



Nota Informativa, 25 de noviembre de 2016.

A/AT:

Secretario/a de Acción Sindical, Secretario/a de Seguridad Social y Responsables de Previsión Social Complementaria de CC.NN. / UU.RR. y de Federaciones Estatales.

Comisiones de Control de Planes de Pensiones y Juntas Directivas de Mutualidades de Previsión Social y Entidades de Previsión Social Voluntaria.

Informe Mensual Rentabilidad Planes de Pensiones Empleo

Octubre de 2016

Estimados compañeros y compañeras:

Las **incertidumbres** sobre la futura evolución de la economía mundial se siguen acumulando. A la producida por la salida, todavía apenas concretada del Reino Unido de la Europa comunitaria, se añade la reciente victoria de D. Trump en EEUU, que apunta cambios significativos en la política económica, con fuerte proteccionismo interno, que podrían tener efectos negativos en el comercio internacional, aún en fase de recuperación tras la crisis, y a cambios más rápidos de lo esperado, en su permisiva política monetaria de los últimos años, en todo caso ya bastante agotada. Si a ello se añade las dificultades en la Unión Europea, que en el próximo año tendrá procesos electorales en los que estarán presentes fuerzas políticas claramente contrarias al proyecto común europeo, o las de China en la consolidación del proceso de cambio su modelo económico iniciado hace un año y que en los últimos meses apunta cierta inestabilidad.

Esta situación, tiene un reflejo en los mercados financieros, que aunque en los últimos meses han tenido una cierta recuperación, no dejan de estar sometidos a **una fuerte volatilidad**. En el actual mes de noviembre y como consecuencia de una parte del agotamiento de las políticas monetarias pero sobre todo de la incertidumbre de la evolución económica de los próximos meses se ha iniciado **cambio de tendencia en la renta fija**, la subida de tipos en la deuda pública de los países centrales pero también en la deuda corporativa y de mayor riesgo, que había tenido un buen comportamiento en el año; en los próximos meses la **evolución negativa de la renta fija** puede ser significativa. La renta variable también ha tenido un comportamiento positivo en los últimos meses aunque los índices europeos en general no han recuperado los niveles de finales de 2015; en noviembre son los mercados emergentes son los que han caído de forma significativa, probablemente por ser los más afectados por la implementación de futuras políticas proteccionistas.



confederación sindical de comisiones obreras

Secretaría de Protección Social y Políticas Públicas

Fernández de la Hoz, 12. 28010 Madrid. Tel.: 917028137

[|www.ccoo.es](http://www.ccoo.es)

Las rentabilidades de los planes de pensiones al finalizar el mes de octubre se sitúan ligeramente por encima del mes anterior. Según nuestra muestra que representa el 77% del sistema de empleo, la **rentabilidad media ponderada fue del 1,31%**, siendo la media simple del 0,80% y la mediana del 0,74%. Señalamos que por primera vez en los últimos meses **la inflación** medida en términos del IPC ha sido **positiva**.

En el anexo que figura al final de esta nota, se incluyen los cuadros de rentabilidad y de mercados financieros y el gráfico con la evolución de estos mercados y de la rentabilidad media de los planes de pensiones de empleo y el IPC en este periodo.

Os agradecemos vuestra participación, que hace posible elaborar esta información. Quedamos a vuestra disposición para cualquier consideración que estiméis oportuna, por teléfono a través del **91 702 81 37** o vía correo electrónico a **ss-psc@ccoo.es**

Un cordial saludo.

Secretaría de Protección Social y Políticas Públicas
Confederación Sindical de Comisiones Obreras

