



Nota Informativa, 28 de abril de 2017.

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

Marzo de 2017

Estimados compañeros y compañeras:

En marzo, el entorno macro sigue teniendo un tono positivo de forma global, y parece ser suficiente para el sostén de los mercados.

El riesgo político y geopolítico sigue teniendo en marzo un gran peso en el corto plazo. En el caso europeo el resultado de las elecciones holandesas y la primera vuelta de las presidenciales francesas han aliviado las tensiones, a pesar de que se formalizó el inicio del Brexit. En el caso de la renta variable europea en positivo, teniendo el mejor nivel entre los desarrollados (+3% Stoxx Euro 600 / 5,5% Euro Stoxx 50), apoyado por la situación de Bancos y beneficios que lo fundamenta.

En EE.UU., Trump se está encontrando con dificultades para legislar y el mercado acabó sin cambios. Japón se muestra débil (-1.5%), principalmente por la divisa y con flujos hacia resto Asia. Para emergentes el movimiento ha sido fuerte (+2%), beneficiándose del dólar débil y una FED moderada. En divisas, el comportamiento del dólar fue flojo (con una Libra fuerte. El Euro pivotó con la reunión del BCE pasando por 1,05, 1,09 y 1,06. Emergentes se mostraron fuertes, Peso Mexicano +8%, India +3% y China sin cambios.

En materias primas, destacar la presión a la baja en el petróleo -6%, mostrando la realidad de la oferta/demanda. El oro se mantiene por las incertidumbres.

Para el caso de la renta fija el 10 años US no se movió quedándose en 2,39%, el alemán amplió del 0,21% al 0,31%. España se quedó estable también en el 1,67%.

Los resultados de los planes de pensiones en el tercer mes del año han sido positivos. En nuestra muestra, que representa algo más del 75 % del sistema de empleo del país, la rentabilidad **media**



ponderada, acumulada hasta marzo, **ha sido del 1,56%** ; la media simple el 1,52 % y la mediana del 1,43 % con una horquilla entre un máximo de 4,08 y un mínimo 0,21 %.

Como hacemos habitualmente recomendamos a **las Comisiones de Control**, que aprovechando las presentaciones anuales y las reuniones de aprobación de cuentas, demanden a su Entidad Gestora, información suficiente sobre las **medidas de adecuación de las carteras a la coyuntura actual, y en particular a las medidas de diversificación de activos, mercados e incluso de gestores**, así como la implementación e información sobre los **sistemas de control y gestión del riesgo**, que permitan **reducir al máximo el impacto de la volatilidad de los mercados en nuestras carteras**.

Adjuntamos, junto a las rentabilidades de marzo de 2017 de los Planes de Pensiones, los cuadros y gráficos de evolución de los mercados de activos más habituales en las carteras, la rentabilidad de los planes y el IPC en los últimos meses.

Agradeciendo vuestra colaboración, que nos permite elaborar esta información quedamos a vuestra disposición para cualquier consideración que estiméis oportuna, por teléfono en el **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 Marzo 2017

