

El 95% de los planes de pensiones obtiene rentabilidad en 12 meses

El rebote de los mercados desde marzo de 2009 ha sido un revulsivo para los planes de pensiones. La rentabilidad media de los últimos 12 meses ha sido del 11,03%. El 95% de las carteras del sistema individual acumula ganancias en el último año.

Los planes de pensiones han logrado rentabilidades de dos dígitos en los últimos 12 meses. Según los datos de Inverco, la asociación de instituciones de inversión colectiva, los planes del sistema individual rentaron de media un 9,87% entre marzo de 2009 y el mismo mes de 2010; cifra que se eleva al 12,97% para el sistema de empleo y al 12,48% para el sistema asociado. La rentabilidad media del conjunto del sistema de previsión social privada ha rentado un 11,03%.

Los planes de pensiones se han beneficiado del impulso de los mercados de valores desde marzo de 2009, hasta el punto de que tan sólo 53 planes de los 1.133 del sistema individual con antigüedad superior a un año han obtenido pérdidas. Es decir, que el 95% de las carteras ha arrojado rentabilidad en mayor o menor medida.

En el caso de los planes de pensiones de empleo esta proporción es todavía mayor, del 99,63%, lo que se explica por la mayor proporción de renta variable que, de manera agregada, tienen los planes de empleo frente a los individuales. En el sistema asociado, tan sólo hay un plan de un total de 200 con pérdidas acumuladas en 12 meses. Entre el 31 de marzo de 2009 y la misma fecha de 2010, el Ibex se ha revalorizado un 39,11%; una marca que han batido 93 planes de pensiones, un 3,46% del total y el 8% de las carteras del sistema individual.

En términos de rentabilidad real, teniendo en cuenta el efecto de la inflación -1,4% interanual en marzo- el 85% de los planes individuales arroja ganancias en 12 meses, así como el 99% de los planes de empleo y el 98% de los asociados.

Las carteras más rentables han sido claramente las de renta variable pura. En el primer puesto destaca el plan **Bestinver Global**, con una rentabilidad acumulada del 83,13%. Bestinver aplica una gestión a sus carteras de estilo valor, es decir, apuesta por compañías cuya cotización no refleja su valor real, y espera a que el mercado reconozca ese valor. A continuación figura el Plancaixa Privada Bolsa Emergente, que como otros muchos planes de los más rentables se ha beneficiado del tirón de los mercados emergentes. El índice MSCI de mercados emergentes ganó un 79,8% en 12 meses hasta el 31 de marzo.

Los planes que han incurrido en pérdidas son principalmente garantizados y de renta fija a largo plazo, que se han visto afectados por la depreciación de las carteras y el alza de los tipos de interés de la deuda a largo plazo.