Rentabilidad de Planes de Pensiones de Empleo Octubre 2016

Planes	GRUPO Financiero	Cta.	Rentabilidad Acumulada			
		Posición				
		sep-16	dic-15	sep-16	oct-16	
EMPLEADOS ABANCA (CAIXA GALICIA)	ABANCA VIDA Y PENSIONES	333.227	3,46%	1,65%	1,85%	
B. POPULAR	ALLIANZ POPULAR	1.034.249	3,40%	0,26%	0,51%	
ALLIANZ	ALLIANZ POPULAR	65.187	2,11%	0,08%	0,31%	
EMPLEADOS UNICAJA	AVIVA	303.031	2,28%	1,67%	1,87%	
CAJA ESPAÑA	AVIVA	139.305	3,16%	1,84%	2,02%	
EMPLEADOS GRUPO AXA	AXA	99.542	2,90%	2,13%	1,91%	
CIA DE CERVECERA DE CANARIAS	AXA	5.839	3,64%	1,93%		
EMPLEADOS BBVA	B.B.V.A.	2.928.590	2,39%	1,20%	1,33%	
IBERDROLA	B.B.V.A.	1.032.142	3,14%	0,59%	0,68%	
GRUPO REPSOL	B.B.V.A.	678.857	3,30%	0,25%	0,44%	
ADMON. G. EST.	B.B.V.A.	636.936	3,38%	-0,16%	0,06%	
NUC.ASCO-VANDELLOS II	B.B.V.A.	314.040	3,54%	0,72%	0,92%	
ALTADIS	B.B.V.A.	319.454	0,82%	0,43%	0,56%	
CANAL DE ISABEL II	B.B.V.A.	157.272	2,12%	1,34%	1,38%	
RTVE	B.B.V.A.	124.925	2,29%	0,65%	0,77%	
HIDROCANTABRICO	B.B.V.A.	119.572	3,13%	0,61%	0,66%	
BRIDGESTONE F-H	B.B.V.A.	115.009	3,81%	0,21%	0,45%	
GRUPO ALCOA	B.B.V.A.	109.369	3,39%	0,81%	0,73%	
ALMARAZ TRILLO	B.B.V.A.	98.420	3,20%	0,01%	0,26%	
ENAGAS	B.B.V.A.	68.209	2,70%	1,21%	1,23%	
AENA	B.B.V.A.	65.545	2,54%	0,93%	1,05%	
LOGISTA	B.B.V.A.	67.287	0,82%	0,43%	0,56%	
GRUPO CLH	B.B.V.A.	74.250	2,20%	0,54%	1,02%	
PUERTOS	B.B.V.A.	54.124	2,74%	1,02%	1,12%	
GRUPO UNILEVER	B.B.V.A.	49.957	7,36%	1,34%	1,56%	
ABC	B.B.V.A.	46.407	2,37%	0,88%	0,95%	
EADS-CASA-AIRBUS GROUP	B.B.V.A.	50.627	3,93%	-0,27%	0,08%	
SIDMED	B.B.V.A.	27.287	1,98%	0,04%	-0,02%	
AJUNTAMENT DE BARCELONA	B.B.V.A.	30.937	2,69%	0,83%	0,92%	
MAHOU	B.B.V.A.	37.112	2,27%	0,66%	0,70%	
GRUPO SEAT	B.B.V.A.	30.941	3,41%	0,19%	0,45%	
GRUPO CEMEX	B.B.V.A.	28.427	2,79%	0,62%	0,77%	
GRUPO THALES	B.B.V.A.	28.132	2,77%	0,94%	1,03%	
AYUNTAMIENTO DE JEREZ	B.B.V.A.	25.138	1,96%	0,99%	1,10%	
EM AGUAS SEVILLA	B.B.V.A.	20.004	2,13%	0,85%	0,90%	
GRUPO LIBERTY	B.B.V.A.	12.779	2,37%	-0,49%	-0,53%	
AUCORSA	B.B.V.A.	11.344	2,51%	0,73%	0,75%	
CCOO (PLAN ASOCIADO)	B.B.V.A.	11.322	2,50%	0,46%	0,62%	
CEMENTOS MOLINS	B.B.V.A.	1.819	1,01%	1,16%	1,24%	
RTVA (CANAL SUR)	B.B.V.A.	9.277	2,28%	0,84%	0,92%	
UNIVERSIDAD DE CADIZ	B.B.V.A.	9.186	2,61%	0,73%	0,75%	
SAN MIGUEL	B.B.V.A.	8.720	3,20%	0,67%	0,70%	
EMPR MIXTA DE SERV. FUNER. MADRID	B.B.V.A.	6.110	2,16%	0,54%	0,59%	
UNIVERSIDAD POL: DE VALENCIA	B.B.V.A.	6.193	2,37%	0,66%	0,73%	
HENKEL IBERICA	B.B.V.A.	4.209	3,48%	0,21%	0,46%	
PLANVID (ASOCIADO)	B.B.V.A.	2.699	3,87%	-0,11%	0,31%	
AG, DE GESTIÓN AGRARIA Y PESQU. ANI	B.B.V.A.	2.003	2,38%	0,59%		
PP PC INMA (ANTIGUO H. MAJESTIC)	B.B.V.A.	1.140	3,41%	0,19%	0,45%	
CPPS SL	B.B.V.A.	976	4,26%	-0,36%	-0,11%	
CCOO ANDALUCIA	B.B.V.A.	850	1,78%	0,54%	0,59%	
CCOO FED. MINEROMETALUGICA	B.B.V.A.	443	1,78%	0,54%	0,59%	

