Desempeño de
fondos de pensiones

Nuestros resultados en marzo

En marzo, algunos de nuestros fondos en colones y dólares tuvieron rendimientos negativos debido a que el precio de las inversiones internacionales disminuyó, en un contexto de alta incertidumbre por la posible guerra comercial y su impacto en los mercados. Es importante recordar que este tipo de activos tienden a tener variaciones de precio más marcadas en el corto plazo, lo que puede generar minusvalías en ciertos periodos, pero son clave para potenciar la rentabilidad y diversificación de nuestros fondos en el largo plazo.

A continuación, más detalle por mercado:

Renta variable internacional:
Marzo fue un mes marcado por una alta volatilidad en los mercados globales, principalmente como consecuencia del aumento en las tensiones comerciales entre algunas de las principales economías del mundo. El índice de referencia para nuestras inversiones en renta variable internacional (acciones) registró una disminución del -4.45% en marzo.

El principal factor detrás de esta caída fue una fuerte escalada en la retórica y acciones comerciales por parte de Estados Unidos. El gobierno estadounidense implementó nuevos aranceles, primero dirigidos a China, y luego extendidos al acero, aluminio y vehículos importados a nivel global. Estas medidas proteccionistas provocaron represalias por parte de socios comerciales clave, lo que generó preocupación entre los inversionistas sobre el crecimiento económico global, las ganancias de las empresas y la estabilidad de las cadenas de suministro internacionales en el futuro. A pesar de este entorno desafiante, nuestra estrategia de inversión bien diversificada por sectores, regiones y países nos permitió disminuir el impacto de la caída.

Renta fija internacional (bonos/deuda):
En cuanto a renta fija internacional (bonos), nuestro índice de referencia mostró un comportamiento volátil, aunque terminó el mes positivo, cerrando en +0.62%. La inflación en EE. UU. y Europa ha sido persistente, lo que ha sumado incertidumbre al esquema de reducción de tasas de la política monetaria de varios países.

Mercado local:
En contraste a los mercados internacionales, los bonos locales continuaron aportando positivamente al desempeño de los fondos, gracias a los pagos regulares de cupones. Los segmentos más destacados fueron el mediano plazo en dólares (+0.83%, 1-5 años) y el largo plazo en colones (+0.70%, 5+ años).

Tipo de cambio:
En marzo, el colón se apreció significativamente frente al dólar, pasando de 502.97 a 497.07 tras una caída de -1.17%. Esto redujo el valor de las inversiones en moneda extranjera, afectando a los fondos con exposición a activos en dólares pero que reportan su retorno en colones

Conclusión:

Es natural que los movimientos de los últimos meses generen inquietud en los inversionistas a nivel global, incluyendo a nuestros afiliados, por lo que desde BAC Pensiones queremos reafirmarles que los recursos que manejamos están invertidos en productos de la más alta calidad, con una estrategia cuidadosamente diseñada que busca potenciar el crecimiento en el largo plazo, aunque se pase por periodos de turbulencia en el corto plazo.

En BAC Pensiones, estamos comprometidos con brindar información clara y oportuna sobre los factores que afectan el desempeño de nuestros fondos. Si bien algunos meses pueden mostrar resultados negativos, nuestras carteras están diseñadas con una estrategia de largo plazo, lo que nos permite buscar el equilibrio óptimo entre retorno y variabilidad, maximizando el beneficio para nuestros afiliados a lo largo del tiempo.

Agradecemos su confianza y estamos a su disposición para atender cualquier consulta.

Pensiones BAC