

Número: 3 | 2018  
 Fecha: 30 de enero de 2018

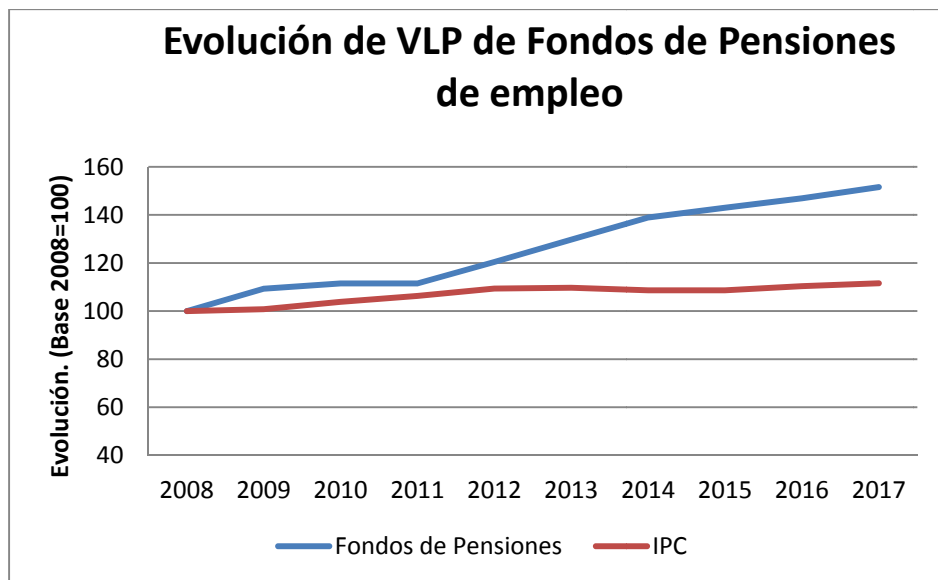
De: **Secretaría de Políticas Públicas y Protección Social**  
 A: Secretarías de Acción Sindical, Políticas Públicas y Protección Social y Responsables de Previsión Social Complementaria de UU.RR., CC.NN. y FF.EE.

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 diciembre de 2017**

Estimado compañero/a:

El año 2017 cierra finalmente en positivo, lo que lo convierte en el sexto año consecutivo en esta situación y el noveno sin pérdidas. En este periodo la rentabilidad acumulada ha sido el 51% y la media anualizada un 4,7%, lo que unido a un periodo de baja inflación, ha llevado a una importante ganancia de poder adquisitivo en los fondos de pensiones.



El año acaba con una rentabilidad media ponderada del 3.21% mientras que la media aritmética en la que todos los planes pesan igual, independientemente de su tamaño ha sido similar, del 3,20%. La mediana se queda en el 2,97%. Mientras la inflación acaba en el 1,1%

En la **renta fija** hemos tenido en Europa subida leve de tipos, entre 10 y 20 puntos básicos, salvo en casos como el bono a 2 años español que ha tenido una leve bajada. Mientras en EEUU la subida en el tramo corto de la curva ha sido más fuerte, 69 puntos básicos, pasando del 1,19% al 1,88%, al contrario que el bono a 10 años, que bajó 4 puntos básicos finalizando en el 2,41%. Los tipos alemanes en esos plazos han sido -0,63% y 0,43%, respectivamente.

En **renta variable** todos los mercados han acabado en positivo destacando, en moneda local, Estados Unidos y Japón, con una subida del 19% en el S&P500 y el Nikkei 225, mientras en Europa, las subidas han sido también significativas; si bien, más moderadas que las anteriores, alcanzando valores entre el 6% y el 12%. Por sectores destacan positivamente Tecnología y Materiales y negativamente Telecomunicaciones y Energía.