Rentabilidad de Planes de Pensiones de Empleo Octubre 2016

Planes	GRUPO Financiero	Cta.	Rentabilidad Acumulada		
		Posición			
		sep-16	dic-15	sep-16	oct-16
B SABADELL-AD	B.SABADELL	551.957	3,36%	3,22%	2,81%
NESTLE	B.SABADELL	415.438	1,99%	4,97%	3,58%
UNIVERSIDAD DE ALICANTE	B.SABADELL	10.768	2,37%	-1,80%	1,63%
GRIFOLS	B.SABADELL	10.613	2,09%	1,12%	1,47%
E F.C. BARCELONA	B.SABADELL	8.610	1,85%	-1,62%	
PP EMPLEADOS DEL GRUPO BANKIA	BANKIA	1.577.145	2,12%	0,38%	0,23%
PP DE LA GENERALITAT VALENCIANA	BANKIA	67.964	2,68%	-0,47%	
AYUNTAMIENTO DE MADRID	BANKIA	41.630	3,55%	-1,08%	-0,85%
AYUNTAMIENTO DE VALENCIA	BANKIA	7.011	2,85%	-0,65%	
PPE CAJA EXTREMADURA	CNP	56.295	2,04%	3,09%	2,76%
DEUTSCHE BANK	DEUTSCHE/ZURICH	153.066	7,61%	0,75%	-0,04%
ZURICH ESPAÑA	DEUTSCHE/ZURICH	18.877	-5,48%	0,04%	-0,32%
EMPLEADOS TELEFONICA	FONDITEL	2.876.075	2,66%	0,60%	0,38%
EMPL.TEL.MOVILES ESP.	FONDITEL	205.066	3,28%	-0,03%	-0,07%
EMPLEADOS H.P.	FONDITEL	40.733	2,58%	-0,01%	-0,14%
E. TELEFÓNICA SOLUCIONES	FONDITEL	36.486	3,10%	0,03%	-0,36%
LA FRATERNIDAD	FONDITEL	14.911	4,44%	-0,02%	-0,06%
BNP	FONDITEL	11.595	2,80%	-0,01%	-0,14%
EMPLEDOS DE BMN	GRUPO CASER	394.358	2,41%	0,77%	1,00%
PPE CECABANK	GRUPO CASER	114.043	2,45%	0,40%	1,14%
EMPLEADOS PUBLICOS DE CANARIAS	GRUPO CASER	27.800	2,04%	1,05%	
GERENCIA DE U. SEVILLA	GRUPO CASER	10.251	3,42%	1,03%	1,13%
ENDESA	IBERCAJA	2.879.107	3,46%	1,88%	1,92%
PPE IBERCAJA	IBERCAJA	663.055	8,75%	1,22%	1,04%
D GRAL. DE ARAGON	IBERCAJA	194.838	2,05%	0,95%	0,88%
EXIDE TECN.	IBERCAJA	37.441	2,30%	-0,77%	-0,11%
CAJA SUR	KUTXA	102.540	4,16%	0,60%	0,21%
PPE MAPFRE	MAPFRE	331.818	0,78%	1,41%	1,35%
CCM	MAPFRE	182.925	1,32%	0,35%	0,56%
CAJA DUERO	MAPFRE	71.136	3,42%	-2,50%	-2,48%
PPE GRUPO FORTIS ESPAÑA	MUTUACTIVOS	3.478	-0,21%	-0,04%	
EMPLEADOS DE GRUPO CEPSA	SANTANDER	316	1,11%	2,26%	
EMPLEADOS B SANTANDER	SANTANDER	230.742	2,08%	0,83%	1,08%
VODAFONE	SANTANDER	78.491	5,00%	2,02%	2,48%
GOBIERNO DE CANTABRIA	SANTANDER	13.344	0,92%	0,04%	0,14%
AYUNTAMIENTO DE ALCORCON	SANTANDER	12.393	2,11%	1,23%	1,14%
UNISYS	SANTANDER	8.811	2,06%	1,21%	1,20%
FERROCARRILES G VALENCIANA	SANTANDER	8.499	1,66%	2,20%	2,20%
DIPUTACIÓN DE CUENCA	SANTANDER	4.766	2,08%	1,35%	1,27%
SEGUROS CATALANA DE OCCIDENTE	SEG. CATL.-OCCID.	49.300	3,57%	0,94%	
TRABAJADORES"CAIXA"	VIDACAIXA	5.752.565	3,08%	2,24%	2,32%
GAS NATURAL FENOSA	VIDACAIXA	492.153	3,30%	2,23%	1,93%
FERROCARRIL M.DE BARCELONA	VIDACAIXA	97.871	4,29%	0,00%	
ALCATEL-LUCENT	VIDACAIXA	80.788	5,04%	0,35%	0,00%
CASBEA	VIDACAIXA	58.326	5,00%	-0,11%	-0,55%
ASEPEYO	VIDACAIXA	50.746	3,36%	1,89%	1,16%
DANONE	VIDACAIXA	41.718	3,57%	0,42%	
PPPC AUTOPISTAS ABERTIS	VIDACAIXA	30.157	4,04%	1,13%	0,43%
E. GRUPO ASEGURADOR LA CAIXA	VIDACAIXA	27.210	6,23%	1,25%	
PP. COLT	VIDACAIXA	5.770	3,20%	2,32%	2,11%
PP UNIV PREV Y SALUD	VIDACAIXA	3.916	3,25%	0,76%	0,50%