Planes	GRUPO Financiero	Cta. Posición	Rentabilidad				
		dic-16	2015	2016	ene-17	feb-17	mar-17
EMPLEADOS ABANCA (Caixa Galicia)	Abanca vida y pensiones	326.671	3,46%	2,95%	-0,19%	0,25%	1,12%
B. POPULAR	Allianz Popular	1.040.961	3,40%	3,34%	-0,83%	0,37%	1,48%
ALLIANZ	Allianz Popular	64.607	2,11%	1,69%	-0,59%	0,62%	1,40%
EMPLEADOS UNICAJA	AVIVA	304.156	2,28%	3,02%	-0,05%	0,60%	1,51%
CAJA ESPAÑA	AVIVA	133.065	3,16%	3,96%	0,10%		
Empleados Grupo AXA	AXA	102.139	2,90%	3,26%	-0,62%	0,74%	0,91%
EMPLEADOS BBVA	B.B.V.A.	2.928.850	2,39%	2,24%	-0,35%	0,68%	1,37%
IBERDROLA	B.B.V.A.	1.030.454	3,14%	1,61%	-0,45%	0,72%	1,55%
GRUPO REPSOL	B.B.V.A.	667.249	3,30%	1,84%	-0,43%	0,87%	1,75%
ADMON. G. EST.	B.B.V.A.	643.556	3,38%	1,29%	-0,43%	0,74%	1,71%
NUC.ASCO-VANDELLOS II	B.B.V.A.	281.577	3,54%	2,19%	-0,52%	0,76%	1,58%
ALTADIS	B.B.V.A.	236.297	0,82%	1,12%	-0,35%	0,32%	0,85%
CANAL DE ISABEL II	B.B.V.A.	155.574	2,12%	2,04%	-0,39%	0,46%	0,90%
RTVE	B.B.V.A.	127.048	2,29%	1,73%	-0,48%	0,56%	1,18%
HIDROCANTABRICO	B.B.V.A.	121.258	3,13%	1,93%	-0,50%	1,06%	2,00%
BRIDGESTONE F-H	B.B.V.A.	117.548	3,81%	1,88%	-0,33%	0,79%	1,18%
GRUPO ALCOA	B.B.V.A.	110.637	3,39%	2,03%	-0,43%	0,28%	1,52%
ALMARAZ TRILLO	B.B.V.A.	101.042	3,20%	1,78%	-0,40%	0,79%	1,15%
GRUPO CLH	B.B.V.A.	74.815	2,20%	2,01%	-0,33%	0,67%	1,16%
ENAGAS	B.B.V.A.	68.684	2,70%	1,97%	-0,36%	0,49%	0,95%
Logista	B.B.V.A.	66.651	0,82%	1,11%	-0,35%	0,32%	0,85%
AENA	B.B.V.A.	65.493	2,54%	2,11%	-0,41%	0,61%	1,22%
PUERTOS	B.B.V.A.	54.697	2,74%	2,14%	-0,42%	0,62%	1,23%
EADS-CASA-Airbus Group	B.B.V.A.	53.233	3,93%	2,34%	-0,50%	0,94%	1,85%
Grupo UNILEVER	B.B.V.A.	50.723	7,36%	4,52%	0,14%	2,14%	4,08%
ABC	B.B.V.A.	46.463	2,37%	2,04%	-0,44%	0,56%	1,15%
Grupo THALES	B.B.V.A.	44.574	2,77%	2,04%	-0,42%	0,58%	1,18%
SIDMED	B.B.V.A.	37.657	1,98%	1,13%	-0,45%	0,38%	0,84%
MAHOU	B.B.V.A.	37.433	2,27%	1,61%	-0,46%	0,39%	1,00%
GRUPO SEAT	B.B.V.A.	32.474	3,41%	2,16%	-0,47%	0,82%	1,61%
AJUNTAMENT DE BARCELONA	B.B.V.A.	31.345	2,69%	2,02%	-0,42%	0,60%	1,20%
GRUPO CEMEX	B.B.V.A.	28.679	2,79%	1,90%	-0,39%	0,67%	1,28%
Ayuntamiento de Jerez	B.B.V.A.	25.313	1,96%	2,20%	-0,42%	0,69%	1,27%
