

Los planes de pensiones rentaron menos que la inflación para casi dos tercios de los partícipes

(14/07/2011)

Sólo el 1,2% de los 4 millones de partícipes en planes de renta fija y garantizados logran revalorizaciones por encima del 3,2%.

Los planes de pensiones de sistema individual han mejorado ligeramente la rentabilidad media en el mes de junio. Según las estadísticas de la Asociación de Instituciones de Inversión Colectiva (Inverco), la rentabilidad media interanual de los 1.155 planes de pensiones se situó, una vez descontadas comisiones, en el 2,53%. Aunque superior al 2,15% registrado a 31 de mayo y al 0,25% de abril, todavía se sitúa por debajo de la inflación anual que en estos momentos está en el 3,2% interanual (datos de mayo).

Visto el fondo del asunto debería preocuparse de saber si el rendimiento de su plan de pensiones está a un lado u otro de la frontera de la rentabilidad real. No es un tema baladí. Si su gestor no consigue batir a la inflación anualmente, está perdiendo dinero. Y a tenor de las estadísticas de Inverco, **muchos españoles no aciertan con el producto adecuado en el momento idóneo** para superar la inflación, uno de los peores enemigos de nuestro ahorro a largo plazo.

Ahora que ha empezado a correr el calendario de la reforma de las pensiones, ya no basta con contentarse con la deducción fiscal o con el regalo del banco o caja. **En parte por esta comodidad y en parte por la aversión al riesgo** de los inversores españoles, el rendimiento que consiguen los españoles de los planes de pensiones es uno de los más bajos de Europa.

Ahorrar en planes de renta variable, la elección de una minoría

De los 1.155 planes que conforman el sistema individual, sólo 458, un 39%, consiguieron superar a la inflación anual. La suerte, sin embargo, se no ha repartido en igual proporción entre los partícipes de estos planes, que todavía conservan fuertes posiciones en productos de renta fija pura y garantizados. **De los 8,3 millones de partícipes que refleja la estadística de Inverco, sólo 2,38 millones, el 28,5%, han conseguido que sus ahorros para completar la pensión de jubilación batan a la inflación en los últimos 12 meses.** La buena marcha del mercado de Estados Unidos y, en menor medida, de las bolsas europeas hasta el 30 de junio (fecha de cierre del informe), han favorecido la gestión de los patrimonios con un perfil de inversión moderado y dinámico, el menos común de los partícipes españoles.

En **renta variable**, los 15.000 partícipes de BK Variable América, de Caser, y de Bestinver Global, de Mapfre, han conseguido revalorizaciones del 26,54% y del 24%, respectivamente, frente a la **media de 13,09%** de la categoría. En la estadística, el grupo de partícipes de renta variable han salido bien parado: el 94% de los 750.000 ahorradores de este grupo ha visto como su gestor en el informe mensual le comunicaba una rentabilidad anual superior al 3,2% .

Resultados también satisfactorios se han visto en la categoría de **renta variable mixta** (70% RV y 30% RF), con una **rentabilidad media anual del 7,47%**. El 91% de sus 918.000 partícipes también han visto como su plan se revalorizaba por encima del aumento de los precios. Entre ellos, los 10.400 de P.P. Bestinver Ahorro y de P.I. Fonditel, que han conseguido revalorizaciones del 18,72% y del 15,31%, respectivamente.

En la vertiente mixta más moderada, los planes de **renta fija mixta** (con predominio de RF sobre RV), en cambio, ha caído notablemente el número de partícipes con resultados satisfactorios. Sólo el 29% de los 2,69 millones que conforman la categoría han conseguido rentabilidades superiores a la inflación, un porcentaje similar al de gestores que han alcanzado también este objetivo. De nuevo, los planes con perfil global han logrado los mejores puestos del ránking de junio 2011. Los 4.025 partícipes de Banesto Porvenir 2025 han visto cómo su patrimonio crecía un 6,56%, frente a la **media de la categoría que ha sido del 2,25%**.

La práctica mayoría de los 4 millones de ahorradores en planes **renta fija a corto y largo y garantizados**, la mitad del total de partícipes, ha visto cómo su patrimonio o registra pérdidas o no ha crecido en la misma proporción que lo ha hecho el coste de la vida en estos 12 últimos meses. Sólo el 1,2% de los 4 millones de partícipes han conseguido revalorizaciones por encima del 3,2%.