

ACTUALITAT

Una visió global sobre la sostenibilitat del sistema públic de pensions



Actualment, sovint trobem en els mitjans de comunicació notícies sobre el nostre sistema de pensions que informen del descens recurrent de la denominada "guardiola de les pensions" o sobre la seva viabilitat present o futura.

Quins factors afecten la sostenibilitat del sistema públic de pensions?

Són molts els factors que incideixen sobre la viabilitat del sistema de pensions públic i, per tant, no s'han de treure conclusions de notícies o anàlisis parcials. D'entre tots, destaquen els següents:

- **Factors estructurals:** increment de l'esperança de vida, descens de la natalitat, increment constant del nombre de pensions, empitjorament de la taxa de dependència (ràtio treballadors vs. pensionistes) i aquells relacionats amb l'envelliment de la població.
- **Factors conjunturals:** evolució de l'economia (crisi econòmica i reducció del Fons de Reserva de les pensions, augment de la taxa d'atur i saldo migratori negatiu).

Aleshores, és sostenible el nostre sistema públic de pensions?

El nostre sistema públic de pensions s'enfronta al repte de ser sostenible tant a curt com a llarg termini.

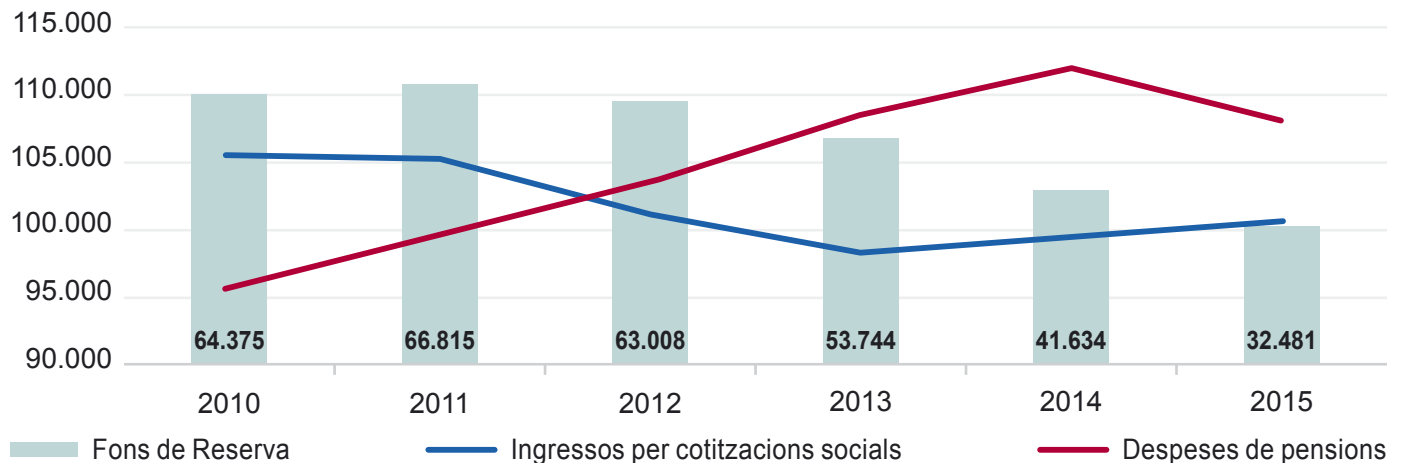
La solvència financera a curt termini es veu compromesa, ja que, d'una banda, **les cotitzacions socials han caigut durant els exercicis de crisi econòmica** i, de l'altra, **la pensió mitjana cada vegada és més gran** perquè els nous pensionistes tenen millors carreres de cotització que els que moren.

Aquesta tensió de tresoreria produïda per la conjuntura econòmica actual ha estat resolta, majoritàriament, mitjançant la utilització del **Fons de Reserva**, que ha costejat durant els últims exercicis entre el 10% i el 15% de les prestacions del sistema. No obstant això, les previsions pressupostàries de l'Estat preveuen l'**esgotament del Fons de Reserva durant l'exercici 2017** si no es produeix un augment significatiu de les cotitzacions socials.