Rentabilidad de Planes de Pensiones de Empleo Octubre 2016

Planes	GRUPO Financiero	Cta.	Rentabilidad Acumulada			
		Posición				
		sep-16	dic-15	sep-16	oct-16	
AYUNTAMIENTO DE COSLADA	VIDACAIXA	4.310	3,06%	1,34%		
AVANTCARD TARJETA EFC SA	VIDACAIXA	1.976	5,48%	0,54%	0,28%	
PPC FLORES Y PLANTAS	VIDACAIXA	1.405	2,31%	0,66%		
NANTA	VIDACAIXA	1.007	2,77%	1,29%	0,76%	
Rent. mediana de la muestra			2,58%	0,64%	0,74%	
Rent. media de la muestra			2,72%	0,68%	0,80%	
Rent. media pond, Muestra			2,96%	1,27%	1,31%	
IPC del periodo			0,00%	-0,50%	0,62%	
Rent. mediana del sistema			2,39%			
Rent. media del sistema			2,48%			
Rent. media pond Sistema			2,88%			
Total muestra		27.582.030	28.184.864	27.582.030	27.237.195	
Total Sistema de Empleo		35.346.457	35.548.451	35.346.457	35.346.457	
% de la muestra		78,03%	79,29%	78,79%	77,06%	

Mediana: Valor central del conjunto de rentabilidades

Media: Suma de las rentabilidades de cada plan dividida por el numero de planes

Media ponderada: Suma de las rentabilidades de cada plan, ponderadas por el valor de su cuenta de posición dividida por el numero de planes

Rentabilidad de EPSV de Empleo Octubre 2016

Planes	GRUPO Financiero	Cta.	Rentabilidad Acumulada			
		Posición				
		sep-16	dic-15	sep-16	oct-16	
Hazia	BBK	1.084.558	3,91%	1,01%	1,71%	
Geroa Pentsioak	GEROA	1.751.641	5,13%	2,63%	3,00%	
ITZARRI EPSV	Itzarri		4,15%	2,70%	3,59%	
Lanaur Bat	Kutxa	509.296	2,68%	0,87%	1,35%	
Lanaur Hiru	Kutxa	50.241	1,81%	1,63%	1,72%	
Total muestra		3.438.378				
Total EPSV's de Empleo		11.346.489				
% de la muestra		30,30%				

