

Pensiones a Fondo

Boletín mensual para
planes de pensiones

Nº 159 · SEPTIEMBRE 2023



Índice

Presentación	3
Claves económicas del mes	4
Tema del mes	8
Informe Pension Markets in Focus 2023, de la OCDE	
¿Sabías que...	13
BBVA se adjudica la gestión de los fondos de pensiones públicos	
Contacto	15



Presentación



Eduardo Déniz
Director Negocio Institucional

“ En esta edición de la Newsletter de Pensiones BBVA, correspondiente al mes de septiembre, tratamos cuestiones de interés en el ámbito de la Previsión Social y del Sector Financiero:

Como viene siendo habitual, comenzaremos por una puesta al día de la evolución de los **mercados financieros**, en el que, en el último mes,

En el **Tema del Mes**, comentaremos las principales conclusiones del nuevo *Informe Pension Market in Focus* (con datos preliminares de 2022) publicado por la OCDE, donde proporciona una instantánea de 2022 de los compromisos por pensiones respaldados por activos en los distintos países de la OCDE, así como en una selección de jurisdicciones no pertenecientes a la OCDE.

Por último, en la sección **Sabías que...** le contamos que BBVA a través de su entidad gestora Gestión de Previsión de Pensiones (GPP), gestionará tres de los fondos de pensiones de empleo de promoción pública.

Esperamos que todos estos asuntos despierten su interés. Seguiremos con nuestro compromiso de informar sobre cuestiones útiles y de interés general.



Claves económicas del mes

Agosto ha sido un mes sin movimientos especialmente fuertes, pero no ausente de eventos relevantes. Por un lado, Jerome Powell lanzó un tono más restrictivo de lo esperado en la reunión anual de Jackson Hole, advirtiendo de que los tipos se mantendría altos durante más tiempo. Mientras tanto, el gobierno estadounidense anunció que en los próximos meses aumentará las subastas de deuda en los tramos más largos de la curva.

Estos hechos provocaron un aumento considerable en los tipos de largo plazo, lo cual perjudicó a los activos de riesgo, provocando caídas en la mayoría de bolsas a nivel mundial y aumentos en los diferenciales de la deuda emergente y corporativa.

ESTADOS UNIDOS



Moderada revisión a la baja del PIB de EE.UU. del 2T, del 2,4% al 2,1% en tasa trimestral anualizada, de la mano de un menor dinamismo de los inventarios y de la inversión fija no residencial.

De cara al 3T, la confianza del sector industrial continúa en zona de contracción, mientras que el sector servicios parece perder cierto dinamismo, con un PMI cerca de la zona de 50).

Con respecto al mercado laboral, las nóminas de agosto superaron las expectativas (aunque los nuevos datos trajeron consigo una revisión a la baja de los dos meses anteriores), mientras que la tasa de paro aumentó hasta el 3,8% (debido principalmente a un aumento de la participación).

EUROZONA



La segunda estimación del PIB del 2T confirma el avance de 0,3% en tasa trimestral, muy influido por factores coyunturales en Francia y, sobre todo, en Irlanda.

Alemania consigue escapar por la mínima de la recesión técnica, con un estancamiento en el 2T, mientras que Italia muestra una contracción de la actividad de 0,4% (una décima más de lo anteriormente publicado).

En cuanto al 3T, la confianza del sector servicios se desploma hasta 48,3 según el PMI de agosto, acentuando la caída del PMI compuesto hasta 47.

CHINA



Los indicadores relativos a la demanda interna del mes de julio han sido más flojos de lo previsto, algo que también se ve reflejado en la caída de los precios de consumo, con una inflación general en julio del -0,3%.

PRECIOS



La inflación general en EE.UU. cedió dos décimas hasta el 3,2% en julio mientras que en la eurozona permaneció estable en el 5,3% en agosto.



Renta Variable

RENTA VARIABLE

- Las bolsas este mes se han visto influidas negativamente por el aumento de los tipos de largo plazo.
- El índice mundial ACWI se anotó un retroceso del 3,0% en el mes, explicado principalmente por las bolsas emergentes (MSCI Emerging, -4,9%), mientras que las bolsas desarrolladas sufrieron una caída algo menor (MSCI Dev. World, -1,9%).
- En desarrollados, las bolsas de Noruega, Portugal y Japón fueron las únicas en positivo, mientras que por el lado negativo destacan Holanda, Reino Unido y Grecia.
- En emergentes, Turquía aumentó fuertemente, mientras que el resto de bolsas de Asia (especialmente China, ya que las medidas de estímulo anunciadas por el gobierno no se consideran todavía suficientes) y las de Latinoamérica (destacando Chile y Brasil) cayeron de manera firme.
- Las cifras de crecimiento de beneficios de 2023 se han revisado al alza, especialmente en EE.UU., situándose actualmente en niveles de 0,3% en EE.UU. y de -0,7% en Europa.
- Para los próximos dos años el crecimiento esperado de los beneficios ronda el 12% en EE.UU. y el 8% en Europa.
- Por el lado de las ventas, los analistas aumentan sus estimaciones en EE.UU. (2,3% en 2023 y 5% en 2024-25) y en menor medida en Europa (-0,3% en 2023 y 2,7% en 2024-25).
- La temporada de resultados del 2T ha sido algo mixta en EE.UU., donde las sorpresas han sido positivas, pero los beneficios han caído por segundo trimestre consecutivo (-4,3%) y las ventas han entrado en terreno negativo (-0,3%). En Europa, por su parte, han predominado las sorpresas positivas en beneficios, que se han materializado en un crecimiento del 7,1% en el trimestre, y una caída de 8,7% en las ventas.