ACTUALITAT

Evolució de les cotitzacions socials, de les despeses en pensions i del Fons de Reserva

Font: Ministeri d'Ocupació i Seguretat Social. Dades en milions d'euros.



En el cas de no revertir la situació actual s'hauran de prendre mesures que comportin un impacte significatiu en la solvència financera del sistema de pensions a curt termini. Aquestes reformes hauran de **dotar el sistema de recursos, disminuir les seves prestacions o una combinació d'ambdues**.

Les últimes propostes que està valorant l'actual govern pretenen **reduir les despeses del sistema** descarregant-lo del pagament de les pensions de viduïtat, orfanat i invalidesa, que passarien a finançar-se amb pressupostos generals via impostos.

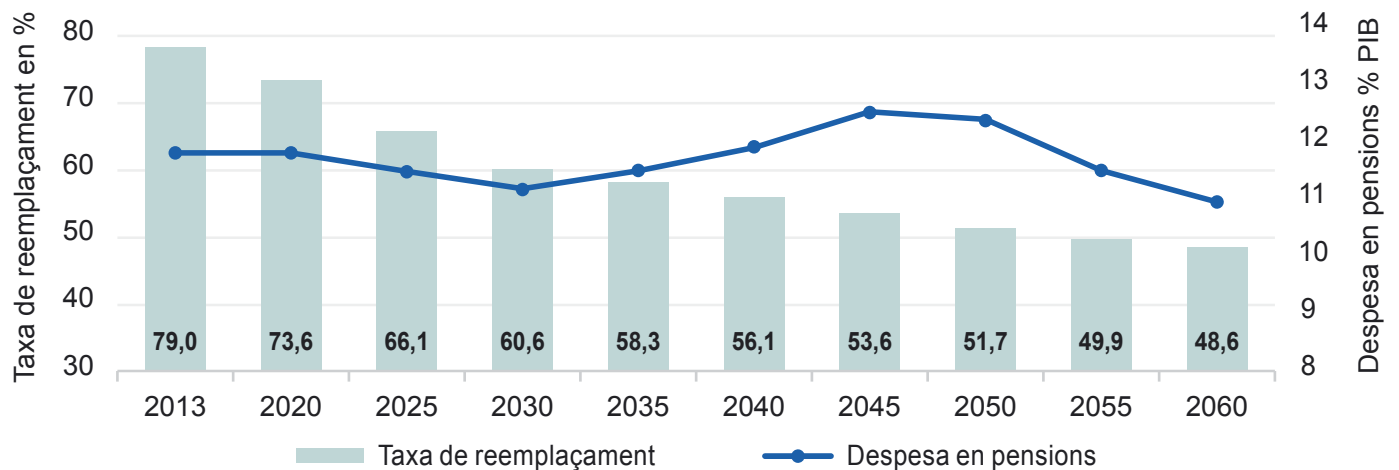
L'última reforma de les pensions va introduir importants canvis amb l'objectiu de fer sostenible el sistema. Les noves mesures **no han tingut l'impacte esperat per reduir el dèficit del sistema en el curt termini**.

No obstant això, quan tots els elements previstos estiguin en vigor, tindran un efecte positiu per a la sostenibilitat del sistema de pensions, ja que **es preveu un estancament del percentatge de prestacions del sistema respecte al PIB**, la qual cosa el situarà per sota de la mitjana de la Unió Europea.

La qüestió principal que ens hem de plantejar els ciutadans és: quin efecte tindrà l'última reforma sobre l'import i la revaloració de les nostres pensions futures? En centrar-se en garantir la sostenibilitat del sistema en el llarg termini per la via de la contenció de les prestacions i sense incidir en absolut en mesures que permetin augmentar els ingressos al sistema públic de pensions, **la taxa de reemplaçament o substitució** (primera pensió sobre l'últim salari) **passarà d'un 79,0% actual a un 48,6% a l'exercici 2060**, segons les projeccions que publica la Comissió Europea en el seu informe "The 2015 Ageing Report".

