



Nota Informativa, 24 septiembre de 2016.

A/AT:

Secretario/a de Acción Sindical, Secretario/a de Seguridad Social y Responsables de Previsión Social Complementaria de CC.NN. / UU.RR. y de Federaciones Estatales.

Comisiones de Control de Planes de Pensiones y Juntas Directivas de Mutualidades de Previsión Social y Entidades de Previsión Social Voluntaria.

Informe Mensual Rentabilidad Planes de Pensiones Empleo

Septiembre de 2016

Estimados compañeros y compañeras:

Los resultados de los planes de pensiones, en el 3º trimestre del año, se sitúan, con carácter casi general, en rentabilidades positivas, con niveles similares a los de agosto. **A 30/09/16**, según la muestra analizada, que representa en torno al 76% del universo de planes de pensiones de empleo, **la rentabilidad media ponderada se situaba en el 1,28 %**. La media simple hasta agosto fue del 0,77% y la mediana del 0,69%. Estos datos vuelven a señalar una **dispersión** de rentabilidades, que ya comentábamos en la nota anterior, lo que apunta a las políticas de inversión implementadas (tipos de activos, mercados...) y a los controles de riesgos que han realizado las entidades gestoras. Las comisiones de control de los planes deberían hacer un estricto seguimiento de estos aspectos.

La situación de la economía mundial se mantiene con las características que venimos analizando desde hace un tiempo, **crecimiento moderado y desigual entre las distintas áreas del mundo**, causa y efecto, de las incertidumbres económicas, sociales y geopolíticas que influyen en la evolución de los mercados financieros.

Los mercados financieros, que parecen apuntar un cambio en la tendencia bajista iniciada en el año 2015, están mostrando sin embargo, una fuerte volatilidad, situándose en niveles similares a los de 2012, los más altos de los últimos 5 años. Septiembre fue un mes de cierto desequilibrio, principalmente en renta variable europea, sobre todo por las incertidumbres entorno a la banca, incluida la alemana. En las primeras semanas de octubre, las bolsas y los demás mercados financieros parecen más estabilizados y están recuperándose. Las bolsas mundiales están positivas



en conjunto, aunque algunos mercados importantes siguen en negativo (Europeos, China Japón...). La deuda pública, se encuentra ligeramente negativa en el año, no así la deuda privada, y la de mayor riesgo que está teniendo un comportamiento positivo. Los mercados de materias primas se han recuperado, algunos como el petróleo, el oro y algunos metales como el zinc, lo han hecho por encima del 20%. Los mercados de divisas se han mostrado muy volátiles, como consecuencia sobre todo de la fuerte depreciación de la libra frente a prácticamente todas las divisas.

En el anexo que figura al final de la nota se incluyen los cuadros de rentabilidad y de mercados financieros, el gráfico de la evolución de éstos y de la rentabilidad media de los planes de pensiones de empleo e IPC en este año.

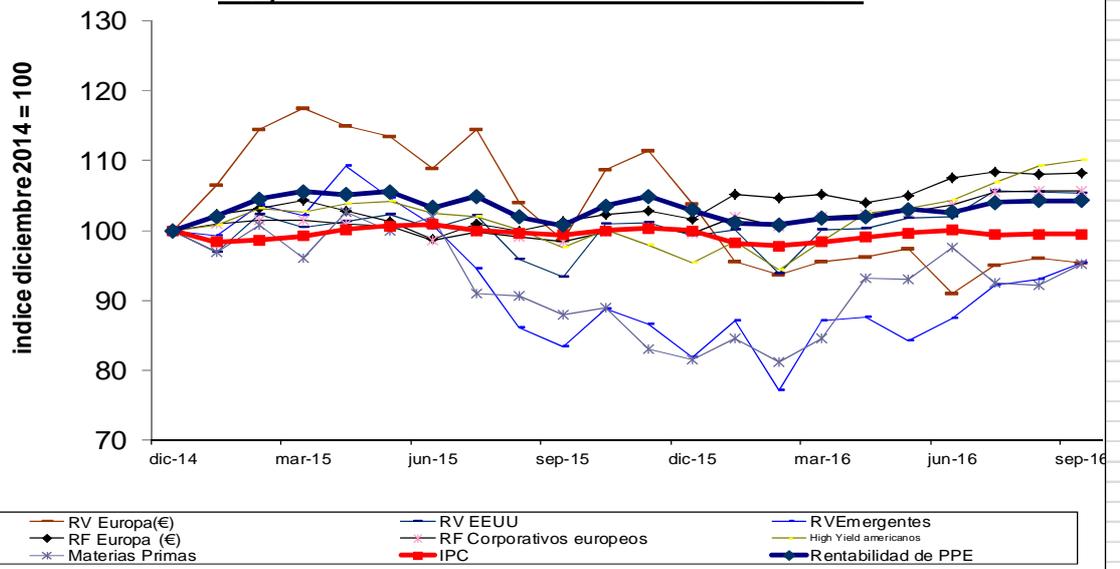
Agradecemos vuestra participación, que hace posible esta información. Quedamos a vuestra disposición para cualquier consideración que estiméis oportuna, por teléfono a través del **91 702 81 37** o vía correo electrónico a **ss-psc@cco.es**, recibid un cordial saludo.

