

ANÁLISIS DE LOS FONDOS DE PENSIONES DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS INTERVENIDAS O PARTICIPADAS MAYORITARIAMENTE POR EL F.R.O.B.

Datos Estadísticos Agosto 2013

ENTIDADES ANALIZADAS:

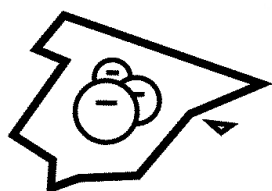
BANKIA

CATALUNYA BANC

NOVAGALICIA BANCO

LIBERBANK

BANCO CEISS



ADICAE

Asociación de usuarios de Bancos, Cajas y Seguros
SERVICIOS CENTRALES

Calle Gavín, 12, Local, 50001 – ZARAGOZA
Tel. 976 39 00 60 Fax. 976 39 01 99

e-mail: aicar.adicae@adicae.net

Objetivo del estudio

El fin del presente estudio es analizar si los fondos de pensiones comercializados y/o gestionados por las entidades financieras controladas por el FROB son competitivos respecto al resto de productos del mismo tipo.

Se realiza con motivo de la celebración del Día Mundial del Ahorro (31 de octubre) y su carácter es informativo, ya que servirá de base para dar los datos correctos y más actualizados de los fondos de pensiones a los clientes de las entidades anteriormente citadas que se encuentren en sus sucursales.

ADICAE siempre ha sido una Asociación objetiva, por lo que si el fondo tiene un buen rendimiento y es de los mejores del ranking se destacará de igual manera que si ocupara un mal lugar.

Situación actual de las gestoras de fondos de pensiones de estas entidades

-**Bankia**: Comercializa fondos de pensiones de **Mapfre** (aseguradora con la que Bankia tenía participaciones cruzadas), aunque también podemos encontrar fondos de pensiones pertenecientes al grupo financiero **Bankia**. Todavía están activos algunos fondos de pensiones que hacen referencia a algunas cajas que formaron Bankia, por ejemplo Caja de Canarias, Caja Ávila, Caja Segovia o Caixa Laietana. Estos últimos fondos pertenecen al grupo financiero **Caser**.

-**Catalunya Banc**: La entidad catalana comercializa en su red de oficinas fondos de pensiones de **Mapfre**. Todos los fondos de pensiones que comercializa pertenecen a ese grupo asegurador. El nombre de alguno de esos fondos todavía hace referencia a las cajas que fueron objeto de la fusión.

-**Banco CEISS**: Se pueden diferenciar a simple vista los fondos que comercializaba Caja Duero (Fonduero) de los de Caja España (Futurespaña). Los fondos que originariamente comercializaba Caja Duero pertenecen al grupo financiero **Mapfre**, mientras que los de Caja España pertenecen al grupo **Aviva**.

-**Liberbank**: Los fondos de pensiones de Caja Cantabria pertenecen al grupo del mismo nombre, hay otros fondos que pertenecen al grupo Liberbank, Caja Extremadura trabajaba con CNP.

-**Novagalicia Banco**: Las entidades, antes de la fusión, operaban con productos de los grupos Aviva y Caser. Caixanova tenía preferencia por Caser y Caixa Galicia por Aviva (aunque alguno de sus fondos de pensiones también era de Caser).

Cuota de partícipes por entidad según el tipo de fondo

Mediante estas tablas podemos hacernos una idea del peso real que tuvieron estas entidades en cuanto a partícipes de sus fondos en el pasado mes de agosto. Este dato puede servir para apreciar si los consumidores confían en los productos comercializados por estas entidades.

