

Fondo de Reserva de la Seguridad Social

Informe a las Cortes Generales
Evolución, actuaciones del año 2021 y
situación a 31 de diciembre de 2021



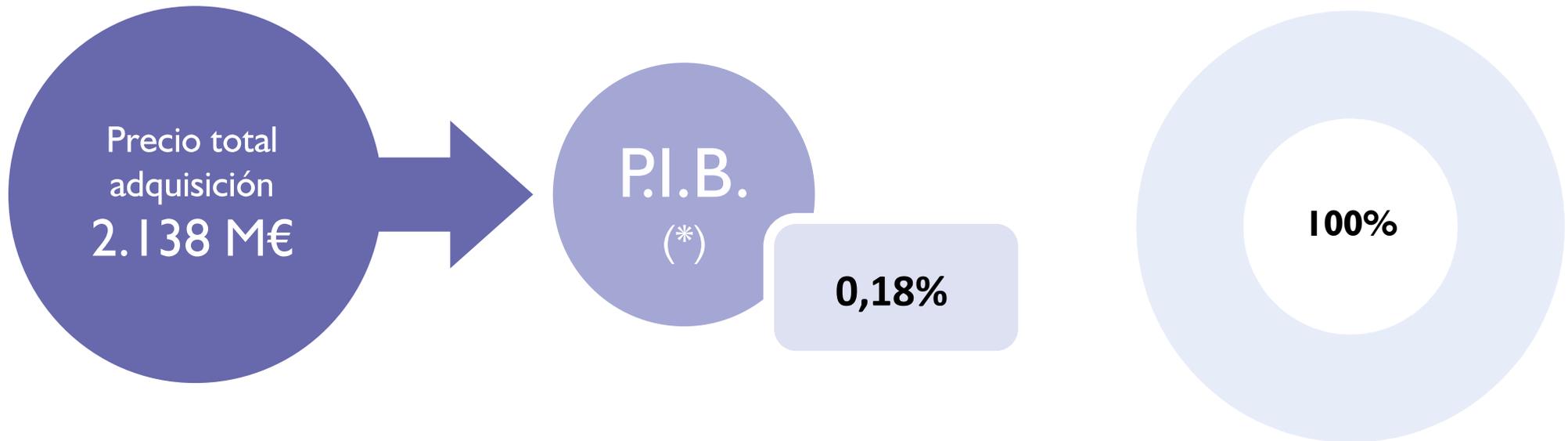
GOBIERNO
DE ESPAÑA

MINISTERIO
DE INCLUSIÓN, SEGURIDAD SOCIAL
Y MIGRACIONES

SECRETARÍA DE ESTADO
DE LA SEGURIDAD SOCIAL
Y PENSIONES

Situación Fondo de Reserva

Situación a 31 de diciembre de 2021



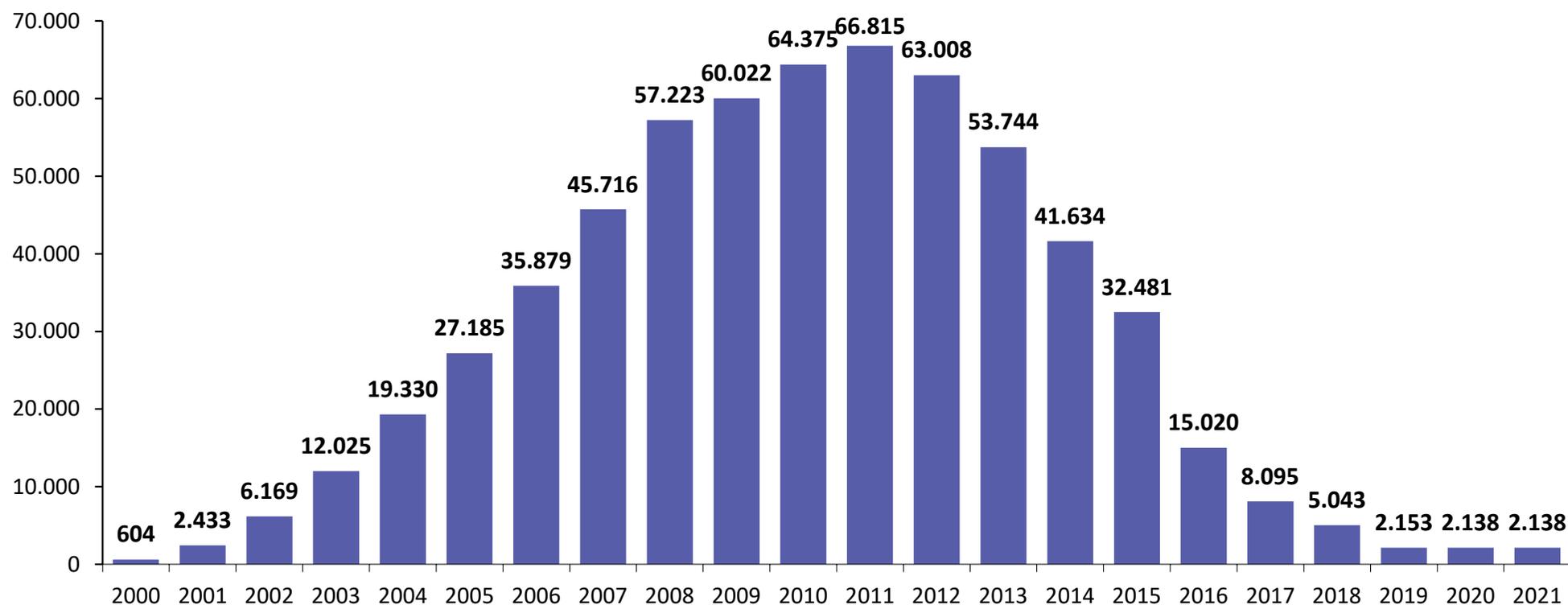
Situación a 31 de diciembre de 2021.
M€: millones de euros.

● Activos financieros ● Saldo C/C

(*) El P.I.B. para 2021 según datos del I.N.E., publicados el 25 de marzo de 2022, en base CNE-2010, se situó en 1.205.063 M€.

Evolución general del Fondo de Reserva (M€)

A precio total de adquisición



Situación a 31 de diciembre de cada ejercicio.

Evolución general del Fondo de Reserva

Dotaciones, disposiciones y rendimientos

Datos acumulados (M€)	Años 2000 a 2013	Año 2014	Año 2015	Año 2016	Año 2017	Año 2018	Año 2019	Año 2020	Año 2021
1. DOTACIONES	53.205	53.484	53.587	53.598	53.600	53.601	53.601	53.601	53.601
1.a Acuerdo del Consejo de Ministros (*)	52.113	52.113	52.113	52.113	52.113	52.113	52.113	52.113	52.113
1.b Excedente de mutuas (**)	1.092	1.371	1.474	1.485	1.487	1.488	1.488	1.488	1.488
2. RENDIMIENTOS NETOS GENERADOS	19.190	22.101	26.095	28.759	28.932	28.879	28.889	28.874	28.874
2.a Rendimientos generados (***)	20.233	23.377	27.584	30.510	30.802	30.793	30.818	30.811	30.811
2.b Ajustes por amortización/enajenación de activos	-1.043	-1.276	-1.489	-1.751	-1.870	-1.914	-1.929	-1.937	-1.937
3. DISPOSICIONES (****)	-18.651	-33.951	-47.201	-67.337	-74.437	-77.437	-80.337	-80.337	-80.337
Total	53.744	41.634	32.481	15.020	8.095	5.043	2.153	2.138	2.138