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

Evolución de los Mercados Financieros en 2016

septiembre-16		Valores del Índice (2)			Variaciones Anuales (3)		Volatilidad anual (4)		MAX - MIN desde 31/12/2005 (5)	
INDICES(1)	Mercados	sep-16	dic-15	YTD-16	desde 2005	ult.12 meses				
Renta Variable										
IBEX Index	España	8.779,40	-7,15%	-8,01%	25,50%	27,03%	nov-07	15.946	jul-12	5.956
SX5E Index	Europa €	3.002,24	3,85%	-8,12%	24,03%	23,62%	jul-07	4.558	mar-09	1.810
UKX Index	Reino Unido	6.899,33	-4,93%	10,53%	19,78%	17,96%	abr-15	7.090	mar-09	3.512
SPX Index	USA	2.168,27	-0,73%	6,08%	20,43%	15,59%	feb-15	2.168	mar-09	677
NKY Index	JAPON	16.449,84	9,07%	-13,58%	25,40%	26,60%	jun-15	20.868	mar-09	7.055
MXAPJ Index	USA Tecnológico	450,90	-11,97%	9,62%	22,03%	12,86%	oct-07	588	nov-08	200
MXLA Index	LatinoAmerica	2.380,82	-32,92%	30,11%	31,41%	35,69%	may-08	5.195	nov-08	1.659
EEM US EQUITY	Emergentes	37,45	-18,07%	16,34%	33,82%	26,40%	oct-07	56	nov-08	18
MXWD INDEX	Mundo	418,43	-4,26%	4,78%	17,58%	15,31%	abr-15	443	mar-09	173
Renta Fija										
EG00	Gobierno EMU	754,35	1,64%	6,49%	3,89%	3,74%	ago-16	7.563	may-06	435
G000	Gobierno USA	1.622,10	0,83%	5,31%	4,65%	4,06%	jun-16	1.630	may-06	996
G0L0	Gobierno UK	1.235,36	0,47%	14,74%	6,86%	8,77%	oct-14	1.421	jun-07	617
G0Y0	Gobierno Japon	340,52	1,15%	5,01%	2,44%	3,78%	jun-16	348	may-06	256
G0E0	Gobierno España	463,45	1,70%	7,35%	6,23%	4,58%	sep-16	463	oct-08	175
G0D0	Gobierno Alemania	604,27	0,32%	6,66%	4,30%	4,21%	jun-16	605	may-06	358
ER00 Index	Corp. Europa	292,31	-0,43%	6,09%	2,65%	2,59%	sep-16	293	oct-08	175
H0A0 Index	HY USA	1.152,62	-4,64%	15,32%	5,53%	8,01%	sep-16	1.153	dic-08	394
IGOV Index	Emergentes	1.323,17	0,63%	14,69%	6,10%	5,85%	sep-16	1.329	oct-08	503
Divisas										
EURUSD Curncy	€/ \$	1,12	-10,22%	3,43%	10,16%	9,93%	abr-08	1,60	nov-15	1,06
EURGBP Curncy	€/libra	0,87	-5,13%	11,54%	8,80%	11,86%	dic-08	0,98	ene-07	0,66
EURJPY Curncy	€/Yen	113,92	-9,81%	-21,33%	13,17%	12,63%	jul-08	170	jul-12	94
JPY Curncy	Yen/\$	101,35	0,37%	-15,39%	10,80%	11,85%	jun-07	124	oct-11	76
Materias Primas										
DJUBSSP Index	Indice General	316,52	-18,40%	16,65%	17,97%	16,01%	abr-11	513	dic-08	229
JMCXLIER Index	Indice General	77,51	-17,45%	-20,88%	12,64%	17,25%	jul-07	163	sep-16	78
GCA Comdty	Fut.Oro	1.317,10	-10,46%	24,23%	18,00%	16,44%	sep-11	1.909	ene-06	515
CLA Comdty	Crudo	48,24	-30,47%	30,24%	31,67%	49,04%	jul-08	142	ene-16	28
JMCXENER Index	Energia	168,66	-37,17%	10,06%	27,36%	36,02%	jul-08	946	ene-16	121
JMCXAGERIndex	Agricultura	69,79	-15,61%	6,25%	19,60%	15,13%	jul-08	114	dic-08	56
JMCXPMERIndex	Metales preciosos	148,39	-12,77%	25,83%	22,32%	17,73%	ago-11	242	ene-06	75
JMCXIMER Index	Metales Industriales	148,19	-25,06%	12,42%	24,87%	17,32%	mar-08	306	feb-09	119
GOLDS COMDTY	ORO	1.315,75	-10,42%	23,96%	19,95%	16,04%	sep-11	1.900	ene-06	517
CL1 COMDTY	Crudo Texas	48,24	-30,47%	30,24%	39,36%	51,71%	jul-08	145	ene-16	27
CO1 COMDTY	Crudo Brent	49,06	-34,97%	31,60%	35,36%	48,31%	jul-08	146	ene-16	28
Hegde Fund										
JMAB003E Index	Indice alfa	128,23	-13,37%	6,03%	18,42%	14,54%	ago-11	218	sep-06	103
HEDGNAV Index	Indice HF	550,53	13,65%	8,76%	21,29%	14,75%	sep-16	551	ene-09	252
HFRIFOF Index	Indice F de F HF	5.648,53	11,17%	8,47%	8,00%	14,87%	sep-16	5.649	ene-09	3.014
INVXEUR Index	Indice HF (€)	134,43	0,00%	0,00%	6,78%	0,00%	ene-14	136	mar-09	92

