

BBVA

Asset Management

 **GESTORES**
de tu confianza

Pensiones a Fondo

Boletín mensual
para planes de pensiones

Nº 138 • Noviembre 2021



Mejor equipo gestor
de Inversión Sostenible
Capital Finance International



Mejor gestora española
de tamaño grande
European Funds Trophy



Mejor plan de pensiones de Renta Fija Global
BBVA Renta Fija Internacional Flexible
Expansión-Allfunds Bank

Mejor plan de pensiones de Renta Fija
BBVA RF Internacional Flexible, PPI
Morningstar y El Economista

Creando Oportunidades



Índice

Presentación	3
Claves económicas del mes	4
Tema del mes	
X Encuesta del Instituto BBVA de Pensiones: La preparación de la jubilación en la generación del <i>baby boom</i> tras la pandemia	8
¿Sabías que...	
BBVA Asset Management anunció su compromiso para la reducción de las emisiones de carbono en 2050	16
Webinar: Las pensiones después de la pandemia	17

Presentación



Eduardo Déniz
Director Negocio Institucional



En esta edición de la Newsletter de Pensiones BBVA, correspondiente al mes de noviembre, tratamos cuestiones de interés en el ámbito de la Previsión Social y del Sector Financiero.

Como viene siendo habitual, comenzaremos por una puesta al día de la evolución de los **mercados financieros**, en el que a pesar de la revisión al alza de las expectativas de inflación y de tipos oficiales, y del deterioro en las perspectivas de crecimiento para este año, el optimismo inversor volvió en octubre a los mercados, que encontraron soporte en el buen inicio de la temporada de resultados.

En el **Tema del Mes**, comentaremos la última Encuesta sobre pensiones y hábitos de ahorro elaborada por el Instituto BBVA de Pensiones (ya van por la décima edición), en la que nos muestra que siete de cada diez *baby boomers* creen que su generación afrontará una peor jubilación que la de sus antecesores.

Por último, en la sección **¿Sabías que...** comentaremos la adhesión de BBVA Asset Management a Net Zero Asset Managers, una iniciativa global para reducir a cero las emisiones de carbono en 2050, y la celebración del Evento Digital “Las pensiones después de la pandemia” que tuvo lugar en Sevilla

Esperamos que todos estos asuntos despierten su interés y confiamos en un rápido retorno a la normalidad.

Claves económicas del mes

A pesar de la revisión al alza de las expectativas de inflación y de tipos oficiales, y del deterioro en las perspectivas de crecimiento para este año, el optimismo inversor ha vuelto en octubre a los mercados, que han encontrado soporte en la política fiscal (aumento del techo de la deuda en EE.UU.) y el buen inicio de la temporada de resultados de las empresas del 3T.

Asistimos así a una fuerte subida de las bolsas, con mejor comportamiento relativo de los mercados desarrollados frente a los emergentes, mientras que la deuda soberana se ha visto presionada a la baja y el crédito ha perdido fuerza.



En Estados Unidos

El PIB de EE.UU. se moderó significativamente en el 3T desde tasas del orden del 6,5% anualizado en la primera mitad del año a apenas un 2%, con debilidad tanto en el consumo (variante Delta y repunte de la inflación) como en la inversión (interrupciones de actividad causadas por el huracán Ida, la escasez de materiales y los cuellos de botella en el transporte).

De cara a los próximos meses cabe esperar cierta recuperación de la industria a medida que se vayan disipando los problemas de oferta, mientras que la mejor situación sanitaria debería dar apoyo al sector servicios (como refleja el PMI de octubre).



En la Eurozona

El crecimiento del PIB se mantuvo fuerte en el 3T, con una tasa trimestral del 2,2%, similar a la del 2T (que se revisaba ligeramente a la baja del 2,2% al 2,1%). Por países, destaca el fuerte crecimiento de Francia (3,0%) e Italia (2,6%), mientras que España (2,0%) y Alemania (1,8%) sorprenden a la baja.

Aunque el índice PMI compuesto volvía a bajar en octubre, el crecimiento en el 4T puede mantenerse relativamente sólido, apoyado por la reapertura económica y por una aceleración en la ejecución de los fondos europeos (NGEU).



En China

El PIB apenas subió en el 3T un 0,2% en tasa trimestral y 4,9% en tasa interanual, con el crecimiento afectado por los brotes de Covid, la crisis energética y la del mercado inmobiliario.

Renta Variable

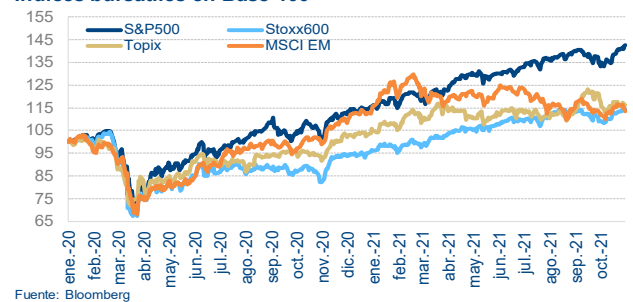
El índice MSCI mundial registró un avance mensual superior al 5,5%, su mejor desempeño desde noviembre de 2020. Así, los mercados estadounidenses fueron los ganadores del mes y el índice S&P 500 repuntó cerca de un 7% mensual. Todos los sectores aportaron, aunque las empresas de consumo discrecional, petrolíferas y tecnológicas lideraron el ranking mensual. En Europa, las alzas fueron bastante más modestas, en el entorno del 5%, y los mercados se vieron lastrados por las empresas de telecomunicaciones.