ACTUALITAT

Impacte de l'última reforma a llarg termini



En conclusió, els ciutadans **hem de valorar si amb una pensió mitjana igual a la meitat del nostre salari podem fer front a les despeses bàsiques esperades en el moment de la jubilació.**

Sense entrar a valorar individualment cada un dels factors que afecten el sistema públic de pensions, podem esperar **noves reformes que contribueixin a reduir el dèficit de la Seguretat Social** per als pròxims exercicis i que garanteixin la seva sostenibilitat en el curt i mitjà termini.

Així mateix, **per mitigar la pèrdua d'ingressos** prevista en la jubilació a causa de la reducció de les pensions públiques esperades (pilar 1), **serà necessari ampliar el desenvolupament del sistema complementari de previsió social incentivant el seu pilar 2** (previsió social complementària en l'empresa) **i/o el seu pilar 3** (previsió social complementària privada).

Sistema de previsió social: els tres pilars



ACTUALITAT

La importància de la planificació: com desitgem gaudir de la nostra jubilació



L'objectiu de la planificació financera per a la jubilació és la creació d'un patrimoni que complementi la pensió pública i ens permeti gaudir del nostre retir tal com havíem somiat.

La determinació del patrimoni necessari dependrà dels aspectes econòmics, personals i familiars de cada un de nosaltres, així com de l'import de la pensió pública esperada, que és desconegut per la majoria dels ciutadans.

En conseqüència, per planificar adequadament la nostra jubilació i mantenir el nivell de vida desitjat ens hem de contestar aquestes dues preguntes:

- **Quants diners necessito estalviar per a la jubilació?** La diferència entre, d'una banda, l'estimació del capital que requerirem a partir de la nostra jubilació en funció de les nostres despeses i, d'una altra, la part d'aquest capital coberta pel sistema públic de pensions (pensió pública esperada) determinarà el capital privat que és necessari constituir **per compensar aquesta esclatxa**.
- **Com puc estalviar per a la jubilació?** Una vegada definit l'objectiu de capital privat, hem de definir un sistema d'aportacions que ens permeti la seva consecució. L'import de les aportacions dependrà del termini que es disposi fins a la data de jubilació i de la **rendibilitat** dels instruments financers que utilitzem. Per tant, com més aviat es comenci a estalviar per a la jubilació, més baix serà l'import d'aportacions periòdiques a destinar, amb la qual cosa disminuirà l'esforç estalviador. A més, és necessari triar l'instrument financer idoni segons el nostre **perfil de risc** en cada moment.

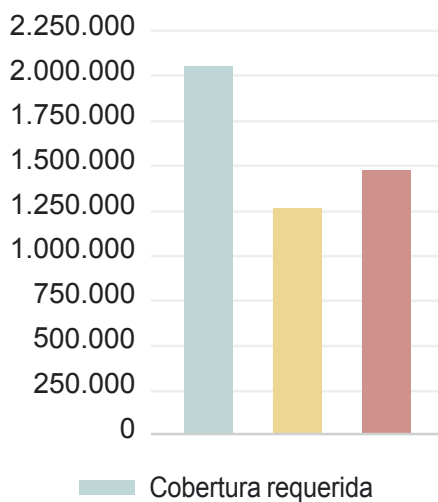
A Caixa d'Enginyers, per ajudar-te a contestar amb exactitud les dues preguntes anteriors i a aconseguir una planificació òptima de la teva jubilació, posem a la teva disposició un Estudi Personalitzat de Previsió Familiar. Amb aquest estudi podràs determinar el capital privat necessari per a la teva jubilació, l'import de les aportacions periòdiques que has de fer per aconseguir-lo i una recomanació, ajustada al teu perfil de risc, dels instruments de previsió social complementària més adequats per assolir el teu objectiu.

