

PLAN DE PENSIONES: LUCES, SOMBRAS, “ILUMINADOS” Y FOCOS

Hemos considerado este un buen momento para publicar unos datos y unas reflexiones sobre la marcha de nuestro Plan. El año pasado cerrábamos el ejercicio con una pérdida del 7%, este año los resultados de la Gestión están siendo muy buenos. Si hace unos meses no había que perderse en la desesperación tampoco ahora cabe subirse en la euforia. El método es el de siempre: trabajar, controlar a los Gestores (tenemos delegadas las inversiones a estos profesionales, indiscutidos, y el patrimonio son más de 2.000 millones de euros), no jugar a adivino a toro pasado ni a profeta ventajista del Apocalipsis. Y todo ello acompañado por la información veraz y responsable que siempre recibirás por parte de los compañeros de CC.OO que participan en los órganos de la Comisión de Control de nuestro Plan de Pensiones.

En julio del año pasado lanzábamos un “especial fondo de pensiones” en el que, ya inmersos en la crisis financiera y de las bolsas mundiales, hablábamos de las reuniones con la Gestora y nuestras iniciativas para sentar las bases de la recuperación. Parece que acertamos.



Las luces

Reproducimos a continuación algunos de los datos sobre la situación de nuestro Plan: La evolución de la rentabilidad y el Patrimonio, la Comparativa con el resto de Fondos de Pensiones, la distribución de nuestra inversión, y por último la Calidad crediticia de nuestra Renta Fija.

A la vista de estas cifras se puede afirmar que se han recuperado **todas las pérdidas** del ejercicio

RENTA FIJA	77,07%
RENTA VARIABLE	21,98%
CTA. CORRIENTE	0,95%
TOTAL	100,00%

anterior. Es más, estamos por encima del mercado y además la bajada de la inflación hace que haya mejorado nuestra rentabilidad histórica que en estos momentos se encuentra muy cerca del objetivo de mantenimiento del patrimonio acumulado,

un objetivo principal de nuestro Plan.

En cuanto a la Renta Fija, seguimos manteniendo, dentro del porcentaje que autorizan nuestros Principios de Inversión algunos activos en Cédulas Hipotecarias y Titulizaciones. Se han deshecho algunas posiciones pero lo cierto es que estos activos también se han revalorizado durante este ejercicio, habiendo ayudado en gran medida a la recuperación producida en lo que va de ejercicio.

En cuanto a la calidad de nuestros activos de Renta Fija, basta con examinar la situación a 31 de Octubre de 2009. (Fuente: Bloomberg)

59,52 % AAA (Bonos con la más alta calidad.)

26,20 % AA (Obligaciones de deuda con alta calidad.)

Patrimonio	2.032.819.631,86 €	Rentab.anual	
BEG (Base Económica de Gestión)	17,99	2005	6,53%
Rentabilidad Histórica	2,43%	2006	4,06%
Rentabilidad anualizada últimos 5 años	3,30%	2007	2,84%
Rentabilidad anualizada últimos 3 años	1,61%	2008	-7,12%
Rentab.acumulada últimos 12 meses	10,35%	2009	9,43%

Rentabilidades anuales medias ponderadas (%)					
	1 años	3 años	5 años	10 años	15 años
Sistema Individual					
Renta fija corto plazo	2,15	1,98	1,56	1,89	3,67
Renta fija largo plazo	5,36	2,18	1,62	2,17	4,07
Renta fija mixta	2,73	-0,29	1,69	1,39	4,09
Renta variable mixta	0,60	-3,28	2,41	0,77	4,72
Renta variable	1,38	-5,97	3,31	0,02	8,88
Garantizados	5,67	1,46	2,96	5,05	---
Sistema de Empleo					
Sistema Asociado	3,37	0,12	3,50	2,51	5,04
Fondo Empleo BBVA	7,44	2,04	3,51	---	---

11,12 % A (Bonos que poseen una capacidad fuerte para pagar intereses y el principal pero son algo más sensibles a los efectos de condiciones económicas adversas.)
3,16% BBB (Bonos que poseen una capacidad adecuada para pagar intereses y el principal pero son más vulnerables a condiciones económicas adversas.)
0,00 % en el resto de categorías (BB-B-CCC-CC-C- D) que van desde los Bonos especulativos hasta los directamente impagados. **No tenemos bonos-basura.**
El Rating medio ponderado de nuestra cartera es AA. Una calificación alta que se compara perfectamente con otros planes de similar importancia.

Las sombras

A pesar de la evidente recuperación hay que estar alerta porque no se puede descartar ni una recaída en la economía mundial, ni que los mercados reflejen a la baja la situación de deterioro del empleo y el consumo en nuestro país. En cuanto a la calidad de los activos, vamos a plantear, para mejor ejercer nuestra labor de control, que se prepare un informe sobre la evolución durante el ejercicio 2009 de aquellas inversiones que comportan más riesgo, para evaluar si, aún sabiendo que ese mayor riesgo puede representar una más alta rentabilidad, no comprometen los objetivos de nuestro Plan. Si fuera preciso, propondríamos cambiar nuestra Política de Inversiones en uno u otro sentido. Nuestra labor es señalar objetivos, marcar rumbos y límites, pero no somos, ni podemos, ni pretendemos ser o sustituir a los profesionales que gestionan inversiones en BBVA.

Los “iluminados”.

No nos gusta entrar en debate con otros sindicatos, pero después de tropecientos “encíclicas” sobre teóricos bonos basura y otras exageraciones de CGT, creemos tener el derecho de lamentar, una vez más, la utilización del Plan de Pensiones para intentar obtener réditos electorales o de otra naturaleza. Sólo hacen anti-sindicalismo y sembrar inquietud.

Sentimos que se ponga en duda la **profesionalidad** de los que trabajan en la Gestora, **compañeros nuestros de BBVA**, que se publiquen los datos de sus sueldos, y que se cedan a determinados medios de comunicación informaciones tergiversadas sobre el Plan y los que trabajamos en él. Y al mismo tiempo, curiosamente, esas mismas “noticias” sirven para aderezar los guisos antisindicales de los medios de comunicación más reaccionarios y de derecha extrema.

Sólo desde la “iluminación” se puede proponer, como hicieron los compañeros de CGT en el mes de junio, que se le retire la delegación de inversiones a la Gestora GPP, propuesta que, afortunadamente, no se tuvo en consideración en la última reunión de la Comisión de Control. ¿Quién hubiera decidido cómo invertir en este ejercicio 2009?, ¿ellos, la CGT? ¿Aficionados, Iluminados, gestionando 2.000 millones de euros que han de durar más de 50 años?, no. ¡Gracias!

Focos

Los tenemos puestos en la Gestora: mejorar la información a los partícipes; en ejercer los derechos políticos de nuestras inversiones yendo a Juntas de Accionistas; en aplicar los principios de Inversión Responsable (para ello es necesario la unidad de todos los integrantes de la Comisión de Control, y que el Promotor ponga a este Plan de Pensiones, el nuestro, el de todos, como faro de todos los demás que gestiona, y no en puesto secundario como hace.

Otros focos los tenemos puestos en BBVA: tenemos pendientes varios temas, ya envejecidos, que hay que sacar adelante: la homologación de las especificaciones (el reglamento del Plan), mejorar las revisiones financiero-actuariales, y sobre todo la subida de la aportación fija de 540,91 euros al año a un mínimo de 600€ así como fijar su revisión bien sobre salario o con el convenio.

Seguimos trabajando, seguimos informando.

Diciembre 2009