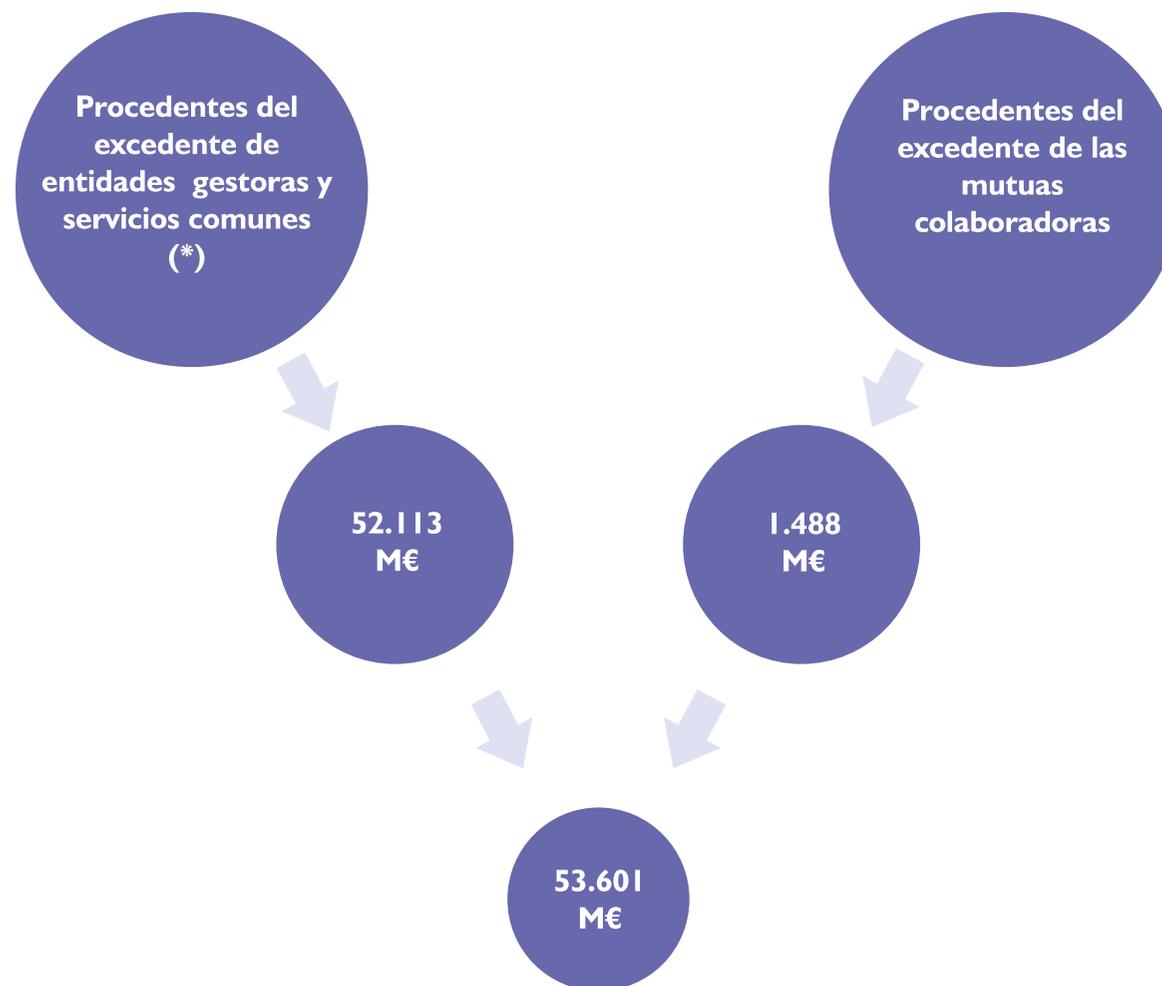
(*) Con cargo a los excedentes presupuestarios de las entidades gestoras y servicios comunes de la Seguridad Social.

(**) Derivado de la gestión por parte de las mutuas colaboradoras con la Seguridad Social de la prestación de incapacidad temporal por contingencias comunes.

(***) Intereses de la c/c, rendimientos de los activos, resultado operaciones enajenación, otros ingresos y ajustes por amortización /enajenación de activos.

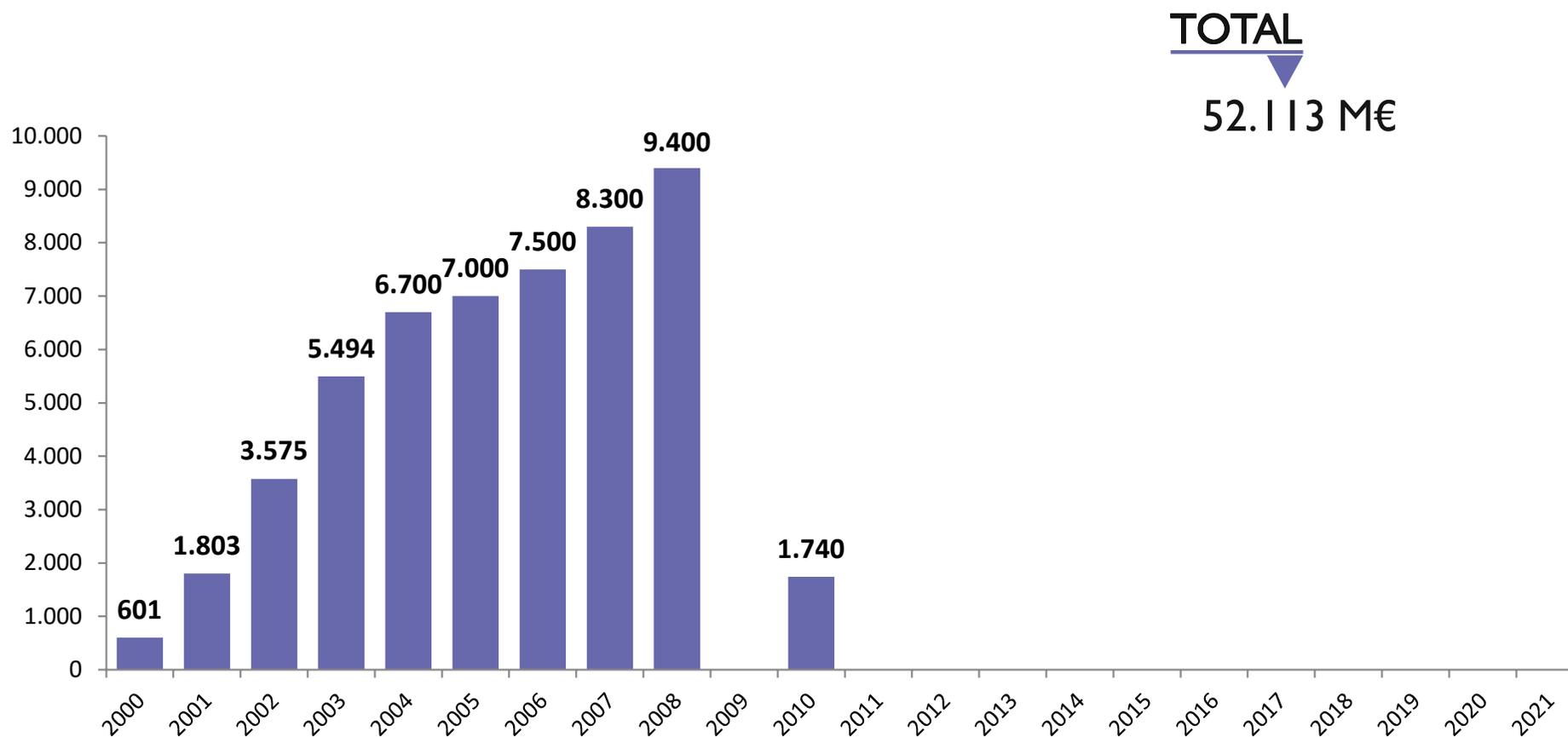
(****) Por Acuerdo de Consejo de Ministros de 27/09/2012, disposición adicional primera del Real Decreto-ley 28/2012, de 30 de noviembre, disposición adicional décima de la Ley 36/2014, de 26 de diciembre, disposición adicional centésima décima segunda de la Ley 3/2017, de 27 de junio y Acuerdo de Consejo de Ministros de 15/11/2019.

Resumen dotaciones Fondo de Reserva de la Seguridad Social



(*) Aprobadas por Acuerdo de Consejo de Ministros ACM.

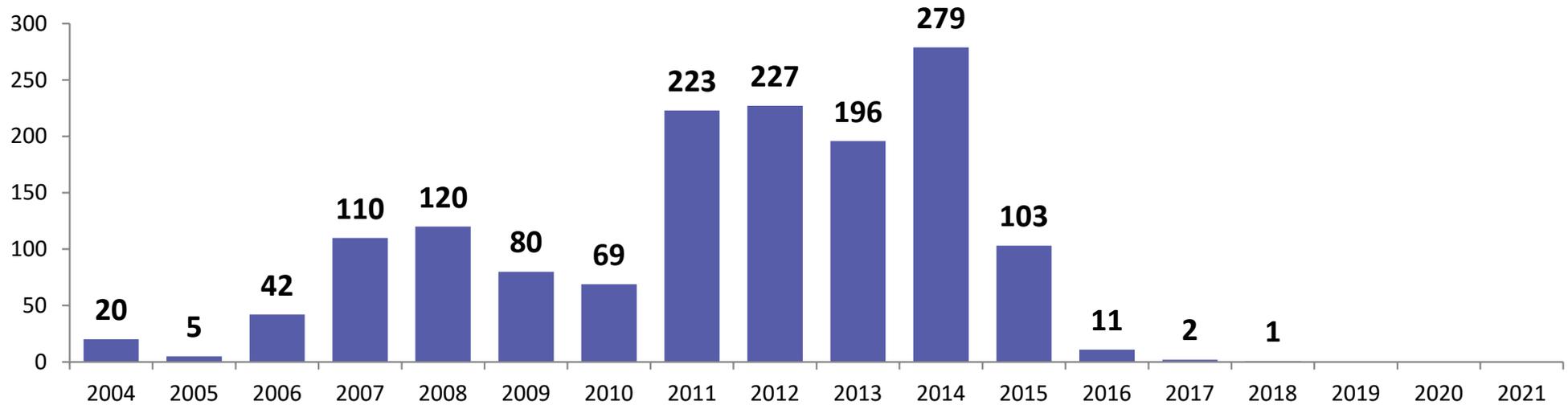
Dotaciones excedentes entidades gestoras y servicios comunes* (M€)



(*). Aprobadas por ACM.

