

Número: 001 | 2017
Fecha: 21 de septiembre de 2017

De: **Secretaría de Políticas Públicas y Protección Social**
A: Secretarías de Acción Sindical, Políticas Públicas y Protección Social y Responsables de Previsión Social Complementaria de UU.RR., CC.NN. y FF.EE.
CC: Comisiones de Control de Planes de Pensiones y Juntas Directivas de Mutualidades de Previsión Social y Entidades de Previsión Social Voluntaria

Informe mensual de rentabilidades de los Planes de Pensiones de Empleo y EPSVs correspondiente a los meses de julio y agosto

Estimado compañero/a:

Los meses de julio y agosto han resultado planos en cuanto a rentabilidades medias ser refieren en los fondos de pensiones y en las EPSV, continuando por tanto en el terreno positivo. Según nuestra muestra, que representa más del 75% del sistema de empleo, la **rentabilidad media ponderada fue del 1,58%**, siendo la media simple del 1.80% y la mediana del 1,72%, lo que sigue indicando cierta dispersión en los resultados. En la muestra, las rentabilidades se sitúan entre el 4,73% y el -0,30% y solamente un plan, el cual ya se encuentra en terreno positivo, y ninguna EPSV han tenido una rentabilidad negativa.

En los mercados de renta variable, estos meses de julio y agosto, han resultado ligeramente planos, con leve subida en el caso de la renta variable estadounidense y caídas de los principales índices de las bolsas europeas, salvo Reino Unido. También se han apreciado los mercados emergentes. No obstante, se ha producido una relativamente importante apreciación del Euro, del 1,143 EUR/\$ al 1,191 EUR/\$.

En los mercados de renta fija se han producido leves bajadas en la rentabilidad tanto a 2 como a 10 años, si bien a lo largo del año todavía estamos en terreno positivo en lo que ha subida de tipo de interés se refiere. Como recordaréis subida de tipos de interés supone caídas en los precios de los activos, que son mayores cuanto mayor es la duración de la cartera.

En los mercados de materias primas se han producido revalorizaciones en todas ellas, con un incremento de más del 20% en casi todos los metales básicos y en

menor medida en oro, aunque con la excepción del petróleo que en parte explica la evolución de IPC negativa actual, junto con la apreciación del Euro.

En EEUU los tipos de interés se sitúan entre el 1% y el 1,25%, y en la Zona Euro, permanecen sin cambios, en el 0%.

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 Políticas Públicas y Protección Social
Confederación Sindical de Comisiones Obreras