La bolsa japonesa registró caídas mensuales cercanas al -2%, mientras que los países emergentes también quedaron rezagados, con alzas mensuales ligeramente superiores al 1%.

Renta variable: Las bolsas se han visto apoyadas por una temporada de resultados positiva, que les ha permitido, en el caso de algunos de los principales índices desarrollados, finalizar el periodo marcando nuevos máximos históricos (S&P500, Nasdaq, Dow Jones Industriales) o cerca de los mismos (Stoxx600, MSCI World). En el mes el MSCI World se anota una subida del 5%, destacando la fortaleza de los mercados desarrollados, con EE.UU. a la cabeza, seguido de Europa y con la bolsa nipona siendo la única en negativo en el mes (S&P500 6,9%, Stoxx600 4,6%, Topix -1,4%). En Europa son reseñables las subidas de Francia y algunas plazas periféricas como Italia y Portugal (Ibex35 +3%), mientras que Reino Unido y Alemania quedan más rezagadas. En emergentes destaca la fortaleza de Europa Emergente (Rusia, Turquía) y la debilidad de Latam (Chile y Brasil, esta última por situación política inestable), especialmente en dólares. Asia, por su parte, se anota una ligera subida (buen comportamiento de China y sudeste asiático y malo de Corea, Taiwán e India).

Estimaciones de beneficios: de 2021 continúan revisándose al alza, aunque a menor ritmo que en meses anteriores, situándose actualmente en niveles de 47,7% en EE.UU. y 59% en Europa, mientras que permanecen más estables para años sucesivos, a niveles de 8,8% y 8,2% en 2022 y 9,9% y 7,8% en 2023, respectivamente. La temporada de resultados del 3T está siendo positiva, con sorpresas positivas en beneficios por parte del 83% de las compañías en EE.UU. (por encima de la media móvil de los últimos años del 76%) y del 60,3% en Europa, y crecimientos anuales del +39% y +41% respectivamente (secuencialmente algo más bajos vs 2T, debido a difíciles comparables y deceleración de la actividad). Algunas compañías continúan haciendo referencia a presiones inflacionistas que podrían ser más persistentes de lo descontado y afectar a los márgenes.

Indices bursátiles en Base 100



Renta Variable	Nivel	Variación Mes	Variación 2021
S&P500	4605.4	6.9%	22.6%
EuroStoxx50	4250.6	5.0%	19.6%
Ibex 35	9057.7	3.0%	12.2%
PSI20	5732.0	5.0%	17.0%
MSCI Italia	68.7	4.9%	18.2%
MSCI UK	2034.5	2.2%	12.4%
Nikkei225	2001.2	-1.4%	10.9%
MSCI Dev.World (\$)	3174.7	5.6%	18.0%
MSCI Emerging (\$)	1264.8	0.9%	-2.1%
MSCI Em.Europe (\$)	380.6	3.4%	23.4%
MSCI Latam (\$)	2108.5	-5.4%	-14.0%
MSCI Asia (\$)	682.6	1.2%	-4.3%

Sectorialmente: destacan las subidas de sectores cíclicos como energía y materiales (especialmente en EE.UU.), consumo discrecional (subida de automóviles pero retroceso de aerolíneas), tecnológicas y financieras. Mientras tanto, los sectores de corte más defensivo han quedado más rezagados, como consumo estable, utilities, compañías de telecomunicaciones y farmacéuticas. Finalmente, cabe reseñar el mal comportamiento relativo de industriales.



Renta Fija

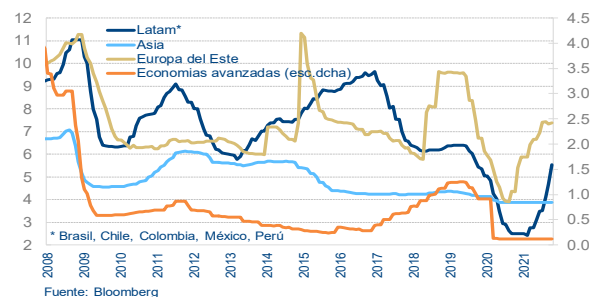
En los mercados de renta fija, repuntaron las rentabilidades de los bonos soberanos a ambos lados del Atlántico y el crédito corporativo tampoco pudo esquivar las pérdidas.