**Evolución de los Mercados financieros ,
IPC y Rentabilidad Planes de Pensiones en 2015-2016**



Rentabilidad de Planes de Pensiones de Empleo Septiembre 2016

Planes	GRUPO	Cta.	Rentabilidad			
		Posición	dic-15	mar-16	jun-16	sep-16
		jun-16				
EMPLEADOS ABANCA (CAIXA GALICIA)	ABANCA VIDA Y PENS	313.384	3,46%	-0,12%	-0,02%	1,65%
B. POPULAR	ALLIANZ POPULAR	1.035.636	3,40%	-1,93%	-1,36%	0,26%
ALLIANZ	ALLIANZ POPULAR	64.817	2,11%	-1,98%	-1,27%	0,08%
EMPLEADOS UNICAJA	AVIVA	299.337	2,28%	-0,32%	-0,09%	1,67%
CAJA ESPAÑA	AVIVA	141.069	3,16%	-0,60%	-0,51%	1,84%
EMPLEADOS GRUPO AXA	AXA	96.930	2,90%	-0,21%	0,79%	2,13%
CIA DE CERVECERA DE CANARIAS	AXA	5.838	3,64%	-0,69%	0,37%	
EMPLEADOS BBVA	B.B.V.A.	2.916.876	2,39%	-1,24%	-0,42%	1,20%
IBERDROLA	B.B.V.A.	1.027.613	3,14%	-1,47%	-0,73%	0,59%
GRUPO REPSOL	B.B.V.A.	669.343	3,30%	-2,00%	-1,20%	0,25%
ADMON. G. EST.	B.B.V.A.	630.534	3,38%	-2,22%	-1,77%	-0,16%
NUC.ASCO-VANDELLOS II	B.B.V.A.	311.970	3,54%	-1,78%	-0,75%	0,72%
ALTADIS	B.B.V.A.	319.098	0,82%	-1,06%	-0,57%	0,43%
CANAL DE ISABEL II	B.B.V.A.	157.279	2,12%	-0,77%	-0,12%	1,34%
RTVE	B.B.V.A.	122.899	2,29%	-1,44%	-0,66%	0,65%
HIDROCANTABRICO	B.B.V.A.	117.676	3,13%	-1,60%	-0,92%	0,61%
BRIDGESTONE F-H	B.B.V.A.	112.883	3,81%	-2,18%	-1,48%	0,21%
GRUPO ALCOA	B.B.V.A.	18.488	3,39%	-1,70%	-1,04%	0,81%
ALMARAZ TRILLO	B.B.V.A.	96.134	3,20%	-2,15%	-1,54%	0,01%
ENAGAS	B.B.V.A.	67.218	2,70%	-0,93%	-0,12%	1,21%
AENA	B.B.V.A.	65.048	2,54%	-1,32%	-0,52%	0,93%
LOGISTA	B.B.V.A.	66.546	0,82%	-1,06%	-0,56%	0,43%
GRUPO CLH	B.B.V.A.	74.021	2,20%	-1,39%	-0,55%	0,54%
PUERTOS	B.B.V.A.	53.569	2,74%	-1,26%	-0,46%	1,02%
GRUPO UNILEVER	B.B.V.A.	49.112	7,36%	2,66%	-2,50%	1,34%
ABC	B.B.V.A.	46.744	2,37%	1,11%	-0,38%	0,88%
EADS-CASA	B.B.V.A.	49.110	3,93%	-2,57%	-2,02%	-0,27%
SIDMED	B.B.V.A.	40.343	1,98%	-1,30%	-0,64%	-0,04%
AJUNTAMENT DE BARCELONA	B.B.V.A.	30.637	2,69%	-1,30%	-0,44%	0,83%
MAHOU	B.B.V.A.	36.378	2,27%	-1,22%	0,64%	0,66%
GRUPO SEAT	B.B.V.A.	29.488	3,41%	-2,04%	-1,37%	0,19%
GRUPO CEMEX	B.B.V.A.	27.867	2,79%	-1,39%	-0,72%	0,62%
GRUPO THALES	B.B.V.A.	27.399	2,77%	-1,25%	-0,50%	0,94%
AYUNTAMIENTO DE JEREZ	B.B.V.A.	25.002	1,96%		-0,45%	0,99%