SECTORIALMENTE

- Por factores, valor cae el doble que calidad (-1,5%) en EE.UU., mientras que sectorialmente destacan las caídas de defensivos, especialmente Utilities, en un mes donde el único beneficiado ha sido el sector de petróleo y gas, gracias a la subida del precio del Brent a lo largo de agosto.

Renta Variable	Nivel	Variación Mes	Variación 2023
S&P500	4507.7	-1.8%	17.4%
EuroStoxx50	4297.1	-3.9%	13.3%
Ibex 35	9505.9	-1.4%	15.5%
PSI20	6174.0	0.6%	7.8%
MSCI Italia	74.1	-2.4%	20.7%
MSCI UK	2120.2	-3.5%	-1.1%
Nikkei225	2332.0	0.4%	23.3%
MSCI Dev.World (\$)	2986.0	-2.6%	14.7%
MSCI Emerging (\$)	980.3	-6.4%	2.5%
MSCI Em.Europe (\$)	111.1	-2.2%	18.5%
MSCI Latam (\$)	2359.7	-7.9%	10.9%
MSCI Asia (\$)	524.3	-6.3%	2.0%



Renta Fija

BANCOS CENTRALES

- En contra de lo esperado por los analistas, Powell ha mostrado un tono más duro, advirtiendo de los todavía elevados niveles de inflación y la necesidad de mantener los tipos de interés en niveles lo suficientemente restrictivos hasta que las tasas de inflación desciendan de forma sostenible hasta el objetivo del 2,0% interanual.
- Asimismo, ha señalado la fortaleza de la actividad económica como un factor añadido para no apresurar el fin del endurecimiento monetario.
- En este sentido, y a pesar de la pausa en el actual ciclo de subidas de tipos esperada por los mercados ante la desaceleración de la actividad económica y la tendencia de los precios, diversos factores podrían en los próximos meses elevar las tasas de inflación por encima del 4%-5%.
- En cuanto al BCE, tanto las actas de julio como los comentarios de Schnabel coinciden, en líneas generales, con una pausa en septiembre (en línea con la estimación del mercado, que retrasa la subida a octubre).
- En cuanto al resto de bancos centrales, destacan las abultadas subidas de Argentina (+21pp hasta 118%) y Turquía (7,5pp hasta 25%). También se han producido subidas más modestas, como en Inglaterra y Noruega, de 25pb cada una.

RENTA FIJA

- Las palabras de Jerome Powell y el anuncio del gobierno estadounidense de aumentar las subastas de deuda en los plazos más largos provocaron un aumento considerable en los tipos del tramo largo de la curva, haciendo que su inversión se redujese ligeramente.
- En EE.UU. el tipo a 2 años se mantuvo prácticamente estable, cerrando el mes en 4,86%. Sin embargo, los tipos a 5 años y 10 años experimentaron una subida de 8 y 15pb, hasta niveles de 4,25% y 4,11%, respectivamente. El aumento del 10 años se explica principalmente por la subida de los tipos reales (28pb), mientras que las expectativas de inflación disminuían (-13pb). Así, la inversión de la curva pasó a situarse en 75pb (-16pb).
- En Alemania, por su lado, el comportamiento de la deuda soberana fue en la dirección opuesta. Los tipos a 2 y 5 años se contrajeron 6pb hasta el 2,98% y 2,48%, respectivamente, mientras que el tipo a 10 años cayó 3pbs a 2,47%, con el tipo real subiendo 7pb y las expectativas de inflación bajando 11pb.
- Con esto, el diferencial entre EE.UU. y Alemania aumentó 18pbs.

DEUDA PERIFÉRICA EUROPEA

- En cuanto a la deuda periférica europea, la prima de riesgo de Italia aumentó 4pb (165pb) tras el fracaso de la medida de aumentar los impuestos a la banca, lo cual ha arrojado dudas sobre la capacidad del gobierno. La prima de Grecia aumentó 4pb también (131pb), mientras que la de Portugal se mantuvo estable (73pb), y la de España y Francia disminuyeron 1pb y 2pb a 102pb y 52pb, respectivamente. La rentabilidad del bono a 10 años español bajó 3pb a 3,48%.

CRÉDITO

- En cuanto al crédito, el aumento de la aversión al riesgo ha llevado a un incremento en los diferenciales, especialmente en el segmento especulativo.
- En el mercado de derivados, el mes termina con ampliaciones en los diferenciales de 16pb en EE.UU. y Europa, al mismo tiempo que la deuda de más calidad se mantuvo más estable.
- En el mercado de contado, el segmento especulativo aumentó los diferenciales entre 10 y 12pb, y la deuda con grado de inversión lo hizo en 8pb.