ACTUALITAT

A més, l'Estudi Personalitzat de Previsió Familiar també determina les necessitats de cobertura a curt termini en cas de mort o invalidesa, així com una **planificació dels objectius a mitjà termini** que et puguin afectar. Els estudis dels teus fills, l'entrada per a la compra d'un habitatge o les obres a l'habitatge habitual són exemples de circumstàncies a les quals et pots enfrontar en el decurs de la teva vida i que podem recollir en l'estudi per dissenyar el pla per assolir-les.

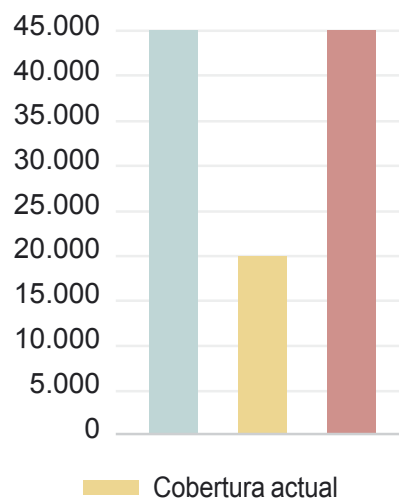
Curt termini

Dades en euros.



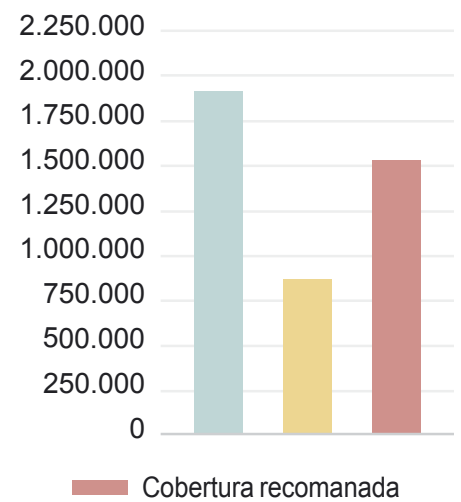
Mitjà termini

Dades en euros.



Llarg termini

Dades en euros.



Com triar l'instrument financer adequat per a l'estalvi destinat a la jubilació?



No hi ha una única resposta. Cada un de nosaltres ha de valorar quin s'adequa millor en funció del nostre patrimoni actual, el nivell d'ingressos, les necessitats de liquiditat a curt i mitjà termini, el perfil de risc, les expectatives de rendibilitat i la nostra previsió familiar.

ACTUALITAT

No obstant això, **els Plans de Pensions Individuals (PPI) i els Plans de Previsió Assegurats (PPA)** són instruments financers creats amb l'únic objectiu de constituir un patrimoni per a la jubilació. Per això, **són l'instrument d'estalvi per a la jubilació més adequat per a la majoria de la població.**

La característica principal que els diferencia dels altres instruments financers són els incentius fiscals a les aportacions que, amb una planificació correcta, poden generar també incentius fiscals en el moment de cobrar les prestacions.

Per a més informació sobre les característiques dels plans de pensions i PPA, consulta l'apartat de preguntes freqüents de la web des d'aquest [enllaç](#).

En el quadre següent comparem els diferents instruments financers disponibles en el mercat i que poden ser utilitzats com a vehicles per realitzar una planificació financera de la nostra jubilació.

	Flexibilitat a les aportacions	Mobilització ⁽¹⁾	Capital garantit	Liquiditat immediata	Sense límit d'aportació	Incentius fiscals en l'aportació	Possibilitat d'incentius fiscals en la prestació
Comptes Estalvi i Dipòsits Bancaris			●	●	●		
Bons de l'Estat i Empreses Privades (RF)				●	●		
Fons d'Inversió (FI)	●	●		●	●		
Accions (RV)				●	●		
Assegurança d'Estalvi per a la Jubilació	●		●	●	●		
Pla Individual d'Estalvi Sistemàtic (PIES)	●	●	●	●			●
Pla de Previsió Assegurat (PPA))	●	●	●			●	●
Pla de Pensions (PP) / EPSV	●	●				●	●

(1) Permet fer traspassos entre productes de la mateixa categoria sense necessitat de tributar.

