



Nota Informativa, 26 de enero 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 de Rentabilidad de los Planes de Pensiones Empleo

Diciembre de 2016

Estimados compañeros y compañeras:

Después de un año de **alta volatilidad**, en el que durante varios meses, las rentabilidades de los planes de pensiones se situaron en negativo, y prácticamente estancadas desde septiembre, el impulso al alza de los mercados financieros en las últimas semanas del año, ha permitido cerrar el año con una **rentabilidad de los planes de pensiones de empleo, en media y en términos nominales, en niveles similares a los del año anterior**. Decimos en términos nominales, pues mientras el pasado año se cerró con una inflación nula, 2016 se cierra con una inflación 1,58%.

En la muestra analizada, que representa en torno al 76% del sistema, **la rentabilidad media ponderada se ha situado en 2,83%** (2,96% en 2015), con cierta **dispersión** como nos indica una mediana 2,06% y una media simple de 2,23%.

De un primer análisis de los resultados, señalamos la **mejor rentabilidad de planes de mayor tamaño**, cuestión que no es nueva y ya comentada anteriormente, pero queremos también remarcar las diferencias entre **algunos planes, cuyo resultado nominal ha mejorado el del año precedente, mientras que en otros sus resultados quedan por debajo de los del año anterior**. Pensamos que ello debe estar ligado a la introducción de nuevos tipos de activos en las carteras, pero sobre todo a la gestión concreta, pues los mejores resultados se han producido en planes con una misma entidad gestora, lo que nos indica una mejor gestión del riesgo, sobre todo en un año de fuerte volatilidad como ya hemos indicado.



Las perspectivas de los mercados para los próximos meses parecen positivas, en un contexto de crecimiento económico sostenido, aunque no muy alto, y un repunte de la inflación, sobre todo por los precios de la energía. Sin embargo, algunas cuestiones como la medidas que tome la Administración Norteamericana, la iniciación de negociaciones del BREXIT (¿duro?), cuyas consecuencias se demoran temporalmente, junto con el agotamiento del ciclo alcista de los mercados (algunos como los americanos en máximos) y las subidas de tipos de interés, pueden significar riesgos en la segunda parte del año, que deberán ser controlados.

En el anexo que figura al final de la nota, junto a los cuadros de rentabilidad y de mercados financieros, se incluye un gráfico de la evolución de estos mercados, la rentabilidad de los planes y los precios.

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**, recibid un cordial saludo.