EM AGUAS SEVILLA	B.B.V.A.	19.835	2,13%	1,45%	-0,59%	0,85%
GRUPO LIBERTY	B.B.V.A.	12.394	2,37%	-2,11%	-2,01%	-0,49%
AUCORSA	B.B.V.A.	11.238	2,51%	-1,47%	-0,55%	0,73%
CCOO (PLAN ASOCIADO)	B.B.V.A.	11.306	2,50%	-1,81%	-1,11%	0,46%
CEMENTOS MOLINS	B.B.V.A.	10.619	1,01%	-0,80%	-0,17%	1,16%
RTVA (CANAL SUR)	B.B.V.A.	9.156	2,28%	-1,49%	-0,56%	0,84%
UNIVERSIDAD DE CADIZ	B.B.V.A.	9.107	2,61%	-1,96%	-0,55%	0,73%
SAN MIGUEL	B.B.V.A.	8.528	3,20%	-1,96%	-1,03%	0,67%
EMPR MIXTA DE SERV. FUN. MADRID	B.B.V.A.	6.165	2,16%	-1,26%	-0,86%	0,71%
UNIVERSIDAD POL. DE VALENCIA	B.B.V.A.	6.128	2,37%	-1,37%	-0,63%	0,71%
HENKEL IBERICA	B.B.V.A.	4.036	3,48%	-2,45%	-1,36%	0,21%
PLANVID (ASOCIADO)	B.B.V.A.	2.670	3,87%		-2,03%	-0,11%
AG. DE GESTIÓN AGR. Y PESQU. ANDA	B.B.V.A.	1.980	2,38%	-1,70%	-0,51%	0,59%
PP PC INMA (ANTIGUO H. MAJESTIC)	B.B.V.A.	1.101	3,41%		-1,37%	0,19%
CPPS SL	B.B.V.A.	944	4,26%	-2,93%	-2,20%	-0,36%
CCOO ANDALUCIA	B.B.V.A.	836	1,78%		-0,86%	0,54%
CCOO FED. MINEROMETALUGICA	B.B.V.A.	437	1,78%		-0,86%	0,54%
B SABADELL-AD	B.SABADELL	549.023	3,36%	0,46%	2,04%	3,22%
NESTLE	B.SABADELL	411.552	1,99%	0,63%	2,87%	4,97%
B SABADELL- PD (ASEG. EN 95% 2012)	B.SABADELL	277.644	0,33%	-0,10%	-0,89%	
UNIVERSIDAD DE ALICANTE	B.SABADELL	10.737	2,37%	-1,22%	-1,97%	-1,80%
GRIFOLS	B.SABADELL	10.318	2,09%	-0,54%	0,49%	1,12%
E F.C. BARCELONA	B.SABADELL	8.393	1,85%	-1,25%	-1,78%	
PP EMPLEADOS DEL GRUPO BANKIA	BANKIA	1.580.068	2,12%	-0,51%	-0,55%	0,38%
PP DE LA GENERALITAT VALENCIANA	BANKIA	67.606	2,68%	-1,77%	-1,53%	
AYUNTAMIENTO DE MADRID	BANKIA	41.245	3,55%	-2,08%	-2,60%	-1,08%
AYUNTAMIENTO DE VALENCIA	BANKIA	6.971	2,85%	-1,72%	-1,63%	
PPE CAJA EXTREMADURA	CNP	58.181	2,04%	-0,26%	0,73%	3,09%
DEUTSCHE BANK	DEUTSCHE/ZURICH	148.138	7,61%	-1,50%	-1,69%	0,75%
ZURICH ESPAÑA	DEUTSCHE/ZURICH	15.967	-5,48%	-1,51%	-0,74%	0,04%
EMPLEADOS TELEFONICA	FONDITEL	2.852.149	2,66%	-0,69%	-0,45%	0,60%
EMPL.TEL.MOVILES ESP.	FONDITEL	199.256	3,28%	-1,17%	-1,07%	-0,03%
EMPLEADOS H.P.	FONDITEL	39.265	2,58%	-1,50%	-1,48%	-0,01%
E. TELEFÓNICA SOLUCIONES	FONDITEL	35.241	3,10%	-1,21%	-0,20%	0,03%
LA FRATERNIDAD	FONDITEL	14.583	4,44%	-0,34%	-0,24%	-0,02%

