

Las principales bolsas mundiales



<b>EUROSTOXX 50</b> ÍNDICE EUROPEO	
CIERRE DE HOY	3.896,18
INCREMENTO	
HOY	0,60%
ANUAL	8,86%

<b>FTSE</b> LONDRES	
CIERRE DE HOY	5.930,10
INCREMENTO	
HOY	1,00%
ANUAL	5,54%

<b>DAX</b> FRÁNCFORT	
CIERRE DE HOY	5.989,71
INCREMENTO	
HOY	0,50%
ANUAL	10,75%

<b>CAC</b> PARIS	
CIERRE DE HOY	5.243,10
INCREMENTO	
HOY	0,50%
ANUAL	11,20%

<b>DOW JONES</b> NUEVA YORK	
CIERRE DE HOY	11.689,24
INCREMENTO	
HOY	0,17%
ANUAL	9,07%

el entorno

WALL STREET SE DISPARA, PERO POR MOTIVOS DISTINTOS

Wall Street rozó ayer el máximo histórico alcanzado el 14 de enero 2000, tras dos jornadas de flirteo con sus cotizaciones más elevadas. El aumento de la confianza de los consumidores sumado a unos datos sobre la venta de viviendas en agosto en EEUU, mejores de lo esperado, impulsaron ayer a la bolsa neoyorquina, que cerró la sesión a poco más de 30 puntos de su máximo de 11.723 en el índice industrial Dow Jones.

«La economía marcha bien, pero el mercado no ha evolucionado en coordinación a causa del espectro de los altos tipos de interés y de los crecientes precios de la energía», según Arthur Hogan, analista-jefe de Jefferies & Co. Para este experto, el alza del Dow Jones es sólida ya que obedece a varias circunstancias, empezando por la decisión de la Reserva Federal de no subir de nuevo el precio del dinero, y la suave bajada del petróleo.

El optimismo generado por estos factores impulsó a algunos valores del índice Dow Jones, como McDonald's Corp., que subió un 2%. «Algunas de las principales preocupaciones que se cernían sobre la economía se están retirando», afirmó el analista Michael Malone, de Cowen & Co. Este experto hizo hincapié en el impacto de los positivos datos del mercado inmobiliario hechos públicos ayer por el Departamento de Comercio de EEUU. «Cualquier indicación de que la vivienda sigue estando relativamente fuerte y que vamos a evitar un colapso de este sector ayuda a Wall Street», aseguró el especialista.

Según los datos oficiales, en agosto pasado las ventas de viviendas nuevas aumentaron un 4,1% en EEUU, el mayor incremento experimentado en cinco meses. Un total de 1,05 millones de casas fueron vendidas, lo que superó todas las previsiones. «Mientras continuemos viendo datos económicos que sigan siendo relativamente positivos, la buena marcha del mercado puede continuar», opinó el analista Arthur Hogan.

REPERCUSIONES DE LA CARRERA ALCISTA PARA EL PEQUEÑO AHORRADOR

# Los planes de pensiones que invierten en bolsa ganan un 16%

Algunos fondos de renta variable española superan la rentabilidad del índice

AGUSTÍ SALA / MAX JIMÉNEZ BOTÍAS  
BARCELONA

Bolsa española con preponderancia de constructoras y eléctricas. Esa es la receta del éxito que ha proporcionado a los planes de pensiones que invierten en bolsa una rentabilidad del 16% en el último año.

ESTRATEGIAS DE ACTUACIÓN

Las acciones ganan peso en la cartera para jubilarse

Los planes de pensiones que dedican la mayor parte de su cartera a la bolsa, especialmente la nacional, proporcionaron una rentabilidad media ponderada del 15,92% a las 722.948 cuentas de participes que tenían registradas en agosto pasado. Nunca fue más cierto aquel principio según el cual a mayor riesgo que se asume mayor rentabilidad potencial. En la estructura de inversiones de esos fondos de pensiones primaron las acciones de constructoras e inmobiliarias, así como de las compañías eléctricas y energéticas. Son estos precisamente los títulos que mayores satisfacciones han proporcionado a los inversores y que más se han revalorizado.