Dotaciones excedente mutuas colaboradoras (M€)

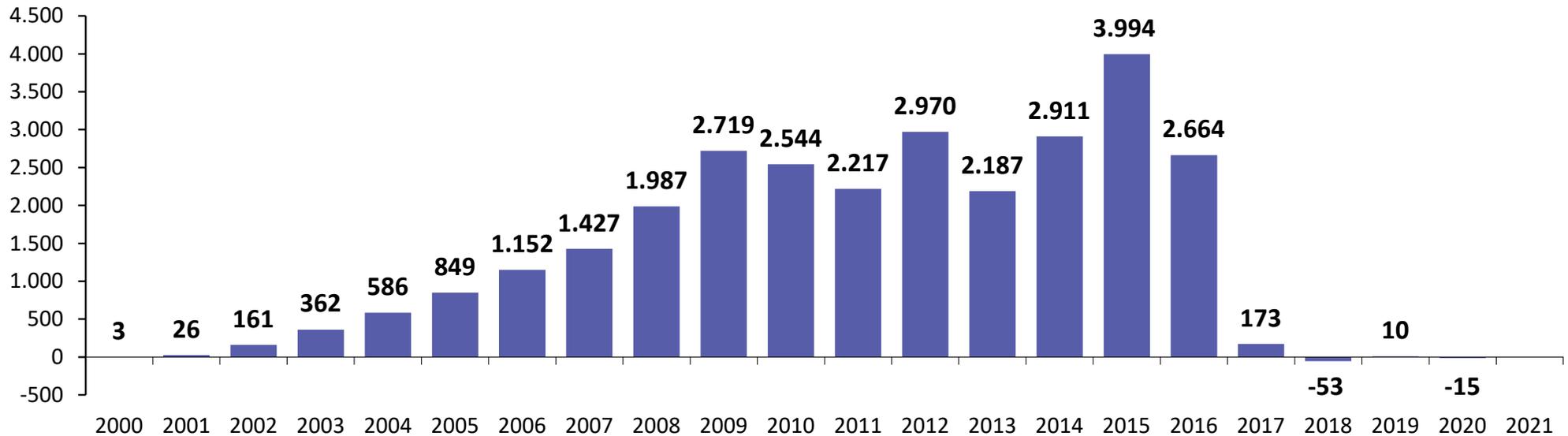
TOTAL
1.488 M€



Rendimientos netos totales (M€)

TOTAL

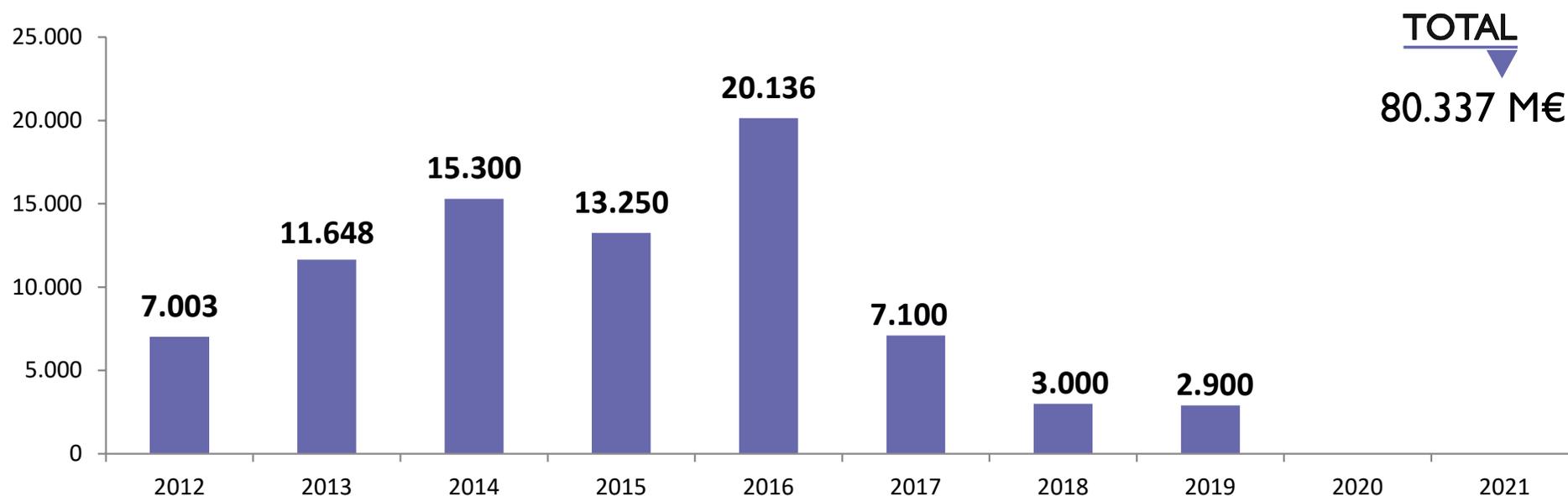
28.874 M€



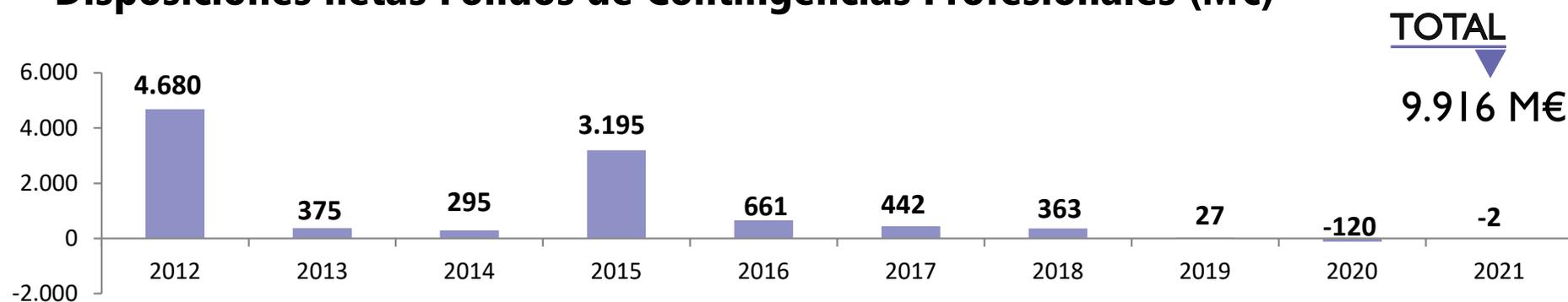
EN ESTOS RENDIMIENTOS ESTÁN INTEGRADOS LOS RESULTADOS DE LAS OPERACIONES DE ENAJENACIÓN

2009 → 499 millones €	2010 → 185 millones €	2012 → 478 millones €
2014 → 1.041 millones €	2015 → 2.374 millones €	2016 → 1.541 millones €

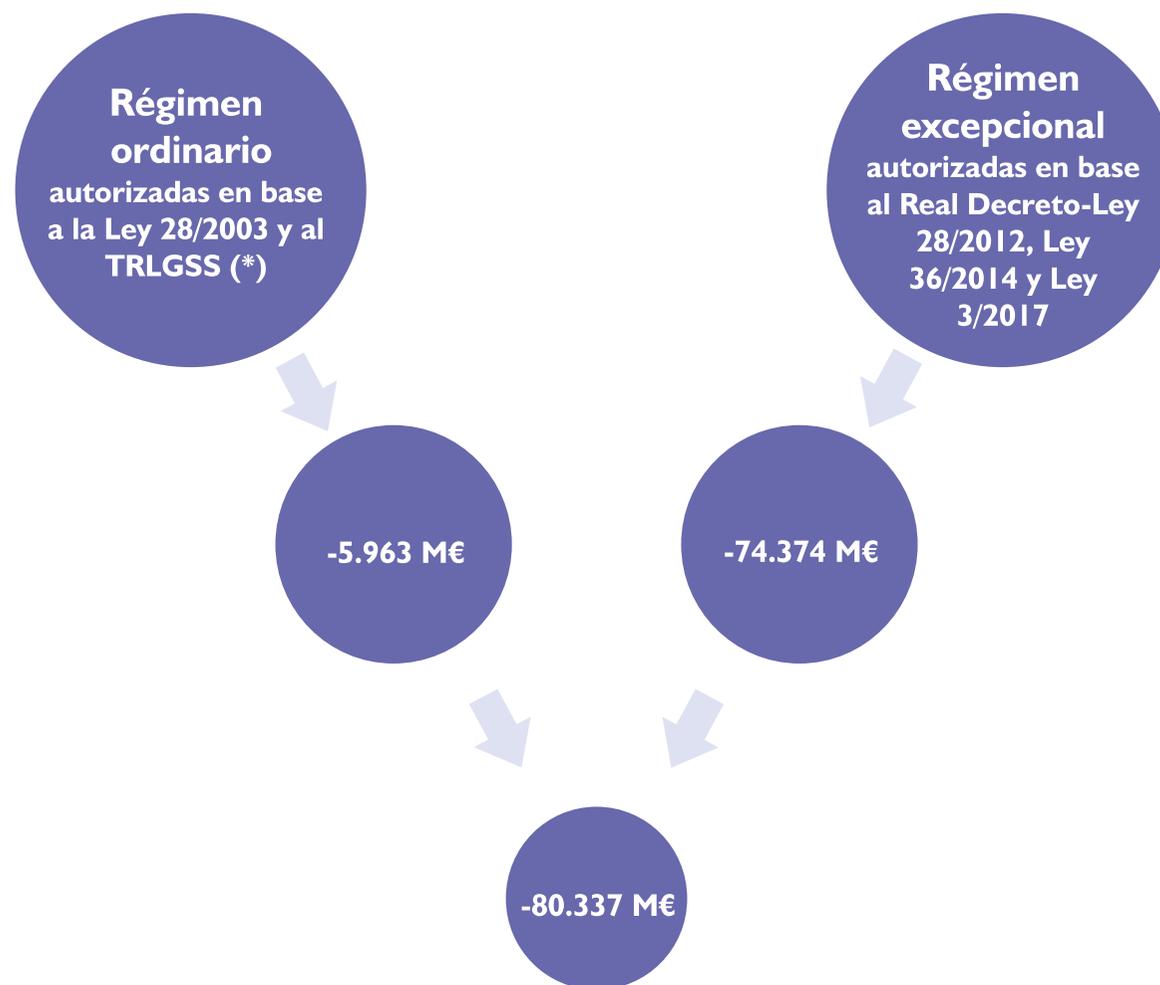
Disposiciones Fondo de Reserva de la Seguridad Social (M€)



Disposiciones netas Fondos de Contingencias Profesionales (M€)



Resumen disposiciones Fondo de Reserva de la Seguridad Social



(*) Acordadas Por Consejo de Ministros de 27/09/2012 y 15/11/2019.