EM AGUAS SEVILLA	B.B.V.A.	20.256	2,13%	1,84%	-0,40%	0,65%	1,21%
Grupo Liberty	B.B.V.A.	13.376	2,37%	0,71%	-0,44%	0,91%	1,69%
CCOO (plan asociado)	B.B.V.A.	11.585	2,50%	2,07%	-0,49%	0,75%	1,50%
AUCORSA	B.B.V.A.	11.492	2,51%	1,80%	-0,45%	0,60%	1,16%
Cementos Molins	B.B.V.A.	10.822	1,01%	1,99%	-0,48%	0,35%	0,97%
Universidad de Cadiz	B.B.V.A.	9.528	2,61%	1,84%	-0,45%	0,60%	1,16%
RTVA (CANAL SUR)	B.B.V.A.	9.386	2,28%	2,02%	-0,40%	0,79%	1,35%
SAN MIGUEL	B.B.V.A.	8.925	3,20%	2,67%	-0,47%	0,95%	1,72%
UNIVERSIDAD POL: DE VALENCIA	B.B.V.A.	6.265	2,37%	1,83%	0,45%	0,58%	1,15%
EMP.MPAL.SERV.FUNER.CEM.MA	B.B.V.A.	6.111	2,16%	1,84%	-0,43%	0,62%	1,21%
Henkel Iberica	B.B.V.A.	4.390	3,48%	2,20%	-0,47%	0,81%	1,59%
Planvid (asociado)	B.B.V.A.	2.743	3,87%	2,53%	-0,46%	1,06%	1,97%
Ag. de Gestión Agraria y Pesqu. An	B.B.V.A.	2.024	2,38%	1,60%	-0,47%		
PP PC INMA (antiguo H. Majestic)	B.B.V.A.	1.200	3,41%	2,16%	-0,47%	0,82%	1,61%
CPPS SL	B.B.V.A.	1.018	4,26%	2,00%	-0,50%	1,16%	2,21%
CCOO Andalucía	B.B.V.A.	841	1,78%	1,61%	-0,46%	0,57%	1,14%
CCOO Fed. Minerometalugica	B.B.V.A.	436	1,78%	1,61%	-0,46%	0,57%	1,14%
B SABADELL-AD	B.SABADELL	544.730	3,36%	3,71%	0,00%	1,37%	1,66%
NESTLE	B.SABADELL	413.636	1,99%	5,03%	0,19%	2,18%	2,33%
Grífols	B.SABADELL	11.094	2,09%	3,84%	-0,34%	1,32%	1,32%
UNIVERSIDAD DE ALICANTE	B.SABADELL	10.768	2,37%	-0,63%	-0,13%	0,27%	0,72%
PP Empleados del Grupo Bankia	Bankia	1.544.498	2,12%	1,26%	-0,06%	0,55%	1,45%
Ayuntamiento de Madrid	Bankia	42.121	3,55%	0,38%	-0,19%	0,98%	2,09%
PPE Caja Extremadura	CNP	54.373	2,04%	3,55%	-0,24%	0,86%	1,28%
DEUTSCHE BANK	Deutsche/Zurich	153.813	7,61%	2,44%	-0,43%	1,06%	2,36%
ZURICH ESPAÑA	Deutsche/Zurich	15.876	-5,48%	2,12%	-0,29%	0,62%	1,43%
EMPLEADOS TELEFONICA	FONDITEL	2.873.679	2,66%	1,75%	-0,10%	1,10%	1,88%
EMPL.TEL.MOVILES ESP.	FONDITEL	212.198	3,28%	1,22%	-0,06%	1,22%	2,19%
EMPLEADOS H.P.	FONDITEL	41.808	2,58%	2,44%	-0,08%	1,40%	2,82%
E. Telefónica Soluciones	FONDITEL	37.927	3,10%	1,05%	-0,07%	1,19%	2,15%
La Fraternidad	FONDITEL	15.375	4,44%	1,58%	-0,11%	0,84%	1,68%
BNP	FONDITEL	13.155	2,80%	1,95%	-0,12%	1,32%	2,70%
Empleos de BMN	GRUPO CASER	387.577	2,41%	2,36%	-0,26%	0,49%	1,37%