Este mejor comportamiento internacional se ha visto perjudicado por la evolución de la **divisa** ya que el euro se ha apreciado frente al Dólar y Yen, un 14% y un 10%, respectivamente, por lo que la evolución de la moneda ha consumido la mayor parte de dicha rentabilidad. Este deterioro no se ha producido si se ha cubierto la posición en dicha moneda o se ha invertido mediante derivados, en el que solamente se pone en riesgo de divisa la plusvalía o minusvalía

En EEUU los **tipos de interés** se han elevado en EEUU en 2017 pasando de un intervalo del 0,50% a 0,75% a uno del 1,25%-1,50%, lo que ayuda a explicar la subida en el corto plazo de la renta fija americana mientras que en Europa y Japón han quedado prácticamente invariables,

En los mercados de **materias primas**, la revalorización ha superado el 20% en el Petróleo y el 30% en los metales básicos.

En resumen, el año pasado ha sido un año razonablemente bueno para los fondos de pensiones, con una ganancia de poder adquisitivo superior a los 2 puntos porcentuales en el entorno de un periodo de 9 años de rentabilidades positivas, lo que constituye un periodo extraordinariamente largo.

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 [proteccionsocial@ccoo.es](mailto:proteccionsocial@ccoo.es).

Un cordial saludo.