Criterios de inversión y gestión del Fondo de Reserva en 2021

Valores en que invierte el Fondo de Reserva

El Fondo de Reserva invertirá en:

➔ **DEUDA PÚBLICA ESPAÑOLA**

El Fondo de Reserva podrá invertir en:

➔ **DEUDA PÚBLICA EXTRANJERA :**

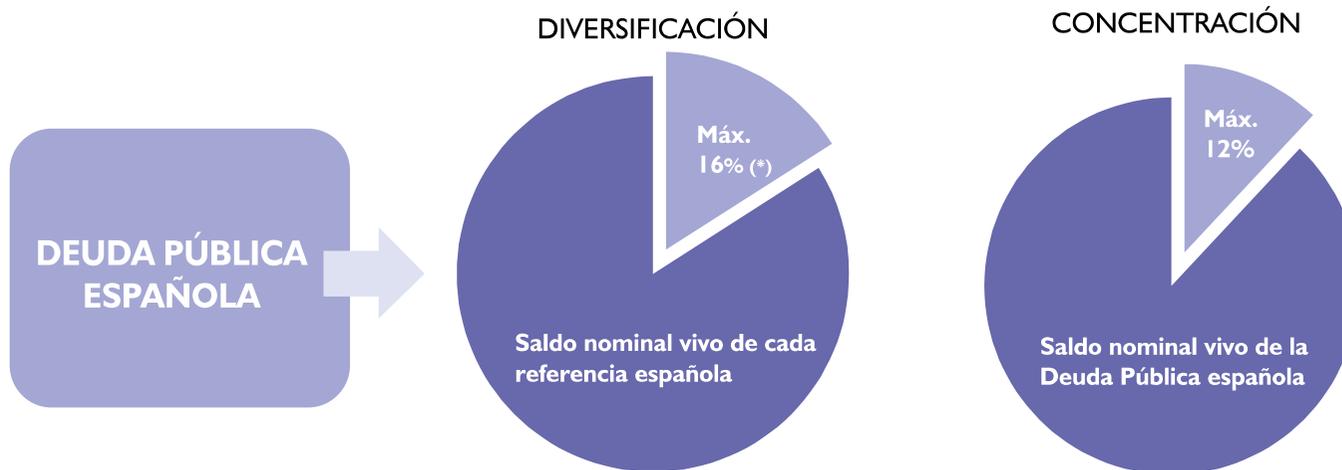
- ALEMANIA
- FRANCIA
- PAÍSES BAJOS

➔ **ACTIVOS emitidos por INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL (ICO)**

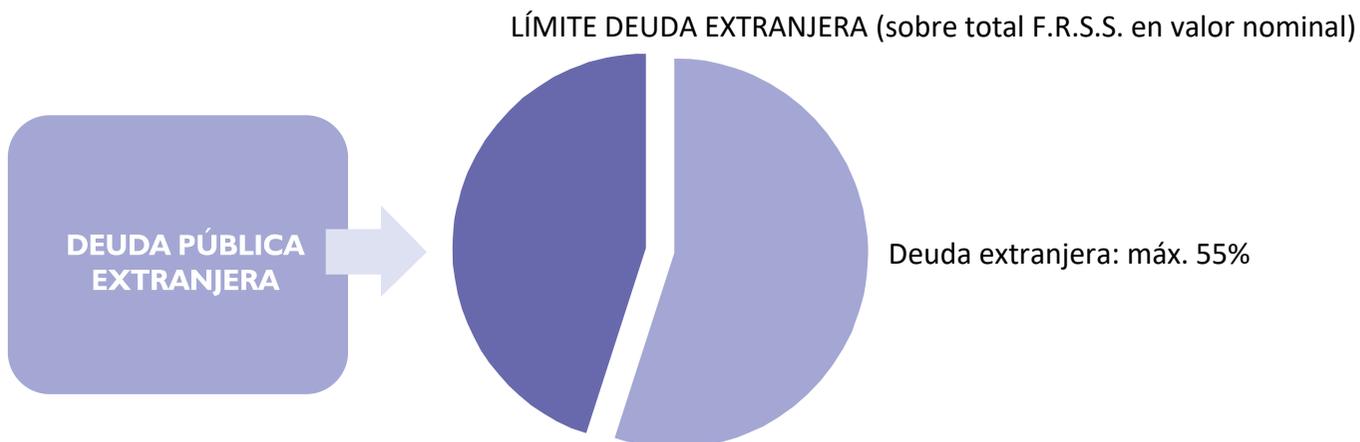
CARACTERÍSTICAS:

- EMITIDOS EN EUROS
- CALIDAD CREDITICIA ELEVADA
- NEGOCIADA EN MERCADOS REGULADOS O SISTEMAS ORGANIZADOS DE NEGOCIACIÓN

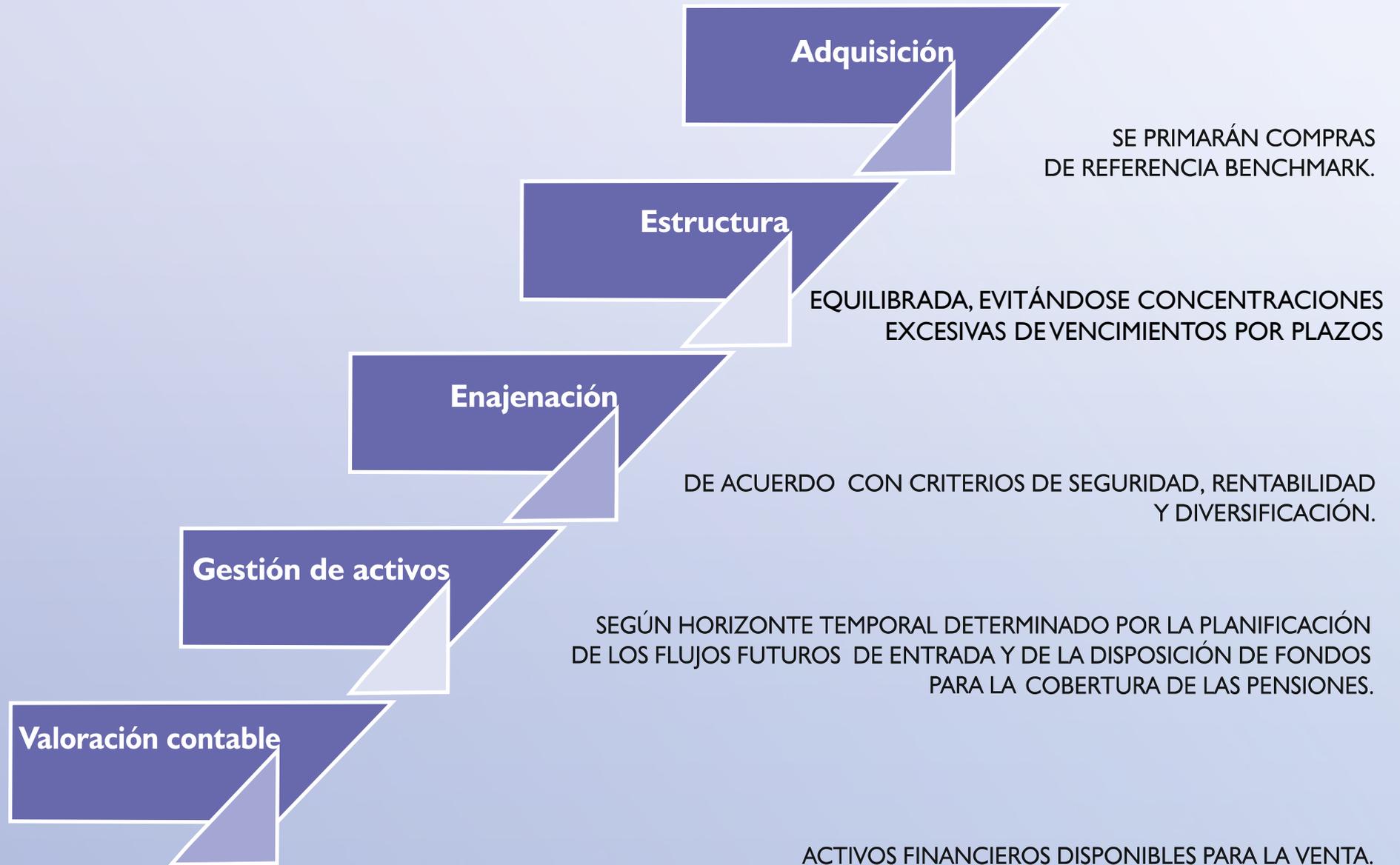
Criterios inversión Deuda Pública española y extranjera



(*) Límite 16% ampliable hasta 35% para cumplir con las condiciones de la inversión. Límite 35% ampliable en referencias a corto plazo.