Renta Fija	Nivel	Variación Mes	Variación 2023
Bono Alemania a 10 años	2.47%	-3 pb	-11 pb
Bono USA a 10 años	4.11%	15 pb	23 pb

Mercados Monetarios	Nivel	Variación Mes	Variación 2023
Euribor 3 meses	3.80%	8 pb	166 pb
Euribor 12 meses	4.10%	4 pb	81 pb



Divisas

- El dólar se apreció de manera generalizada, destacando la debilidad del yen (-2,2%) y de algunas divisas emergentes como el real brasileño o el peso colombiano.
- El euro, por su parte, cayó un 1,4% hasta niveles de 1,0843, influido también por los datos negativos de las encuestas de actividad de la región.
- La lira turca fue de las pocas divisas que se apreció (0,9%) tras la decisión de su banco central de aumentar los tipos más de lo esperado.

Divisas	Nivel	Variación Mes	Variación 2023
EUR frente al USD	1.0843	-1.4%	1.3%
EUR frente al YEN	157.82	0.9%	12.4%
EUR frente al GBP	0.8556	-0.1%	-3.4%



Materias Primas

- En materias primas, la decisión de Arabia Saudí de extender sus recortes de producción volvió a influir especialmente en el precio del petróleo, con el Brent aumentado un 2,1% hasta \$87,4/b.
- Sin embargo, los metales industriales cayeron un 4,4%, probablemente afectados por el aumento de los tipos reales y la debilidad de la economía China.

Materias Primas	Nivel	Variación Mes	Variación 2023
BCOM Metales Industriales	321.9	-4.7%	-10.7%
Brent	87.4	2.1%	7.5%
Oro	1940.2	-1.3%	6.4%

Tema del mes

Informe Pension Markets in Focus 2023, de la OCDE



I. Introducción:

- Los últimos años han sido testigos de intensos esfuerzos de reforma de las pensiones en países de todo el mundo, que a menudo implican un mayor uso de sistemas de pensiones de capitalización administrados por el sector privado. Es probable que estos acuerdos de capitalización desempeñen un papel cada vez más importante en la generación de ingresos de jubilación en muchos países, y los activos de pensiones administrados de forma privada desempeñarán un papel cada vez más importante en los mercados financieros, en particular como fuente de ahorro a largo plazo.
- El Informe *Pension Markets in Focus* que vamos a resumir a continuación, proporciona estadísticas detalladas y comparables sobre ahorros para la jubilación en todo el mundo. Este informe estadístico anual contribuye al esfuerzo de hacer que los datos sobre ahorro para la jubilación estén disponibles, como lo recomiendan los Principios Básicos de la Regulación de Pensiones Privadas de la OCDE, con la misión de permitir a los reguladores y a las partes interesadas evaluar el diseño y el funcionamiento de los sistemas de pensiones en relación con sus objetivos. Estas estadísticas pueden respaldar los debates sobre políticas a través de comparaciones internacionales y el aprendizaje entre pares, y son la base de las recomendaciones de políticas en la serie de Revisión de Pensiones de la OCDE. Estas estadísticas que presenta el Informe también pueden ser útiles para los representantes del sector privado, periodistas, académicos y cualquier persona interesada en los sistemas de pensiones de capitalización.

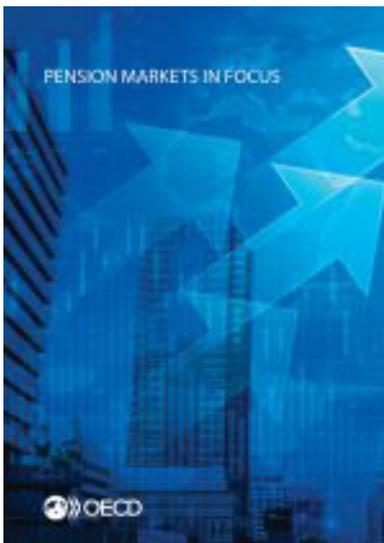




Tema del mes

II. Informe Pension Market in Focus 2023

La OCDE acaba de publicar recientemente su Informe Pension Markets in Focus (con datos preliminares de 2022). Este Informe proporciona una instantánea de 2022 de los compromisos por pensiones respaldados por activos (basados en sistemas de capitalización financiera) en los distintos países de la OCDE, así como en una selección de jurisdicciones no pertenecientes a la OCDE.



Los indicadores que presenta el Informe se basan en datos preliminares para 2022. Posteriormente, se publicará un análisis más desarrollado en la edición de 2023 del Informe completo Pension Markets in Focus, que se publicará en el cuarto trimestre de 2023.

Principales conclusiones

El valor de los activos de ahorro para la jubilación disminuyó en la mayoría de los países de la OCDE en 2022, debido principalmente a las rentabilidades negativas de la inversión:

- / Los instrumentos de **renta fija**, la clase de activos más importante para las entidades gestoras de vehículos de pensiones, han experimentado grandes caídas en las valoraciones en todo el mundo debido a la alta inflación y los tipos de interés.
- / Las disminuciones generalizadas del valor de las **acciones** han aumentado los rendimientos negativos en la mayoría de mercados financieros.

