

RENDIBILITAT DELS PLANS DE PENSIONS D'OCUPACIÓ EN 2008

L'any 2008 es caracteritza per una profunda crisi financera originada a EEUU per la concessió d'hipoteques subprime. L'enfonsament del sector immobiliari, l'alta morositat hipotecària i la titulització hipotecària que realitzen les entitats financeres són els factors detonants de la crisi. Com a conseqüència el sistema financer sofreix grans pèrdues, es deteriora la confiança, hi ha falta de liquidesa i solvència, i es produeix una reducció dràstica de préstecs a empreses i particulars. Davant aquesta situació, l'Administració americana intervé en l'economia amb la injecció de diners públics i amb la nacionalització de bancs i companyies d'assegurances que estan en fallida tècnica.

Aquesta crisi financera contagia a la resta d'economies mundials i al sector productiu, que es desploma. Sectors tan importants com el de la construcció i el de l'automòbil pateixen grans pèrdues. L'economia entra en recessió amb un PIB negatiu, es produeix un descens espectacular dels tipus d'interès, així com elevats dèficits públics, deflació, enfonsament del preu de les matèries primeres i altes taxes d'atur.

Els mercats financers pateixen un deteriorament important. La renda variable té caigudes significatives; la renda fixa pública, en reduir-se els tipus d'interès, la seva rendibilitat disminueix; la renda fixa corporativa perd atractiu pel seu alt nivell de volatilitat; i el risc dels bons corporatius augmenta. En general el mercat té un fort deteriorament de la confiança, i el ràting de les empreses baixa espectacularment. De manera indicativa, les principals borses mundials van tenir la següent rendibilitat:

Índex	Rendibilitat 2008
Eurostoxx 50	-44,28%
IBEX-35	-39,43%
Dow Jones	-33,84%
Nikkei 225	-42,12%

La situació descrita motivà que l'any 2008 la rendibilitat de la majoria dels plans de pensions fos negativa. La rendibilitat mitjana dels d'ocupació fou de -10,40%. D'entre aquests, es consigna tot seguit la dels principals, tant del sector públic com privat:

RENDIBILITAT PLANS DE PENSIONS D'OCUPACIÓ A 31/12/2008 ADMINISTRACIONS PÚBLIQUES

NOM DEL PLA	REND. 1 ANY	REND. 3 ANYS	PARTÍCIPS	NOM DEL FONDS	GRUP FINANCER
ADM. PÚBLICA MÚRCIA	- 3,04	----	44.680	CAJA MURCIA VII	CASER
ADMINISTRACIÓ ESTAT	- 8,67	-0,58	571.155	BBVA EMPLEO DOCE	BBVA
AJUNT. ALMERIA	- 2,99	1,85	896	FUTURMONTE FP	CASER
AJUNT. A CORUÑA	- 3,78	1,48	1.189	FONGALICIA IV	CAIXA GALICIA
AJUNT. BARCELONA	- 7,11	-0,20	37.433	FONDO 23	BBVA
AJUNT. BURGOS	- 7,27	0,55	1.385	AHORROPENSIÓN 2	CASER
AJUNT. CARTAGENA	-11,30	-1,02	1.206	IBERCAJA COLECT.	IBERCAJA
AJUNT. CUENCA	- 0,64	2,03	488	PENSIONS CAIXA 41	LA CAIXA
AJUNT. GRANADA	- 3,13	----	2.000	BARCLAYS P.C. 15	BARCLAYS
AJUNT. LAS PALMAS G.C.	-11,50	----	2.658	FONDPOSTAL P. V	BBVA
AJUNT. LOGROÑO	-11,10	-1,88	774	IBERCAJA COLE.	IBERCAJA
AJUNT. LUGO	- 9,19	-0,56	603	CAIXA GALICIA III	CAIXA GALICIA
AJUNT. MADRID	-13,40	-2,39	30.118	AHORRO MADRI XL	CAJA MADRID
AJUNT. MÚRCIA	- 4,46	2,28	2.427	CAJAMURCIA III	CASER
AJUNT. PALÈNCIA	- 3,16	1,28	----	PENSIÓN F. BANESTO	SANTANDER
AJUNT. SALAMANCA	- 2,73	----	1.071	FONDUERO ENT.	MAPFRE
AJUNT. SANTANDER	1,86	3,64	1.487	FONDO CAJ. CANT.	CASER
AJUNT. SORIA	- 3,95	2,62	176	FONDUERO ENT.	MAPFRE
CABILDO TENERIFE	- 5,33	1,29	1.176	FONDCANARIAS E.	CASER
CORTS ARAGÓ	-12,80	0,37	103	IBERCAJA COLECT.	IBERCAJA
CORTS VALÈNCIA	- 7,09	1,57	181	PENSIOVAL III	BANCAJA
DELEG. GOB. ARAGÓ ADM. LOCAL INSS	- 8,88	1,11	28.540	EM.P.C.A. ARAGÓN	IBERCAJA
DIPUTACIÓ A CORUÑA	- 0,57	1,94	629	CAIXA GALICIA VII	CAIXA GALICIA
DIPUTACIÓ BADAJOZ	- 6,87	----	716	AHORROPENSIÓN 2	CASER
DIPUTACIÓ BARCELONA	- 5,05	0,70	5.459	CAIXA CAT. VIII	CAIXACAT
DIPUTACIÓ CASTELLÓ	- 6,97	----	1.269	PENSIOVAL III	BANCAJA
DIPUTACIÓ CÓRDOBA	- 6,35	----	695	FONDPOSTAL P. IV	BBVA
DIPUTACIÓ CUENCA	- 3,25	1,18	----	PENSIÓN F. BANESTO	SANTANDER
DIPUTACIÓ GRANADA	- 6,67	0,56	1.705	AHORROPENS. DOS	CASER
DIPUTACIÓ LLEIDA	5,15	----	560	PENSIONS CAIXA 72	LA CAIXA
DIPUTACIÓ OURENSE	- 6,91	0,63	480	CAIXANOVA I	CAIXA GALICIA
DIPUTACIÓ PONTEVEDRA	- 6,99	0,49	481	CAIXANOVA I	CAIXA GALICIA
DIPUTACIÓ SEVILLA	- 5,53	0,17	1.677	DIP.PROV.SEVILLA	BBVA
DIPUTACIÓ SORIA	-11,70	-1,70	524	FONDPOSTAL P. V	BBVA
FUNCIONARIS PARLAMENT CANTÀBRIA	- 9,60	-1,61	43	BBVA EMPLEO 5	BBVA
GENERALITAT CATALUNYA	- 0,27	2,41	206.187	PENSIONS CAIXA 73	LACAIXA
GOVERN CANTÀBRIA	- 6,31	----	20.009	GOBIERNO CANT.	SANTANDER