Bancos Centrales: Los mercados están adelantando sus expectativas de subida de tipos oficiales, por el momento tanto la Fed como el BCE se van a centrar en una normalización de las políticas de relajación cuantitativa. Por una parte, se espera que la Fed anuncie en noviembre la reducción de su programa de compra de activos, en un proceso que se extenderá hasta mediados de 2022. Por otra parte, el BCE ha insistido en que no se dan las condiciones para una subida de tipos de acuerdo con su análisis sobre la inflación (carácter transitorio aunque más tiempo de lo previsto) mientras que deja para la reunión de diciembre las grandes decisiones de cara al final de las operaciones TLTRO de financiación a largo plazo en dic-21 y del Programa de Compras de Emergencia frente a la Pandemia (PEPP) en mar-22. Entre los bancos centrales de las economías desarrolladas, el Banco de Inglaterra y el de Canadá son los que tienen más probabilidad de comenzar antes su ciclo de subida de tipos, como lo han hecho ya otros como Noruega y Nueva Zelanda. En cuanto a los de los mercados emergentes, un conjunto creciente se mueve hacia la normalización de tipos, especialmente en Latinoamérica, aunque también en Europa del Este (excepto Turquía), mientras que en la mayor parte de Asia se mantienen políticas laxas.

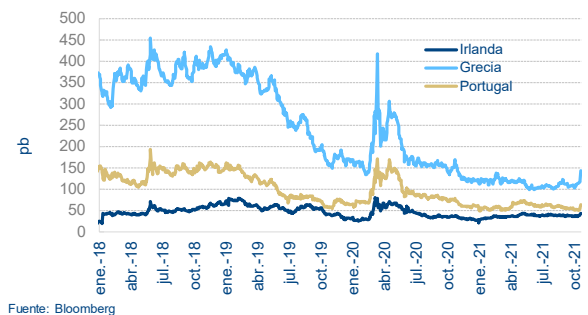
Renta Fija: El mercado ha comenzado a anticipar subidas de tipos oficiales por parte de los principales bancos centrales para hacer frente al aumento de la inflación, provocando un fuerte aplanamiento de las curvas, especialmente severo en EE.UU., con la pendiente 5-30 años retrocediendo -33pb y la 2-10 -16pb (tipo a 2 años +22pb a 0,50% y a 10 años +6pb a 1,55%). También destaca en el mercado americano el movimiento a la baja de los tipos reales de -15pb y al alza de las expectativas de inflación de +21pb a 2,59%. En Europa el aplanamiento ha sido más tímido en el tramo 2-10 años, de -1pb (tipo a 2 años +10pb a -0,59% y a 10 años +9pb a -0,11%) y similar en la pendiente 5-30, de -30pb, aunque en este caso el repunte del tipo a 10 años venía acompañado de subidas tanto de los tipos reales como de las expectativas de inflación (+6pb a 1,74%).

Crédito: La moderación prevista en el ritmo de compras de los bancos centrales ha tenido cierto impacto en el mercado de crédito, cuyos diferenciales se han ampliado ligeramente durante el mes, destacando las ampliaciones en el segmento especulativo, especialmente en Europa, siendo más significativas en el mercado de contado (+22pb, vs derivados +9pb), mientras que EE.UU. ha experimentado subidas más ténidas (+3pb y +1pb respectivamente). Mientras tanto, el segmento de mayor calidad crediticia finaliza el periodo prácticamente sin cambios en el mercado de derivados, y con ligeras subidas en contado de +2pb en EE.UU. y +5pb en Europa.

Tipos oficiales



Diferencial de tipos a 10 años con Alemania



Renta Fija	Nivel	Variación Mes	Variación 2021
Bono Alemania a 10 años	-0.11%	9 pb	46 pb
Bono USA a 10 años	1.55%	6 pb	64 pb

Mercados Monetarios	Nivel	Variación Mes	Variación 2021
Euribor 3 meses	-0.55%	-1 pb	-1 pb
Euribor 12 meses	-0.46%	3 pb	4 pb

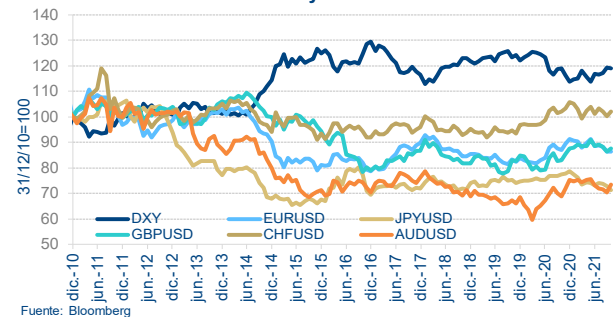
En cuanto a los mercados periféricos pese al buen comportamiento de comienzos de mes apoyado por menores emisiones en este último trimestre, la perspectiva de que el BCE retire los estímulos (no sustituya el PEPP por otro instrumento similar) ha provocado la ampliación de las primas de riesgo en las últimas semanas, destacando las subidas en el acumulado mensual de 36pb en Grecia y 22pb en Italia (pese a la mejora de la perspectiva de rating por parte de S&P de esta última, de estable a positiva). En España la prima de riesgo sube 6pb a 72pb, con el tipo a 10 años repuntando 15pb a 0,61%.

Divisas

El dólar fue la divisa ganadora del mes, con gran diferencia sobre el resto.

El mayor apetito por el riesgo se ha dejado notar en el yen japonés (-2,2% frente al dólar), mientras que el euro se deprecia ligeramente (-0,1%) a 1,1558. Destaca la fortaleza de las divisas de países con expectativas de subida de tipos (+1,6% la libra esterlina y +2,4% el dólar canadiense) y de países productores de materias primas (de más del 4% en algunos casos). En sentido contrario, sobresale la debilidad del real brasileño (-3,4%) y, especialmente, de la lira turca (-7,4%), afectada por el fuerte recorte de tipos del banco central (-2pp).