Planes	GRUPO	Cta.	Rentabilidad				
		Posición					
		jun-16	dic-15	mar-16	jun-16	sep-16	
BNP	FONDITEL	11.418	2,80%	-1,62%	-1,71%	-0,01%	
EMPLEADOS DE BMN	GRUPO CASER	393.893	2,41%	-1,02%	-0,90%	0,77%	
PPE CECABANK	GRUPO CASER	115.007	2,45%	-1,60%	-1,43%	0,40%	
EMPLEADOS PUBLICOS DE CANARIAS	GRUPO CASER	27.254	2,04%	-0,90%	-0,72%		
GERENCIA DE U. SEVILLA	GRUPO CASER	6.434	3,42%	-1,05%	-0,96%	1,03%	
ENDESA	IBERCAJA	2.856.205	3,46%	-0,79%	0,09%	1,88%	
PPE IBERCAJA	IBERCAJA	661.274	8,75%	0,28%			
D GRAL. DE ARAGON	IBERCAJA	191.402	2,05%	-1,02%		0,95%	
EXIDE TECN.	IBERCAJA	36.389	2,30%	-2,33%	-2,80%		
CAJA SUR	KUTXA	101.515	4,16%	-1,34%	-1,30%		
PPE MAPFRE	MAPFRE	320.670	0,78%	-1,35%	-0,47%	1,41%	
CCM	MAPFRE	182.805	1,32%	-1,61%	-1,40%	0,35%	
CAJA DUERO	MAPFRE	72.031	3,42%	-0,60%	-4,48%		
PPE GRUPO FORTIS ESPAÑA	MUTUACTIVOS	3.395	-0,21%	-1,48%	-1,40%	-0,04%	
EMPLEADOS DE CEPSA	SANTANDER	314.592	1,11%	0,37%	1,01%		
EMPLEADOS B SANTANDER	SANTANDER	225.842	2,08%	-1,14%	-0,87%	0,83%	
VODAFONE	SANTANDER	74.017	5,00%	-2,09%	-0,93%	2,02%	
GOBIERNO DE CANTABRIA	SANTANDER	13.287	0,92%	-1,79%	-1,00%	0,04%	
AYUNTAMIENTO DE ALCORCON	SANTANDER	12.275	2,11%	-0,35%	-0,07%	1,23%	
UNISYS	SANTANDER	8.698	2,06%	-0,44%	-0,07%	1,21%	
FERROCARRILES G VALENCIANA	SANTANDER	8.346	1,66%	-0,35%	0,34%	2,20%	
SEGUROS CATALANA DE OCCIDENTE	SEG. CATL.-OCCID.	48.811	3,57%	-1,00%	-0,73%	0,94%	
TRABAJADORES"CAIXA"	VIDACAIXA	5.702.719	3,08%	-1,83%	0,05%	2,24%	
GAS NATURAL FENOSA	VIDACAIXA	481.295	3,30%	-0,68%	-0,02%		
FERROCARRIL M.DE BARCELONA	VIDACAIXA	97.386	4,29%	-1,28%	1,60%		
ALCATEL-LUCENT	VIDACAIXA	78.867	5,04%	-1,65%	-0,49%	0,35%	
CASBEGA	VIDACAIXA	57.706	5,00%	-1,68%	-1,93%		
ASEPEYO	VIDACAIXA	50.294	3,36%	-0,85%	0,02%	1,89%	