-Fondos de Renta Fija a Corto Plazo:

Entidad	Nº de partícipes	% sobre el total
Bankia	183349	11,78
Catalunya Banc	54871	3,89
Banco Ceiss	4283	0,3
Liberbank	7125	1,74
Novagalicia Banco	47241	3,35

-Fondos de Renta Fija a Largo Plazo:

Entidad	Nº de partícipes	% sobre el total
Bankia	29771	2,96
Catalunya Banc	11935	1,19
Banco Ceiss	42369	4,21
Liberbank	93	0,01
Novagalicia Banco	920	0,09

-Fondos de Renta Fija Mixta:

Entidad	Nº de partícipes	% sobre el total
Bankia	246831	11,39
Catalunya Banc	541	0,02
Banco Ceiss	32857	1,52
Liberbank	22677	1,05
Novagalicia Banco	24403	1,13

-Fondos de Renta Variable Mixta:

Entidad	Nº de partícipes	% sobre el total
Bankia	48782	6,01
Catalunya Banc	0	0
Banco Ceiss	28549	3,52
Liberbank	4863	0,6
Novagalicia Banco	13273	1,63

-Fondos de Renta Variable:

Entidad	Nº de partícipes	% sobre el total
Bankia	43926	6,39
Catalunya Banc	9958	1,45
Banco Ceiss	5599	0,81
Liberbank	4037	0,59
Novagalicia Banco	10848	1,58

-Fondos Garantizados:

Entidad	Nº de partícipes	% sobre el total
Bankia	211407	12,35
Catalunya Banc	38487	2,25
Banco Ceiss	34951	2,04
Liberbank	117	0,01
Novagalicia Banco	14431	0,84

Rentabilidad de los fondos de pensiones según su modalidad

Es la parte del estudio con más interés para los consumidores ¿realmente sus fondos de pensiones tienen una rentabilidad competitiva? Nos hemos fijado en la rentabilidad que ofrecen a 1 año, hemos apreciado el lugar que ocupan en el ranking y si superan la rentabilidad media del conjunto de fondos.

Fondos de Renta Fija a Corto Plazo

En total hemos encontrado 19 fondos comercializados por las entidades controladas mayoritariamente por el FROB. Siete de esos fondos no superan la rentabilidad media (2,67%):

-Bankia. 8 fondos. El mejor fondo de Bankia ofrece una rentabilidad del 4,66% a un año (Bankia Renta Plus) y hay 12 fondos que le superan. Uno de sus fondos no supera la rentabilidad media.

-Catalunya Banc. 4 fondos. El mejor fondo de la entidad ofrece una rentabilidad a un año del 5,26% (CX Liquidat), el resto tienen resultados nefastos, ninguno de ellos supera la rentabilidad media. Ofrecen entre el 0,79% y el 1,59%.

-Banco CEISS. 1 fondo. La entidad tiene el mejor fondo (Duero Tranquilidad) si tomamos la rentabilidad a un año. Ofrece el 7,07%.

-Liberbank. 3 fondos. Dos de estos fondos no ocupan una posición destacada en el ranking, pero superan la rentabilidad media, ofreciendo un 3,25% y un 3,56% de rentabilidad respectivamente. Otro no logra alcanzar esa cifra.

-Novagalicia Banco. 3 fondos. El mejor fondo de la entidad consigue un 3,50% de rentabilidad a un año (CX. GALICIA. DIN. ACT), los otros dos no superan la rentabilidad media.

Fondos de Renta Fija a Largo Plazo

Las entidades que son objeto de éste estudio ofrecen 15 fondos de ese tipo. La rentabilidad media para los fondos de renta fija a largo plazo es del 7,94%, 5 de ellos no alcanzan esa rentabilidad y 2 de ellos registran una rentabilidad negativa a un año:

-Bankia. 8 fondos que tiene 3 son mejores fondos de la categoría (RENT OBJET. A distintos vencimientos). El Plan Laietana pensiones tiene una rentabilidad negativa.

-Catalunya Banc. 2 fondos. Uno de ellos es de nueva creación y todavía no tiene disponible la rentabilidad a 1 año (se empezó a comercializar en julio de 2013). El otro fondo (CX Renda Fixa) no llega a la rentabilidad media y se queda en un 5,02%.