Evolución Divisas frente a USD y DXY



Fuente: Bloomberg

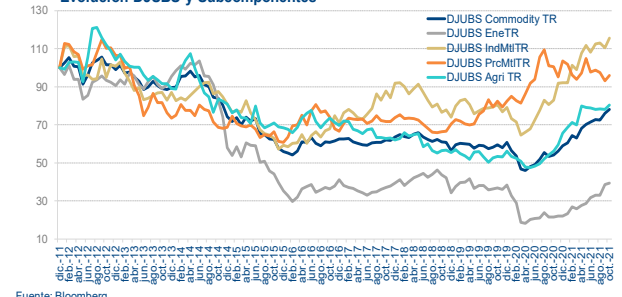
Divisas	Nivel	Variación Mes	Variación 2021
EUR frente al USD	1.1558	-0.1%	-5.5%
EUR frente al YEN	131.77	2.2%	4.3%
EUR frente al GBP	0.8446	-1.7%	-5.7%

Materias Primas

El petróleo y los metales industriales repuntaron con claridad en septiembre.

En el mercado de materias primas se producen avances generalizados, destacando en particular los metales industriales y la energía (+6,5% el crudo Brent a \$83,9/b, llegando a alcanzar máximos desde oct-18 superiores a \$85/b), aunque en este último caso han remitido algo las presiones gracias a los anuncios desde China, Rusia e Irán que permitirían aumentar la oferta de carbón, gas y petróleo. Los metales preciosos, a su vez, se benefician de la caída de los tipos reales en EE.UU..

Evolución DJUBS y Subcomponentes



Fuente: Bloomberg

Materias Primas	Nivel	Variación Mes	Variación 2021
BCOM Metales Industriales	355.4	4.5%	25.4%
Brent	83.9	6.5%	64.0%
Oro	1783.4	1.4%	-5.9%

Tema del mes



BBVA
Creando Oportunidades

/ Instituto BBVA de pensiones
/ Mi Jubilación

X Encuesta Instituto BBVA de Pensiones

Perspectivas sobre su jubilación
en la generación del *baby boom* tras la pandemia

La progresiva entrada en la jubilación
de esta numerosa generación
supone un reto para la sostenibilidad
del sistema de pensiones.

01 | Instituto BBVA de Pensiones, al servicio de la sociedad

El Instituto BBVA de Pensiones nació dentro de BBVA Mi Jubilación en 2013, con el objetivo de promover la educación financiera en materia de jubilación entre la sociedad, proporcionando contenido que contribuya al mejor conocimiento del sistema de pensiones. Para llevar a cabo este objetivo, los principales ejes de actuación en los que se basa son los siguientes:



1. LA INVESTIGACIÓN

La investigación sobre los sistemas de pensiones y las cuestiones que afectan a su sostenibilidad y la suficiencia de sus prestaciones, desde la reducción de ingresos por cotizaciones en épocas de crisis económica, los efectos derivados del crecimiento continuado de la esperanza de vida, etc.

Para ello cuenta con un Foro de Expertos formado por personalidades independientes de diversas nacionalidades, procedentes del mundo académico y de la investigación socioeconómica, cuyos trabajos pueden encontrarse en el Instituto BBVA de Pensiones.



Foro de expertos del Instituto BBVA de Pensiones. De izquierda a derecha: José Antonio Herce (presidente), Elisa Chuliá, Robert Holzman, Mercedes Ayuso y Jorge Bravo.

<https://www.jubilaciondefuturo.es/es/blog/foro-de-expertos.html>



2. LA DIVULGACIÓN

Con el fin de mejorar el conocimiento de los ciudadanos para que puedan tomar decisiones informadas y planificar adecuadamente su ciclo vital.

El principal objetivo es que cualquier persona, con independencia de su edad, conocimientos previos o situación personal, pueda encontrar documentación y herramientas, elaborados de forma didáctica y comprensible, con los que informarse sobre estas cuestiones.

Para ello, el Instituto a través de su web ofrece los siguientes contenidos, de carácter totalmente gratuito y accesibles por toda la población:

- Artículos, vídeos e infografías sobre pensión pública y planificación financiera, segmentados por edad y régimen de cotización a la Seguridad Social.
- Herramientas que permiten simular desde la pensión de Seguridad Social que se percibirá en el futuro, al ahorro necesario para complementar dicha pensión, analizar los ingresos y gastos en el momento de la jubilación o la forma adecuada de rescatar un plan de pensiones, entre otros.
- Servicio de consultas on line, con respuestas personalizadas sobre pensiones públicas y ahorro para la jubilación.



3. ENCUESTAS

Realización de encuestas, a través de sondeos a la población para evaluar el conocimiento y las actitudes ante la jubilación, entre las que se encuentra la que vamos a analizar a continuación.