Después de un sólido resultado en 2021, los activos bajo gestión en productos de jubilación cayeron en 2022 en la mayoría de la OCDE

En conjunto, estos vehículos tenían un volumen de 48,1 billones de dólares (USD) en activos a finales de 2022, un 15,6% menos que un año antes (tal y como se ve en el gráfico 1). La disminución de los activos de pensiones fue generalizada y visible en 32 de los 38 países de la OCDE. Las caídas más fuertes se produjeron en los Países Bajos (-20,7%) y el Reino Unido (-20,2%). Además, otros ocho países de la OCDE experimentaron una caída en el valor de los activos de entre el 10% y el 20%, incluso Estados Unidos muestra una disminución en un -15%.

En España, la caída respecto a 2021 fue del -9,2%, quedando los activos bajo gestión en pensiones en 166.388 millones de dólares.

Como resultado de estas caídas, no hubo ningún país de la OCDE donde los activos bajo gestión en pensiones superaran el doble del PIB a finales de 2022, a diferencia de finales de 2021 cuando sí lo hicieron Dinamarca (233%), Islandia (219%) y los Países Bajos (213%).

Gráfico 1.

Activos en vehículos de pensiones respaldados por activos (capitalización) a fines de 2022 (datos preliminares)

Table 1. Assets in asset-backed pension arrangements at end-2022 (preliminary)

OECD countries	% change	in USD million	% of GDP	data coverage	Selected other jurisdictions	% change	in USD million	% of GDP	data coverage
Australia	-1.5	2,087,259	131.2	all available plans	Albania	24.3	53	0.3	all system
Austria	-11.3	32,990	6.9	all available plans	Armenia	16.4	1,428	6.6	all available plans
Belgium	-12.2	36,550	6.2	21% of available plans	Brazil	9.2	454,805	23.9	all system
Canada	-6.0	1,551,508	77.4	55% of available plans	Bulgaria	-1.7	10,520	11.7	all system
Chile	4.4	174,792	57.7	all available plans	Croatia	-0.3	20,210	28.1	all system
Colombia	-0.5	71,785	23.6	all system	Egypt	10.0	5,045	1.6	all system
Costa Rica	-0.1	26,684	36.1	all system	Georgia	48.5	1,104	4.2	all system
Czech Republic	4.4	26,527	8.8	all system	Ghana	26.1	4,119	5.7	all system
Denmark	-8.5	766,796	191.1	all system	Guyana	24.5	530	3.6	all system
Estonia	-8.4	5,032	13.0	all system	Hong Kong (China)	-9.4	179,296	49.5	all system
Finland	-5.7	154,477	54.3	88% of available plans	India	22.1	103,086	3.1	23% of the system
France (1)	197.2	236,145	8.4	27% of the system	Indonesia	5.2	21,200	1.7	all available plans
Germany	-10.1	275,299	6.7	all available plans	Isle of Man	7.0	18,841	..	all system
Greece	-1.4	1,934	0.9	all available plans	Jamaica	-1.4	4,657	28.4	all system
Hungary	-2.6	7,468	4.2	all available plans	Kazakhstan	8.6	31,705	14.1	all system
Iceland	-1.4	48,592	183.2	99% of the system	Kenya	1.9	12,776	11.5	all system
Ireland	-11.3	146,222	27.3	all available plans	Kosovo	2.4	2,581	27.1	all system
Israel	-3.6	307,330	61.7	all available plans	Macau (China)	-1.4	4,846	22.0	all system
Italy	-3.9	230,396	11.3	all system	Malawi	29.7	1,601	14.1	all system
Japan	-1.1	1,258,225	30.0	all available plans	Maldives	12.5	1,270	20.4	all system
Korea	14.7	268,287	15.8	45% of the system	Morocco	5.0	7,035	5.3	all system
Latvia	-5.5	6,794	16.3	all system	Namibia	-3.3	12,062	101.3	all system
Lithuania	-4.7	6,231	8.7	all system	Nigeria	11.7	32,593	7.4	all system
Luxembourg	-17.2	1,706	2.0	all available plans	North Macedonia	7.6	2,029	14.6	all system
Mexico	-0.2	269,095	18.4	90% of available plans	Peru	-20.6	27,756	11.1	all system
Netherlands	-20.7	1,543,016	153.7	all available plans	Romania	8.2	21,594	7.1	all system
New Zealand	5.1	78,423	32.0	all system	Serbia	-1.8	438	0.7	all system
Norway	-5.0	44,004	7.8	all available plans	Suriname	12.0	261	9.6	all available plans
Poland	-16.5	35,798	5.1	81% of the system	Uganda	9.1	5,191	11.3	all system
Portugal	-11.3	39,844	15.6	91% of available plans	Uruguay	0.4	19,434	26.3	all system
Slovak Republic	-2.3	16,069	14.0	all system	Zambia	3.2	709	2.7	all available plans
Slovenia	-2.8	4,232	6.7	all system	Zimbabwe	246.1	1,570	8.3	all available plans
Spain	-9.2	166,388	11.8	all system	Total (3)	4.7	1,010,345	10.8	75% of available plans
Sweden	-8.2	561,147	98.7	all available plans					
Switzerland	-7.1	1,148,286	137.5	90% of the system					
Türkiye (2)	79.1	23,019	2.9	all available plans					
United Kingdom	-20.2	2,402,270	88.7	all available plans					
United States	-15.0	34,003,885	133.5	all system					
Total (3)	-15.6	48,064,506	81.3	96% of available plans					

Note: ".." means not available. See the end of this factsheet for methodological notes and more details for some jurisdictions.