El sistema individual de planes de pensiones –el más numeroso con casi ocho millones de cuentas de participes– fue el que mayor incremento de patrimonio registró hasta agosto y se situó en 43.986 millones de euros, con un alza anual del 12,9%, gracias al impulso de los planes con mayor peso de la bolsa en su cartera. Según los datos de la patronal que agrupa a las entidades gestoras, Inverco. Casi 10 de cada 100 euros aportados recalcaron en planes con fuerte presencia de acciones.

PLANIFICACIÓN DEL AHORRO

Los más conservadores pierden a corto plazo

Los planes de pensiones con mayor peso de la renta fija –deuda pública y privada– en su cartera son los que más sufren la actual coyuntura. En el corto plazo arrojan rentabilidades incluso negativas, del 0,68% en renta fija a corto plazo y del -0,33% en renta fija a largo plazo.

A medida que aumenta la propor-



Varios inversores, ante las pantallas con la evolución de la bolsa, ayer en la sede de Gaesco en Barcelona.

Planes de pensiones					
RENTABILIDADES ANUALES MEDIAS PONDERADAS, EN PORCENTAJE					
SISTEMA INDIVIDUAL	16 años	10 años	5 años	3 años	1 año
Renta fija a corto plazo	5,53	3,26	1,54	0,99	0,68
Renta fija a largo plazo	6,38	4,52	2,00	1,37	-0,33
Renta fija mixta	6,58	4,11	2,15	3,70	2,79
Renta variable mixta	8,09	5,27	2,45	8,48	8,97
Renta variable	4,74	10,29	2,50	14,03	15,92
Garantizados	---	8,00	3,63	2,74	0,50
<b>TOTAL PLANES</b>	<b>6,55</b>	<b>4,31</b>	<b>2,16</b>	<b>4,63</b>	<b>3,86</b>

Fuente: Inverco ALEX R. FISCHER

ción de bolsa en la cartera también lo hace la rentabilidad a corto plazo. En cambio, a 16 años vista, los planes de pensiones más conservadores –con una proporción en acciones que, como mucho, llega al 75%– baten siempre la inflación. Sus rentabilidades van desde el 5,53% en los de renta fija a corto plazo hasta el 8,09% en aquellos en los que las acciones suponen entre un tercio y tres cuartos de la cartera (renta variable mixta). En ese plazo, los planes en bolsa rentan el 4,74%, mien-

tras que a 10 años vuelven a ser los primeros, con el 10,29%, según los datos de agosto de Inverco.

Los expertos recuerdan que los planes de pensiones son un instrumento para complementar la jubilación futura. Ello requiere visión a largo plazo y empezar a ahorrar cuanto antes. Aunque no hay pautas universales y dependen del grado de tolerancia al riesgo de cada uno, los expertos aconsejan restar a 100 la propia edad, de lo que resulta la cuota que debería destinarse a bolsa.

FONDOS DE INVERSIÓN

El riesgo se impone a la rentabilidad

Los participes de fondos de inversión que invierten en renta variable española representan un porcentaje relativamente pequeño con respecto a los nueve millones de cuentas que registran estos instrumentos de inversión, pero sin duda son quienes más motivos tienen para sentirse contentos con su inversión. No sólo los fondos que invierten en el mercado español acumulan una mayor rentabilidad sino aquellos que utilizan las formas más agresivas de inversión. Tanto el Santander como el BBVA comercializan instrumentos que permiten invertir más del 150% de la cartera en bolsa a través de productos derivados. Estos fondos ganan un 27%, en el caso del Santander, y un 24% en el del BBVA. Ambos superan a la bolsa española.

El único mercado que puede compararse con el español durante este año es el chino, razón por la que los fondos de renta variable internacional que invierten en el gigante asiático cuentan con rentabilidades parecidas a las españolas. El resto de los mercados emergentes –estrellas de la rentabilidad en el 2005– ofrecen ganancias más modestas este año. La inversión en India atesora ganancias del 10%, mientras que en Latinoamérica, algo más del 6%.