**Secretaría de Políticas Públicas y Protección Social  
Confederación Sindical de Comisiones Obreras**

## Rentabilidad de Planes de Pensiones de Empleo Diciembre 2017

Planes	Grupo	Cta.		Rentabilidad			
		Posición		mar-17	jun-17	sep-17	dic-17
		sep-17					
EMPLEADOS ABANCA (CAIXA GALICIA )	ABANCA VIDA Y PENSIONES	316.085,00		1,12%	1,70%	2,32%	2,53%
B. POPULAR	ALLIANZ POPULAR	1.025.715,00		1,41%	1,51%	2,35%	2,79%
ALLIANZ	ALLIANZ POPULAR	68.946,00		1,40%		2,51%	2,05%
EMPLEADOS UNICAJA	SANTA LUCIA	301.709,00		1,51%	2,00%	2,38%	2,51%
CAJA ESPAÑA	SANTA LUCIA	130.971,00		1,70%			4,52%
EMPLEADOS GRUPO AXA	AXA	103.452,00		0,91%	0,53%	1,09%	1,63%
CIA DE CERVECERA DE CANARIAS	AXA	5.873,00		1,21%			1,98%
EMPLEADOS BBVA	B.B.V.A.	3.117.671,00		1,37%	1,63%	2,43%	2,86%
IBERDROLA	B.B.V.A.	1.027.182,00		1,55%	1,95%	2,51%	2,90%
GRUPO REPSOL	B.B.V.A.	680.703,00		1,75%	2,18%	3,01%	3,61%
ADMON. G. EST.	B.B.V.A.	646.611,00		1,71%	1,97%	2,74%	3,60%
NUC.ASCO-VANDELLOS II	B.B.V.A.	318.484,00		1,58%	1,72%	2,74%	3,26%
ALTADIS	B.B.V.A.	230.371,00		0,85%	1,00%	1,39%	1,46%
CANAL DE ISABEL II	B.B.V.A.	150.532,00		0,90%	1,23%	1,78%	2,12%
LOGISTA	B.B.V.A.	67.660,00		0,85%	1,00%	1,39%	1,46%
PETRONOR	B.B.V.A.	137.202,00			1,04%	1,62%	2,06%
RTVE	B.B.V.A.	130.577,00		1,18%	1,18%	1,76%	2,13%
HIDROCANTABRICO	B.B.V.A.	124.335,00		2,00%	2,36%	3,37%	4,09%
BRIDGESTONE F-H	B.B.V.A.	120.488,00		1,18%	2,02%	2,61%	3,25%
GRUPO ALCOA	B.B.V.A.	111.018,00		1,52%	2,01%	2,45%	2,95%
ALMARAZ TRILLO	B.B.V.A.	104.724,00		1,15%	1,72%	2,63%	2,92%
GRUPO CLH	B.B.V.A.	72.585,00		1,16%	1,29%	2,03%	2,28%
ENAGAS	B.B.V.A.	69.626,00		0,95%	1,49%	1,96%	2,23%
AENA	B.B.V.A.	65.318,00		1,22%	1,65%	2,34%	2,75%
PUERTOS	B.B.V.A.	54.768,00		1,23%	1,65%	2,10%	2,56%
EADS-CASA-AIRBUS GROUP	B.B.V.A.	57.612,00		1,85%	2,20%	3,15%	3,85%
GRUPO UNILEVER	B.B.V.A.	53.211,00		4,08%	5,04%	6,78%	8,25%
ABC	B.B.V.A.	46.107,00		1,15%	1,22%	1,99%	2,36%
GRUPO THALES	B.B.V.A.	45.143,00		1,18%	1,59%	2,00%	2,69%
SIDMED	B.B.V.A.	35.285,00		0,84%	1,11%	1,64%	1,89%
MAHOU	B.B.V.A.	37.914,00		1,67%	1,98%	2,78%	3,43%
GRUPO SEAT	B.B.V.A.	35.839,00		1,61%	1,82%	2,64%	3,18%
AJUNTAMENT DE BARCELONA	B.B.V.A.	30.758,00		1,20%	1,29%	1,95%	2,12%
GRUPO CEMEX	B.B.V.A.	29.800,00		1,28%	1,72%	2,42%	2,93%
AYUNTAMIENTO DE JEREZ	B.B.V.A.	25.410,00		1,27%	1,64%	2,20%	2,63%