Otros criterios de inversión y gestión





Acuerdos del Comité de Gestión del Fondo de Reserva en 2021

Estrategia de inversión

Estrategia de inversión FRSS en 2021 condicionada por los siguientes aspectos:

- ✓ La situación de incertidumbre generada a raíz de la crisis sanitaria provocada por el COVID-19.
- ✓ El escenario del mercado de la deuda española durante 2021:
 - ❖ Rentabilidades mínimas en la mayor parte de los tramos de la curva de tipos de interés.
 - ❖ Tipos negativos inferiores al tipo de la Facilidad de depósito en tramos a medio plazo (2-4 años).
 - ❖ Tipos positivos en tramos a largo plazo (6-8 años)
 - ❖ Tipos muy reducidos en plazos más largos
 - ❖ Elevada volatilidad
- ✓ Aprobación del Mecanismo de Equidad Intergeneracional (MEI)

Acuerdos adoptados por conformidad de todos los miembros del Comité de Gestión en diciembre de 2021

**Saldo en cuenta
(2.138 M€)**

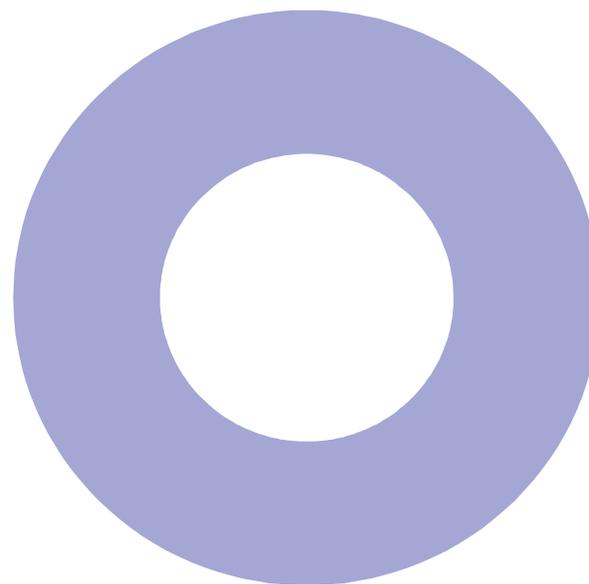
- **Mantener el importe en cuenta corriente hasta nueva reunión del Comité de Gestión**



Datos más representativos del Fondo de Reserva en 2021

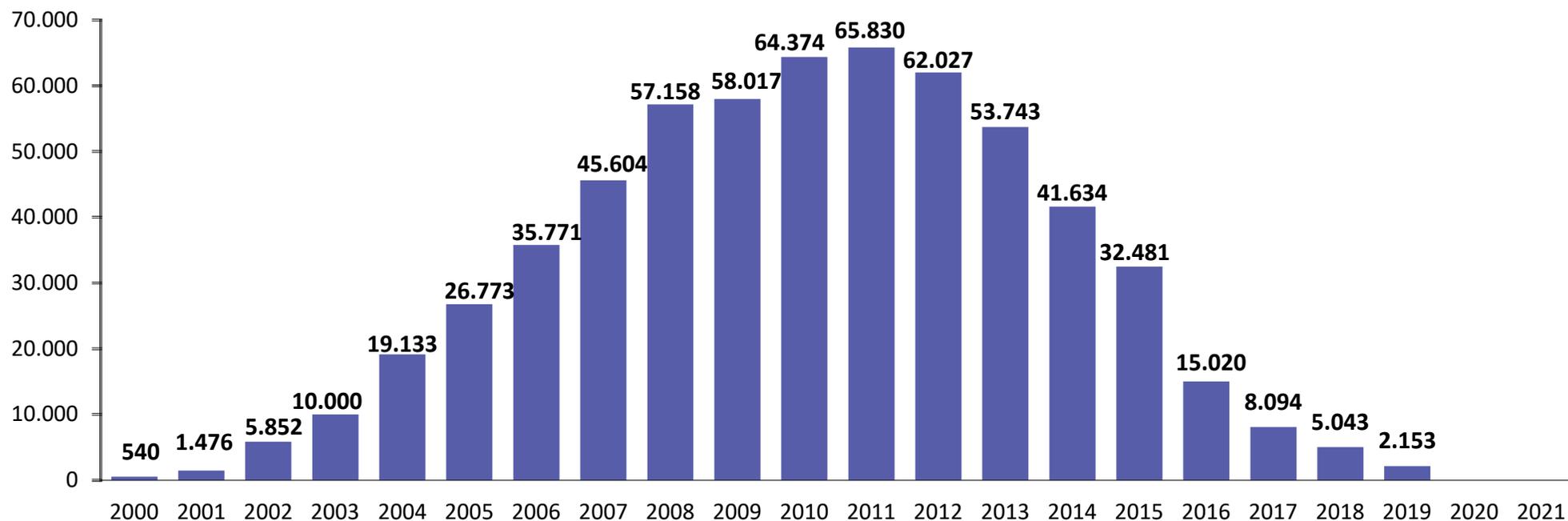
Distribución del Fondo de Reserva durante 2021

Activos Financieros – Saldo C/C



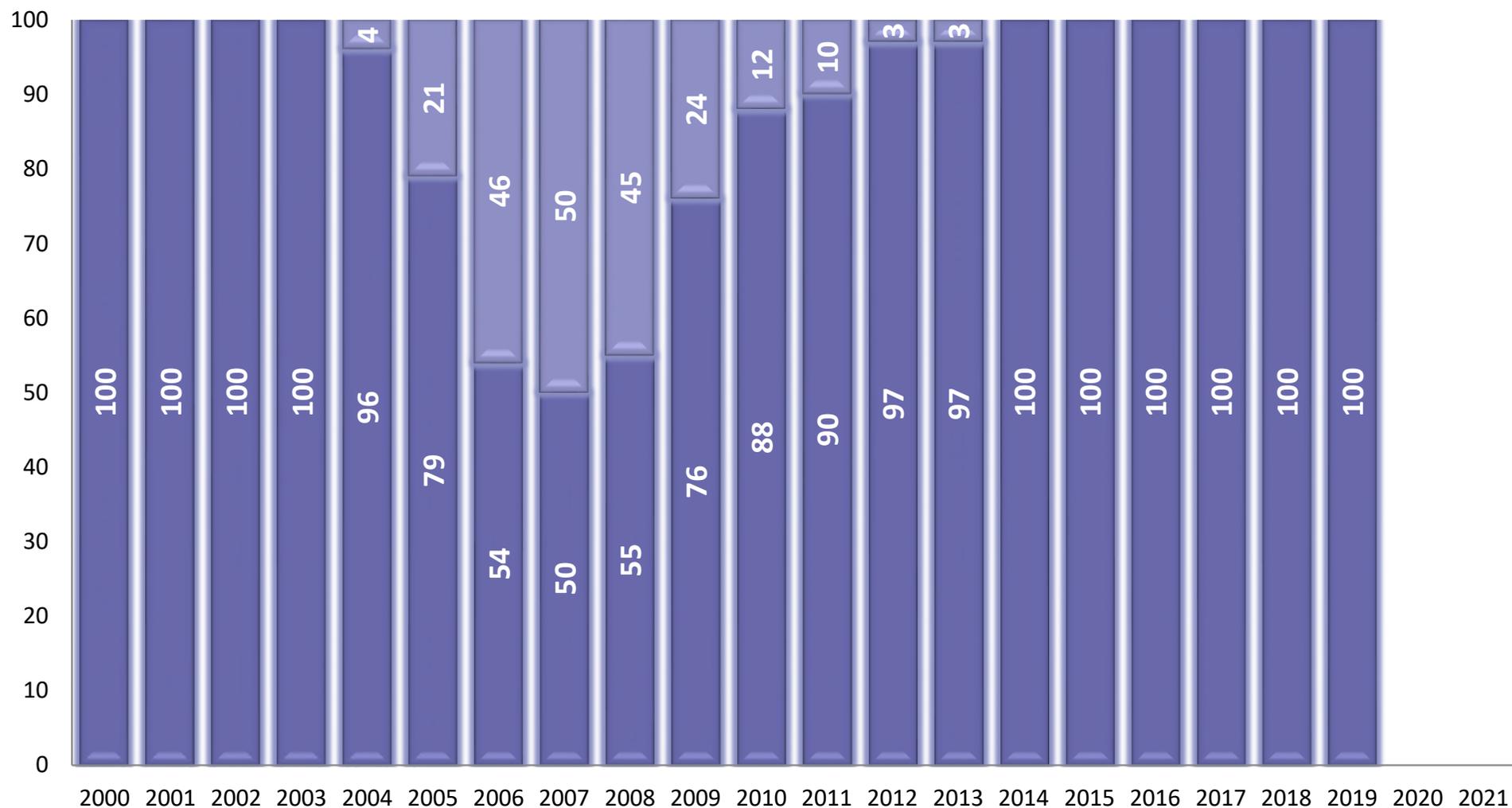
● Activos financieros ● Saldo C/C

Evolución de activos financieros (M€)



Datos a precio total de adquisición.
Situación a 31 de diciembre de cada ejercicio.