Source: OECD Global Pension Statistics; EIOPA (for Belgium); Bank of Japan; Korea's Financial Supervisory Service; Swiss Occupational Pension Supervisory Commission.

Fuente: OECD Global Pension Statistics

Sin embargo, los activos bajo gestión en pensiones de capitalización sí que crecieron en 24 de las 32 jurisdicciones informantes que son externas al área de la OCDE, con un crecimiento agregado en estas 32 jurisdicciones del 4,7%.

El motivo del dato anterior es que los compromisos por pensiones respaldados por activos (capitalización) en estos países, se introdujeron hace relativamente poco tiempo en varias jurisdicciones no pertenecientes a la OCDE. Estos planes recientemente introducidos, están logrando nuevos participantes y se benefician de contribuciones crecientes. Estas contribuciones exceden los pagos de prestaciones (por jubilación, etc.) que acaban de comenzar a realizarse o aún no han comenzado y, por lo tanto, compensan posibles pérdidas de inversión.

Las rentabilidades negativas de la inversión explican la mayor parte de la caída de los activos de pensiones.

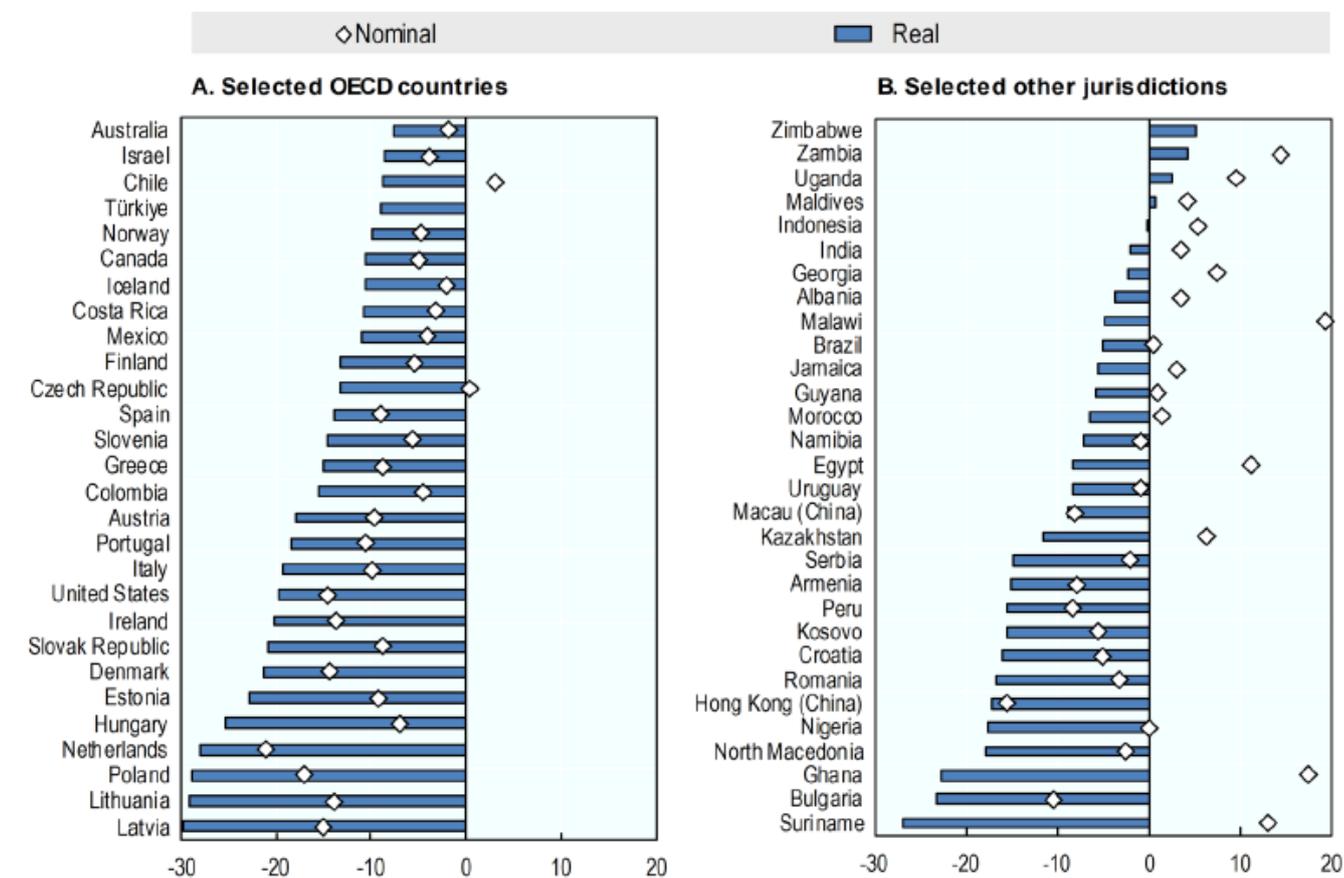
Las tasas de rendimiento de inversión fueron negativas en casi todos los países de la OCDE que informaron en términos nominales, y en todos en términos reales (tal y como se aprecia en el gráfico 2), lo que explica la mayor parte de la caída de los activos destinados a la jubilación.