SISTEMA OCUPACIÓ	-10,50	- 1,21
INDIVIDUAL R.F. MIXTA	- 8,79	- 1,44
INDIVIDUAL R.V. MIXTA	-23,80	- 5,02
SISTEMA ASSOCIAT	-11,10	- 0,63

Dades: INVERCO i elaboració pròpia

RENDIBILITAT PLANS DE PENSIONS D'OCUPACIÓ A 31/12/2008 SECTOR PRIVAT

NOM DEL PLA	REND. 1 ANY	REND. 3 ANYS	PARTÍCIPS	NOM DEL FONDS	GRUP FINANCER
AGUAS DE BARCELONA	- 5,55	0,21	2.313	CAIXA BCN 4	LA CAIXA
CCOO	- 9,50	- 1,49	738	BBVA EMPLEO 5	BBVA
EMPL. CAIXA GALÍCIA	- 3,54	2,00	4.850	BIA 01	CAIXA GALÍCIA
EMPL. C. CATALUNYA	- 0,60	3,41	7.409	CAIXA CATAL. XV	CAIXA CATALUNYA
EMPL. P.P. BILBAO	-11,00	0,88	568	BILBAO EMPL.	SEGUROS BILBAO
EMPL. TELEFÓNICA	-26,90	- 7,78	42.758	EMPL.TELEFÓNICA	FONDITEL
EMPL. UNICAJA	- 1,48	2,39	4.888	UNIFONDO P. V	UNICAJA
IBERDROLA	- 6,85	- 0,23	11.016	EMPL.IBERDROLA	BBVA
KOIKE	- 5,61	1,62	508	MAPENS F1	MAPFRE
MAHOU	- 4,91	0,45	1.393	BBVA EMPLEO 7	BBVA
MV-5-013-0004	- 4,28	1,20	9.278	FP CAM	C. MEDITERRÀNEA
P.P. CAJAMADRID 23	-15,00	- 3,64	18.690	EMPL.CAJAMADRID	CAJA MADRID
P.P. EMPL. AENA	- 4,96	0,33	9.665	BBVA E. ONCE	BBVA
P.P. ENDESA	- 7,99	0,52	18.227	ENDESA F.P.	IBERCAJA
PLAN EMPL. CAJA C.M.	- 6,65	0,32	4.023	EMPLEADOS CCM	MAPFRE
PLAN IBER EMPL.	- 4,79	4,05	5.114	IBER EMPLEADOS	IBERCAJA
SA NOSTRA	- 3,09	----	1.426	F.P. D'EMPLEATS	SA NOSTRA
SANTANDER EMPL.	- 2,80	----	21.670	SCH AHORRO 54	SANTANDER
SEAT	- 7,49	----	5.097	BBVA COLECTI. DOS	BBVA
SISTEMA MAPFRE	- 3,73	1,69	8.615	MAPFRE VIDA DOS	MAPFRE
TREBALLADORS CAIXA	-15,50	- 2,95	33.690	PENSIONS CAIXA 30	LA CAIXA
TRANSP. BARCELONA	- 9,95	- 0,29	7.583	PENSIONS CAIXA 19	LA CAIXA

SISTEMA OCUPACIÓ	-10,50	- 1,21
INDIVIDUAL R.F. MIXTA	- 8,79	- 1,44
INDIVIDUAL R.V. MIXTA	-23,80	- 5,02
SISTEMA ASSOCIAT	-11,10	- 0,63

Dades: INVERCO i elaboració pròpia

Barcelona, 16 d'abril de 2009

Antonio Sánchez Sánchez

CEMICAL