

Más de la mitad de los planes de pensiones ofrece pérdidas en 2016

LA CARA Y LA CRUZ

Durante 2016, en porcentaje.

> Los planes que más ganan

| Nombre del plan Gestora | Categoría | Revalorización |
|---|-------------------|----------------|
| BBVA Protec. 2035 BBVA Pensiones | Garantizado | 18,54 |
| Norpensión Protec. 2030 BBVA Pensiones | Garantizado | 12,77 |
| BBVA Protec. 2030 BBVA Pensiones | Garantizado | 12,47 |
| Casera RV Globalm Em. G Casera Pensiones | RV Emergente | 10,62 |
| PlanCaixa Proyec. 2029 Vida Caixa | RF a Largo Plazo* | 10,36 |
| PlanCaixa Futuro 2026 Vida Caixa | Garantizado | 8,80 |
| PlanCaixa Futuro 160 Vida Caixa | RF a Largo Plazo* | 8,53 |
| BBVA Protec. Fut. 3/20 B BBVA Pensiones | Garantizado | 8,17 |
| PlanCaixa Futuro 170 Vida Caixa | RF Euro | 8,14 |
| Ibercaja Pensión Emerg Ibercaja Pensión | RV Emergente | 7,83 |

Fuente: Elaboración propia con datos de Morningstar

*Categoría de Inverse

> Los planes que más pierden

| Nombre del plan Gestora | Categoría | Revalorización |
|--|-------------------|----------------|
| BBVA RV Ibex BBVA Pensiones | RV España | -12,78 |
| Norpensión RV Ibex BBVA Pensiones | RV España | -12,70 |
| PlanZalor Ambición CNP Partners | RV Zona Euro | -12,58 |
| Banxia Dividendo EU Banxia Pensiones | RV Europa | -12,39 |
| Allianz España Allianz Popular Pensiones | RV España | -12,33 |
| Casera RV España Casera Pensiones | RV España | -11,92 |
| Allianz Crecimiento Allianz Popular Pensiones | RV Zona Euro | -11,87 |
| Atl Capital Dinámico Inversgaras Pensiones | Mix. Eu Agresivos | -11,39 |
| Duero Acción Europa Duero Pensiones | RV Europa | -11,02 |
| Inverbolsa PP Vida Caixa | RV Zona Euro | -10,98 |

Infografía Expansión

S.PÉREZ
25/07/2016

El rendimiento medio de los 1.300 planes de pensiones que analiza Morningstar se sitúa en el -0,36% en 2016. Sesenta y siete superan la rentabilidad por dividendo del Ibex, un 4,39%.

La inestabilidad que viven los mercados financieros desde el inicio del año, con unas bolsas internacionales muy volátiles y una caída de las rentabilidades de los activos de renta fija por debajo del 0%, está pasando factura a los planes de pensiones. Según los datos del proveedor de análisis independiente para la inversión Morningstar, 678 de los 1.284 planes disponibles para los inversores particulares en España -es decir, el 54%- ofrecen rentabilidades negativas durante 2016. Éstas oscilan entre el 0,01% de Norpensión II, un producto mixto que gestiona BBVA Pensiones, y el 12,78% que se deja BBVA Renta Variable Ibex (ver gráfico).

Curiosamente, BBVA Pensiones también gestiona los dos planes con mejor comportamiento en lo que va de año, ambos pertenecientes a la categoría de garantizados: BBVA Protección 2035, que se revaloriza un 18,54%, y Norpensión Protección 2030, que gana un 12,77%.

Aunque el balance global de la industria de las pensiones tiene este año un sesgo negativo desde el punto de vista del rendimiento, hay que reseñar que 67 planes superan la rentabilidad por dividendo media de las compañías del Ibex 35, que se sitúa en el 4,39%. Además cinco rentan más del 10%.

Incertidumbre

Los planes de pensiones más penalizados en los últimos siete meses son los que invierten en renta variable, especialmente en las bolsas europeas, debido a los numerosos frentes de incertidumbre abiertos: la desaceleración económica, el difícilmente cuantificable efecto de inesperado Brexit y la crítica situación de la banca italiana de consecuencias también impredecibles. El Ibex cae un 9,89% en lo que va de año, y el Euro Stoxx 50, un 9,04%.

Cuatro de los diez planes con peor comportamiento durante 2016 invierten en Bolsa española, tres en renta variable de la zona euro, y dos en acciones europeas.

Con todo, los gestores están sabiendo aprovechar el fuerte repunte de algunas bolsas emergentes en lo que va de año, como la de India, que sube un 6,45%, la de México, que gana un 10,6%, o la de Brasil, que se dispara un 31,41%. Dos de los diez planes de pensiones más rentables invierten en renta variable emergente: el Caser Renta Variable Global, que ofrece un rendimiento del 10,62%, y el Ibercaja Pensión Emergentes, que se revaloriza un 7,83%.

No obstante, los planes de pensiones que exhiben el marcador más abultado son productos garantizados (ver información adjunta).

Preocupación

La aversión al riesgo de los inversores, azuzada especialmente tras el Brexit, ha provocado un desplazamiento hacia activos refugio como es el bono alemán a diez años, que ha llegado a cotizar con rentabilidad negativa. De la misma manera, el bono del Tesoro Público español a diez años alcanzó la semana pasada un nuevo mínimo histórico en el 1,12%.

En este escenario, los gestores de planes de pensiones parecen cada vez más desanimados. Hace tiempo que esperan el final de las políticas de bajos tipos de interés de los bancos centrales, a las que responsabilizan de reducir la rentabilidad de estos productos de previsión para la jubilación.

ABP, el mayor fondo de pensiones de Europa, que gestiona 2,8 millones de euros en representación de funcionarios del gobierno y el sistema educativo de Holanda, ha advertido recientemente de que su capacidad para cumplir sus futuras obligaciones está en peligro.

El año de los productos garantizados

Las turbulencias de los mercados financieros internacionales han beneficiado especialmente a los partícipes con fondos de pensiones más conservadores. Los planes garantizados se han erigido como los más rentables en lo que va de año: 30 de los 50 productos con mayor revalorización (más del 5%) en 2016 pertenecen a esta categoría. BBVA Protección 2035 se sitúa a la cabeza del ránking, con una rentabilidad del 18,54%. Es un garantizado que invierte con una duración de 19 años, similar a la garantía que ofrece ya que está dirigido a los ahorradores que se jubilen en 2035. Fue creado en mayo de 2008. Su rentabilidad anualizada en tres años se sitúa en el 14,08%. Está gestionado por BBVA Pensiones, que también se encarga de dirigir las inversiones de los dos siguientes planes más rentables del año: Norpensión Protección 2030 y BBVA Protección 2030.