Los rendimientos reales más bajos estuvieron cerca del -30% y se registraron en los Países Bajos (-28%), Polonia (-29%), Lituania (-29,2%) y Letonia (-29,7%).

Gráfico 2. Tasas de rendimientos de inversión, nominales y reales, de instrumentos de pensiones (respaldados por activos), diciembre de 2021 – diciembre de 2022 (datos preliminares). En porcentaje:

Gráfico 2.

Tasas de rendimientos de inversión, nominales y reales, de instrumentos de pensiones (respaldados por activos), diciembre de 2021 – diciembre de 2022 (datos preliminares). En porcentaje:



Fuente: OECD Global Pension Statistics

Los planes de pensiones también registraron tasas de rendimiento reales negativas en todas las jurisdicciones no pertenecientes a la OCDE, excepto en cuatro. En los países africanos con rendimientos reales positivos, las ganancias de inversión podrían atribuirse al rendimiento de los títulos de deuda pública (Uganda y Zambia), en real estate (Zimbabwe) y a las ganancias de tipos de cambio (Zambia).

La inflación, el aumento de los tipos de interés y las caídas en las valoraciones de las acciones están detrás de los bajos (negativos, en general) rendimientos de las inversiones en 2022

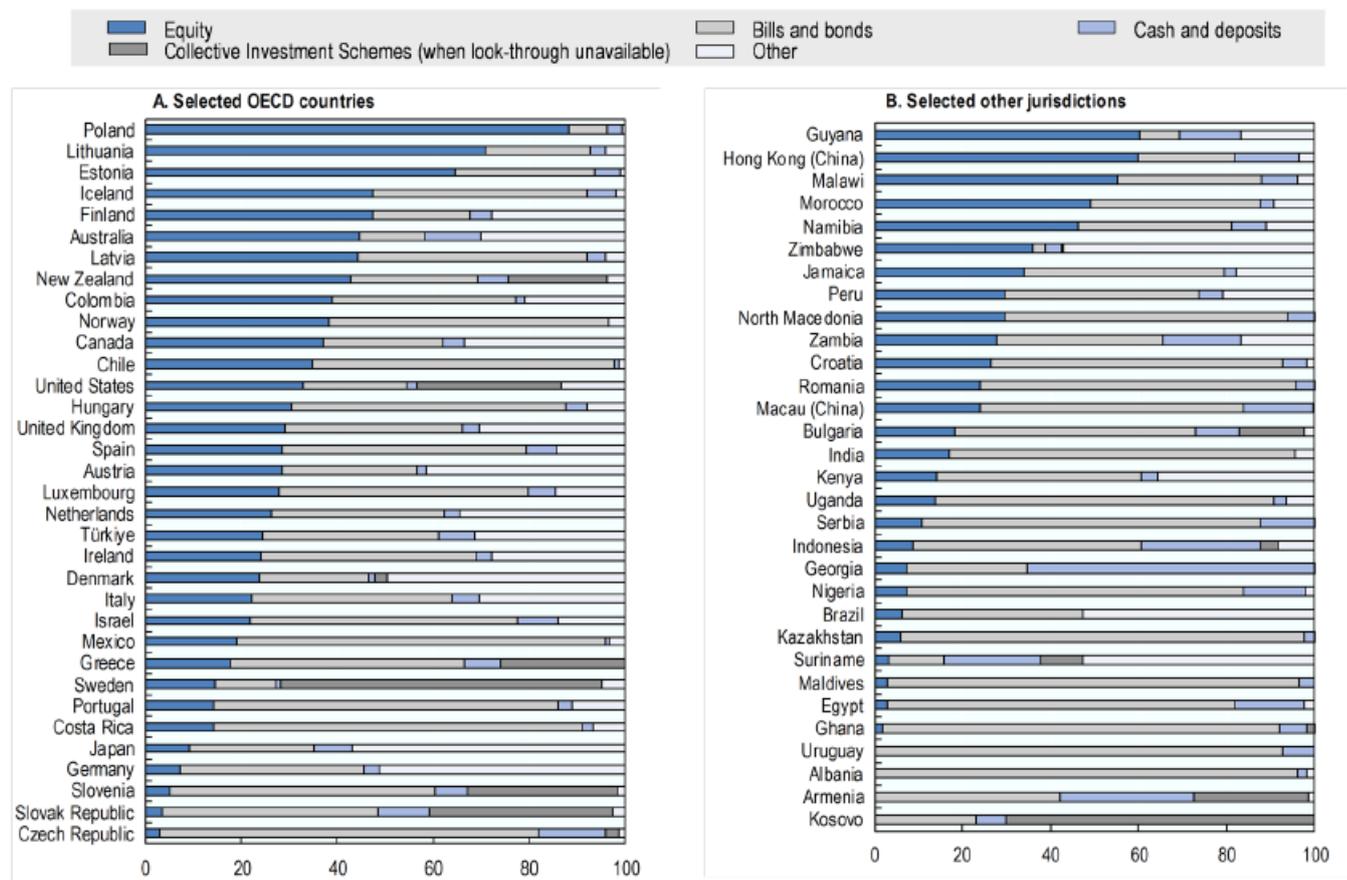
El aumento de la inflación en 2022, junto con el aumento de las tasas de interés, provocó una pérdida en el valor de los bonos en las carteras de los de planes de pensiones.