DANONE	VIDACAIXA	40.230	3,57%	-1,31%	-1,30%		
PPPC AUTOPISTAS ABERTIS	VIDACAIXA	29.359	4,04%	-0,85%	-0,52%	1,13%	
E. GRUPO ASEGURADOR LA CAIXA	VIDACAIXA	26.133	6,23%	2,38%	1,38%		
PP. COLT	VIDACAIXA	5.496	3,20%	-2,13%	-0,44%	2,32%	
AYUNTAMIENTO DE COSLADA	VIDACAIXA	4.243	3,06%	-0,40%	0,16%		
AVANTCARD TARJETA EFC SA	VIDACAIXA	1.916	5,48%	-2,71%	-1,89%	0,54%	
PPC FLORES Y PLANTAS	VIDACAIXA	1.377	2,31%	0,97%	-0,71%	0,66%	
NANTA	VIDACAIXA	1.003	2,77%			1,29%	
Rent. mediana de la muestra			2,59%	-1,27%	-0,72%	0,69%	
Rent. media de la muestra			2,73%	-1,11%	-0,74%	0,77%	
Rent. media pond, Muestra			2,96%	-1,13%	-0,33%	1,28%	
IPC del periodo			0,00%	-1,60%	0,08%	-0,50%	
Rent. mediana del sistema			2,39%				
Rent. media del sistema			2,48%				
Rent. media pond Sistema			2,88%				
Total muestra		27.852.687	28.176.231	27.917.979	26.999.008	26.047.482	
Total Sistema de Empleo		35.001.412	35.548.451	35.027.529	34.935.527	34.935.527	
% de la muestra		79,58%	79,26%	79,70%	77,28%	74,56%	

Mediana: Valor central del conjunto de rentabilidades

Media: Suma de las rentabilidades de cada plan dividida por el numero de

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 Septiembre 2016

EPSV	GRUPO Financiero	Cta.	Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
		Posición jun-16	2015	mar-16	jun-16	sep-16
Elkarkidetz		981.782	4,80%	-1,55%	-1,42%	0,95%
Hazia	BBK	1.073.245	3,91%	-0,77%	-0,40%	1,01%
Geroa Pentsioak	GEROA	1.669.437	5,13%	-1,28%	-0,75%	2,63%
ITZARRI EPSV	Itzarri	572.783	4,15%	-0,34%	-0,21%	2,70%
Lanaur Bat	Kutxa	503.479	2,68%	-1,55%	-1,14%	0,87%
Lanaur Hiru	Kutxa	48.187	1,81%	-1,02%	-0,29%	1,63%
Total muestra		4.848.913				
Total EPSV's de Empleo		12.226.452				
% de la muestra		39,66%				