

LOS PLANES DE PENSIONES RENTAN UN 11% EN EL ÚLTIMO AÑO

Cinco Días - Madrid - 30/04/2010

Los planes de pensiones alcanzaron al cierre del primer trimestre una rentabilidad media del **11,03% en los últimos 12 meses**, según los datos publicados por Inverco, la asociación del sector. En esta media se incluye el rendimiento de los planes individuales (9,87%), los del sistema de empleo (12,97%) y los del sistema asociado (12,48%).

Los planes individuales de renta variable fueron los más rentables (42,85% en el último año) y los de renta fija a corto, los menos (1,9%). A 20 años, la rentabilidad media se sitúa en el 5,5%.

El volumen de activos gestionados por los planes de pensiones se situó a finales de marzo en **85.235 millones de euros**, un 11,7% más que al cierre del mismo mes del año pasado

Las carteras de renta variable rentan de media un 42,85%

El 95% de LOS PLANES DE PENSIONES OBTIENE RENTABILIDAD en 12 meses

Miguel Rodríguez – Cinco Dias - 03/05/2010

El rebote de los mercados desde marzo de 2009 ha sido **un revulsivo** para los planes de pensiones. La rentabilidad media de los últimos 12 meses ha sido del **11,03%**. El 95% de las carteras del sistema individual acumula ganancias en el último año.

Los planes de pensiones han logrado rentabilidades de dos dígitos en los últimos 12 meses. Según los datos de Inverco, la asociación de instituciones de inversión colectiva, los planes del sistema individual rentaron de media un **9,87%** entre marzo de 2009 y el mismo mes de 2010; cifra que se eleva al 12,97% para el sistema de empleo y al 12,48% para el sistema asociado. La rentabilidad media del conjunto del sistema de previsión social privada ha rentado un 11,03%.

Los planes de pensiones se han beneficiado del impulso de los mercados de valores desde marzo de 2009, hasta el punto de que **tan sólo 53 planes de los 1.133 del sistema individual con antigüedad superior a un año han obtenido pérdidas**. Es decir, que el 95% de las carteras ha arrojado rentabilidad en mayor o menor medida.

En el caso de los planes de pensiones de empleo esta proporción es todavía mayor, del **99,63%**, lo que se explica por la mayor proporción de renta variable que, de manera agregada, tienen los planes de empleo frente a los individuales. En el sistema asociado, tan sólo hay un plan de un total de 200 con pérdidas acumuladas en 12 meses.

Entre el 31 de marzo de 2009 y la misma fecha de 2010, el Ibex se ha revalorizado un 39,11%; una marca que han batido **93 planes de pensiones**, un 3,46% del total y el 8% de las carteras del sistema individual.

En términos de rentabilidad real, teniendo en cuenta el efecto de la inflación -1,4% interanual en marzo- el 85% de los planes individuales arroja ganancias en 12 meses, así como el 99% de los planes de empleo y el 98% de los asociados.

Las carteras más rentables han sido claramente las de renta variable pura.

En el primer puesto destaca el plan **Bestinver Global**, con una rentabilidad acumulada del 83,13%. Bestinver aplica una gestión a sus carteras de estilo valor, es decir, apuesta por compañías cuya cotización no refleja su valor real, y espera a que el mercado reconozca ese valor.

A continuación figura el Plancaixa Privada Bolsa Emergente, que como otros muchos planes de los más rentables se ha beneficiado del tirón de los mercados emergentes. El índice MSCI de mercados emergentes ganó un 79,8% en 12 meses hasta el 31 de marzo.

Los planes que han incurrido en pérdidas son principalmente garantizados y de renta fija a largo plazo, que se han visto afectados por la depreciación de las carteras y el alza de los tipos de interés de la deuda a largo plazo.

La cifra

5,50% es la rentabilidad media anual de los planes de pensiones en los últimos 20 años. En los últimos 10 años se reduce al 1,2% de media anualizada.

Las carteras reducen la inversión en España

Aunque la cartera interior de los fondos de pensiones sigue pesando más que la exterior, la inversión en activos españoles ha descendido en el primer trimestre del año. Frente al 62% que ocupaba la cartera interior a finales de 2009, a 31 de marzo de 2010 esa proporción desciende hasta el 58%.

La ponderación ha descendido en renta fija privada (del 30% al 28%) y en renta variable (del 11% al 9%), mientras que la inversión del deuda pública se mantiene en el 20%.

En consecuencia, **aumenta el peso de la cartera exterior**, que pasa del 17% al 24%: aumenta la ponderación de la renta fija del 9% al 15% y la de la renta variable, del 8% al 9%.

Destaca además el descenso que se produce en las carteras del peso de "otros activos", es decir, inversiones alternativas.

En el primer trimestre de 2010 se han producido aportaciones al conjunto del sistema por valor de **910,8 millones de euros**, frente a prestaciones por valor de **1.112,9 millones**, lo que arroja un saldo neto de negativo de **202 millones**. Las aportaciones han descendido un 7,4% con respecto al primer trimestre de 2009, pero también han caído las prestaciones, un 19,4%.