Los bonos representaron, en promedio entre las 65 jurisdicciones informantes, el 48% de las inversiones de los planes de pensiones a finales de 2022, y superaron el 50% de sus inversiones en 27 de esas jurisdicciones (tal y como se ve en el gráfico 3).

Entre los países de la OCDE, la República Checa fue el país donde los activos de pensiones se invirtieron más en bonos (79%), ya que algunos tipos de fondos de pensiones (denominados fondos de pensiones transformados) invierten en instrumentos de renta fija para poder hacer frente a la garantía que ofrecen de “no rendimiento nominal negativo”.

Gráfico 3.

Asignación de activos de pensión (asset allocation) en categorías de inversión seleccionadas, a finales de 2022 (datos preliminares)



Fuente: OECD Global Pension Statistics

Además de las pérdidas de la inversión en bonos, otras pérdidas de valor de los activos en pensiones provinieron de caídas generalizadas en las valoraciones de las acciones. Algunos de los principales mercados bursátiles del mundo cayeron: por ejemplo, los mercados bajaron un 19% para el S&P500 (EEUU), un 9% para el Nikkei 225 (Japón) y un 12% para el DAX (Alemania) a finales de 2022 en comparación con finales de 2021.

Los tres países con las tasas de rendimiento más bajas en 2022, es decir, Letonia, Lituania y Polonia, son también aquellos en los que la mayoría de los activos en pensiones se invirtieron en acciones: el 44% en Letonia, 71% en Lituania y un 88% en Polonia. Los activos en pensiones en Letonia y Lituania tienen una exposición internacional relativamente grande y, por lo tanto, se ven afectados por la evolución de los mercados financieros en el extranjero. En Polonia, la baja rentabilidad de los fondos de pensiones abiertos en 2022 refleja en parte la caída del 17% del índice que incluye a todas las empresas que cotizan en el principal mercado nacional (WIG).

III. Conclusiones

El Informe Pension Market in Focus 2022, publicado recientemente por la OCDE, concluye que los activos de ahorro para la jubilación disminuyeron en la mayoría de los países de la OCDE durante 2022, en concreto disminuyeron en un 15,6% respecto al año anterior.

Las rentabilidades negativas en las inversiones explicaron la mayor parte de la caída en los activos, como consecuencia de la inflación, el aumento en los tipos de interés y las caídas en las valoraciones de las acciones.

Bibliografía

Informe Pension Markets in Focus Preliminary 2022 Data – Junio 2023 (OCDE)

<https://www.oecd.org/daf/fin/private-pensions/PMF-2023-Preliminary-2022-Data.pdf>

? ¿Sabías que...

BBVA se adjudica la gestión de los fondos de pensiones públicos



BBVA, a través de su entidad gestora Gestión de Previsión de Pensiones (GPP), ha sido una de las cinco entidades gestoras seleccionadas para gestionar los nuevos fondos de pensiones de empleo de promoción pública que el Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones licitó el pasado 9 de junio.

GPP gestionará tres de estos nuevos fondos de pensiones; renta fija, mixto (con un máximo de un 30% en variable) y renta variable, que se prevé que funcionen antes de que acabe el año, y cuyo objetivo es el de impulsar la previsión social complementaría entre empresas, instituciones y autónomos, con el fin de alcanzar 500 millones de euros bajo gestión al cabo de tres años. Complementando a los planes de pensiones individuales, que han sufrido un muy relevante descuento en las desgravaciones fiscales, pasado de 8.000 a 1.500 euros entre 2019 y este momento.

? ¿Sabías qué...

Estos nuevos fondos de pensiones de promoción pública suponen una gran oportunidad para el desarrollo de la previsión complementaria en España y, como uno de los líderes del sector, BBVA contribuirá de manera determinante a su desarrollo y extensión en todas las empresas, autónomos e instituciones para que llegue a todos los trabajadores y, por ende, a toda la sociedad”.

GPP es la gestora dentro de BBVA especializada en la gestión de planes de pensiones de empleo, administra el mayor número de partícipes de pensiones de empleo en España, entre ellos las principales instituciones y grandes empresas, por toda la geografía española y de todos los sectores, públicos y privados. GPP administra el plan de pensiones de más de 250 empresas. Cuenta con un patrimonio bajo gestión superior a 6.000 millones de euros y más de 185.000 partícipes.

