mensual.

En esta ocasión, ambos factores aún no se compensan del todo debido a que parte del Fondo está invertido en EE. UU., cuyas tasas de interés suelen moverse en la misma dirección que las chilenas, aunque no siempre al mismo tiempo. En septiembre subieron fuertemente allá, pero no en Chile, por lo que esos bonos bajaron más que el costo de las pensiones. Las tasas en EE. UU. ya empezaron a bajar, lo cual ha reducido esta diferencia.

¿Cómo protegemos su pensión?

El Fondo E se invierte con un objetivo claro: cuidar el monto de su pensión, no solo su saldo. Por eso invierte en instrumentos regulados de largo plazo, cuyo valor se mueve

junto con el costo de la pensión. Así, aunque el saldo puede subir o bajar durante el período de inversión, la pensión que usted puede obtener tiene mayor estabilidad.

El desempeño se evalúa en el largo plazo. Su fondo lo acompaña durante toda su vida laboral y muchas veces también en su etapa de pensión, por lo que debe mirarse a lo largo de varios años y no por lo ocurrido en algunos meses, considerando tanto su rentabilidad como el costo de financiar su pensión. La misma estrategia de inversión que explica la baja de este año, permitió que en 2025 el Fondo E de AFP Habitat obtuviera una rentabilidad de 8,05% por sobre la inflación. Ese año las tasas de interés bajaron, lo que encareció el costo de financiar una pensión, por lo que la rentabilidad obtenida permitió más que compensar ese mayor costo y, de esa forma, contribuyó a proteger y aumentar su pensión. Mirando más atrás, en los últimos 36 meses el Fondo E ha ganado un 6,9% por sobre la inflación. Y desde la creación de los multifondos en 2002, los fondos administrados por AFP Habitat tienen la rentabilidad más alta del sistema.

Estamos para acompañarle. Sabemos que detrás de cada persona hay años de trabajo y planes para el futuro, y es natural sentir inquietud. Le invitamos a ingresar a su sitio privado de AFP Habitat, donde podrá revisar la evolución de su ahorro y una estimación de su pensión. Si tiene dudas o está cerca de pensionarse, lo invitamos a conversar con nuestros ejecutivos y asesores, disponibles en todos nuestros canales de atención, para revisar juntos las alternativas que mejor se ajusten a su caso.

En AFP Habitat seguiremos gestionando sus ahorros con profesionalismo, responsabilidad y transparencia.

Saluda atentamente,

AFP Habitat.

**Ejemplo referido a modalidad de retiro programado. Cifras en pesos, sin descontar inflación. En renta vitalicia, el resultado depende de la oferta y las tasas de cada compañía de seguros, que se van ajustando gradualmente.*