

Comisión de Control Plan de Pensiones de Telefónica de España

Informe febrero 2023

El 15 de febrero se reunió el pleno de la Comisión de Control del plan de pensiones empleados de Telefónica de España donde se trataron las principales magnitudes del mes de enero, que a continuación se exponen.

1. PARTICÍPES Y BENEFICIARIOS

Cómo viene siendo habitual, se siguen produciendo incorporaciones de partícipes al Plan de Pensiones Empleados de Telefónica. Desde inicio de año hasta el 31/01/2023 se han aprobado 21 nuevas altas.

A 31 de enero de 2023 el número de partícipes es de 24.631 y de beneficiarios 11.151, siendo el total 35.782.

	enero	diciembre	Var. Mes anterior	dic-22	Var. inicio año
Partícipes	24.631	24.662	-31	24.662	-31
Activos y S. voluntaria	13.535	13.525	10	13.525	10
Prejubilados	1.857	1.877	-20	1.877	-20
PSI	7.007	7.014	-7	7.014	-7
Otros	2.232	2.246	-14	2.246	-14
Beneficiarios	11.151	11.197	-46	11.197	-46
Total	35.782	35.859	-77	35.859	-77
Beneficiarios sobre total	31%	31%	0%	31,00%	0%

2. PRESTACIONES

El importe de prestaciones abonado por el Plan de Pensiones en el mes de enero ha sido de 5.705.194,53 euros, siendo el acumulado en el año de 5.705.194,53 euros.

enero	Importe(€)	Número
Capital	2.113.773,36	52
Pago Extraordinario	1.460.358,95	116
Renta Periódica Financiera	2.113.234,97	4.263
Renta Asegurada	17.827,25	29
Total Prestaciones	5.705.194,53	4.460
Acumulado en el Año	5.705.194,53	

Desglose por tipo de contingencia:

enero	Importe(€)
Jubilación	4.309.161,10
Invalidez	377.479,25
Fallecimiento	835.454,57
Anticipo a partir de 60 años	162.616,28
Supuestos Excepcionales	20.483,33
Total Prestaciones	5.705.194,53

3. INVERSIONES

En el mes de octubre la rentabilidad obtenida por el fondo ha sido 2,03% el patrimonio alcanzó los 2.800,3 millones de euros y el valor del punto se situó en 19,06 euros a 31 de enero de 2023.

enero	Datos
Patrimonio	2.800,30
Valor Unidad de Cuenta	19,06
Rentabilidad	2,03%

Composición Cartera	enero	diciembre	Var. Mes (%)	dic-21	Var. Anual (%)	Política Inv
Renta Fija	52,20%	53,20%	-1,00%	50,80%	1,40%	55% (-15/+20%)
Gobiernos	41,46%	43,30%	-1,84%	37,50%	3,96%	-
Crédito	10,5%	9,9%	0,56%	13,20%	-2,74%	-
Renta Variable	26,34%	25,70%	0,64%	28,90%	-2,56%	30% (+/- 10%)
Inversión Alternativa	14,10%	14,40%	-0,30%	11,70%	2,40%	15% (-10/+7%)
Materias primas	0,51%	0,30%	0,21%	0,60%	-0,09%	-
Activos Monetarios	12,26%	12,30%	-0,04%	11,20%	1,06%	-

La contribución de rentabilidad por activo de la cartera se muestra en la siguiente tabla:

	Contribución Rentabilidad		
	enero	diciembre	Var. Mes anterior
Renta Fija	0,68%	-3,79%	4,47%
Gobiernos	0,19%	-2,87%	3,06%
Crédito	0,48%	-0,92%	1,40%
Renta Variable	1,35%	-4,78%	6,13%
Inversión Alternativa	0,00%	0,94%	-0,94%
Otros	0,02%	-0,06%	0,08%
Activos Monetarios	-0,02%	0,00%	-0,02%
Exposición dólar	-0,04%	-0,12%	0,08%

Evolución de los mercados:

Los analistas descuentan que ya hemos visto el pico de la inflación en ambos lados del Atlántico y que, a pesar de que hay alguna duda más sobre la inflación subyacente, los BBCC van a frenar el ritmo de subidas de las tasas de interés. La última subida de tipos de la FED ha sido de 25pb, hasta la horquilla del 4,5/4,75%, niveles no vistos desde octubre de 2007 y descuenta que podrían quedar como mucho dos subidas más de 25pb en las próximas dos reuniones. A partir de ahí, esperar y ver para quizá, realizar alguna bajada en la parte final del año.

