

► El Pla de pensions de la Generalitat: evolució de les inversions del fons de pensions

Durant el primer any de desenvolupament del Pla de pensions de la Generalitat, les inversions realitzades pel fons han aconseguit una rendibilitat del 3,74% i s'ha superat l'IPC català en un 0,96%.

El 2006 va ser el primer any de vida del Pla de pensions d'ocupació de promoció conjunta de l'àmbit de la Generalitat. Cal, doncs, informar les persones partícips i futures beneficiàries de la rendibilitat del fons de pensions. Abans, però, per situar-nos cal recordar algunes qüestions.

El Pla de pensions regula els drets i obligacions de l'Administració i els empleats. El Pla de pensions de la Generalitat està necessàriament integrat en un fons de pensions o patrimoni. Aquest fons de pensions té com a únic objectiu donar compliment al Pla de pensions de la Generalitat; en definitiva, són els diners aportats que es gestionen per ser cobrats quan es produeixen els fets causants (jubiliació, invalidesa o defunció).

El fons de pensions de l'àmbit de la Generalitat de Catalunya inverteix aproximadament un 80% en mercats de renda fixa i un 20% en mercats de renda variable. Mentre la renda fixa acostuma a centrar-se en actius de deute europeu, la renda variable inclou, a més a més, la possibilitat d'invertir al Japó, als Estats Units i també en països emergents amb altes taxes de creixement.

L'objectiu dels fons a llarg termini és batre de manera continuada i consistent l'índex de preus al consum (en endavant, IPC) per poder incrementar d'aquesta forma el poder adquisitiu dels partícips un cop els arribi el moment de jubilar-se. Al final de l'exercici, es va assolir l'objectiu: es va obtenir una rendibilitat del 3,74% i es va aconseguir superar l'IPC català en un 0,96%.

Tot i que aquest període anual va acabar positivament, cal dir que el 2006 ens va portar alguns moments de volatilitat, i fins i tot de rendibilitats negatives, però que al final, mercès a la gestió feta per Vidacaixa, entitat responsable de la gestió i administració del pla, es va aconseguir situar aquesta rendibilitat per damunt del benchmark (índex de referència que serveix per avaluar, comparativament, la gestió del Pla) en un 1,49%. Aquesta gestió consisteix en sofisticats processos d'implementació d'estratègies i modernes eines de selecció d'actius, dirigides per un equip especialitzat en la gestió d'actius financers.

A la pàgina següent podem veure gràficament l'evolució de la rendibilitat del Fons al llarg de l'any 2006.

DADES GENERALS DEL PLA EL 31 DE DESEMBRE DEL 2006

Nombre d'entitats promotores	32
Nombre de partícips	148.687
Valor patrimonial	65.791.041,81 €

PRESTACIONS RECONEGUDES	NOMBRE	QUANTIA
Per jubilació	715	415.197,98 €
Per invalidesa	199	139.773,15 €
Per defunció	52	24.961,01 €
Total	966	579.932,14 €

CONSULTES ATESES PER L'OFICINA D'ATENCIÓ A LES PERSONES PARTÍCIPS I BENEFICIÀRIES

Consultes telefòniques	3.470
Consultes per correu electrònic	417
Consultes presencials	57

És realment positiu constatar que l'evolució del fons finalment s'ha mantingut de manera continuada per damunt de l'evolució de la referència que avalua la qualitat de la gestió del fons. Els tancaments mensuals poden ajudar-nos a entendre millor aquesta evolució.

En el quadre de la pàgina següent podem veure la rendibilitat del fons a cada tancament mensual, el risc que comporten les inversions d'aquest fons, la rendibilitat del benchmark, el seu risc i el diferencial de rendibilitats.

Observem que el diferencial de rendibilitats va creixent de mica en mica fins a arribar a la xifra final d'1,49% a favor del fons. Un altre punt important en què cal fixar-se és el fet que el fons té un nivell de risc per sota de la seva referència. Això ens dona una ràtio de Sharpe força favorable, ja que obtenim més rendibilitat que el benchmark, alhora que assumim menys risc.

Per acabar, cal destacar que el fons ha continuat a l'inici del 2007 el bon camí iniciat al final de l'any passat. Així, la rendibilitat acumulada durant el primer trimestre de 2007 ha estat de l'1,03%, superant en 0,29% el benchmark. Això

RENDIBILITAT DEL FONS A CADA TANCAMENT MENSUAL DURANT EL 2006

	FONS		BENCHMARK		DIFERENCIAL	
	Rent.	Risc	Rent.	Risc	Dif. Rent.	Desviació
31 de gener	0,25%	1,57%	-0,38%	2,06%	0,63%	1,72%
28 de febrer	0,67%	1,42%	0,25%	1,87%	0,42%	1,66%
31 de març	0,73%	1,47%	-0,21%	1,95%	0,94%	1,60%
30 d'abril	0,81%	1,46%	-0,54%	1,91%	1,35%	1,52%
31 de maig	-0,31%	1,90%	-1,19%	2,21%	0,88%	1,99%
30 de juny	-0,33%	1,97%	-1,24%	2,41%	0,90%	1,97%
31 de juliol	0,54%	1,97%	-0,20%	2,46%	0,73%	1,99%
31 d'agost	1,44%	1,92%	0,72%	2,41%	0,72%	1,91%
30 de setembre	2,10%	1,88%	1,33%	2,37%	0,77%	1,85%
31 d'octubre	3,00%	1,81%	1,96%	2,30%	1,04%	1,78%
30 de novembre	3,32%	1,80%	2,38%	2,28%	0,94%	1,72%
31 de desembre	3,74%	1,73%	2,25%	2,21%	1,49%	1,68%

significa que la rendibilitat del fons ha estat un 0,29% superior a la rendibilitat de l'índex de referència, cosa que ens indica que l'evolució del fons es manté en la tònica iniciada l'any anterior.

Les magnituds macroeconòmiques ens diuen que hem de confiar en el creixement de l'economia a escala mundial. Així mateix, l'entorn de polítiques monetàries encara expansives, format per empreses amb fulls de balanç força sanejats i amb perspectives de beneficis de dos dígit, fan que pensem en la borsa com el mercat que ens ha de donar rendiments més positius.

Pel que fa a la situació econòmica observada en el primer trimestre de 2007, cal remarcar el creixement del PIB a la zona Euro i als Estats Units. L'evolució en aquest darrer país depèn molt dels preus del petroli, i ara mateix la confiança dels consumidors està en alça. A la zona Euro hi ha inflació d'actius, liquiditat en el sistema i els tipus d'interès es

mantenen elevats. Per una altra banda, l'economia japonesa ha aconseguit abandonar la deflació.

En els mercats de valors, s'aprecia una clara recuperació, amb un rebot en els mercats després de la darrera davallada. La volatilitat s'ha tornat a estabilitzar i també s'ha produït una revalorització de l'euro respecte al dòlar. Les expectatives són bones sobretot en Renda Variable i en inversions alternatives.

Si la situació es manté segons les previsions d'aquest any en curs, confiem a tornar a batre la inflació per seguir incrementant el poder adquisitiu dels nostres partícips.

Cal recordar que tota la informació actualitzada sobre el Pla de pensions està disponible en línia a www.gencat.cat/governacio-ap/administracio/pla_pensions.htm i a través de l'enllaç del Pla de pensions que hi ha al portal EPOCA. ■

Oficina d'Atenció a les Persones Partícips i Beneficiàries

EVOLUCIÓ DE LA RENDIBILITAT DEL FONS AL LLARG DE 2006