Secretaría de Protección Social y Políticas Públicas

Rentabilidad de Planes de Pensiones de Empleo. Diciembre de 2016

Planes	GRUPO Financiero	Cta.	Rentabilidad			
		Posición				
		sep-16	2014	dic-15	sep-16	dic-16
EMPLEADOS ABANCA (CAIXA GALICIA)	ABANCA VIDA Y PENS	333.227	7,81%	3,46%	1,65%	2,95%
B. POPULAR	ALLIANZ POPULAR	1.034.249	8,65%	3,40%	0,40%	3,33%
ALLIANZ	ALLIANZ POPULAR	65.187	5,45%	2,11%	-0,51%	1,69%
EMPLEADOS UNICAJA	AVIVA	303.031	8,15%	2,28%	1,67%	3,02%
CAJA ESPAÑA	AVIVA	139.305	7,83%	3,16%	1,84%	3,96%
EMPLEADOS GRUPO AXA	AXA	99.542	6,26%	2,90%	2,13%	3,26%
EMPLEADOS BBVA	B.B.V.A.	2.928.590	6,44%	2,39%	1,20%	2,24%
IBERDROLA	B.B.V.A.	1.032.142	6,52%	3,14%	0,59%	1,58%
GRUPO REPSOL	B.B.V.A.	678.857	7,03%	3,30%	0,25%	1,84%
ADMON. G. EST.	B.B.V.A.	636.936	6,61%	3,38%	-0,16%	1,29%
NUC.ASCO-VANDELLOS II	B.B.V.A.	314.040	6,90%	3,54%	0,72%	2,19%
ALTADIS	B.B.V.A.	319.454	4,93%	0,82%	0,43%	1,09%
CANAL DE ISABEL II	B.B.V.A.	157.272	6,46%	2,12%	1,34%	1,88%
RTVE	B.B.V.A.	124.925	6,41%	2,29%	0,65%	1,73%
HIDROCANTABRICO	B.B.V.A.	119.572	6,69%	3,13%	0,61%	1,91%
BRIDGESTONE F-H	B.B.V.A.	115.009	6,44%	3,81%	0,21%	1,88%
GRUPO ALCOA	B.B.V.A.	109.369	6,12%	3,39%	0,81%	2,03%
ALMARAZ TRILLO	B.B.V.A.	98.420	7,04%	3,20%	0,01%	1,76%
ENAGAS	B.B.V.A.	68.209	6,53%	2,70%	1,21%	1,97%
AENA	B.B.V.A.	65.545	6,68%	2,54%	0,93%	2,11%
LOGISTA	B.B.V.A.	67.287	4,93%	0,82%	0,43%	1,09%
GRUPO CLH	B.B.V.A.	74.250	6,20%	2,20%	0,54%	2,01%
PUERTOS	B.B.V.A.	54.124	6,70%	2,74%	1,02%	2,14%
GRUPO UNILEVER	B.B.V.A.	49.957	9,20%	7,36%	1,34%	4,52%
ABC	B.B.V.A.	46.407	6,30%	2,37%	0,88%	2,04%
EADS-CASA-AIRBUS GROUP	B.B.V.A.	50.627	6,99%	3,93%	-0,27%	2,19%
SIDMED	B.B.V.A.	27.287	5,92%	1,98%	0,04%	1,13%
AJUNTAMENT DE BARCELONA	B.B.V.A.	30.937	6,66%	2,69%	0,83%	2,02%
MAHOU	B.B.V.A.	37.112	6,31%	2,27%	0,66%	1,60%
GRUPO SEAT	B.B.V.A.	30.941	6,67%	3,41%	0,19%	2,16%
GRUPO CEMEX	B.B.V.A.	28.427	6,89%	2,79%	0,62%	1,90%