En el lado europeo, con esas mayores dudas sobre la inflación, el BCE ha subido 50pb, al 3%, y posiblemente en la próxima reunión subirán otros 50pb más, al menos eso comentó Lagarde en la última reunión. Ahí estudiarán la situación y tomarán nuevas decisiones. La inflación comienza a caer, pero la tasa subyacente ofrece más dudas, ya que ahora se están realizando subidas salariales que todavía no están reflejadas en la economía.

Las grandes casas de análisis y organismos internacionales empiezan a contemplar que no habrá recesión, como mucho algún trimestre en negativo y lo que tendremos será un “aterrizaje suave”, que llevará a la práctica totalidad de países a crecimientos del 0%, pero positivos, para el año 2023.

➤ Renta Fija:

La complacencia del mercado también ha llegado a la renta fija, ya que el posible techo a la inflación podría hacer pensar en retroceso de tipos y favorecer a los mercados de renta fija, muy castigados en 2022. El bono español recupera con fuerza, 37pb en el mes para acabar en el 3,28%, mientras que el alemán también recupera 29pb, al 2,28%, lo que supone cierta reducción de la prima de riesgo, 9pb hasta los 99pb, alejando fantasmas entre los inversores, que vuelven a ser positivos con la periferia europea.

En esta situación, todos los índices de renta fija en positivo en la totalidad de los segmentos, aunque todavía con mucho recorrido para recuperar las fuertes caídas del año anterior.

Mercado	Índice	Rent. 2022	Rent. Enero
Gobierno	Deposito 1 día	-0,15%	0,16%
Gobierno	Deposito 1 año	-2,62%	0,16%
Gobierno	Europeo 1-3 años	-4,82%	0,41%
Gobierno	Europeo 3-5 años	-9,95%	1,12%
Gobierno	Europeo 5-7 años	-14,34%	1,94%
Gobierno	Español 1-3 años	-5,32%	0,42%
Gobierno	Español 3-5 años	-9,91%	1,07%
Gobierno	Español 5-7 años	-14,24%	1,78%
Gobierno	Americano 3-5 años	-7,77%	1,60%
Corporativo	ML Europeo 1-3 años	-5,28%	0,74%
Corporativo	ML Europeo 3-5 años	-11,33%	1,71%
Corporativo	ML Europeo	-13,94%	2,01%
Corporativo	Americano 3-5 años	-9,40%	2,52%
Corporativo	High Yield Europeo	-11,13%	3,20%
-	Emergentes	-15,26%	3,20%

➤ **Renta Variable:**

Enero se destaca como uno de los mejores inicios de año en renta variable de la historia. Tras un año 2022 de fuertes caídas, especialmente en valores tecnológicos en lo que se han venido a llamar empresas growth o de crecimiento, en apenas un mes el mercado ha conseguido borrar gran parte de esas caídas e incluso en algunos volver a marcar máximos históricos.

Ese es el caso del Ibex 35 que, en su versión “total return”, es decir, la que descuenta dividendos, se sitúa en máximos de toda la historia, apoyado en el buen momento que viven las entidades financieras por la subida de tipos de interés y en los valores del sector turístico, después de que se haya perdido el miedo al Covid y los movimientos de viajeros vuelvan poco a poco a la normalidad. Junto a ellos, las bolsas europeas también mantienen buena evolución, por causas similares a las españolas, y los mercados emergentes también obtienen rentabilidades atractivas, tras la depreciación del dólar y las alzas de la bolsa china.