1. Planes de pensiones del sector público

Siendo también líder en planes de pensiones de empleo del sector público con 114 planes, con 570.000 partícipes y más 1.250 millones de euros de patrimonio total.

2. Los pilares de GPP para la adjudicación de este concurso son:

- / La sostenibilidad. BBVA ha definido como una de sus prioridades estratégicas ayudar a sus clientes en la transición hacia un futuro sostenible. Enmarcada en esa filosofía, la sociedad gestora tiene la convicción de que la integración de criterios de sostenibilidad en todos sus procesos y soluciones de inversión mejora la calidad de los mismos.
- / Un equipo inversor con una larga experiencia y capacidades. Con un proceso inversor robusto, moderno y eficiente adaptado a los diferentes momentos de mercado.
- / Una apuesta clara por la promoción de los nuevos planes de pensiones de empleo Simplificados a través de la geografía española.
- / Un sistema de gestión de ciclo de vida, en funcionamiento, automatizado y al mismo tiempo adaptable a las necesidades de los clientes.

3. Apoyo a las pensiones

BBVA apuesta por la previsión social: en 2013 fundó el Instituto BBVA de Pensiones, iniciativa de educación financiera en materia de jubilación y pensiones, enmarcada dentro del programa de responsabilidad social corporativa del Grupo BBVA con el objetivo de mejorar la salud financiera de los ciudadanos, a través de tres líneas de actuación: Investigación, divulgación y asesoramiento. En los diez años desde que se lanzó la iniciativa, ha ayudado a más de siete millones de personas en España a resolver sus dudas sobre su futura pensión.

Para obtener mayor información, te recomendamos que accedas al siguiente enlace
<https://www.bbva.com/es/es/bbva>



Contacto

✉ comunicacionpensiones@bbvaam.com

Oficina Madrid

Juan Manuel Mier Payno

✉ juanma.mier@bbvagpp.com

☎ 609 717 465

Víctor Hernández Bornay

✉ v.hernandez.bornay@bbvagpp.com

☎ 663 261 148

Marta Vaquero Mateos

✉ martamaria.vaquero@bbvagpp.com

☎ 600 971 480

Oficina Bilbao

Valentín Navarro Begue

✉ valentin.navarro@bbvapensiones.com

☎ 638 433 579

Juan María Pérez Morán

✉ jm.perez@bbvaam.com

☎ 638 949 548

Oficina Barcelona

Rafael Rosende Jonama

✉ rafael.rosende@bbvagpp.com

☎ 639 187 906

José Manuel Silvo

✉ jose.silvo@bbvagpp.com

☎ 679 916 265

Aviso Legal

El contenido del presente documento se basa en información que ha sido obtenida de fuentes estimadas como fidedignas, pero ninguna garantía, expresa o implícita se concede por BBVA sobre su exactitud, integridad o corrección.

La presente documentación tiene carácter meramente informativo y no constituye, ni puede interpretarse, como una oferta, invitación o incitación para la suscripción, reembolso, canje o traspaso de acciones o participaciones emitidas por ninguna de las Instituciones de Inversión Colectiva indicadas en este documento, ni su contenido constituirá base de ningún contrato, compromiso o decisión de cualquier tipo. Cualquier decisión de suscripción, reembolso, canje o traspaso de acciones o participaciones, deberá basarse en la documentación legal de la IIC correspondiente.

Los productos, opiniones, estimaciones, recomendaciones o estrategias de inversión que se expresan en la presente declaración se refieren a la fecha que aparece en el mismo y por tanto, pueden verse afectados, con posterioridad a dicha fecha, por riesgos e incertidumbres que afecten a los productos y a la situación del mercado, pudiendo producirse un cambio en la situación de los mismos, sin que BBVA se obligue a revisar las opiniones, estimaciones, recomendaciones o estrategias de inversión expresadas en este documento.

Este documento no supone una manifestación acerca de la aptitud de esta Institución de Inversión Colectiva a efectos del régimen de inversiones que afecte a terceros, que deberá ser contrastada en cada caso por el inversor de acuerdo con su normativa aplicable.

Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a acciones o participaciones de las Instituciones de Inversión Colectiva señaladas en este documento.

Los datos sobre las Instituciones de Inversión Colectiva que pueda contener el presente documento pueden sufrir modificaciones o cambiar sin previo aviso. Las alusiones a rentabilidades pasadas no presuponen, predisponen o condicionan rentabilidades futuras. Las inversiones de las Instituciones de Inversión Colectiva, cualquiera que sea su política de inversión, están sujetas a las fluctuaciones de los mercados y otros riesgos inherentes a la inversión en valores. Por consiguiente, el valor liquidativo de sus acciones o participaciones puede fluctuar tanto al alza como a la baja.

La presente documentación y la información contenida en la misma no sustituye ni modifica la contenida en la preceptiva documentación correspondiente a la Institución de Inversión Colectiva correspondiente. En el caso de discrepancia entre este documento y la documentación legal de la IIC correspondiente, prevalecerá esta última.