Rentabilidad de Planes de Pensiones de Empleo Julio - Agosto 2017

Planes	Grupo	Cta.	Rentabilidad				
		Posición mar-17	2015	2016	jun-17	jul-17	ago-17
EMPLEADOS ABANCA (CAIXA GALICIA)	ABANCA VIDA Y PENSIONES	312.458	3,46%	2,95%	1,70%	1,78%	1,59%
B. POPULAR	ALLIANZ POPULAR	1.041.936	3,41%	3,34%	1,51%	1,82%	1,10%
ALLIANZ	ALLIANZ POPULAR	68.374	2,11%	1,69%			1,52%
EMPLEADOS UNICAJA	AVIVA	302.925	2,28%	3,02%	2,00%	1,81%	1,63%
CAJA ESPAÑA	AVIVA	130.971	3,16%	3,96%			
EMPLEADOS GRUPO AXA	AXA	103.452	2,90%	3,26%	0,53%		0,62%
CIA DE CERVECERA DE CANARIAS	AXA	5.873	3,64%	3,41%			
EMPLEADOS BBVA	B.B.V.A.	3.110.510	2,39%	2,24%	1,63%	1,77%	1,69%
IBERDROLA	B.B.V.A.	1.023.994	3,14%	1,61%	1,95%	2,17%	2,10%
GRUPO REPSOL	B.B.V.A.	676.984	3,30%	1,84%	2,18%	2,37%	2,24%
ADMON. G. EST.	B.B.V.A.	648.086	3,38%	1,29%	1,97%	2,04%	1,78%
NUC.ASCO-VANDELLOS II	B.B.V.A.	318.670	3,54%	2,19%	1,72%	1,80%	1,66%
ALTADIS	B.B.V.A.	234.957	0,82%	1,12%	1,00%	1,06%	0,92%
CANAL DE ISABEL II	B.B.V.A.	153.841	2,12%	2,04%	1,23%	1,40%	1,46%
LOGISTA	B.B.V.A.	149.232	0,82%	1,11%	1,00%	1,06%	0,92%
PETRONOR	B.B.V.A.	136.273			1,04%		1,06%
RTVE	B.B.V.A.	128.734	2,29%	1,73%	1,18%	1,16%	1,03%
HIDROCANTABRICO	B.B.V.A.	123.254	3,13%	1,93%	2,36%	2,50%	2,38%
BRIDGESTONE F-H	B.B.V.A.	118.967	3,81%	1,88%	2,02%	2,20%	2,00%
GRUPO ALCOA	B.B.V.A.	110.692	3,39%	2,03%	2,01%	2,04%	1,76%
ALMARAZ TRILLO	B.B.V.A.	102.300	3,20%	1,78%	1,72%	1,89%	1,72%
GRUPO CLH	B.B.V.A.	73.799	2,20%	2,01%	1,29%	1,41%	1,29%
ENAGAS	B.B.V.A.	69.345	2,70%	1,97%	1,49%	1,65%	1,58%
AENA	B.B.V.A.	65.400	2,54%	2,11%	1,65%	1,86%	1,77%
PUERTOS	B.B.V.A.	54.838	2,74%	2,14%	1,65%	1,48%	1,54%
EADS-CASA-AIRBUS GROUP	B.B.V.A.	56.025	3,93%	2,34%	2,20%	2,31%	2,14%
GRUPO UNILEVER	B.B.V.A.	51.875	7,36%	4,52%	5,04%	5,04%	4,73%
ABC	B.B.V.A.	46.415	2,37%	2,04%	1,22%	1,43%	1,44%
GRUPO THALES	B.B.V.A.	44.224	2,77%	2,04%	1,59%	1,76%	1,68%
SIDMED	B.B.V.A.	37.601	1,98%	1,13%	1,11%	1,26%	0,99%
MAHOU	B.B.V.A.	37.378	2,27%	2,11%	1,98%	2,15%	1,96%
GRUPO SEAT	B.B.V.A.	33.992	3,41%	2,16%	1,82%	1,94%	1,77%
AJUNTAMENT DE BARCELONA	B.B.V.A.	30.988	2,69%	2,02%	1,29%	1,36%	1,24%
GRUPO CEMEX	B.B.V.A.	29.000	2,79%	1,90%	1,72%	1,97%	1,84%
AYUNTAMIENTO DE JEREZ	B.B.V.A.	25.330	1,96%	2,20%	1,64%	1,86%	1,69%
EM AGUAS SEVILLA	B.B.V.A.	20.172	2,13%	1,84%	1,50%	1,58%	1,61%