02 | La X Encuesta del Instituto BBVA de Pensiones



Los *baby boomers* son una generación muy numerosa, que comprende a los españoles que hoy tienen **entre 44 y 64 años**, en los que durante estos años en España nacieron anualmente entre 650.000 y 900.000 niños. La progresiva entrada en la jubilación de esta generación supone un reto para **la sostenibilidad del sistema de pensiones**, principalmente debido a:

- Constituye una **cohorte generacional muy amplia** (13,3 millones de españoles y 1,4 de extranjeros)
- El número de **mujeres que trabajan remuneradamente** es mayor que en ningún otro periodo de la historia del que se tenga registro
- Pero también porque sus miembros han tenido, en términos generales, **carreras laborales largas con sueldos relativamente elevados**. Y eso conlleva pensiones más altas, que tendrán que financiarse con las cotizaciones de generaciones mucho menos numerosas.

La **X Encuesta del Instituto BBVA de Pensiones** se ha centrado en las perspectivas de jubilación de la generación del *baby boom*, los nacidos entre 1957 y 1977. La encuesta 'online' incluye 3.391 entrevistas a *baby boomers* españoles residentes en el territorio nacional peninsular e insular.



Luis Vadillo, director del Instituto BBVA de Pensiones, y Elisa Chuliá, miembro del Foro de Expertos Independientes del Instituto

Aunque el concepto de *baby boomer* no está muy extendido entre la población entrevistada (el 49% de los encuestados no ha escuchado hablar de los *baby boomers*, y de los que dicen haber escuchado el concepto, el 43% no se considera como tal), seis de cada diez integrantes de esta generación (61%) creen que haber nacido durante esos años les penalizará de cara a la jubilación: anticipan un **empeoramiento de su jubilación** respecto a la de quienes hoy ya la disfrutan y prevén que trabajarán durante más años y tendrán que asumir reducciones en la pensión.

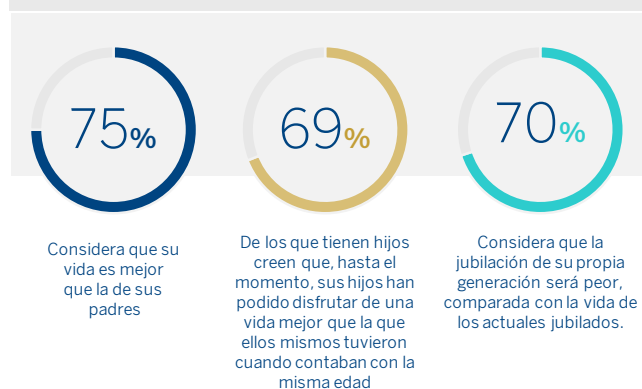
Gráfico 1. Los *baby boomers* en España

A pesar de la temprana edad de entrada en el mercado laboral de los *baby boomers* (la edad media en la que comenzaron a cotizar son los 21 años), un destacable 25% cree que no alcanzará los 36 años necesarios, a día de hoy, para el cobro de la pensión completa, posiblemente vaivenes económicos de las últimas décadas han impedido la deseable continuidad en la trayectoria laborales. La mayor parte de los *baby boomers* cree que su “singularidad demográfica” jugará en su contra, retrasando la edad de jubilación, o en una reducción de la pensión.

En concreto, ocho de cada diez entrevistados activos (es decir, que trabajan o están desempleados) piensan que van a tardar más años en jubilarse (un 81%), en tanto que aproximadamente dos terceras partes (el 68%) creen que van a cobrar pensiones más bajas. Prácticamente nadie teme no percibir pensión alguna (el 1%), pero uno de cada dos (el 52%) alberga dudas respecto a si cobrará la prestación vitaliciamente (es decir, desde el momento de la jubilación hasta el final de sus días).

Gráfico 2. Los *baby boomers* ante el horizonte de su jubilación

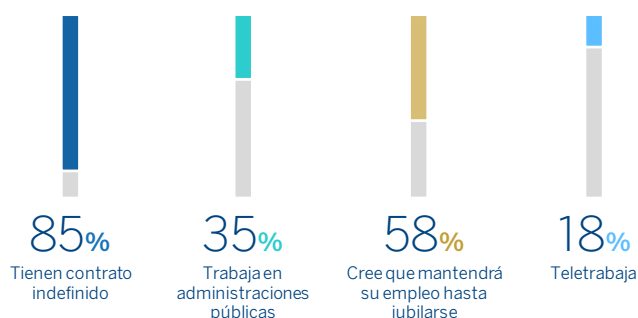
Pese a todo ello, como generación, los *baby boomers* se consideran beneficiarios y transmisores del progreso social: el 75% piensa que su vida hasta ahora ha sido mejor que la de sus padres, y el 69% de los que tienen hijos creen que, hasta el momento, sus hijos han podido disfrutar de una vida mejor que la que ellos mismos tuvieron cuando contaban la misma edad. No obstante, un 70% de los *baby boomers* considera que la jubilación de su propia generación será peor, comparada “con la vida de los actuales jubilados”; no llegan al 10% quienes la anticipan mejor (un 8%).

Gráfico 3. Los *baby boomers* y el progreso social

Participación en el mercado laboral

La participación o inserción de los *baby boomers* en el mundo del trabajo es muy diferente en función de su edad y también del género. Mientras el 81% de los menores de 50 años están trabajando, entre los mayores de 57 esta cifra es del 55%. Si bien la entrada “generalizada” de las mujeres en el mercado laboral se ha vivido en esta generación, todavía es visible su distinta participación en el ámbito laboral. En las cohortes más jóvenes la presencia de las mujeres ha ido creciendo, aunque todavía queda lejos del nivel de participación que reflejan los varones a las mismas edades.