Evolución de los Mercados Financieros en 2016

octubre-16		Valores del Indice (2)	Variaciones Anuales (3)		Volatilidad anual. (4)					
INDICES(1)		oct-16	dic-15	YTD-16	desde 2005	ult.12 meses	MAX - MIN desde 31/12/2005 (5)			
Renta Variable										
IBEX Index	España	9.143,30	-7,15%	-4,20%	25,43%	26,63%	nov-07	15.946	jul-12	5.956
SX5E Index	Europa €	3.055,25	3,85%	-6,50%	23,95%	23,06%	jul-07	4.558	mar-09	1.810
UKX Index	Reino Unido	6.954,22	-4,93%	11,40%	19,72%	17,56%	abr-15	7.090	mar-09	3.512
SPX Index	USA	2.126,15	-0,73%	4,02%	20,35%	15,10%	feb-15	2.168	mar-09	677
NKY Index	JAPON	17.425,02	9,07%	-8,45%	25,32%	26,04%	jun-15	20.868	mar-09	7.055
MXAPJ Index	USA Tecnológico	443,28	-11,97%	7,77%	21,96%	12,86%	oct-07	588	nov-08	200
MXLA Index	LatinoAmerica	2.612,34	-32,92%	42,77%	31,31%	34,98%	may-08	5.195	nov-08	1.659
EEM US EQUITY	Emergentes	37,14	-18,07%	15,38%	33,71%	25,79%	oct-07	56	nov-08	18
MXWD INDEX	Mundo	411,01	-4,26%	2,92%	17,52%	14,87%	abr-15	443	mar-09	173
Renta Fija										
EG00	Gobierno EMU	737,99	1,64%	4,18%	3,89%	3,75%	ago-16	7.563	may-06	435
G0Q0	Gobierno USA	1.603,42	0,83%	4,10%	4,64%	3,98%	jun-16	1.630	may-06	996
G0L0	Gobierno UK	1.184,94	0,47%	10,06%	6,86%	8,79%	oct-14	1.421	jun-07	617
G0Y0	Gobierno Japon	339,45	1,15%	4,68%	2,44%	3,78%	jun-16	348	may-06	256
G0E0	Gobierno España	455,14	1,70%	5,42%	6,21%	4,57%	sep-16	463	oct-08	175
G0D0	Gobierno Alemania	591,69	0,32%	4,44%	4,30%	4,21%	jun-16	605	may-06	358
ER00 Index	Corp. Europa	289,97	-0,43%	5,24%	2,65%	2,57%	sep-16	293	oct-08	175
H0A0 Index	HY USA	1.156,23	-4,64%	15,68%	5,51%	7,91%	oct-16	1.167	dic-08	394
IGOV Index	Emergentes	1.304,12	0,63%	13,04%	6,09%	5,80%	sep-16	1.329	oct-08	503
Divisas										
EURUSD Curncy	€/ \$	1,10	-10,22%	1,10%	10,13%	9,60%	abr-08	1,60	nov-15	1,06
EURGBP Curncy	€/libra	0,90	-5,13%	15,51%	8,82%	11,90%	dic-08	0,98	ene-07	0,66
EURJPY Curncy	€/Yen	115,11	-9,81%	-20,50%	13,13%	12,58%	jul-08	170	jul-12	94
JPY Curncy	Yen/\$	104,82	0,37%	-12,49%	10,78%	11,98%	jun-07	124	oct-11	76
Materias Primas										
DJUBSSP Index	Indice General	319,19	-18,40%	17,64%	17,92%	15,84%	abr-11	513	dic-08	229
JMCXLIER Index	Indice General	80,86	-17,45%	-17,46%	12,68%	17,33%	jul-07	163	sep-16	78
GCA Comdty	Fut.Oro	1.273,10	-10,46%	20,08%	17,94%	16,34%	sep-11	1.909	ene-06	515
CLA Comdty	Crudo	46,86	-30,47%	26,51%	31,62%	48,24%	jul-08	142	ene-16	28
JMCXENER Index	Energia	164,07	-37,17%	7,07%	27,32%	35,59%	jul-08	946	ene-16	121
JMCXAGERIndex	Agricultura	71,70	-15,61%	9,15%	19,55%	15,19%	jul-08	114	dic-08	56
JMCXPMERIndex	Metales preciosos	141,51	-12,77%	20,00%	22,28%	17,60%	ago-11	242	ene-06	75
JMCXIMER Index	Metales Industriales	149,89	-25,06%	13,71%	24,80%	16,72%	mar-08	306	feb-09	119
GOLDS COMDTY	ORO	1.277,30	-10,42%	20,34%	19,91%	16,03%	sep-11	1.900	ene-06	517
CL1 COMDTY	Crudo Texas	46,86	-30,47%	26,51%	39,28%	51,00%	jul-08	145	ene-16	27
CO1 COMDTY	Crudo Brent	48,30	-34,97%	29,56%	35,30%	47,45%	jul-08	146	ene-16	28
Hegde Fund										
JMAB003E Index	Indice alfa	130,96	-13,37%	8,29%	18,37%	14,63%	ago-11	218	sep-06	103
HEDGNAV Index	Indice HF	550,53	13,65%	8,76%	21,21%	14,69%	sep-16	551	ene-09	252
HFRIFOF Index	Indice F de F HF	5.658,89	11,17%	8,67%	8,00%	14,78%	sep-16	5.659	ene-09	3.014
INVXEUR Index	Indice HF (€)	134,43	0,00%	0,00%	6,76%	0,00%	ene-14	136	mar-09	92

Evolución de los Mercados Financieros en 2016 - Graficos