EM AGUAS SEVILLA	B.B.V.A.	20.335,00		1,21%	1,50%	2,13%	2,63%
GRUPO LIBERTY	B.B.V.A.	14.063,00		1,69%	1,75%	2,58%	2,74%
CCOO (PLAN ASOCIADO)	B.B.V.A.	11.364,00		1,50%	1,58%	2,37%	2,57%
AUCORSA	B.B.V.A.	11.104,00		1,16%	1,47%	2,09%	2,53%
CEMENTOS MOLINS	B.B.V.A.	10.727,00		0,97%	1,35%	2,02%	2,10%
GRUPO ERCROS	B.B.V.A.	9.731,00			2,43%		4,00%
UNIVERSIDAD DE CADIZ	B.B.V.A.	9.556,00		1,16%	1,47%	2,09%	2,58%
RTVA (CANAL SUR)	B.B.V.A.	9.471,00		1,35%	1,56%	2,23%	2,87%
SAN MIGUEL	B.B.V.A.	9.235,00		1,72%	1,79%	2,67%	3,13%
UNIVERSIDAD POL: DE VALENCIA	B.B.V.A.	6.308,35		1,15%	1,35%	1,86%	2,23%
EMP.MPAL.SERV.FUNER.CEM.MADRID	B.B.V.A.	5.926,00		1,14%	1,31%	1,98%	2,40%
HENKEL IBERICA	B.B.V.A.	4.557,00		1,59%		2,52%	3,02%
PLANVID (ASOCIADO)	B.B.V.A.	2.696,00		1,97%	2,60%	3,29%	4,13%
AG. DE GESTIÓN AGRARIA Y PESQU. ANDALUCIA	B.B.V.A.	2.049,00		1,40%			2,32%
PP PC INMA (ANTIGUO H. MAJESTIC)	B.B.V.A.	1.230,00		1,61%	1,82%	2,52%	3,01%
CPPS SL	B.B.V.A.	1.050,00		2,21%		3,30%	4,14%
CCOO FED. MINEROMETALUGICA	B.B.V.A.	437,00		1,14%	1,31%	2,02%	2,43%
B SABADELL-AD	B.SABADELL	563.845,00		1,66%	2,44%	3,35%	4,66%
NESTLE	B.SABADELL	412.271,00		2,33%	2,39%	3,62%	6,23%
B SABADELL- PD (ASEGURADO EN EL 95% 201208	B.SABADELL	259.450,00		0,11%			-0,15%
GRIFOLS	B.SABADELL	11.958,00		1,32%	0,32%		1,96%
UNIVERSIDAD DE ALICANTE	B.SABADELL	10.791,00		0,72%	0,84%		
E F.C. BARCELONA	B.SABADELL	9.302,00		0,71%			
PP EMPLEADOS DEL GRUPO BANKIA	BANKIA	1.577.976,00		1,45%	2,46%	3,26%	3,73%
PP DE LA GENERALITAT VALENCIANA	BANKIA	68.955,00		1,45%			3,50%
AYUNTAMIENTO DE MADRID	BANKIA	42.664,00		2,09%	3,06%	3,51%	4,19%
AYUNTAMIENTO DE VALENCIA	BANKIA	7.263,00		1,62%			4,17%
PPE CAJA EXTREMADURA	CNP	54.795,00		1,28%	2,18%		3,91%
CORREOS Y TELEGRAFOS	DEUTSCHE/ZURICH	198.108,00					2,00%
DEUTSCHE BANK	DEUTSCHE/ZURICH	161.182,00		2,36%	3,53%	5,23%	6,05%
ZURICH ESPAÑA	DEUTSCHE/ZURICH	16.204,00		1,43%	1,62%	2,28%	2,31%
EMPLEADOS TELEFONICA	FONDITEL	2.949.120,00		1,88%	2,52%	3,91%	4,79%
EMPL.TEL.MOVILES ESP.	FONDITEL	230.125,00		2,19%	2,99%	4,41%	5,44%
EMPLEADOS H.P.	FONDITEL	45.050,00		2,82%	3,33%	5,22%	5,86%
E. TELEFÓNICA SOLUCIONES	FONDITEL	41.489,00		2,15%	2,90%	4,28%	5,26%
LA FRATERNIDAD	FONDITEL	15.661,00		1,68%	2,12%	3,27%	3,57%
BNP	FONDITEL	13.494,00		2,70%	3,15%	4,94%	5,61%