Gráfico 4. **La participación de los *baby boomers* en el mercado laboral de los trabajadores por cuenta ajena**



La capacidad de ahorro

Como es lógico la situación laboral incide directamente en el nivel de ingresos; así, los hogares de las personas desempleadas y de quienes no trabajan fuera del hogar tienen un menor poder adquisitivo, frente a trabajadores ocupados y prejubilados que reflejan una situación más favorable desde el punto de vista económico.

Gráfico 5. **Los *baby boomers* y el ahorro**



Un 40% de los que ahorran tienen en mente la jubilación o la vejez. A mayor edad, esta motivación gana importancia

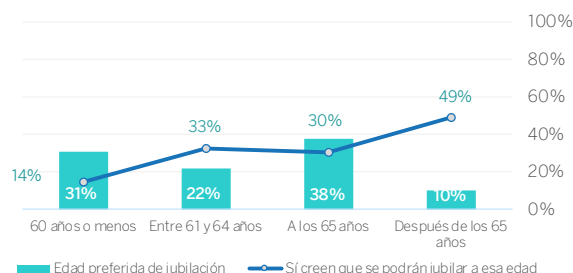
Preferencia por jubilarse pronto

Si bien los entrevistados activos se muestran mayoritariamente preocupados por su jubilación, a muy pocos les gustaría trabajar más allá de la edad de jubilación (un 82% expresa disconformidad con esa posibilidad). Es más, tres de cada cuatro (el 75%) manifiestan su preferencia por jubilarse tan pronto tengan asegurada “una pensión de jubilación que les permita cubrir sus gastos básicos”.

Ante la pregunta sobre la edad a la que les gustaría jubilarse “siendo realista”, un 23% de los entrevistados dice no haberlo pensado, mientras que un 70% indica edades por debajo de la actual edad de jubilación ordinaria (66 años). De hecho, la media de las edades que indican como las preferidas se sitúa en los 63 años. Cuando a los que no creen (o dudan de) que puedan jubilarse a la edad que desearían (el 72%) se les pregunta si estarían dispuestos a trabajar por encima de la edad ordinaria de jubilación si la Seguridad Social les pagara, por cada año añadido, un cheque de aproximadamente un tercio de su salario anual, tres de cada diez declaran su disposición favorable (un 31%). No obstante, el 38% rechaza esta opción, y un 31% adicional “no sabe”.

Gráfico 6. Los *baby boomers* y la edad de jubilación

¿CREE QUE SE PODRÁ JUBILAR A ESA EDAD? SEGÚN EDAD DESEADA



Adicionalmente, hay un **desconocimiento generalizado sobre lo que cobrarán al jubilarse**. Dos tercios de los entrevistados activos cuentan con alcanzar los años de cotización necesarios para percibir una pensión completa o ya los han alcanzado (67%), mientras que un 25% no confía en conseguirlos (un 9% afirma no saberlo). Pero hasta un 75% carece de una idea aproximada de cuál será el importe de su pensión. Entre los que tienen de 57 a 63 años y se hallan, por tanto, más cerca del momento de la jubilación, la proporción es inferior (60%), pero también muy considerable.

En todo caso, **seis de cada diez *baby boomers* activos creen que cobrarán menos de lo que han cotizado durante su vida laboral (60%)**. La encuesta muestra, una vez más, que entre la población prevalece la idea (equivocada) de que los jubilados españoles cobran menos de lo que aportaron a la Seguridad Social: por cada entrevistado que piensa correctamente que, en general, los pensionistas actuales cobran más que lo que (sus empleadores y ellos mismos) cotizaron a la Seguridad Social cuando trabajaban (el 21%), dos piensan que cobran menos (el 41%); y el resto (29%) no lo sabe.

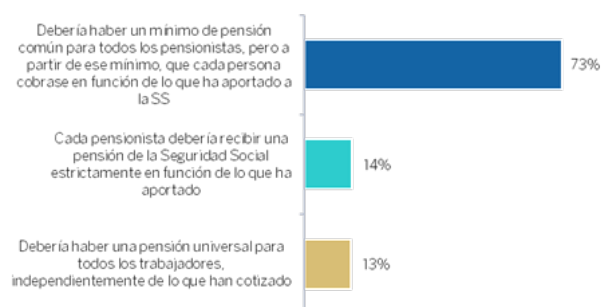
Gráfico 7. Los *baby boomers* y el importe de la pensión

Cree, equivocadamente, que habrá cotizado más de lo que percibirá en la jubilación.

Este dato permite suponer que los *baby boomers* respaldarían una pensión que “devolviera” lo cotizado a la Seguridad Social durante toda la vida laboral. De hecho, **cobrar en función de lo aportado es una idea que goza de amplio apoyo** entre los entrevistados, siempre que se garantice un umbral mínimo: un 73% piensa que debería haber una pensión mínima, “pero después que cada persona cobre en función de lo cotizado a la Seguridad Social”.