GRUPO THALES	B.B.V.A.	28.132	6,79%	2,77%	0,94%	2,04%
AYUNTAMIENTO DE JEREZ	B.B.V.A.	25.138	6,34%	1,96%	0,99%	2,20%
EM AGUAS SEVILLA	B.B.V.A.	20.004	6,34%	2,13%	0,85%	1,84%
GRUPO LIBERTY	B.B.V.A.	12.779	4,75%	2,37%	-0,49%	0,71%
AUCORSA	B.B.V.A.	11.344	6,54%	2,51%	0,73%	1,79%
CCOO (PLAN ASOCIADO)	B.B.V.A.	11.322	5,97%	2,50%	0,46%	2,07%
CEMENTOS MOLINS	B.B.V.A.	1.819	5,48%	1,01%	1,16%	1,99%
RTVA (CANAL SUR)	B.B.V.A.	9.277	6,26%	2,28%	0,84%	2,02%
UNIVERSIDAD DE CADIZ	B.B.V.A.	9.186	6,54%	2,61%	0,73%	1,79%
SAN MIGUEL	B.B.V.A.	8.720	7,04%	3,20%	0,67%	2,64%
EMPR MIXTA DE SERV. FUNER. MA	B.B.V.A.	6.110	5,95%	2,16%	0,54%	1,84%
UNIVERSIDAD POL: DE VALENCIA	B.B.V.A.	6.193	6,40%	2,37%	0,66%	1,83%
HENKEL IBERICA	B.B.V.A.	4.209	8,92%	3,48%	0,21%	2,20%
PLANVID (ASOCIADO)	B.B.V.A.	2.699	6,67%	3,87%	-0,11%	2,53%
PP PC INMA (ANTIGUO H. MAJEST	B.B.V.A.	1.140	6,71%	3,41%	0,19%	2,16%
CPPS SL	B.B.V.A.	976	6,59%	4,26%	-0,36%	2,00%
CCOO ANDALUCIA	B.B.V.A.	850	5,95%	1,78%	0,54%	1,61%
CCOO FED. MINEROMETALUGICA	B.B.V.A.	443	5,95%	1,78%	0,54%	1,61%
B SABADELL-AD	B.SABADELL	551.957	8,48%	3,36%	3,22%	3,71%
NESTLE	B.SABADELL	415.438	10,05%	1,99%	4,97%	5,03%
UNIVERSIDAD DE ALICANTE	B.SABADELL	10.768	8,64%	2,37%	-1,80%	-0,63%
PP EMPLEADOS DEL GRUPO BANC	BANKIA	1.577.145	4,93%	2,12%	0,38%	1,26%
AYUNTAMIENTO DE MADRID	BANKIA	41.630	2,66%	3,55%	-1,08%	0,38%
PPE CAJA EXTREMADURA	CNP	56.295	9,89%	2,04%	3,09%	3,55%
DEUTSCHE BANK	DEUTSCHE/ZURICH	153.066	6,60%	7,61%	0,75%	2,44%
ZURICH ESPAÑA	DEUTSCHE/ZURICH	18.877	7,59%	-5,48%	0,04%	1,05%
EMPLEADOS TELEFONICA	FONDITEL	2.876.075	5,84%	2,66%	0,60%	1,75%
EMPL.TEL.MOVILES ESP.	FONDITEL	205.066	5,76%	3,28%	-0,03%	1,22%
EMPLEADOS H.P.	FONDITEL	40.733	7,94%	2,58%	-0,01%	2,44%
E. TELEFÓNICA SOLUCIONES	FONDITEL	36.486	5,58%	3,10%	0,03%	1,05%
LA FRATERNIDAD	FONDITEL	14.911	8,38%	4,44%	-0,02%	1,58%
BNP	FONDITEL	11.595	8,13%	2,80%	-0,01%	1,95%