Evolución activos financieros españoles / extranjeros

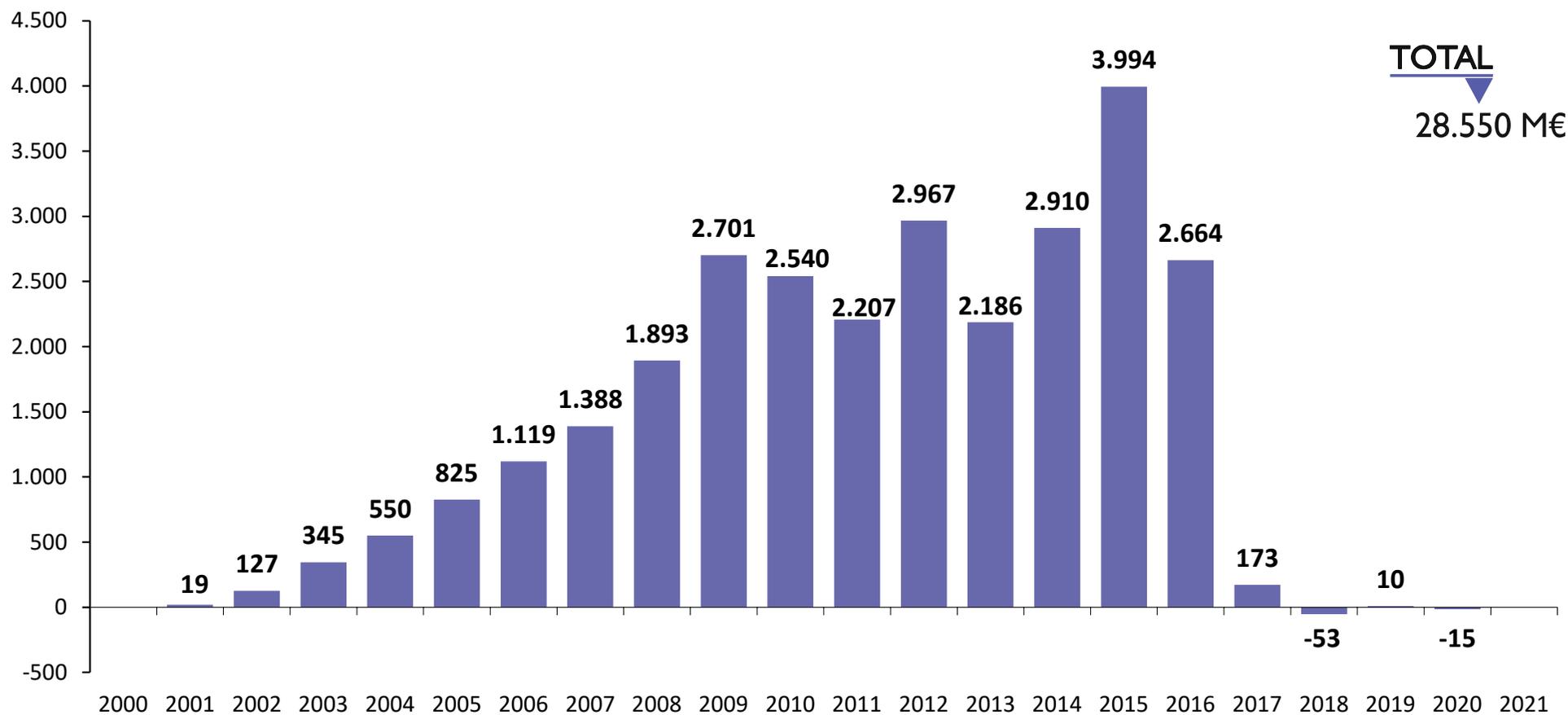


Datos en porcentaje sobre valor nominal.
Situación a 31 de diciembre de cada ejercicio.

■ **Activos españoles**

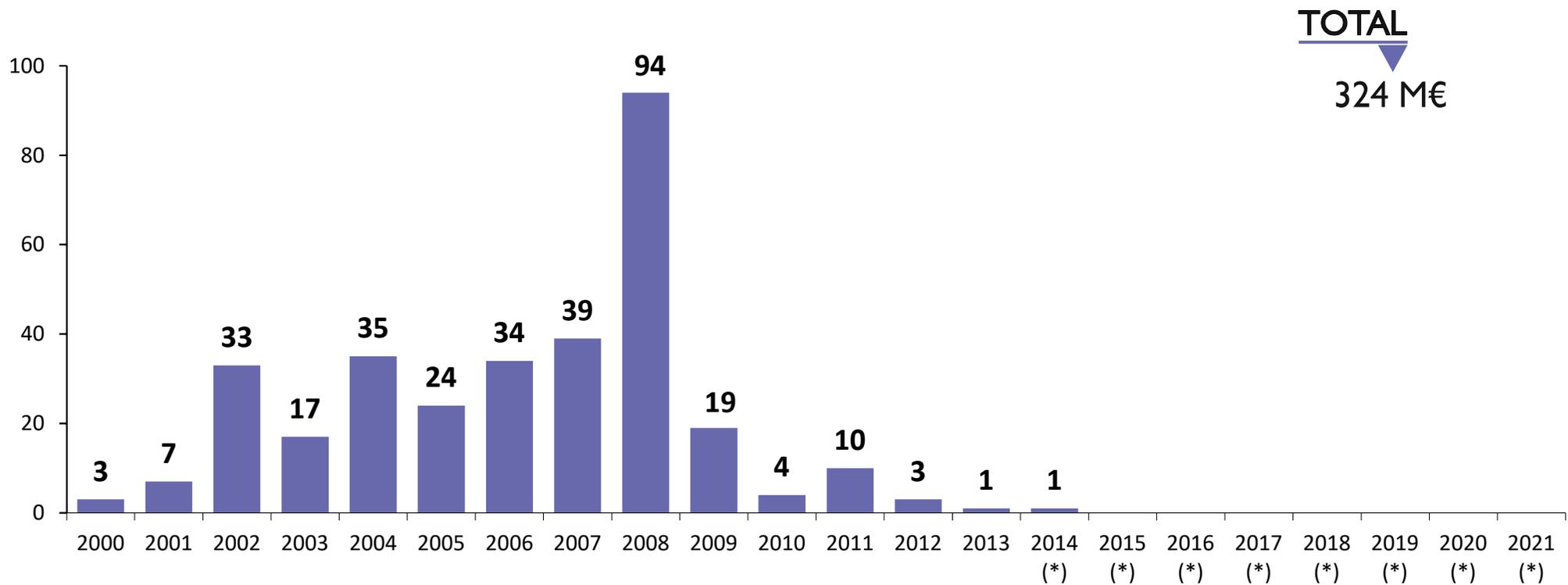
■ **Activos extranjeros**

Rendimientos netos activos financieros (M€)



Situación a 31 de diciembre de cada ejercicio.

Rendimientos cuenta corriente (M€)