-Banco CEISS. 2 fondos. A un año ocupan los puestos 18 y 21 del ranking, ofreciendo una rentabilidad del 9,61% y del 8,99. Están por encima de la media.

-Liberbank. 2 fondos. No ocupan buenas posiciones en el ranking, puesto que Plan 2000 se queda lejos de la rentabilidad media registrando un 3,81% y Cantabria Renta Fija registra una rentabilidad negativa del -0,61%.

-Novagalicia Banco. 1 fondo (Novaplan 10). Supera la rentabilidad media y registra un 8,35% a un año.

Fondos de Renta Fija Mixta

Se han encontrado 29 fondos de éste tipo comercializados por estas entidades. La rentabilidad media anual es del 6,51%, 14 de ellos no alcanzan dicha cifra.

-Bankia. 16 fondos. Tan sólo uno de ellos se encuentra entre los diez primeros (el 9º), es el ASEVAL I (12,49%). 7 de sus fondos no llegan a la rentabilidad media. Bankia Futuro Var 10 ocupa el lugar 239 del ranking y registra una rentabilidad anual del 0,68%.

-Catalunya Banc. 1 fondo (CX Mixt. 30). Se queda muy lejos de la rentabilidad anual media, ofrece el 3,37% y ocupa el puesto 208 en el ranking.

-Banco CEISS. Tiene 5 fondos de éste tipo, entre ellos el fondo líder a un año (Agrar Duero Cas-León) con un 20,80% de rentabilidad), 2 de sus fondos no alcanzan la rentabilidad media y otros 2 tienen rentabilidades aceptables superiores al 10%.

-Liberbank. Tiene 4 fondos y ninguno de ellos supera la rentabilidad media. Ninguno de ellos está entre los 145 mejores fondos.

-Novagalicia Banco. 3 fondos. 2 de sus fondos se sitúan entre los 15 primeros, ofreciendo un interés muy atractivo (por encima del 11), el fondo restante tiene un rendimiento peor pero supera la rentabilidad media.

Fondos de Renta Variable Mixta

En el mercado podemos encontrar 23 fondos de ese tipo que son comercializados por estas entidades. La rentabilidad media es del 9,39%, 6 fondos no llegan a esa cifra.

-Bankia. 11 fondos. 4 de ellos no llegan a la rentabilidad media. El mejor de los fondos de Bankia ofrece el 13,67% (posición 21 del ranking). El resto de fondos de Bankia tiene una rentabilidad bastante aceptable que se sitúa cercana al 10% o incluso lo supera.

-Catalunya Banc. No comercializa ninguno de estos fondos.

-Banco CEISS. 5 fondos. Todos ellos ofrecen una rentabilidad anual muy atractiva, incluso 4 de ellos se encuentran entre los 15 mejores fondos, con rentabilidades sobre el 14 y el 15%. El peor de sus fondos de esta categoría ofrece un 10,79%.

-Liberbank. 3 fondos. Sólo uno de ellos supera la rentabilidad media anual y registra un 9,68%. Los otros dos se sitúan por debajo y no están entre los 100 mejores fondos.

-Novagalicia Banco. 4 fondos. 3 de ellos gozan de buena salud y están entre los 25 mejores fondos, registrando una rentabilidad anual superior al 13% en dos de ellos y mayor del 15% en el restante. Otro de los fondos de la entidad supera ligeramente la rentabilidad media.

Fondos de Renta Variable

Comercializan 22 fondos de renta variable. La rentabilidad media del global de la categoría es del 12,25%, 6 de ellos no alcanzan esa cifra (incluso uno tiene una importante rentabilidad negativa).

-Bankia. 11 fondos. 4 de sus fondos están por encima del 20% de rentabilidad, aunque 4 de ellos no alcanzan la rentabilidad anual media, es más, se quedan muy lejos. Bankia Bolsas Emergentes tiene una rentabilidad negativa del -9,94%.