GRUPO LIBERTY	B.B.V.A.	13.521	2,37%	0,71%	1,75%	1,75%	1,49%
CCOO (PLAN ASOCIADO)	B.B.V.A.	11.364	2,50%	2,07%	1,58%	1,63%	1,40%
AUCORSA	B.B.V.A.	11.352	2,51%	1,80%	1,47%	1,63%	1,53%
CEMENTOS MOLINS	B.B.V.A.	10.727	1,01%	1,99%	1,35%	1,52%	1,46%
GRUPO ERCROS	B.B.V.A.	9.731			2,43%		
UNIVERSIDAD DE CADIZ	B.B.V.A.	9.556	2,61%	1,84%	1,47%	1,63%	1,53%
RTVA (CANAL SUR)	B.B.V.A.	9.471	2,28%	2,02%	1,56%	1,87%	1,73%
SAN MIGUEL	B.B.V.A.	9.235	3,20%	2,67%	1,79%	1,81%	1,57%
UNIVERSIDAD POL. DE VALENCIA	B.B.V.A.	6.308	2,37%	1,83%	1,35%	1,47%	1,31%
EMP.MPAL.SERV.FUNER.CEM.MADRID	B.B.V.A.	5.926	2,16%	1,61%	1,31%	1,45%	1,31%
HENKEL IBERICA	B.B.V.A.	4.557	3,48%	2,20%			1,72%
PLANVID (ASOCIADO)	B.B.V.A.	2.696	3,87%	2,53%	2,60%	2,76%	2,58%
AG. DE GESTIÓN AGRARIA Y PESQU. ANDALU	B.B.V.A.	2.049	2,38%	1,60%			
PP PC INMA (ANTIGUO H. MAJESTIC)	B.B.V.A.	1.230	3,41%	2,16%	1,82%	1,94%	1,77%
CPPS SL	B.B.V.A.	1.050	4,26%	2,00%		2,34%	2,00%
CCOO FED. MINEROMETALURGICA	B.B.V.A.	437	1,78%	1,61%	1,31%	1,45%	1,31%
B SABADELL-AD	B.SABADELL	557.541	3,36%	3,71%	2,44%	2,65%	2,92%
NESTLE	B.SABADELL	419.280	1,99%	5,03%	2,39%		2,93%
B SABADELL- PD (ASEGURADO EN EL 95% 2	B.SABADELL	262.489	0,33%	-0,92%			
GRIFOLS	B.SABADELL	11.458	2,09%	3,84%	0,32%	0,55%	0,57%
UNIVERSIDAD DE ALICANTE	B.SABADELL	10.737	2,37%	-0,63%	0,84%		0,34%
E F.C. BARCELONA	B.SABADELL	8.922	1,85%	-0,47%			
PP EMPLEADOS DEL GRUPO BANKIA	BANKIA	1.553.730	2,12%	1,26%	2,46%	2,71%	2,64%
PP DE LA GENERALITAT VALENCIANA	BANKIA	68.457	2,68%	0,25%			
AYUNTAMIENTO DE MADRID	BANKIA	42.496	3,55%	0,38%	3,06%		2,60%
AYUNTAMIENTO DE VALENCIA	BANKIA	7.209	2,85%	-0,08%			
PPE CAJA EXTREMADURA	CNP	54.891	2,04%	3,55%	2,18%		
DEUTSCHE BANK	DEUTSCHE/ZURICH	156.591	7,61%	2,44%	3,53%		3,44%
ZURICH ESPAÑA	DEUTSCHE/ZURICH	16.676	-5,48%	2,12%	1,62%	1,56%	1,56%
EMPLEADOS TELEFONICA	FONDITEL	2.902.384	2,66%	1,75%	2,52%	2,86%	2,81%
EMPL.TEL.MOVILES ESP.	FONDITEL	219.123	3,28%	1,22%	2,99%	3,34%	3,19%
EMPLEADOS H.P.	FONDITEL	43.016	2,58%	2,44%	3,33%	3,68%	3,54%
E. TELEFÓNICA SOLUCIONES	FONDITEL	39.031	3,10%	1,05%	2,90%	3,24%	3,08%
LA FRATERNIDAD	FONDITEL	15.661	4,44%	1,58%	2,12%	2,38%	2,30%
BNP	FONDITEL	13.494	2,80%	1,95%	3,15%	3,46%	3,28%
EMPLEDOS DE BMN	GRUPO CASER	385.495	2,41%	2,36%	1,88%		