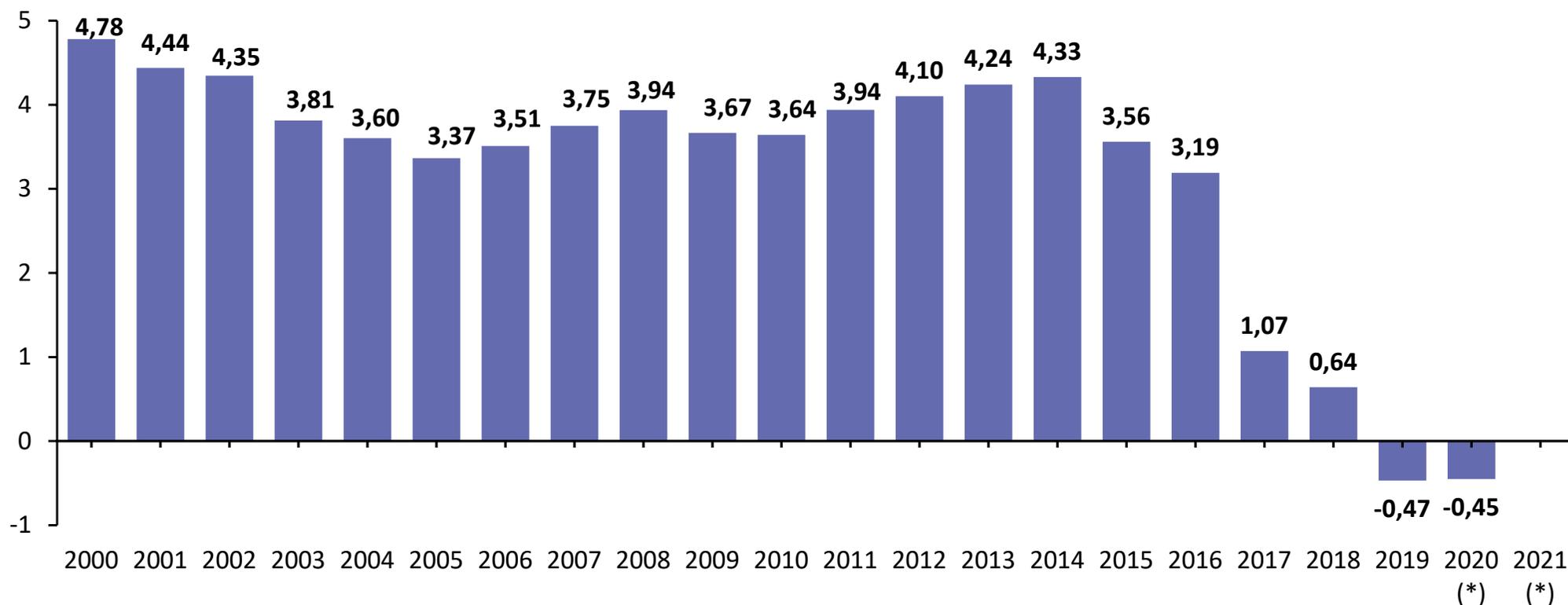
(*) El dato de 2014 se refiere al periodo en que estuvo vigente la remuneración Eonia (de 1 de enero a 10 de junio). En los ejercicios 2015 a 2021 la cuenta ha dejado de estar remunerada con tipos positivos.

Rendimientos netos globales (M€)

	Años 2000 a 2013	Año 2014	Año 2015	Año 2016	Año 2017	Año 2018	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Total
Rendimientos explícitos	19.831	2.391	2.030	1.318	574	183	58	25		26.410
Rendimientos implícitos netos	-1.084	-289	-196	70	-281	-192	-33	-32		-2.037
Resultado operaciones de enajenación	1.162	1.041	2.374	1.541						6.118
Rendimientos c/c	323	1								324
Otros ingresos			-1	-3						-4
Total rendimientos generados (1)	20.232	3.144	4.207	2.926	293	-9	25	-7	0	30.811
Ajustes por amortización/enajenación de activos (2) (*)	-1.042	-233	-213	-262	-120	-44	-15	-8		-1.937
Total rendimientos netos (1-2)	19.190	2.187	2.911	3.994	2.664	-53	10	-15	0	28.874

(*) Ajuste que se produce en el momento de la amortización o enajenación del activo por el cupón corrido pagado en el momento de la adquisición.

Evolución TIR adquisición activos financieros sobre valor nominal

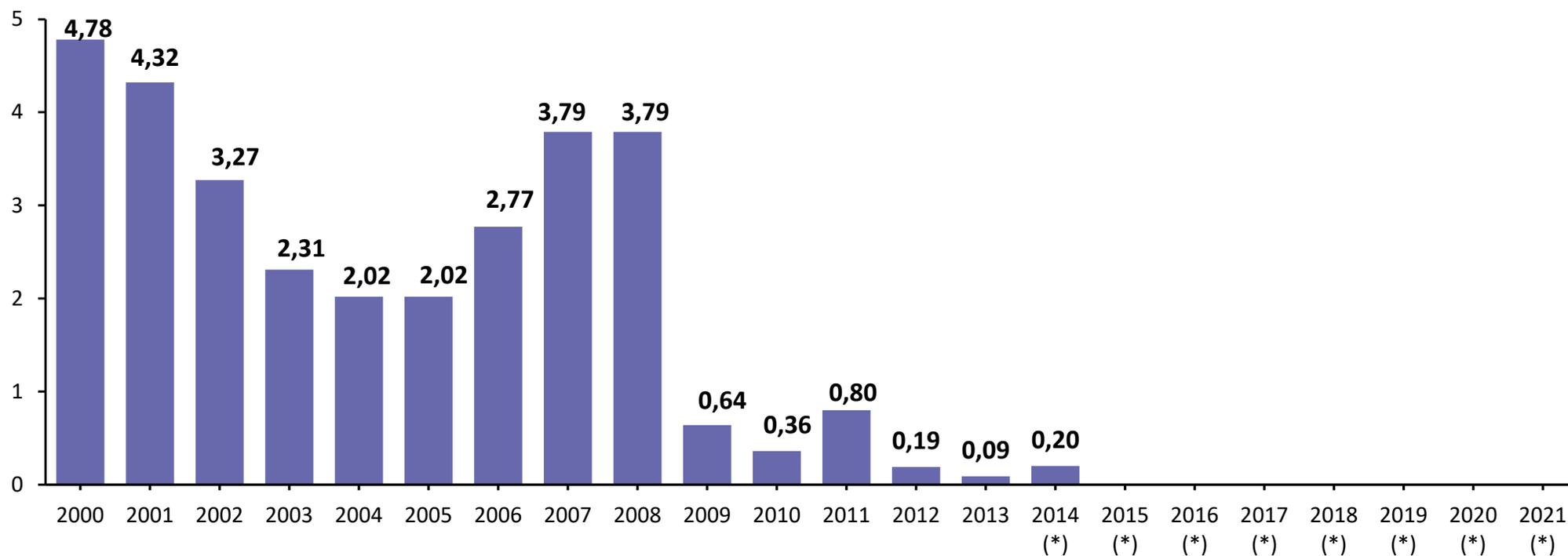


Datos en porcentaje.

Situación a 31 de diciembre de cada ejercicio.

(*) El dato de 2020 se refiere a 12 de noviembre. A partir de esa fecha la totalidad del Fondo de Reserva está materializado en cuenta, por lo que no procede hablar de T.I.R. de adquisición de activos.

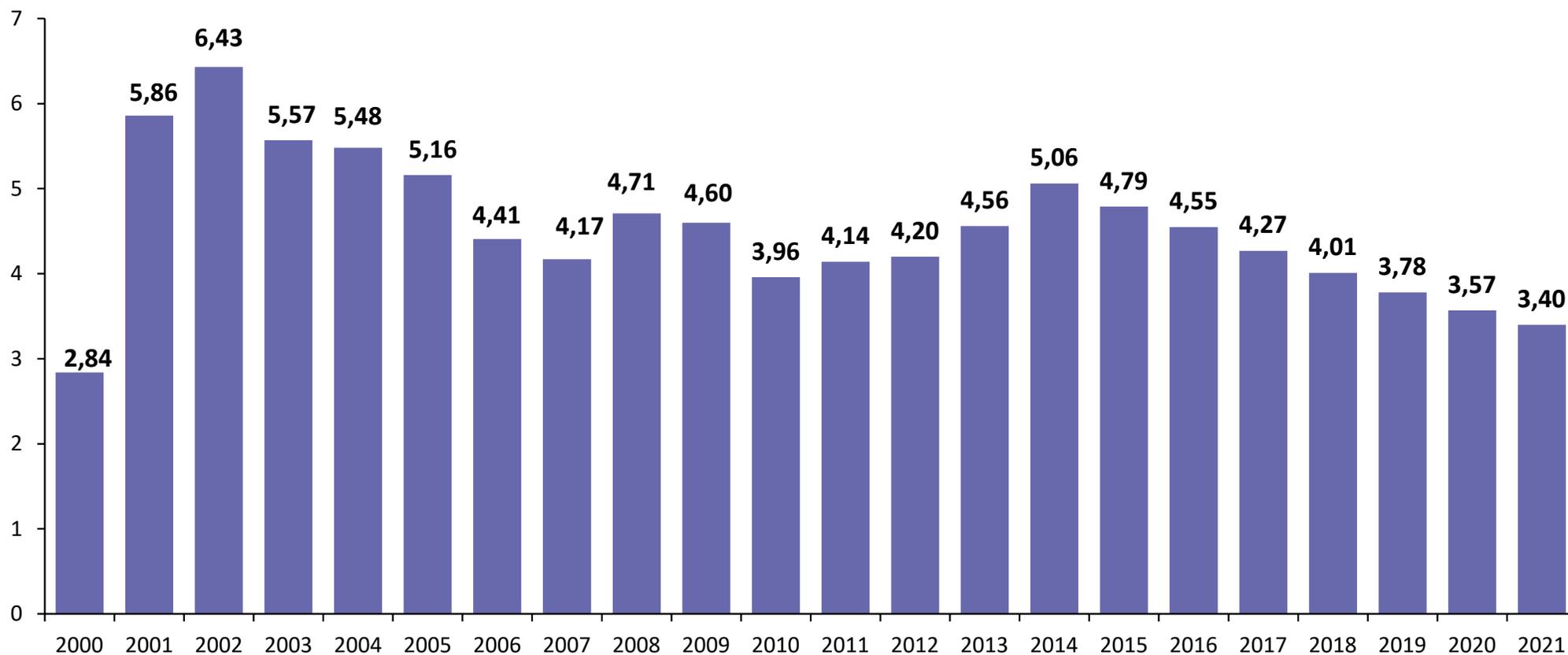
Tipo medio de la cuenta corriente TGSS Fondo de Reserva especial



Datos en porcentaje.