-Catalunya Banc. 2 fondos. Ambos son polos opuestos, ya que el CX Europa tiene una rentabilidad anual del 16,68% y el CX Dinamic 100 del 1,61% (muy lejos del 12,25% de media).

-Banco CEISS. 5 fondos. 4 de ellos son muy competitivos, puesto que 3 se encuentran entre los 15 mejores fondos y el otro tiene una rentabilidad anual del 16%.

El restante (Duero Acc Global) no alcanza la rentabilidad media.

-Liberbank. 2 fondos. Ambos superan la rentabilidad media pero tienen resultados muy discretos que no llegan a superar el 14%.

-Novagalicia Banco. 2 fondos. Uno de ellos (CX Galicia Top 100) está en el puesto 12º del ranking y alcanza una rentabilidad del 19,06%, el otro está en el puesto 131º con una rentabilidad del 10,49%, que no supera a la media de la categoría.

Fondos garantizados

Es la categoría preferida de las entidades, así lo demuestra el hecho de que existan 114 fondos de ese tipo comercializados por estas. 15 de ellos (5 de Bankia, 6 de CEISS y 3 de Novagalicia Banco) son de nueva creación y no disponen de la cifra de rentabilidad anual.

La rentabilidad anual media es del 12,75%, 54 de ellos no llegan a esa cifra y 2 ofrecen rentabilidades negativas.

-Bankia. 53 fondos. 48 con rentabilidades anuales disponibles. Tan sólo uno de ellos (C.G. Segovia: Activa 2016) se encuentra entre los 50 primeros (es el 5º mejor). 26 de los fondos de Bankia no superan la rentabilidad media.

-Catalunya Banc. 21 fondos. Los resultados de sus fondos son irrisorios, así lo demuestra que los dos únicos fondos garantizados que han cosechado una rentabilidad negativa sean de esta entidad. 17 de sus fondos no superan la rentabilidad media. Sólo uno de sus fondos (Catalunya Caixa Plus 30) está entre los 100 primeros (posición 93ª).

-Banco CEISS. 21 fondos. 9 de ellos no supera la rentabilidad anual media y otros 6 no disponen de ese dato. Sólo tiene un fondo entre los 100 primeros (Futurespaña Horizon X), en el puesto 65º.

-Liberbank. 1 fondo. O se encuentra entre los 300 mejores fondos y su rentabilidad es muy escasa (5,28%) y está muy alejada de la rentabilidad anual media (12,75%).

-Novagalicia Banco. 18 fondos. 4 de ellos no tienen disponible la rentabilidad del último año por ser de nueva creación. 3 fondos se sitúan por debajo de la rentabilidad anual media. Su fondo Novaplan 33 es el líder de la categoría (37,45%).

Conclusión final

Llama poderosamente la atención el porcentaje que alcanza Bankia en las distintas modalidades de fondos de pensiones, llegando a alcanzar en algunos de ellos sobre un 11-12% del total de los partícipes de esas categorías, lo que le colocan en una de las principales entidades en cuanto al número de los mismos.

En cuanto a rentabilidad la entidad con mejores resultados es Banco CEISS, es la entidad analizada que coloca un mayor número de sus fondos de pensiones entre las mejores posiciones del ranking.

Es cierto que Bankia tiene algunos fondos con una rentabilidad atractiva, pero también lo es que tiene igual o mayor número de fondos que tienen una rentabilidad mínima que no supera la media anual.

Novagalicia Banco logra colocar alguno de sus fondos entre los mejores, además los que no registran un rendimiento tan atractivo suelen sobrepasar la rentabilidad media en la mayoría de los casos.

Liberbank tiene una participación residual y la rentabilidad de sus fondos no destaca, es más, en algunas categorías ocupan malas posiciones y se alejan de la rentabilidad anual media de las mismas. Los fondos de la entidad que superan la rentabilidad media tienen resultados muy discretos.

Catalunya Banc llama la atención por los pésimos resultados de sus fondos en la mayoría de las categorías analizadas, llegando a tener rentabilidades negativas.