

Los últimos datos que tenemos al 30/09/2022 nos dan una rentabilidad negativa en el año, de **-8,93%**.

Habida cuenta que la inflación en el mismo periodo supera el 8% nos encontramos en la peor situación posible, ya que siempre se ha dicho que uno de los principales objetivos de un Fondo de Pensiones es obtener una rentabilidad que, como mínimo, bata la inflación. En este sentido, este año está siendo nefasto, con ambos índices muy altos en sentidos contrarios a nuestros intereses. No nos extraña las inquietudes de muchos beneficiarios que nos piden explicaciones.

Con objeto de paliar un poco la impresión tan negativa de los datos actuales, diremos que la rentabilidad del Fondo, desde su inicio el 12/10/2000, es de 2,41% y la inflación en ese mismo periodo es alrededor del 2%

En relación con otros fondos de composición similar al nuestro (Renta Fija Mixta), la rentabilidad del último año (últimos 12 meses) es de -6,90% y el nuestro de -6,25% (Datos publicados por el organismo INVERCO)

Ya sabemos que esto no puede servir de consuelo a los jubilados que se encuentran con la situación actual, pero es lo que hay y las explicaciones sirven de poco consuelo. A continuación os resumimos lo que dice la Entidad Gestora sobre los tres pilares fundamentales de la inversión: Escenario General, Renta Fija y Renta Variable.

ESCENARIO GENERAL.- Convulsiones económicas y políticas en todos los países. Alta inflación y, para tratar de contrarrestarla, los Bancos Centrales suben tipos, lo que supone una contracción de la actividad económica.

RENTA VARIABLE.- "Bear market" generalizado en casi todas las Bolsas. Se considera que hay "bear market" cuando las acciones en conjunto pierden más del 20% de valor en bolsa respecto a su cota máxima más reciente.

RENTA FIJA y materias primas.- Como consecuencia de las subidas de tipos, los Activos actuales que tenemos de Renta Fija bajan su cotización en el Mercado. Las Materias Primas también sufren subidas desproporcionadas, entre otros motivos, por la guerra de Putin.

Esto es la parte esquemática del Informe mensual de la Gestora. Si algún asociado quiere más detalles, puede dirigirse a la Asociación, aunque aviso que para un profano en la materia puede ser un farrago de cifras de difícil comprensión. En realidad, lo que se dice es lo que podemos ver todos los días en la prensa o en los telediarios. Volviendo a lo de "Bear Market", por si alguien se lo pregunta, quiere decir "Mercados Bajistas", pero es evidente que dicho en inglés mola más.

Como resumen, parece que lo único es esperar que, alguna vez, las aguas vuelvan a su cauce y esperar que amaine la tempestad.

Ahora puede parecer ventajista hablar de esto, pero para muchos está claro que cuando el Banco y Sindicatos acordaron cambiar, con efectos desde 1 de enero de 2004, nuestro Plan de Pensiones del sistema de Prestación Definida (cobro mensual de una renta vitalicia) a Aportación Definida (aportación de una cantidad determinada del Banco al Fondo de cada trabajador) se produjo un fuerte perjuicio a, prácticamente, todos los trabajadores (sí, esos a los que los Sindicatos representan y dicen mejorar sus condiciones laborales).

Vamos a explicarnos. Habida cuenta que la esperanza media de vida supera holgadamente los 80 años, un empleado que se jubiló entre 60 y 65 años, ha cobrado por el ya desaparecido sistema de Prestación Definida una cantidad bastante superior al importe total que recibe, por el sistema de Aportación Definida, a su jubilación el Beneficiario, o la Beneficiaria, o le Beneficiarie. ¡¡¡Toma ya, lenguaje inclusivo!!! La única ventaja que tiene el sistema este de Aportación, es que el importe que recibe el, la, le, es que pasa a ser de su propiedad. Pero, en realidad, y parece un sarcasmo, el beneficio real es si muere pronto, en cuyo caso sí habría recibido una cantidad superior a la que hubiese recibido por Renta Vitalicia, y lo disfrutarían sus herederos.

Otro inconveniente que tiene este sistema de Aportación es que el Beneficiario y Propietario del Fondo tiene que asumir dos riesgos que antes asumía el Banco.

- Riesgo de longevidad. (Traducción libre: ¡Estos viejos cabrones, no se mueren ni a tiros!). No hace falta incidir en que, con el sistema de Prestación Definida, el Beneficiario cobra su importe mensual hasta el fallecimiento, por lo que el Fondo tiene que mantener, o incrementar, las Provisiones Matemáticas para atender a esos pagos.
- Riesgo de rentabilidad. En épocas, como en la situación actual, las fluctuaciones de los mercados, positivas o negativas, las soporta exclusivamente el titular del Fondo.

Y, aprovechando que el Pisuerga pasa por Valladolid, quiero recordar que, afortunadamente, nosotros no estamos representados por los Sindicatos (ya nos han hecho bastante daño) y avisar que, dentro de un año, habrá otra vez elecciones para representantes de los Beneficiarios en la Comisión de Control del Fondo de Pensiones.

Aunque todavía falta tiempo, debemos insistir en que debemos votar la candidatura que presente nuestra Asociación. No vamos a insistir en que nuestra presencia en esa Comisión es importante, pues lo hemos dicho muchas veces, y lo repetiremos más adelante, pero algo debemos hacer bien, cuando en las últimas elecciones de hace tres años, (¡cómo pasan los siglos!) los Sindicatos utilizaron los medios de que disponían, algunos poco éticos, para intentar evitar nuestra presencia.



José Luis Feito Somoano