Planes	GRUPO Financiero	Cta.	Rentabilidad			
		Posición				
		sep-16	2014	dic-15	sep-16	dic-16
EMPLEDOS DE BMN	GRUPO CASER	394.358	7,75%	2,41%	0,77%	2,36%
PPE CECABANK	GRUPO CASER	114.043	10,86%	2,45%	0,40%	2,82%
GERENCIA DE U. SEVILLA	GRUPO CASER	10.251	8,77%	3,42%	1,03%	2,84%
ENDESA	IBERCAJA	2.879.107	7,10%	3,46%	1,88%	3,97%
PPE IBERCAJA	IBERCAJA	663.055	4,22%	8,75%	1,22%	2,42%
D GRAL. DE ARAGON	IBERCAJA	194.838	7,71%	2,05%	0,95%	2,57%
EXIDE TECN.	IBERCAJA	37.441	6,89%	2,30%	-0,77%	2,23%
CAJA SUR	KUTXA	102.540	7,44%	4,16%	0,60%	2,33%
PPE MAPFRE	MAPFRE	331.818	6,87%	0,78%	1,41%	3,63%
CCM	MAPFRE	182.925	6,90%	1,32%	0,35%	
CAJA DUERO	MAPFRE	71.136	7,83%	3,42%	-2,50%	-1,14%
PPE GRUPO FORTIS ESPAÑA	MUTUACTIVOS	3.478	2,97%	-0,21%	-0,04%	1,03%
EMPLEADOS B SANTANDER	SANTANDER	230.742	5,89%	2,08%	0,83%	2,67%
VODAFONE	SANTANDER	78.491	10,79%	5,00%	2,02%	6,40%
GOBIERNO DE CANTABRIA	SANTANDER	13.344	4,50%	0,82%	0,04%	2,17%
AYUNTAMIENTO DE ALCORCON	SANTANDER	12.393	6,12%	2,11%	1,23%	2,73%
UNISYS	SANTANDER	8.811	5,83%	2,06%	1,21%	3,08%
FERROCARRILES G VALENCIANA	SANTANDER	8.499	8,08%	1,66%	2,20%	4,32%
DIPUTACIÓN DE CUENCA	SANTANDER	4.766		2,08%	1,35%	2,88%
TRABAJADORES"CAIXA"	VIDACAIXA	5.752.565	9,13%	3,08%	2,24%	4,17%
GAS NATURAL FENOSA	VIDACAIXA	492.153	8,05%	3,30%	2,23%	3,23%
ALCATEL-LUCENT	VIDACAIXA	80.788	7,76%	5,04%	0,35%	2,09%
CASBEGA	VIDACAIXA	58.326	6,54%	5,00%	-0,11%	1,47%
ASEPEYO	VIDACAIXA	50.746	8,72%	3,36%	1,89%	3,14%
AVANTCARD TARJETA EFC SA	VIDACAIXA	1.976	11,22%	5,48%	0,54%	3,93%
PPC FLORES Y PLANTAS	VIDACAIXA	1.405	7,39%	2,31%	0,66%	2,09%
NANTA	VIDACAIXA	1.007	6,83%	2,77%	1,29%	1,98%
Rent. mediana de la muestra			6,65%	2,58%	0,64%	2,06%
Rent. media de la muestra			6,91%	2,72%	0,68%	2,23%
Rent. media pond. Muestra			7,71%	2,96%	1,27%	2,83%
IPC del periodo			-1,00%	0,00%	-0,50%	1,58%
Rent. mediana del sistema			6,55	2,39%		
Rent. media del sistema			6,23	2,48%		
Rent. media pond Sistema			7,14	2,88%		
Total muestra		27.191.622	26.204.747	28.184.864	27.850.744	27.008.697
Total Sistema de Empleo		35.346.457	34.196.403	35.548.451	35.346.457	35.346.457
% de la muestra		76,93%	76,63%	79,29%	78,79%	76,41%

