

La rentabilidad de las inversiones de la Mutualidad alcanza a mediados de noviembre el 5,89%

Las aportaciones de los mutualistas ascendían a 209 millones de euros a finales de octubre 2009, un 5,3 % más que el año anterior en la misma fecha. En este incremento han contribuido muy positivamente las aportaciones extraordinarias al Plan Universal con un incremento del 74,9% con respecto al 2008 y los 13,4 millones de nuevas aportaciones a las rentas vitalicias.

Asimismo, el volumen de ahorro gestionado ha alcanzado, a 31 de octubre, los 2.724 millones de euros, un 12,3% más que el año anterior en la misma fecha, 250 millones más, estando previsto superar a final de año los 2.743 millones fijados en el presupuesto.

Por último, los rendimientos de las inversiones, alcanzan a mediados de noviembre el 5,89%, lo que permitirá retribuir el Plan Universal en 2009 como mínimo en el 5,30%. Esta excelente rentabilidad sigue contrastando muy favorablemente con las de otros instrumentos de inversión, como los fondos de renta fija y los de pensiones. Por ejemplo estos últimos están ofreciendo en los últimos doce meses, y después de las grandes pérdidas habidas en el año 2008, una rentabilidad media de solo el 0,43%, que aunque positiva, es muy inferior incluso a los tipos de interés del mercado.

Comparamos en el siguiente cuadro la rentabilidad histórica de los planes de pensiones en el mercado español y de las inversiones de la Mutualidad.

DATOS COMPARATIVOS DE RENTABILIDADES DE LOS PLANES DE PENSIONES DEL SISTEMA INDIVIDUAL Y DE LAS INVERSIONES DE LA MUTUALIDAD DE LA ABOGACIA

RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS (%) (datos al 31 de agosto)

SISTEMA INDIVIDUAL	10 AÑOS	5 AÑOS	3 AÑOS	1 AÑO
Renta Fija Corto Plazo	1,91	1,56	2,01	2,02
Renta Fija Largo Plazo	2,09	1,59	2,15	4,35
Renta Fija Mixta	1,24	1,64	-0,24	-0,42
Renta Variable Mixta	0,46	2,26	-3,28	-6,45
Renta Variable	-0,52	2,93	-6,00	-10,20
Garantizados	4,95	2,98	1,57	4,00
TOTAL PLANES PENSIONES	1,24	2,01	0,21	0,43
MUTUALIDAD ABOGACIA	6,64	6,55	6,42	5,75

Del cuadro anterior destacan dos consideraciones importantes: la primera, que las rentabilidades medias ponderadas de los Planes de Pensiones del mercado en los últimos doce meses han sido positivas por primera vez desde diciembre de 2007. La segunda, que la rentabilidad de las inversiones de la Mutualidad es muy estable y siempre superior, considerando cualquier periodo.

Factores que favorecen la buena rentabilidad de la Mutualidad

La Mutualidad, en materia de inversiones, ha conseguido reunir algunos factores que consideramos son determinantes para una buena gestión de su patrimonio.

El más importante de estos factores es la independencia en la gestión. No pertenecemos a ningún grupo financiero y nadie interviene en nuestros métodos y decisiones de inversión. Tampoco estamos obligados a comprar o vender ningún producto determinado y no hemos cedido a terceros el más mínimo acuerdo de gestión de valores o asesoramiento.

Tenemos libertad para gestionar nuestro patrimonio, sin ataduras; somos autónomos en nuestro proceder y esto nos permite ser flexibles, originales y diversos en las acciones que tenemos que tomar.

Sólo debemos rendir cuentas a nuestros mutualistas, que son los únicos dueños de esta Institución.

Como consecuencia de nuestra independencia y libertad, tenemos estabilidad: somos una entidad con una "volatilidad" mínima, que a su vez genera una solidez ganada con los años, que nos permite resistir las dificultades lógicas de cualquier actividad y de los mercados con solvencia y disciplina.

Por último, confianza: porque tenemos muy claros los objetivos que queremos conseguir y los buscamos con determinación, entrando en los mercados con decisión, buscando en cada momento lo más adecuado.

La gestión que desarrollamos con nuestro patrimonio siempre ha sido positiva desde su creación. Mantenemos un concepto tradicional y conservador en materia de inversión, tratando siempre de evitar nuestra participación en productos complejos. El resultado de esta política es, por ejemplo, que 100 euros invertidos en la Mutualidad en 1990 se hayan convertido a finales de septiembre de 2009 en 579,78 euros y que el pasado ejercicio se haya repartido un 5,72% a nuestros Mutualistas del Plan Universal cuando la mayoría de los productos de inversión tuvieron resultados negativos.

Conseguir esos resultados continuos en el tiempo se debe a varias razones:

- Una excelente cartera de Renta Fija formada a lo largo de los años, con una alta rentabilidad, superior al 5,5%, diversificada en muchas compañías de máxima calidad y con una vida media de 14,83 años.
- Un patrimonio inmobiliario selectivo, con elevada rentabilidad, y plusvalías latentes muy importantes por tratarse de adquisiciones hechas, en su mayoría, también hace muchos años.
- Gastos mínimos de gestión: Mientras que la media del sector cobra entre un 1,50 y un 2,50%, nuestros gastos totales de gestión están en el 0,39%.

- Por otro lado, si tenemos en cuenta que la rentabilidad que perciben nuestros mutualistas está en función de los resultados obtenidos, también influyen en éstos y de forma notable otros gastos que, por nuestras características, no existen. Como son:
 - No tenemos que pagar una Red Comercial
 - No existen gastos de publicidad
 - No hay accionistas que se repartan dividendos
 - La Junta de Gobierno (equivalente a un Consejo de Administración en otra compañía) trabaja sin remuneración
 - Y, en definitiva, la filosofía de austeridad y control del gasto que la Entidad mantiene desde siempre, nos permite repartir, prácticamente todo lo que obtenemos con nuestra gestión.

En definitiva, mantener las mismas políticas de inversión que tradicionalmente hemos aplicado, y nuestro control en el gasto, son las recetas para mantener la alta rentabilidad que después trasladamos a nuestros mutualistas.