

Mensual de pensiones | octubre

Expansión

Elaborado por Elisa del Pozo

MERCADO Las cajas de ahorros ganan cuota en el negocio de planes de pensiones

Pág. 2

PRESUPUESTOS DEL ESTADO La ayuda fiscal de Hacienda caerá un 39% en 2011

Pág. 3

UNIÓN EUROPEA Las autoridades plantean crear un servicio estatal de asesoramiento

Pág. 5

LOS PLANES MÁS RENTABLES

Renta fija largo plazo

Santander 2009 R. Fija 2	8,46
Plan Naranja RF Europea	5,09
Farmacéutica Soria	5,00
Cajamar Renta fija	4,10
RGA Renta fija	3,85

Renta fija corto plazo

Barclays Solidez 4	5,00
Renta 4 Dedalo	3,75
Caser 5-Ibex	3,25
Caser Ard	2,89
Cajasol 5 Estrellas	2,89

Renta fija mixta

Plan Ciencias	7,88
Ibercaja Renta Int.	6,05
AhorroMadrid XXIX	5,43
Caja Madrid Var. 10	5,39
Cajasur-E	5,11

Renta variable

PCaixa Priv. Bolsa Emerg.	27,15
Bestinver Global	17,08
C. Ingenieros Multigestión	16,13
ING Direct S&P 500	14,95
BBVA Telecomunicación	13,82

Renta variable mixta

Banif Emergente	14,80
Bestinver Ahorro	13,29
Abante Bolsa	10,50
Plan Valor Crecimiento	9,46
CNP Vida Futuro IV	8,44

Garantizados

Plancaixa Invest 12	17,56
Plancaixa Invest 16	12,69
San. Bolsa Inflacion I	11,08
PlanCaixa Fidelidad	10,82
Bancajansión G1	10,58

Entre septiembre pasado y el mismo mes de 2009, en porcentaje. Planes de particulares.

Fuente: Inverco

Expansión

El 53% de los planes está en positivo, pese a la caída de la rentabilidad

El rendimiento de los fondos de pensiones encadenó el mes pasado el quinto descenso consecutivo y se situó en el 0,09%.

Más de la mitad de los planes de pensiones de los particulares –el 53%– ha logrado ganancias en los últimos doce meses, según los datos de Inverco. De los 1.109 fondos que se incluyen en esta estadística, 588 presentan rentabilidad positiva y 521 productos encajan pérdidas entre septiembre pasado y el mismo mes de 2009. Estos productos en positivo resisten el continuo deterioro del rendimiento que mes a mes, desde marzo pasado (cuando la rentabilidad media de los planes era del 9,87%), encajan recortes sucesivos. El rendimiento de los fondos de pensiones de particulares se resintió durante los últimos doce meses y se colocó en una media, más que modesta, del 0,09%, frente al 0,54% de finales de agosto pa-

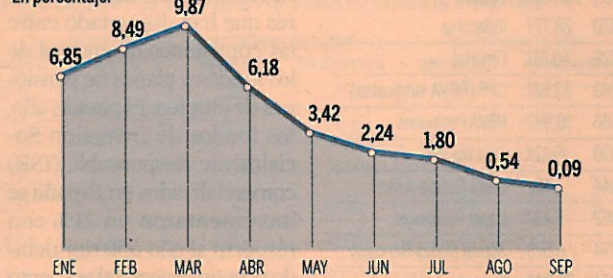
sado. De mantenerse la tendencia, el sector podría regresar a los números rojos que abandonó en agosto de 2009 cuando logró anotarse una subida de 0,53%, frente a una caída del 0,10% en el mes precedente. Pero las previsiones de los analistas no apuntan en esta dirección, ya que señalan que el mercado tendrá un buen comportamiento al calor de los buenos resultados trimestrales que presentarán las empresas en las próximas semanas.

Sólo los planes de renta variable y los de renta fija a largo plazo, con una ganancia del 1,18% y del 1,76%, logran escapar de las pérdidas en los doce últimos meses.

Pese a los recortes en todas las categorías de planes hay un puñado de productos que

TOBOGÁN

Evolución de la rentabilidad de los planes de pensiones particulares en 2009. En porcentaje.



Fuente: Elaboración propia

Expansión

presentan un comportamiento por encima de la media. *Plan Caixa Privada Bolsa Emergentes* se anota la rentabilidad más elevada con un del 27,15%. Este producto, gestionado por Vidacaixa, coloca su patrimonio, que asciende a 64,8 millones de eu-

ros, en países emergentes a través de fondos de inversión.

Durante la crisis fue uno de los planes que más pérdidas encajó (un 53% en 2008), aunque el año pasado se anotó una espectacular subida del 64,77%. Cuenta con 4.855 partícipes.

Las previsiones de los analistas apuntan hacia una recuperación en las ganancias

Bestinver Global, se coloca como el segundo plan más rentable en los doce últimos meses con una ganancia del 17,08%. Invierte todo su patrimonio (208 millones de euros) en las bolsas española e internacionales y busca empresas infravaloradas con gran potencial de revalorización a largo plazo. La diversificación de la inversión en renta variable doméstica y extranjera se realiza según el criterio de los gestores. En este momento el 70% de su cartera está en mercados inter-

nacionales y 30% en la bolsa ibérica. BMW es el valor que más peso tiene ahora en su cartera.

El plan está gestionado por Bestinver, una de las entidades, filial de Acciona, que mejor está aprovechando la relativa recuperación de los mercados. *Bestinver Global*, que cuenta con 5.162 partícipes, está dirigido para ahorradores a los que todavía les quede en torno a cinco años para jubilarse.

Las gestoras confían en que los mercados presenten su mejor cara en las próximas semanas cuando se producirá el lanzamiento de las campañas de final de año, periodo en el que se concentra más de la mitad de las aportaciones que realizan los particulares.