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 de Diciembre de 2016

EPSV	GRUPO Financiero	Cta.	Rentabilidad			
		Posición				
		sep-16	2014	dic-15	sep-16	dic-16
Elkarkidetza		1.013.619	6,10%	4,80%	0,95%	3,27%
Hazia	BBK	1.084.558	4,24%	3,91%	1,01%	3,35%
Geroa Pentsioak	GEROA	1.751.641	9,39%	5,13%	2,63%	5,76%
ITZARRI EPSV	Itzarri	572.783	6,92%	4,15%	2,70%	4,82%
Lanaur Bat	Kutxa	509.296	7,93%	2,68%	0,87%	2,94%
Lanaur Hiru	Kutxa	50.241	11,71%	1,81%	1,63%	2,87%
Total muestra		4.982.137				
Total EPSV's de Empleo		11.346.489				
% de la muestra		43,91%				

Evolución de los Mercados Financieros

diciembre-16		Indice (2)	Variaciones Anuales (3)		Volatilidad anual. (4)		MAX - MIN desde 31/12/2005 (5)			
INDICES(1)	Mercados	dic-16	dic-15	YTD-16	desde 2005	ult.12 meses				
Renta Variable										
IBEX Index	España	9.352,10	-7,15%	-2,01%	25,30%	25,97%	nov-07	15.946	jul-12	5.956
SX5E Index	Europa €	3.290,52	3,85%	0,70%	23,82%	21,98%	jul-07	4.558	mar-09	1.810
UKX Index	Reino Unido	7.142,83	-4,93%	14,43%	19,62%	16,87%	dic-16	7.143	mar-09	3.512
SPX Index	USA	2.238,83	-0,73%	9,54%	20,23%	14,27%	dic-16	2.272	mar-09	677
NKY Index	JAPON	19.114,37	9,07%	0,42%	25,30%	26,95%	jun-15	20.868	mar-09	7.055
MXAPJ Index	USA Tecnológico	426,67	-11,97%	3,74%	21,85%	12,86%	oct-07	588	nov-08	200
MXLA Index	LatinoAmerica	2.340,65	-32,92%	27,92%	31,35%	36,00%	may-08	5.195	nov-08	1.659
EEM US EQUITY	Emergentes	35,01	-18,07%	8,76%	33,56%	26,00%	oct-07	56	nov-08	18
MXWD INDEX	Mundo	421,84	-4,26%	5,63%	17,41%	14,48%	abr-15	443	mar-09	173
Renta Fija										
EG00	Gobierno EMU	731,86	1,64%	3,32%	3,92%	3,90%	ago-16	7.563	may-06	435
G0Q0	Gobierno USA	1.557,84	0,83%	1,14%	4,63%	4,08%	jun-16	1.630	may-06	996
G0L0	Gobierno UK	1.190,77	0,47%	10,60%	6,89%	8,94%	oct-14	1.421	jun-07	617
G0Y0	Gobierno Japon	334,93	1,15%	3,28%	2,44%	3,91%	jun-16	348	may-06	256
G0E0	Gobierno España	450,81	1,70%	4,42%	6,20%	4,60%	sep-16	463	oct-08	175
G0D0	Gobierno Alemania	589,56	0,32%	4,07%	4,30%	4,21%	jun-16	605	may-06	358
ER00 Index	Corp. Europa	288,63	-0,43%	4,75%	2,65%	2,56%	sep-16	293	oct-08	175
H0A0 Index	HY USA	1.174,32	-4,64%	17,49%	5,49%	7,62%	dic-16	1.174	dic-08	394
IGOV Index	Emergentes	1.263,05	0,63%	9,48%	6,18%	7,02%	sep-16	1.329	oct-08	503
Divisas										
EURUSD Curncy	€/ \$	1,05	-10,22%	-3,18%	10,11%	9,22%	abr-08	1,60	dic-16	1,04
EURGBP Curncy	€/libra	0,85	-5,13%	9,91%	8,82%	11,98%	dic-08	0,98	ene-07	0,66
EURJPY Curncy	€/Yen	122,97	-9,81%	-15,08%	13,08%	12,71%	jul-08	170	jul-12	94
JPY Curncy	Yen/\$	116,96	0,37%	-2,35%	10,80%	12,67%	jun-07	124	oct-11	76
Materias Primas										
JMCXLIER Index	Indice General	89,85	-17,45%	-8,29%	12,71%	15,77%	jul-07	163	sep-16	78
GCA Comdty	Fut. Oro	1.151,70	-10,46%	8,63%	17,89%	16,55%	sep-11	1.909	ene-06	515
CLA Comdty	Crudo	53,72	-30,47%	45,03%	31,82%	48,51%	jul-08	142	ene-16	28
JMCXENER Index	Energía	184,79	-37,17%	20,59%	27,36%	35,79%	jul-08	946	ene-16	121
JMCXAGRI Index	Agricultura	67,94	-15,61%	3,42%	19,45%	15,21%	jul-08	114	dic-08	56
JMCXPMER Index	Metales preciosos	128,44	-12,77%	8,91%	22,22%	18,02%	ago-11	242	ene-06	75
JMCXIMER Index	Metales Industriales	156,69	-25,06%	18,86%	24,75%	17,45%	mar-08	306	feb-09	119
Hegde Fund										
HEDGNAV Index	Indice HF	551,55	13,65%	8,96%	21,05%	13,84%	sep-16	552	ene-09	252
HFRIFO Index	Indice F de F HF	5.690,23	11,17%	9,27%	8,00%	13,69%	dic-16	5.690	ene-09	3.014

- Evolución de los Mercados financieros ,
IPC y Rentabilidad Planes de Pensiones en 2015-2016**
-
- indice diciembre 2014 = 100
- RV Europa(€) RV EEUU RVEmergentes RF Europa (€) RF Corporativos europeos
High Yield americanos Materias primas IPC Rentabilidad de PPE