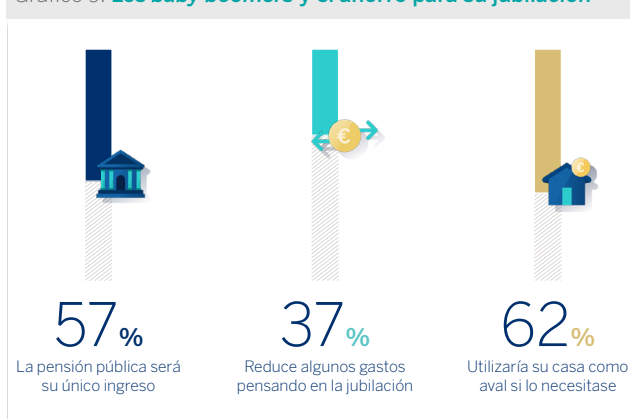
Gráfico 8. Los *baby boomers* y su actitud ante las pensiones

¿CON CUÁL DE ESTAS OPINIONES ESTÁ MÁS DE ACUERDO?



Como otras generaciones previas, **el grueso de la generación del *baby boom* también contará mayoritariamente con la pensión pública como único ingreso durante la jubilación.** Así lo declara el 57% de los entrevistados activos, mientras que un 26% afirma que contará con algún ingreso adicional. De estos últimos, casi dos tercios (63%) indican que esos ingresos procederán de un plan de pensiones o de jubilación individual y cerca de un tercio (31%) afirma que provendrán de rentas de inmuebles diferentes a aquel en el que residen, mientras que solo un 2%, de alquileres o hipotecas inversas de su propia vivienda.

Gráfico 9. **Los *baby boomers* y el ahorro para su jubilación**



El máximo de aportación a planes individuales es escaso, según la mayoría

La mitad de los entrevistados **carece de ahorros para su jubilación** y un 42% expone que, aunque tiene ahorros, duda si serán suficientes para cubrir todas las necesidades de este periodo de la vida. Solo el 6% de los *baby boomers* indica que tiene ahorros suficientes de cara a la jubilación.

En cuanto a los vehículos de ahorro, el 16% de los entrevistados cuenta con un **plan de pensiones individual**, y el 4%, con un plan de pensiones de

empresa. Entre los que tienen un plan individual, un 65% aportaba anualmente menos de 2.000 euros antes de que en 2021 se redujera el importe de las aportaciones a los planes de pensiones individuales. Por tanto, el plan de pensiones individual será la fuente principal de esa minoría que disfrutará de ingresos complementarios a la pensión pública, seguido de las rentas de vivienda.

Ahora bien, también se eleva a dos tercios la proporción de entrevistados con planes de pensiones que califican la cantidad que se puede aportar en 2021 escasa o muy escasa. En cambio, **a dos terceras partes de los entrevistados con planes de pensiones de empresa les parece adecuada la cantidad que las empresas pueden aportar para sus trabajadores** (hasta 10.000 euros al año), mientras que a un tercio le resulta escasa (24%) o muy escasa (9%).

Una amplia mayoría de entrevistados (el 88%) considera **necesario garantizar el poder adquisitivo de las pensiones**, tal como prevé el proyecto de ley de reforma de las pensiones que ha presentado el Gobierno. Sin embargo, **un 47% de los entrevistados afirma no estar dispuesto a pagar más impuestos para hacer efectiva esa garantía.** Y, preguntados por las partidas de gasto de las que recortarían, si ello fuera necesario para mantener el poder adquisitivo de las pensiones, el 74% responde que no reducirían el gasto de ninguna partida social o de protección del medio ambiente.

Gráfico 10. **Los *baby boomers* y su actitud ante las pensiones**



03 | Conclusiones



Los *baby boomers* desean jubilarse cuanto antes

Los *baby boomers* temen que pertenecer a la generación nacida entre 1957 y 1977 les pueda perjudicar en el momento de la jubilación. Así se desprende de la última encuesta sobre pensiones y hábitos de ahorro elaborada por el Instituto BBVA de Pensiones. Siete de cada diez *baby boomers* considera que la vida de los jubilados de su propia generación será peor que la de los actuales jubilados, y la mayoría piensa que **tendrá que jubilarse más tarde y percibirá una menor pensión.**

Bibliografía:

X Encuesta Instituto BBVA de Pensiones – Baby Boomers

[Ampliar información](#)
[Jubilación de Futuro](#)

[Ampliar Información](#)
[BBVA Asset Management](#)

¿Sabías que...



El proyecto **Net Zero Asset Managers** fue lanzado en diciembre de 2020 y actualmente cuenta con el apoyo de 220 gestoras de activos internacionales, las cuales gestionan un patrimonio total de 57 billones de dólares. Con esta unión, todos los firmantes se responsabilizan a incorporar inversiones en sus carteras que ayuden a conseguir la reducción a cero de las emisiones de carbono para 2050 o, a ser posible, antes. Asimismo, este acuerdo también está ligado al compromiso de limitar el calentamiento global a 1,5 °C y priorizar el logro de reducciones de emisiones en la economía real dentro de los sectores y empresas en los que invierten los gestores de activos.