Planes	Grupo	Cta.	Rentabilidad				
		Posición					
		mar-17	2015	2016	jun-17	jul-17	ago-17
PPE CECABANK	GRUPO CASER	113.231	2,45%	2,82%	2,82%		1,93%
EMPLEADOS PUBLICOS DE CANARIAS	GRUPO CASER	27.987	2,04%	2,76%			
GERENCIA DE U. SEVILLA	GRUPO CASER	11.631	3,42%	2,84%	2,49%	2,69%	2,48%
ENDESA	IBERCAJA	2.924.502	3,46%	3,97%	1,91%	2,05%	2,09%
PPE IBERCAJA	IBERCAJA	655.068	8,75%	2,42%	1,61%		1,97%
D GRAL. DE ARAGON	IBERCAJA	203.754	2,05%	2,57%	2,23%	2,69%	2,57%
EXIDE TECN.	IBERCAJA	38.364	2,30%	2,23%	2,03%		1,99%
CAJA SUR	KUTXA	101.820	4,16%	2,33%	2,39%		
PPE MAPFRE	MAPFRE	351.162	0,78%	3,63%	2,38%	2,11%	1,85%
CCM	MAPFRE	180.835	1,32%	2,35%			
CAJA DUERO	MAPFRE	66.904	3,42%	-1,14%			2,46%
PPE GRUPO FORTIS ESPAÑA	MUTUACTIVOS	3.647	-0,21%	1,03%	1,14%		
EMPLEADOS DE GRUPO CEPESA	SANTANDER	312.312	1,11%	3,30%			
EMPLEADOS B SANTANDER	SANTANDER	244.722	2,08%	2,67%	2,38%		2,68%
VODAFONE	SANTANDER	87.428	5,00%	6,40%	2,98%	3,04%	2,84%
GOBIERNO DE CANTABRIA	SANTANDER	13.594	0,82%	2,17%	2,04%		
AYUNTAMIENTO DE ALCORCON	SANTANDER	13.350	2,11%	2,73%			1,38%
UNISYS	SANTANDER	8.718	2,06%	3,08%	1,51%		
FERROCARRILES G VALENCIANA	SANTANDER	8.706	1,66%	4,32%	2,37%	2,87%	2,93%
DIPUTACIÓN DE CUENCA	SANTANDER	5.050	2,08%	2,88%	1,23%		1,43%
SEGUROS CATALANA DE OCCIDENTE	SEG. CATL.-OCCID.	50.376	3,57%	2,96%	0,18%	0,18%	0,18%
TRABAJADORES"CAIXA"	VIDACAIXA	5.856.883	3,08%	4,17%	0,10%	-0,51%	-0,30%
GAS NATURAL FENOSA	VIDACAIXA	500.335	3,30%	3,23%			1,85%
FERROCARRIL M.DE BARCELONA	VIDACAIXA	97.588	4,29%	1,40%			2,73%
ALCATEL-LUCENT	VIDACAIXA	83.143	5,04%	2,09%	2,16%		2,03%
CASBEGA	VIDACAIXA	58.389	5,00%	1,47%	1,56%	1,51%	1,38%
ASEPEYO	VIDACAIXA	50.881	3,36%	3,14%			1,17%
DANONE	VIDACAIXA	43.355	3,57%	1,66%			
PPPC AUTOPISTAS ABERTIS	VIDACAIXA	31.410	4,04%	2,12%	1,84%		1,84%
E. GRUPO ASEGURADOR LA CAIXA	VIDACAIXA	30.402	6,23%	4,73%			
PP. COLT	VIDACAIXA	6.295	3,20%	4,30%	1,48%		1,73%
AYUNTAMIENTO DE COSLADA	VIDACAIXA	4.413	3,06%	2,16%	0,90%		0,54%
PP UNIV PREV Y SALUD	VIDACAIXA	4.157	3,25%	1,95%	1,48%		1,17%
PPC FLORES Y PLANTAS	VIDACAIXA	2.546	2,31%	2,09%	0,60%		0,34%
AVANTCARD TARJETA EFC SA	VIDACAIXA	1.990	5,48%	3,93%	2,13%	1,91%	
NANTA	VIDACAIXA	1.006	2,77%	1,98%		1,64%	0,86%
Rent. mediana de la muestra			2,67%	2,08%	1,72%	1,86%	1,72%
Rent. media de la muestra			2,77%	2,17%	1,83%	1,97%	1,80%
Rent. media pond, Muestra			2,96%	2,79%	1,59%	1,54%	1,58%
IPC del periodo			0,00%	1,58%	0,00%	-0,68%	-0,49%
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		28.772.710	28.099.555	28.154.544	26.887.804	24254736	27.111.963
Total Sistema de Empleo		35.647.029	35.548.451	35.312.775	35.647.026	35.647.026	35.647.026
% de la muestra		80,72%	79,05%	79,73%	75,43%	68,04%	76,06%

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 Julio - Agosto de 2017

EPSV	GRUPO Financiero	Cta.	Rentabilidad				
		Posición					
		mar-17	2015	2.016	jun-17	jul-17	ago-17
Elkarkidetza		1.071.509	4,80%	3,27%	3,41%	3,26%	2,93%
Hazia	BBK	1.113.934	3,91%	3,35%	2,22%	2,39%	2,42%
Geroa Fondo1	Geroa Pentsioak	1.872.344	5,13%	5,76%	5,43%	6,26%	6,25%
Geroa Fondo 2	Geroa Pentsioak	8.820			1,29%	1,51%	1,72%
ITZARRI EPSV	Itzarri		4,15%	4,82%	2,92%	3,39%	2,93%
Lanaur Bat	Kutxa	515.081	2,68%	2,94%	2,27%	2,45%	2,32%
Lanaur Hiru	Kutxa	53.815	1,81%	2,87%		1,85%	1,52%
Total muestra							
Total EPSV's de Empleo							
% de la muestra							