PRODUCTE DESTACAT

La gestió de pensions a Caixa d'Enginyers, una bona elecció



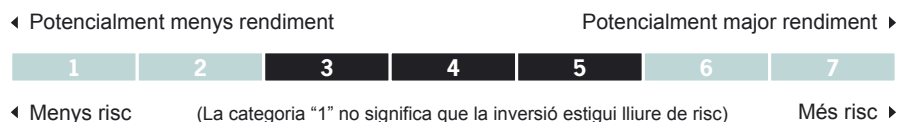
A Caixa Enginyers Vida, companyia asseguradora del Grup Caixa d'Enginyers, desenvolupem productes propis de previsió social complementària.

La gestió que realitzem en aquests vehicles d'estalvi-previsió es basa en l'aplicació dels mateixos principis cooperatius que en la resta de serveis financers disponibles en el Grup Caixa d'Enginyers, posant l'èmfasi en el binomi rendibilitat/risc per oferir una gestió de qualitat, sostenible i reconeguda per les principals agències independents de qualificació.

Disposem d'una àmplia gamma de plans de pensions, la qual cosa ens permet oferir productes de previsió social complementària d'alta qualitat a tots els perfils de socis.

PLANS DE PENSIONS

Indicador de risc



Aquesta dada és indicativa del risc del Pla i està calculada a partir de dades històriques mitjançant l'indicador Societat de Relacions Internacionals (Synthetic Risk Reward Indicator), que té una escala entre 1 i 7 i varia del 3 al 5. Aquesta dada pot no constituir una indicació fiable del futur perfil de risc del Pla. Adquireix aquesta categoria fonamentalment pel risc de tipus d'interès, així com pel de mercat i el de divisa. Pots consultar el risc de cada pla a <https://bit.ly/PPensionsCE>

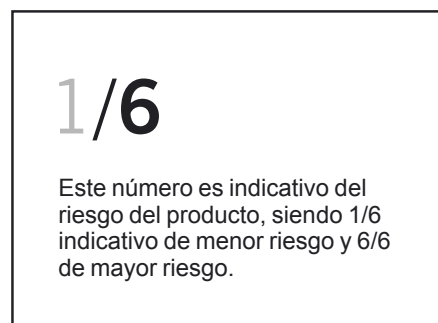
Alertes sobre la liquiditat

⚠ El cobrament de la prestació o l'exercici del dret de rescat només són possibles en cas d'esdevenir alguna de les contingències o supòsits excepcionals de liquiditat regulats en la normativa de plans i fons de pensions.

⚠ El valor dels drets de mobilització, de les prestacions i dels supòsits excepcionals de liquiditat depèn del valor de mercat dels actius dels fons de pensions i pot provocar pèrdues rellevants.

PLANS DE PREVISIÓ ASSEGURAT







Indicador de risc



Alertes sobre la liquiditat

⚠ El cobrament de la prestació o l'exercici del dret de rescat només són possibles en cas d'esdevenir alguna de les contingències o supòsits excepcionals de liquiditat regulats en la normativa de plans i fons de pensions.

PRODUCTE DESTACAT

Gamma de Plans de Pensions Dades a 13/12/2016	Política d'inversions	Indicador SRRRI	Rendibilitat 1 any (TAE) ⁽¹⁾	Rendibilitat 3 anys (TAE) ⁽²⁾	Estrelles Morningstar a 5 anys ⁽³⁾
CE Multigestió, PP Renda Variable	100% RV	 5	5,04%	10,27%	★★★★★
CE Euromarket RV 75, PP Renda Variable Mixta	75% RV / 25% RF	 5	3,17%	4,49%	★★★★★
CE Euromix RV 50, PP Renda Variable Mixta	50% RV / 50% RF	 4	2,15%	3,40%	★★★★★
CE Skyline, PP Renda Variable Mixta	70% RV / 30% RF (caire immobiliari)	 4	-0,12%	3,70%	—
CE Global Sustainability ISR, PP Renda Fixa Mixta	30% RV / 70% RF	 4	1,66%	3,43%	★★★★★
CE Eurobond RF 100, PP Renda Fixa a llarg termini	100% RF	 3	1,94%	2,55%	★★★
CE PPA Pla de Previsió Assegurat	Tipus mínim garantit: 1,25% d'interès brut (període de l'1/11/2016 al 30/04/2017)				

(1) Rendibilitat calculada des del 13/12/2015 fins al 13/12/2016.