En BBVA Asset Management, concretamente, se analizarán las carteras de activos estableciendo un primer objetivo de volumen de activos que formarán parte del compromiso de descarbonización. Además, se fijarán metas intermedias de descarbonización para 2030 para los activos bajo gestión inicialmente dentro de este compromiso. Este objetivo intermedio se revisará al menos cada cinco años, con el objetivo de ampliar la proporción hasta cumplir el 100% de los activos bajo gestión.

Net Zero Asset Managers se suma al resto de proyectos e iniciativas de BBVA AM con propósitos sostenibles, como el **Plan Global de Sostenibilidad** cuyo fin es incorporar criterios sostenibles en el proceso de inversión de todos los vehículos gestionados. Este plan se apoya en cuatro pilares fundamentales: compromiso, exclusión, integración y estrategia de impacto.

Otra de las iniciativas más recientes que siguen esta línea es la firma de **los Principios de Inversión Responsable de las Naciones Unidas (UN PRI)**. Esta adhesión tiene la finalidad de aumentar la importancia de los criterios ASG en los procesos de inversión.



Puedes leer la noticia completa [aquí](#).

Webinar: Las pensiones después de la pandemia



El miércoles 10 de noviembre se celebró la quinta edición de la webinar '**Las pensiones después de la pandemia**', esta vez junto a la escuela de negocios San Telmo Business School de Sevilla. Si te perdiste la jornada, iecha un vistazo al vídeo con todas las claves de la reforma de las pensiones!

El evento contó con la presencia de los expertos **Rafael Domenech**, Responsable de Análisis Económico de BBVA Research, y **José Antonio Herce**,

presidente del foro de expertos del Instituto BBVA de Pensiones, quienes analizaron la situación actual y futura de las pensiones. Además, se expusieron las claves de la reforma y se resolvieron todas las dudas relacionadas con esta, como cuáles son sus principales cambios y cuándo entran en vigor.

Si te lo perdiste, puedes verlo en el siguiente [enlace](#).

Contacto

✉ comunicacionpensiones@bbvaam.com

Oficina Madrid

Juan Manuel Mier Payno

✉ juanma.mier@bbvagpp.com

☎ 609 717 465

Víctor Hernández Bornay

✉ v.hernandez.bornay@bbvagpp.com

☎ 663 261 148

Marta Vaquero Mateos

✉ martamaria.vaquero@bbvagpp.com

☎ 600 971 480

Oficina Barcelona

Rafael Rosende Jonama

✉ rafael.rosende@bbvagpp.com

☎ 639 187 906

José Manuel Silvo

✉ jose.silvo@bbvagpp.com

☎ 679 916 265

Oficina Bilbao

Juan María Pérez Morán

✉ jm.perez@bbvaam.com

☎ 638 949 548

Valentín Navarro Begue

✉ valentin.navarro@bbvapensiones.com

☎ 638 433 579

Aviso Legal

El contenido del presente documento se basa en información que ha sido obtenida de fuentes estimadas como fidedignas, pero ninguna garantía, expresa o implícita se concede por BBVA sobre su exactitud, integridad o corrección.

La presente documentación tiene carácter meramente informativo y no constituye, ni puede interpretarse, como una oferta, invitación o incitación para la suscripción, reembolso, canje o traspaso de acciones o participaciones emitidas por ninguna de las Instituciones de Inversión Colectiva indicadas en este documento, ni su contenido constituirá base de ningún contrato, compromiso o decisión de cualquier tipo. Cualquier decisión de suscripción, reembolso, canje o traspaso de acciones o participaciones, deberá basarse en la documentación legal de la IIC correspondiente.

Los productos, opiniones, estimaciones, recomendaciones o estrategias de inversión que se expresan en la presente declaración se refieren a la fecha que aparece en el mismo y por tanto, pueden verse afectados, con posterioridad a dicha fecha, por riesgos e incertidumbres que afecten a los productos y a la situación del mercado, pudiendo producirse un cambio en la situación de los mismos, sin que BBVA se obligue a revisar las opiniones, estimaciones, recomendaciones o estrategias de inversión expresadas en este documento.

Este documento no supone una manifestación acerca de la aptitud de esta Institución de Inversión Colectiva a efectos del régimen de inversiones que afecte a terceros, que deberá ser contrastada en cada caso por el inversor de acuerdo con su normativa aplicable.

Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a acciones o participaciones de las Instituciones de Inversión Colectiva señaladas en este documento.

Los datos sobre las Instituciones de Inversión Colectiva que pueda contener el presente documento pueden sufrir modificaciones o cambiar sin previo aviso. Las alusiones a rentabilidades pasadas no presuponen, predisponen o condicionan rentabilidades futuras. Las inversiones de las Instituciones de Inversión Colectiva, cualquiera que sea su política de inversión, están sujetas a las fluctuaciones de los mercados y otros riesgos inherentes a la inversión en valores. Por consiguiente, el valor liquidativo de sus acciones o participaciones puede fluctuar tanto al alza como a la baja.

La presente documentación y la información contenida en la misma no sustituye ni modifica la contenida en la preceptiva documentación correspondiente a la Institución de Inversión Colectiva correspondiente. En el caso de discrepancia entre este documento y la documentación legal de la IIC correspondiente, prevalecerá esta última.