

DATOS DE FONDOS DE PENSIONES

30 DE SEPTIEMBRE DE 2022

- Los Planes de Pensiones mantienen en el medio y largo plazo una rentabilidad anual positiva cercana al 3%
- Las aportaciones al Sistema Individual disminuyen un 17% hasta septiembre de 2022, lo que unido a la reducción en el conjunto del 2021, supone que las aportaciones a Planes Individuales se han reducido 2.500 millones de euros en el último año y nueve meses
- Esta disminución no se ha trasladado al sistema de empleo, lo que ha limitado el ahorro a largo plazo de las familias españolas

APORTACIONES Y PRESTACIONES

En los nueve primeros meses del año se registró un **descenso del 17% en el volumen de aportaciones brutas al sistema individual respecto a 2021** (267 millones de euros menos que el mismo trimestre del año anterior), como consecuencia de la segunda limitación al ahorro impuesta a los Planes de Pensiones Individuales tras la reducción del límite de aportación hasta los 1.500 euros (desde los 2.000 de 2021). Este descenso en aportaciones brutas se suma al experimentado a finales de 2021, con una reducción del 40% respecto a 2020.

El ahorro en Planes individuales, limitado durante dos años consecutivos, **no se ha trasladado a los Planes de empleo**. De hecho, **el sistema de empleo** no sólo no incrementa sus aportaciones brutas, sino que **desciende respecto al año anterior** (100 millones de euros en el conjunto del año).

A las menores aportaciones brutas hay que añadir un ligero incremento en las prestaciones brutas, centradas en el sistema de empleo, por lo que las prestaciones netas del conjunto de todos los sistemas aumentan en 446 millones de euros respecto al mismo período de 2021 hasta los 722 millones de euros.

Acumulado 3º TRIMESTRE	Aportaciones brutas			Prestaciones			Aportaciones netas		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020	2022	2021	2020
Sistema Individual	1.308.140	1.575.637	2.028.423	1.777.059	1.786.224	1.812.173	-468.919	-193.190	-210.587
Renta Fija Corto Plazo	55.862	61.554	109.433	240.503	220.499	299.568	-184.641	-122.622	-158.945
Renta Fija Largo Plazo	85.627	120.414	162.016	195.660	214.277	209.633	-110.033	-70.006	-93.863
Renta Fija Mixta	477.972	611.907	712.093	897.275	875.258	811.883	-419.303	-228.424	-263.351
Renta Variable Mixta	378.527	450.783	590.147	244.570	239.016	268.253	133.957	160.711	211.767
Renta Variable	273.688	271.946	357.902	153.793	177.086	143.118	119.895	76.711	94.860
Garantizados	36.464	59.033	96.832	45.258	60.088	79.718	-8.794	-9.560	-1.055
Sistema de Empleo	725.578	825.912	825.111	963.981	937.291	888.624	-238.403	-72.478	-111.379
Sistema Asociado	5.707	6.309	11.891	20.267	20.168	17.968	-14.560	-10.175	-13.859
TOTAL	2.039.425	2.407.858	2.865.425	2.761.307	2.743.683	2.718.765	-721.882	-275.843	-335.825

RENTABILIDAD

En el tercer trimestre del año, los Planes de Pensiones redujeron su patrimonio en 2.571 millones de euros, hasta alcanzar un **volumen de activos de 114.524 millones de euros**. La elevada volatilidad presente en los mercados

financieros por las tensiones geopolíticas, inflacionistas y los temores a una recesión provocaron correcciones en los mercados bursátiles y de bonos.

De esta manera, la rentabilidad interanual de los Planes de Pensiones a finales de septiembre se coloca en el -8,4%, como consecuencia de las notables correcciones acontecidas en 2022.

No obstante, a largo plazo, la rentabilidad es muy positiva: **a 26 años, la rentabilidad media anual se sitúa en el 2,9% para el total de Planes**, y en el medio plazo (10 y 15 años), presentan una rentabilidad del 2,9% y 1,8% respectivamente.

RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES DE LOS PLANES DE PENSIONES (*) a 30/09/2022								
	26 AÑOS	25 AÑOS	20 AÑOS	15 AÑOS	10 AÑOS	5 AÑOS	3 AÑOS	1 AÑO
	%	%	%	%	%	%	%	%
SISTEMA INDIVIDUAL	2,5	2,0	2,6	1,3	2,7	0,3	-0,6	-8,9
RENTA FIJA CORTO PLAZO	0,9	1,0	0,7	0,4	-0,1	-1,1	-1,5	-3,8
RENTA FIJA LARGO PLAZO	1,8	1,4	1,2	1,2	0,7	-1,7	-3,3	-9,1
RENTA FIJA MIXTA	2,1	1,7	1,5	0,5	1,0	-1,0	-2,0	-8,8
RENTA VARIABLE MIXTA	3,6	3,1	3,3	1,5	3,1	0,8	0,0	-8,8
RENTA VARIABLE			5,3	3,2	7,4	4,4	4,1	-11,1
GARANTIZADOS				1,9	4,9	0,0	-3,6	-10,4
SISTEMA DE EMPLEO	3,4	3,0	3,5	2,5	3,3	1,3	0,4	-7,4
SISTEMA ASOCIADO	4,2	3,7	3,7	2,4	3,3	1,0	-0,1	-8,9
TOTAL PLANES	2,9	2,5	3,0	1,8	2,9	0,6	-0,3	-8,4

(*) Rentabilidades NETAS de gastos y comisiones

DATOS GENERALES

- **ACTIVOS:** su volumen alcanzó los **114.524 millones de euros**, lo que supone un descenso de 2.571 millones de euros respecto al trimestre anterior (2,4% menos que en junio de 2022). En el conjunto del año 2022, el patrimonio desciende en 13.474 millones de euros (10,5% menos que en diciembre 2021).
- **APORTACIONES Y PRESTACIONES:** Para el conjunto de Planes, las aportaciones acumuladas hasta el tercer trimestre del año alcanzaron los 2.039 millones de euros, mientras que las prestaciones han sido de 2.761 millones. Por lo tanto, las prestaciones netas en el conjunto de los tres primeros trimestres del año 2022 ascendieron 722 millones de euros.
- **CUENTAS de partícipes:** el número de cuentas se ha situado en **9.387.154** a septiembre de 2022. El número de partícipes estimado se sitúa en torno a **ocho millones**, al existir partícipes con más de un Plan.

DATOS POR SISTEMAS

- SISTEMA INDIVIDUAL: su patrimonio se situó en **79.269 millones de euros**, lo que supone un descenso respecto a junio del 2,3%. El número de cuentas de partícipes se situó en **7.426.803**
- SISTEMA DE EMPLEO: alcanzó un volumen de activos de **34.471 millones de euros**, con un descenso del 1,9% respecto al trimestre anterior. El número de cuentas de partícipes totalizó **1.908.148**.
- SISTEMA ASOCIADO: el volumen de activos se situó en **783 millones de euros**, lo que supone un descenso del 2,7% con respecto a junio de 2022. El número de cuentas de partícipes fue de **52.203**.

ESTRUCTURA DE CARTERA

La extrema volatilidad acontecida en los mercados de renta variable y de renta fija ha provocado en este tercer trimestre del año ligeros cambios en sus ponderaciones respecto al segundo trimestre del año, aunque en línea con los niveles observados a principios de año. La exposición de activos en cartera exterior vuelve a incrementarse respecto a los trimestres previos y se sitúa por encima de cierre de 2021 al situarse en el 38,5%, gracias al incremento de la exposición en renta fija al situarse en el 12,2%. La exposición en cartera interior, desciende ligeramente respecto al trimestre previo pero se mantiene en los niveles observados a principios del año al situarse en un 44,3%, como consecuencia de una menor exposición en la renta fija pública (13,1%). Con esto, la ponderación de la exposición a renta variable en la cartera de los Fondos de Pensiones, tanto de forma directa como indirecta a través de IIC, continúa en máximo histórico al representar casi el 41% del total.

	Diciembre 2018	Diciembre 2019	Diciembre 2020	Diciembre 2021	Septiembre 2022
CARTERA INTERIOR	53,9%	52,2%	51,4%	47,5%	44,3%
Renta fija pública	23,0%	20,0%	16,9%	14,2%	13,1%
Renta fija privada	14,4%	14,8%	14,8%	14,0%	12,2%
Renta variable	12,1%	13,2%	13,6%	14,9%	14,4%
Otras inversiones	4,3%	4,2%	6,2%	4,5%	4,5%
CARTERA EXTERIOR	30,7%	33,6%	34,2%	36,8%	38,5%
Renta fija	10,4%	10,5%	10,3%	10,0%	12,2%
Renta variable	20,3%	23,2%	23,9%	26,9%	26,4%
TESORERÍA	7,2%	5,7%	6,8%	7,6%	8,3%
OTROS ACTIVOS	8,2%	8,5%	7,7%	8,1%	8,9%