

PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN Y/O DIFUSIÓN

Últimas Noticias

G. Universitario

Empresas

Finanzas Personales

G De Gestión

Newsletters

Video

Q

Menu

GESTIÓN

Publicación

Rafael Ceballos

Tren Macho y las otras 16 obras que se adjudicarán en lo restante del 2024

X

PLUS

G

FINANZAS PERSONALES

08

f

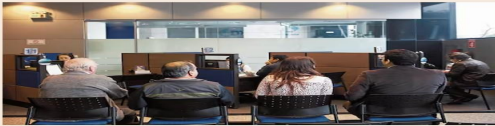
%

in

50

SBS hará cambios para reducir riesgo de afiliados de este fondo de AFP

Regulador se estaría anticipando a posteriores movimientos en las tasas de interés y la volatilidad cambiaria.



La SBS está siendo proactiva, más que reactiva, sostiene especialista. (Foto: GEC)

[Vuelve al canal de Gestión](#) [Tu Dinero](#) [Recibir newsletter](#)

Zulema Ramírez Huancayo
zulema.ramirez@gestion.pe | [Seguir](#) [Compartir](#) [Comentarios](#) [Lima, 30/07/2024, 06:29 a.m.](#)

La **Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS)** propuso modificar la política de inversiones del Fondo o, donde se encuentran los afiliados en edad de jubilación, a fin de preservar el valor de los recursos acumulados.

Este proyecto normativo tiene como objetivo principal el dictado de medidas vinculadas a los riesgos de **tasa de interés**, **cambiario** y de **calidad crediticia** de los instrumentos que conforman al Fondo o.

Así, se establece que la política de inversiones disponga una volatilidad máxima del portafolio y que la duración máxima no sea superior a un año. Además, se precisa que la inversión directa no debe asumir riesgo cambiario y que los instrumentos deben cumplir requisitos mínimos de clasificación de riesgo.

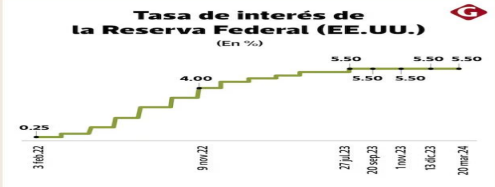
LEA TAMBIÉN [Cajas se allarán con aseguradoras para gestionar fondos de pensiones](#)

El fondo o, al que pasan automáticamente los **afiliados** a los 65 años, es de protección de capital y lo que menos se desea es ver decrecer lo acumulado casi a un paso de jubilarse, dijo **Jorge Espada**, **managing partner** de **Valoro Capital**.

Para asegurar este objetivo, la SBS está poniendo un candado en el manejo del portafolio del mencionado fondo, así reduce aún más la **volatilidad** a la que estaría expuesto, sostuvo.

Invertir en activos de riesgo cuando el afiliado es joven tiene sentido, porque en el largo plazo puede ganar, expresó. Pero si el trabajador ya acumuló el 95% de su fondo de jubilación, el gestor no buscará duplicar el valor sino preservarlo", añadió.

A junio, el fondo o del sistema privado de pensiones registró 166,816 afiliados mayores de 65 años.



FUENTE: Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC)

Gonzalo Llosa, docente investigador de la Universidad del Pacífico, señaló que las tasas de interés se han movido sustancialmente en los últimos años, lo que posiblemente generó variaciones en algunos instrumentos del fondo o, pese a ser **100% encaja**.

"Las gestoras han sido un poco más creativas y apostaron por bonos de muy corta duración, certificados de depósitos o bonos de entidades de buena calidad", refirió.

Sin embargo, esto implica asumir cierto riesgo de obtener una ganancia o pérdida al liquidarlos, comentó.

LEA TAMBIÉN [SBS flexibiliza límites de inversión de AFP para atenuar pérdidas por retiros](#)

Riesgo cambiario

Según Espada, otra de las puertas que tiene el fondo o y que podrían representar una mayor volatilidad es la inversión en **moneda extranjera**.

La rentabilidad de los fondos se fija en soles, tener instrumentos en **dólares** o euros implica asumir un riesgo cambiario, indicó.

"A veces no queda claro hasta dónde puede ir la AFP, por eso la SBS está detallando que, aunque les ofrezcan tasas atractivas, no podrán invertir en otras denominaciones en el fondo o", especificó Llosa.

El tipo de cambio es de S/ 3.74 al 25 de julio, lo que representa una apreciación de 1.16% del dólar sobre el sol en lo que va del año, según el **BCEP**.



Evolución del dólar frente al sol

También las está limitando a invertir en instituciones de calidad crediticia, agregó.

El economista refirió que se podría alojar dinero en **depósitos a plazo** en cajas municipales o financieras que ofrecen retornos atractivos, pero está el riesgo de no recibir dicha rentabilidad si la entidad está en problemas.

Algunas AFP mantienen requerimientos similares en los portafolios del fondo o, pero el regulador está haciendo una nota aclaratoria para que todas operen bajo los mismos lineamientos, añadió.

- Al reducir el riesgo de un portafolio se cubre al afiliado de la pérdida, pero también implica privarlo de ganar un poco más, dijo Espada. Ante ello, la SBS está siendo proactiva, más que reactiva, y se está anticipando a posteriores movimientos en las tasas de interés y la volatilidad cambiaria previa a un año electoral que podrían tener impacto en el fondo de los trabajadores cercanos a retirarse del mercado laboral, explicó.

Temas relacionados con AFP

- SBS: ¿a qué edad realmente se jubilan los peruanos?**
- Afiliados que pasan de AFP a ONP para pensión mínima pueden afectarse. ¿cómo?**
- AFP piden invertir más en el extranjero por impacto de nuevo retiro**

LEA TAMBIÉN [Seguros de renta particular se duplican por retiros de AFP](#)

SOBRE EL AUTOR

Zulema Ramírez Huancayo [in](#)
Economista de la Universidad de Piura. Actualmente se desempeña como redactor de Finanzas en Diario Gestión.

Comienza a destacar en el mundo empresarial recibiendo las noticias más exclusivas del día en tu bandeja de correo. Si aún no tienes una cuenta, Regístrate gratis y sé parte de nuestra comunidad.

PUBLICIDAD

Últimas Noticias

Alfombrillas impulsan demanda de graminos: la tendencia para cierre de año

CCL: "Alza del sueldo mínimo es un tema técnico que debe tratarse con seriedad..."

SBS pide cambios tributarios

De la caída a la recuperación: ¿qué podría impulsar al dólar?

VER MÁS NOTICIAS