Mercado	Índice	Rent. 2022	Rent. Enero
España	Ibex 35	-2,03%	10,27%
Europa	Eurostoxx 50	-9,49%	9,88%
EE.UU.	S&P 500	-18,11%	6,28%
EE.UU.	Nasdaq 100	-32,38%	10,67%
EE.UU.	Dow Jones	-6,86%	2,93%
Reino Unido	FTSE 100	4,70%	4,35%
Suiza	SMI	-14,29%	5,19%
Japón	Topix	-2,45%	4,42%
Emergentes	MSCI Emerging Markets \$	-22,37%	7,85%

*Rentabilidades con dividendos en todos los índices y en divisa local.

➤ **Mercado de divisas**

Las aguas siguen volviendo a su cauce en el mercado de divisas, después de un 2022 muy volátil en el que principalmente el dólar vivió una fuerte apreciación que le llevo a situarse por debajo de la paridad en su cruce frente al euro. En este aspecto, el año se inicia de la misma forma que el anterior, con una divisa americana perdiendo fuelle frente al total de divisas, cuestión que favorece y mucho al resto del mundo.

Con ello, vemos al dólar dejándose cerca de un 1,5% frente al euro, en niveles ya de 1,09\$/€. El yen y franco suizo, monedas que tradicionalmente también tienen carácter de refugio, retroceden por encima del 0,5%, mientras que solo se aprecian, y de forma muy ligera, el yuan y la libra.

Div / Eur	Rent. 2022	Rent. Enero
DÓLAR	6,23%	-1,46%
LIBRA	-5,05%	0,43%
YEN	-6,75%	-0,66%
FRANCO SUIZO	4,78%	-0,50%
YUAN	-1,82%	0,24%

Perspectivas de la entidad gestora:

- Creemos que las economías continuaran desacelerando, aunque con idas y venidas 2023 es un año de medir tiempos.
- La inflación continuará cediendo, aunque no se puede descartar algún pequeño susto.
- Los BBCC continuarán su retórica para devolver la inflación a su rango, haciendo cada vez más hincapié en la duración de la pausa.
- Los efectos de las políticas restrictivas deben comenzar a aflorar.
- Esperamos primeros síntomas claros de caída en beneficios, debilitamiento del empleo y del consumo.
- El mercado puede seguir estrecho y poco profundo, favoreciendo movimientos amplios y erráticos.
- Debemos centrarnos en gestionar el riesgo (incertidumbre) y aprovechar los movimientos de mercado en un entorno de ralentización.

VARIOS

Juntas de Accionistas

La Comisión de Control ha delegado en la Entidad Gestora el derecho a voto en las Juntas de Accionistas que a continuación se relacionan, para que ejercite la votación con el sentido de voto que considere más conveniente para la defensa de los intereses del Fondo:

Nombre del activo	Nº de títulos	Fecha Junta	Tipo
FONDO BLACKROCK CHINA BND-I2 USD UCIT	1.411.887	17/02/2023	Ordinaria
FONDO LUMYNA MARSHALL WACE UCITS SIC	45.254	27/01/2023	Ordinaria
FONDO LUMYNA MARSHALL WACE ALPHA UCITS	69.303	27/01/2023	Ordinaria

Investor Statement Sign-on: Support of Robust EU Forced Labor Regulations

El Fondo de Pensiones ha apoyado esta iniciativa del ICCR, que solicita a la UE una legislación más robusta en lo que respecta a la prohibición de productos realizados con trabajos forzados fuera de la UE. Solicita también un proceso de debida diligencia obligatorio.

NUESTRO CONTACTO

Si estás interesado en obtener más información del plan puedes acceder a www.pensetel.com, o bien a través de la oficina de atención al partícipe (OAP):

Distrito Telefónica, Ronda de la Comunicación s/n, Edificio Sur 1, planta primera, 28050 MADRID.

Teléfonos: 900-210-666 (llamada gratuita) (Horario: lunes a viernes de 9 a 14 h)

e-mail: info@pensetel.com

Acuerdo del plan de retorno al puesto de trabajo 2022. Teniendo en cuenta las especificaciones del plan de retorno, la oficina ha reanudado la atención presencial. Para ser atendido presencialmente, será necesario previamente concertar cita llamando al 900 210 666, por email: info@pensetel.com.

CCOO Grupo Empresas Telefónica