(2) Rendibilitat calculada des del 13/12/2013 fins al 13/12/2016.

(3) Copyright © 2016 Morningstar. Tots els drets reservats. La informació, les dades i les opinions aquí expressades són propietat de Morningstar i/o dels seus proveïdors de continguts i no tenen la intenció d'assessorar sobre inversions ni recomanar la compra o venda de cap valor. Ni Morningstar ni els seus proveïdors de continguts no són responsables dels danys o les pèrdues derivats de qualsevol ús que es faci d'aquest premi, qualificació, informes de qualificació o de la informació que hi continguin.

Tots els Plans de Pensions Individuals de Caixa d'Enginyers tenen com a Entitat Gestora: Caixa Enginyers Vida, SAU; com a Entitat Dipositària i Entitat Promotora: Caixa d'Enginyers, SCC. Els Fons de Pensions que apareixen en aquesta publicació estan auditats per Deloitte, SL. Pots consultar el document de Dades Fonamentals per al Partícip a <https://bit.ly/PPensionsCE> o a qualsevol oficina de Caixa d'Enginyers. Consulta el DFP abans de fer qualsevol aportació. Les rendibilitats passades no impliquen rendibilitats futures.

Caixa Enginyers Pla de Previsió Assegurat és una assegurança de vida-estalvi contractada amb Caixa Enginyers Vida, Companyia d'Assegurances i Reassegurances, SAU, i amb la intermediació de Caixa d'Enginyers, Operador de Bancassegurances Vinculat, SLU, inscrit en el registre de mediadors de la DGSFP amb el codi OV0052. Pots consultar les companyies amb les quals Caixa d'Enginyers, Operador de Bancassegurances Vinculat, té contracte d'agència a <http://bit.ly/CaixadEnginyersAssegurances>.

La qualitat de gestió dels productes de previsió és el nostre principal argument per a la captació de nous partícips i la fidelització dels actuals, en detriment de promocions de caràcter comercial que no redundin en un valor afegit en la planificació financera de la jubilació dels nostres socis, amb la qual cosa evitem així limitar la llibertat de mobilitzar els seus estalvis o possibles penalitzacions en determinats supòsits.

BREUS

CE Multigestió, PP, premi al millor pla de pensions d'Espanya



CE Multigestió, PP, ha estat guardonat com el millor pla de pensions d'Espanya el 2016, en la modalitat individual, per IPE (Investment & Pensions Europe), una de les publicacions europees d'inversions de referència dins de la indústria de fons de pensions.

Aquest premi, concedit en el marc de l'IPE Conference & Awards 2016 (celebrada els dies 1 i 2 de desembre a Berlín), i en la qual participaven 400 candidatures de 25 països repartits en diferents categories, és atorgat per un jurat extern compost per importants consultors d'inversions, gestors de plans i acadèmics del sector financer. El reconeixement a CE Multigestió, PP, posa de manifest el seu bon comportament, així com la seva excel·lent gestió, maximitzant la rendibilitat a llarg termini i assumint un risc controlat.

Pots veure tots els premis en el següent [enllaç](#).

Els informes proporcionats pel Grup Caixa d'Enginyers s'han elaborat amb caràcter informatiu a partir de fonts públiques considerades fiables i no constitueixen una oferta de compra o venda dels plans de pensions que s'esmenten. El Grup Caixa d'Enginyers no garanteix que aquesta informació sigui exacta, certa, completa o actualitzada i no assumeix cap responsabilitat derivada de la seva utilització.
