

ANTONIO GARCÍA GARCÍA, [agarciga@unicaja.es](mailto:agarciga@unicaja.es) ☎ 952138467

FRANCISCA UREÑA GALVEZ,  
[francisca.urena@servicios.ccoo.es](mailto:francisca.urena@servicios.ccoo.es) ☎ 953217964

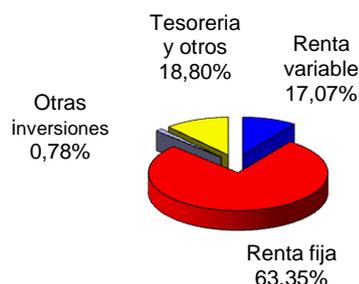
MARIBEL CASQUET MARTÍN,  
[maribelcasquet@servicios.ccoo.es](mailto:maribelcasquet@servicios.ccoo.es) ☎ 650524619

## Resultados 2014

# EL FONDO DE PENSIONES DE EMPLEADOS OBTIENE UN RESULTADO HISTÓRICO: EL 8,15 %

Por tercer año, el resultado del Fondo de Pensiones de Empleados de Unicaja ha obtenido rentabilidades superiores a la media del sector y ha superando ampliamente la inflación española (2012, el 7,07%; 2013, el 10,52% y 2014, el 8,15%).

La rentabilidad media anualizada desde el origen del Fondo es del 4,62%, lo que supone que a pesar de los últimos años de crisis económica ha superado ampliamente la inflación en ese periodo cuya media anual es del 2%. El resultado de este ejercicio, unido a los de los dos años anteriores, es aún más importante en el contexto actual de baja inflación, incluso negativa como ha ocurrido en el 2014.



**Estructura de la cartera al 31-12-2014**

Los 221 millones de patrimonio que los 4.925 partícipes tenemos en el fondo están invertidos de la siguiente forma: un 17,07% en renta variable, mayoritariamente de la zona euro, un 17,86% en renta fija privada y el 45,49% en renta fija pública, mayoritariamente española..

## 2014 El año de la caída de los tipos de interés

El resultado de la renta variable en el ejercicio ha sido en general positivo, a pesar de las caídas y los recortes que han tenido lugar a final de año. El aumento de la volatilidad se ha manifestado a largo de todo el año en varias ocasiones, ligado por lo general a informaciones sobre dudas en la evolución económica o episodios de tensiones geopolíticas. El mercado más rentable ha sido el de EEUU (11,39%), con resultados también positivos en España (3,66%) y Europa € (1,20%), aunque más modestos.

Lo que más ha contribuido a los resultados de nuestro fondo, ha sido la buena evolución de la renta fija, especialmente la deuda pública española, con una caída generalizada de tipos de interés, con una importante reducción de la prima de riesgo española y otros países periféricos, en relación con el bono alemán. Esto no solo ha afectado a la deuda pública, sino también a los bonos corporativos, que han reducido sus tipos de interés, afectados también por la buena evolución de las compañías, lo que mejora su valoración.

Esta caída generalizada de tipos de interés, ha conllevado una revaloración de nuestra cartera, al valorarse la misma a precio de mercado cada día. No obstante, como aspecto negativo, hay que considerar que las expectativas de rentabilidad futura se reducen bastante, ya que el valor de mercado del activo irá disminuyendo hasta alcanzar el valor de reembolso en la fecha de vencimiento (en la renta fija en realidad y en parte estamos anticipando rentabilidades futuras). Los tipos actuales de la deuda pública española están por debajo del 1% en el corto y medio plazo (2 a 5 años) y en torno al 1,50% para el bono a 10 años. Para los activos considerados más seguros, como sería el bono alemán, actualmente tienen tipos negativos en el corto y medio plazo (entre -0,10 y -0,20% de 2 a 5 años) y tipos positivos, pero muy bajos en el largo plazo (0,30% bono a 10 años).

## Una rentabilidad histórica

EJERCICIO	IPC GENERAL	FONDO UNICAJA	DIFERENCIA RENTABILIDAD
2003	2,60%	4,19%	1,59%
2004	3,20%	5,88%	2,68%
2005	3,70%	5,52%	1,82%
2006	2,70%	4,52%	1,82%
2007	4,20%	4,24%	0,04%
2008	1,40%	-1,50%	-2,90%
2009	0,80%	6,08%	5,28%
2010	3,00%	0,02%	-2,98%
2011	2,40%	2,00%	-0,40%
2012	2,90%	7,07%	4,17%
2013	0,30%	10,52%	10,22%
2014	-1,00%	8,15%	9,15%

La rentabilidad del fondo ha superado la inflación anual todos los años, desde su constitución, salvo los años 2008, 2010 y 2011. Los resultados han sido especialmente buenos en los tres últimos años al superar ampliamente la inflación, así como la media del mercado.

## Comparación con los principales fondos de empleo en los últimos 3 ejercicios

<b>PLAN PENSIONES EMPLEO</b>	Rentabilidad 2012	Rentabilidad 2013	Rentabilidad 2014	PATRIMONIO Millones € Cuenta de Posición 09-2014
Trabajadores "Caixa"	10,79%	9,39%	9,13%	5532,15
Empleados Telefónica	8,95%	4,21%	5,84%	2904,85
Empleados BBVA	8,70%	7,37%	6,44%	3037,40
Empleados Endesa	7,76%	9,36%	7,10%	2819,56
Empleados Iberdrola	7,63%	5,57%	6,52%	1071,03
Empleados Bankia	6,27%	7,74%	4,93%	1702,36
Empleados Unicaja	7,07%	10,52%	8,15%	306,16
Mercado (Sistema Empleo)	6,61%	7,74%	6,84%	34148,02

## Tus representantes en el Plan

Los representantes de CCOO en el plan **Maribel Casquet, Francisca Ureña y Antonio García García**, que ejerce la presidencia del mismo, están a tu disposición para cualquier consulta que desees hacer .