Planes	Grupo	Cta.		Rentabilidad			
		Posición		mar-17	jun-17	sep-17	dic-17
		sep-17					
EMPLADOS DE BMN	GRUPO CASER	394.128,00	1,37%	1,88%		2,79%	
PPE CECABANK	GRUPO CASER	112.276,00	1,86%	2,82%	2,83%	2,93%	
EMPLEADOS PUBLICOS DE CANARIAS	GRUPO CASER	27.980,00	1,72%			2,97%	
GERENCIA DE U. SEVILLA	GRUPO CASER	11.631,00	1,04%	2,49%	3,21%	3,37%	
ENDESA	IBERCAJA	2.924.502,00	1,77%	1,91%	3,21%	3,98%	
PPE IBERCAJA	IBERCAJA	655.068,00	1,03%	1,61%	2,55%	3,18%	
D GRAL. DE ARAGON	IBERCAJA	203.754,00	1,37%	2,23%		3,67%	
EXIDE TECN.	IBERCAJA	38.364,00	1,54%	2,03%	3,35%	3,46%	
CAJA SUR	KUTXA	101.820,00	2,08%	2,39%	2,88%	3,47%	
PPE MAPFRE	MAPFRE	351.162,38	1,85%	2,38%	2,91%	3,05%	
CCM	MAPFRE	180.835,22	1,68%				
CAJA DUERO	MAPFRE	66.904,00	1,42%		3,41%	4,22%	
PPE GRUPO FORTIS ESPAÑA	MUTUACTIVOS	3.647,00	1,01%	1,14%		2,84%	
EMPLEADOS DE GRUPO CEPESA	SANTANDER	312.312,00	1,40%			3,72%	
EMPLEADOS B SANTANDER	SANTANDER	244.722,19	1,52%	2,38%	3,37%	3,57%	
VODAFONE	SANTANDER	87.428,00	3,49%	2,98%	4,85%	5,50%	
GOBIERNO DE CANTABRIA	SANTANDER	13.593,81	1,42%	2,04%	3,34%	2,92%	
AYUNTAMIENTO DE ALCORCON	SANTANDER	13.350,00	1,12%			2,60%	
UNISYS	SANTANDER	8.718,00	1,10%	1,51%	2,64%	2,75%	
FERROCARRILES G VALENCIANA	SANTANDER	8.706,00	1,95%	2,37%	4,06%		
DIPUTACIÓN DE CUENCA	SANTANDER	5.049,69	1,14%	1,23%	2,64%		
SEGUROS CATALANA DE OCCIDENTE	SEG. CATL.-OCCID.	50.376,00	0,21%	0,18%	0,25%	3,06%	
TRABAJADORES"CAIXA"	VIDACAIXA	5.856.883,00	1,38%	0,10%	0,71%	1,82%	
GAS NATURAL FENOSA	VIDACAIXA	500.335,00	1,66%		2,73%	3,43%	
GENERALITAT DE CATALUNYA	VIDACAIXA	318.924,00				4,38%	
FERROCARRIL M.DE BARCELONA	VIDACAIXA	97.588,00	1,74%			4,28%	
ALCATEL-LUCENT	VIDACAIXA	83.143,00	1,52%	2,16%	3,13%	3,84%	
CASBEGA	VIDACAIXA	58.389,00	1,70%	1,56%	2,41%	3,37%	
ASEPEYO	VIDACAIXA	50.881,00	1,52%		2,08%	2,83%	
DANONE	VIDACAIXA	43.355,00	1,39%			3,64%	
PPPC AUTOPISTAS ABERTIS	VIDACAIXA	31.410,00	1,39%	1,84%	2,69%	3,37%	
E. GRUPO ASEGURADOR LA CAIXA	VIDACAIXA	30.402,00	2,72%				
PP. COLT	VIDACAIXA	6.295,00	2,55%	1,48%		4,08%	
AYUNTAMIENTO DE COSLADA	VIDACAIXA	4.412,56	0,98%	0,90%	1,41%	1,87%	
PP UNIV PREV Y SALUD	VIDACAIXA	4.157,00	1,73%	1,48%	2,67%	3,25%	
PPC FLORES Y PLANTAS	VIDACAIXA	2.546,00	0,89%	0,60%	1%	1,74%	
EVO FINANCE	VIDACAIXA	1.990,00	2,62%	2,13%	3,26%		
NANTA	VIDACAIXA	1.006,00	1,06%		2,17%	2,10%	
Rent. mediana de la muestra			1,41%	1,72%	2,60%	2,97%	
Rent. media de la muestra			1,50%	1,83%	2,71%	3,20%	
Rent. media pond, Muestra			1,53%	1,59%	4,06%	3,21%	
IPC del periodo			-0,82%	0,00%	-0,30%	1,10%	
Rent. mediana del sistema						2,68%	
Rent. media del sistema						2,79%	
Rent. media pond Sistema						3,19%	
Total muestra (millones de euros)		28.773	28.628	26.888	26.700	29.060	
Total Sistema de Empleo		35.647	35.647	35.647	35.647	35.796	
% de la muestra		80,72%	80,31%	75,43%	74,90%	81,18%	

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 Diciembre de 2017

EPSV	Grupo	Cta.		Rentabilidad			
		Posición		mar-17	jun-17	sep-17	dic-17
		mar-17					
Elkarkidetza		1.071.509	2,61%	3,41%	3,85%	5,13%	
Hazia	BBK	1.113.934	1,79%	2,22%	3,46%	4,08%	
Geroa Fondo1	Geroa Pentsioak	1.872.344	3,39%	5,43%	7,74%		
Geroa Fondo 2	Geroa Pentsioak	8.820	0,64%	1,29%	1,94%		
ITZARRI EPSV	Itzari		1,83%	2,92%	3,64%	4,43%	
Lanaur Bat	Kutxa	515.081	1,84%	2,27%	3,27%	3,81%	
Lanaur Hiru	Kutxa	53.815	1,53%		2,42%	2,64%	