PPE CECABank	GRUPO CASER	113.737	2,45%	2,82%	-0,31%	0,63%	1,63%
GERENCIA DE U. SEVILLA	GRUPO CASER	10.417	3,42%	2,84%	-0,20%	0,34%	1,04%
ENDESA	IBERCAJA	2.914.856	3,46%	3,97%	-0,65%	0,80%	1,77%
PPE IBERCAJA	IBERCAJA	656.464	8,75%	2,42%	-0,69%	0,30%	
D GRAL. DE ARAGON	IBERCAJA	201.495	2,05%	2,57%	-0,71%	0,11%	1,37%
EXIDE TECN.	IBERCAJA	38.287	2,30%	2,23%	-0,79%	0,16%	1,54%
Caja Sur	Kutxa	100.824	4,16%	2,33%	-0,32%	1,05%	2,08%
PPE Mapfre	MAPFRE	344.912	0,78%	3,63%	-0,68%	0,48%	1,85%
CCM	MAPFRE	182.925	1,32%	2,35%	-0,64%	0,45%	1,68%
Caja Duero	MAPFRE	66.692	3,42%	-1,14%	0,17%		
PPE Grupo Fortis España	Mutuactivos	3.617	-0,21%	1,03%	-0,10%	0,47%	
EMPLEADOS B SANTANDER	SANTANDER	238.153	2,08%	2,67%	-0,33%	0,61%	1,52%
VODAFONE	SANTANDER	83.711	5,00%	6,40%	-0,74%	1,93%	3,49%
GOBIERNO DE CANTABRIA	SANTANDER	13.578	0,82%	2,17%	-0,49%	0,67%	1,42%
Ayuntamiento de Alcorcon	SANTANDER	12.484	2,11%	2,73%	-0,81%	0,30%	1,12%
UNISYS	SANTANDER	8.715	2,06%	3,08%	-0,83%	0,34%	1,10%
Ferrocarriles G Valenciana	SANTANDER	8.626	1,66%	4,32%	-0,56%	0,96%	1,95%
Diputación de Cuenca	SANTANDER	4.992	2,08%	2,88%	-0,80%	0,31%	1,14%
Seguros Catalana de Occidente	Seg. Catl.-occid.	49.294	3,57%	2,96%	-0,47%	0,11%	0,21%
TRABAJADORES"CAIXA"	VIDACAIXA	5.789.341	3,08%	4,17%	-0,42%	1,26%	1,38%
Gas natural Fenosa	VIDACAIXA	494.786	3,30%	3,23%	-0,11%	0,98%	1,66%
Alcatel-Lucent	VIDACAIXA	81.203	5,04%	2,09%	0,02%	1,21%	1,52%
CASBEGA	VIDACAIXA	58.449	5,00%	1,47%	-0,25%	1,14%	1,70%
Asepeyo	VIDACAIXA	51.044	3,36%	3,14%	-0,17%		1,52%
PPC Autopistas Abertis	VIDACAIXA	31.048	4,04%	2,12%			1,39%
PP. COLT	VIDACAIXA	5.946	3,20%	4,30%	-0,12%	1,85%	2,55%
Ayuntamiento de Coslada	VIDACAIXA	4.381	3,06%	2,16%			0,98%
PP UNIV PREV Y SALUD	VIDACAIXA	3.945	3,25%	1,95%			1,73%
PPC Flores y Plantas	VIDACAIXA	2.542	2,31%	2,09%	-0,61%	0,57%	0,89%
Avantcard Tarjeta EFC SA	VIDACAIXA	2.050	5,48%	3,93%	-0,24%	1,77%	2,62%
NANTA	VIDACAIXA	1.019	2,77%	1,98%	-0,33%	0,70%	1,06%
Rent. mediana de la muestra			2,67%	2,08%	-0,42%	0,67%	1,43%
Rent. media de la muestra			2,77%	2,17%	-0,36%	0,77%	1,52%
Rent. media pond, Muestra			2,96%	2,79%	-0,37%	0,88%	1,56%
IPC del periodo			0,00%	1,58%	-0,50%	-0,90%	-0,82%
Rent. mediana del sistema			2,39%	2,02%			
Rent. media del sistema			2,48%	1,94%			
Rent. media pond Sistema			2,88%	2,75%			
Total muestra		27.283.482	28.099.555	28.154.544	27.244.108	26.797.742	26.410.526
Total Sistema de Empleo		35.312.775	35.548.451	35.312.775	35.312.775	35.312.775	35.027.529
% de la muestra		77,26%	79,05%	79,73%	77,15%	75,89%	75,40%

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 Marzo de 2017

EPSV	GRUPO Financiero	Cta. Posición	Rentabilidad				
		dic-16	2015	dic-16	ene-17	feb-17	mar-17
Elkarkidetza		1.038.763	4,80%	3,27%	-0,03%	0,62%	1,79%
Hazia	BBK	1.103.262	3,91%	3,35%	-0,03%	0,62%	1,79%
Geroa Fondo1	Geroa Pentsioak	1.812.873	5,13%	5,76%	0,52%	2,03%	3,39%
Geroa Fondo 2	Geroa Pentsioak	8.820					0,64%
ITZARRI EPSV	Itzarri	572.783	4,15%	4,82%	0,17%	1,18%	1,83%
Lanaur Bat	Kutxa	513.948	2,68%	2,94%		0,85%	1,84%
Lanaur Hiru	Kutxa	51.927	1,81%	2,87%		0,68%	1,53%
Total muestra		5.102.377					
Total EPSV's de Empleo		11.072.439					
% de la muestra		46,08%					

Evolución de los Mercados Financieros

marzo-17		Valores del Indice (2)	Variaciones Anuales (3)		Volatilidad anual. (4)					
INDICES(1)	Mercados	mar-17	dic-16	YTD-17	desde 2005	ult.12 meses	MAX - MIN desde 31/12/2005 (5)			
Renta Variable										
IBEX Index	España	9.555,50	-2,01%	2,17%	25,08%	21,98%	nov-07	15.946	jul-12	5.956
SX5E Index	Europa €	3.319,61	0,70%	0,88%	23,60%	18,15%	jul-07	4.558	mar-09	1.810
UKX Index	Reino Unido	7.263,44	14,43%	1,69%	19,43%	13,15%	feb-17	7.302	mar-09	3.512
SPX Index	USA	2.363,64	9,54%	5,57%	20,03%	11,49%	feb-17	2.370	mar-09	677
NKY Index	JAPON	19.118,99	0,42%	0,02%	25,12%	22,08%	jun-15	20.868	mar-09	7.055
MXAPJ Index	USA Tecnologico	466,06	3,74%	9,23%	21,64%	12,86%	oct-07	588	nov-08	200
MXLA Index	LatinoAmerica	2.600,09	27,92%	11,08%	31,11%	32,77%	may-08	5.195	nov-08	1.659
EEM US EQUITY	Emergentes	37,99	8,76%	8,51%	33,24%	23,22%	oct-07	56	nov-08	18
MXWD INDEX	Mundo	444,50	5,63%	5,37%	17,24%	12,24%	feb-17	447	mar-09	173
Renta Fija										
EG00	Gobierno EMU	724,77	3,32%	-0,97%	3,92%	4,06%	ago-16	7.563	may-06	435
G0Q0	Gobierno USA	1.569,44	1,14%	0,74%	4,61%	3,97%	jun-16	1.630	may-06	996
G0L0	Gobierno UK	1.206,20	10,60%	1,30%	6,88%	8,57%	oct-14	1.421	jun-07	617
G0Y0	Gobierno Japon	333,97	3,28%	-0,29%	2,43%	3,13%	jun-16	348	may-06	256
G0E0	Gobierno España	446,43	4,42%	-0,97%	6,17%	4,68%	sep-16	463	oct-08	175
G0D0	Gobierno Alemania	590,80	4,07%	0,21%	4,29%	4,18%	jun-16	605	may-06	358
ER00 Index	Corp. Europa	290,33	4,75%	0,59%	2,63%	2,50%	sep-16	293	oct-08	175
H0A0 Index	HY USA	1.208,66	17,49%	2,92%	5,45%	6,64%	feb-17	1.209	dic-08	394
IGOV Index	Emergentes	1.308,31	9,48%	3,58%	6,14%	6,97%	sep-16	1.329	oct-08	503
Divisas										
EURUSD Curncy	€/ \$	1,06	-3,18%	0,56%	10,07%	8,96%	abr-08	1,60	dic-16	1,04
EURGBP Curncy	€/libra	0,85	15,85%	0,10%	8,83%	11,78%	dic-08	0,98	ene-07	0,66
EURJPY Curncy	€/Yen	119,27	-5,84%	-3,01%	12,99%	12,42%	jul-08	170	jul-12	94
JPY Curncy	Yen/\$	112,77	-2,71%	-3,58%	10,81%	12,68%	jun-07	124	oct-11	76
Materias Primas										
JMCXLIER Index	Indice General	91,05	-8,29%	1,34%	12,69%	15,71%	jul-07	163	sep-16	78
GCA Comdty	Fut.Oro	1.253,90	8,63%	8,87%	17,65%	14,37%	sep-11	1.909	ene-06	515
CLA Comdty	Crudo	54,01	45,03%	0,54%	31,65%	39,28%	jul-08	142	ene-16	28
JMCXENER Index	Energia	174,71	20,59%	-5,45%	27,20%	29,74%	jul-08	946	ene-16	121
JMCXAGERIndex	Agricultura	69,70	3,42%	2,59%	19,30%	15,52%	jul-08	114	dic-08	56
JMCXPMERIndex	Metales preciosos	141,69	8,91%	10,31%	22,04%	16,11%	ago-11	242	ene-06	75
JMCXIMER Index	Metales Industriales	171,76	18,86%	9,62%	24,61%	16,99%	mar-08	306	feb-09	119
Hegde Fund										
HEDGNAV Index	Indice HF	560,76	8,96%	1,67%	20,82%	13,29%	ene-17	561	ene-09	252
HFRIFOF Index	Indice F de F HF	5.751,59	9,27%	1,08%	8,00%	13,01%	ene-17	5.752	ene-09	3.014

(1) Notación correspondiente al índice utilizado en cada mercado

(2) Valor de cada índice a 31/12 del año correspondiente o al último mes del año en curso

(3) Variaciones respecto al 31/12 del año anterior

(4) Volatilidad anualizada del periodo desde 31/12/2005 al último dato y de los últimos 12 meses (sobre variaciones diarias de los índices)

(5) Valores Maximos y Minimos alcanzados por cada índices; desde 31/12/05

Evolución de los Mercados financieros , IPC y Rentabilidad Planes de Pensiones en 2016-2017