(*) El dato de 2014 se refiere al periodo en que la c/c se remuneró al tipo Eonia (1 de enero a 10 de junio). Desde julio de 2014 se aplica el tipo de la Facilidad de depósito, asumiendo el Sistema los intereses negativos generados. Por este motivo los tipos negativos aplicables a la remuneración de las cuentas no han afectado a los saldos del Fondo de Reserva.

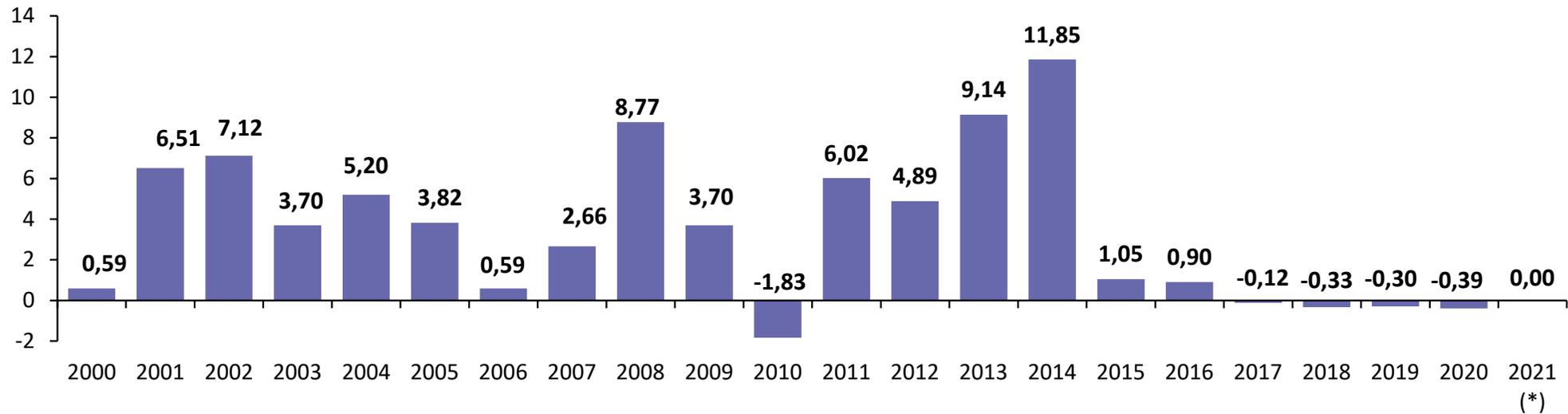
Rentabilidad acumulada anualizada del Fondo de Reserva



Datos en porcentaje.

Situación a 31 de diciembre de cada ejercicio.

Rentabilidad interanual del Fondo de Reserva



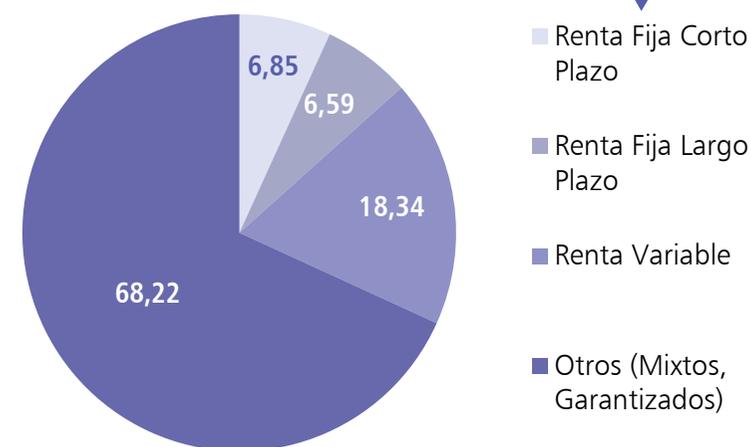
Datos en porcentaje.

(*) A partir del 13 de noviembre de 2020 la totalidad del Fondo de Reserva está materializado en cuenta.

Comparativa rentabilidad anualizada Fondo de Reserva – Planes de pensiones privado (Sistema individual)

Rentabilidades medias anualizadas planes de pensiones 31 de diciembre de 2021					
	15 AÑOS	10 AÑOS	5 AÑOS	3 AÑOS	1 AÑO
F.R.S.S.	3,40	2,58	-0,23	-0,23	0,00
RENDA FIJA CORTO PLAZO	0,82	0,63	-0,35	-0,07	-0,64
RENDA FIJA LARGO PLAZO	1,85	1,85	0,06	0,84	-1,59
RENDA VARIABLE	4,87	10,50	9,90	17,34	23,42
TOTAL PLANES PENSIONES	2,33	4,51	3,48	6,50	8,67

Planes pensiones Sistema individual



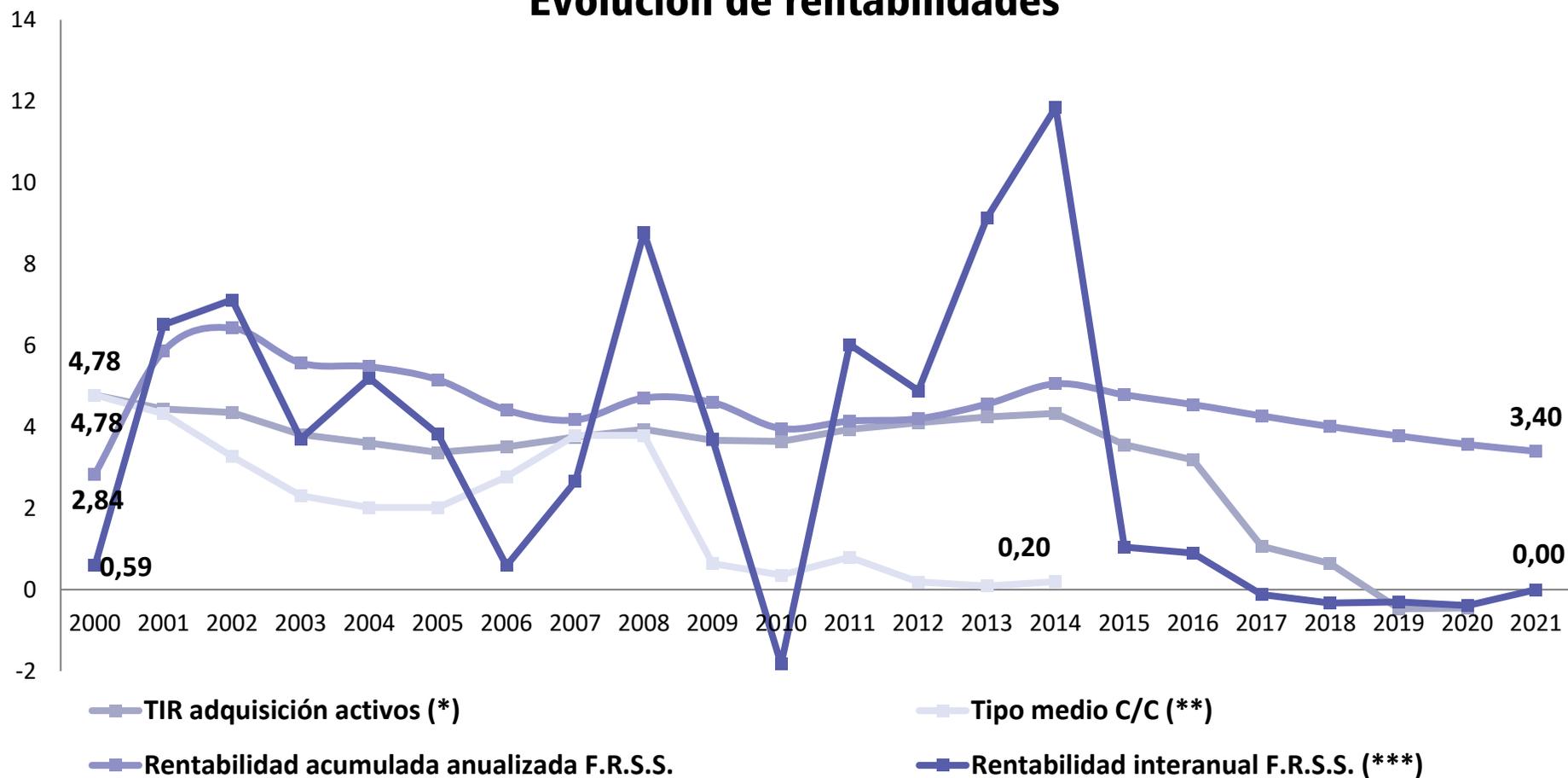
Datos en porcentaje.

Rentabilidad acumulada anualizada a 31-12-2021 respecto a un periodo de 1, 3, 5, 10 años.

Rentabilidad a 15 años se asimila a la rentabilidad desde inicio del Fondo de Reserva.

Fuente: TGSS; INVERCO.

Evolución de rentabilidades



Datos en porcentaje.

(*) El dato de 2020 se refiere a 12 de noviembre. A partir de esa fecha la totalidad del Fondo de Reserva está materializado en cuenta, por lo que no procede hablar de T.I.R. de adquisición de activos.

(**) El dato de 2014 se refiere al periodo en que la cuenta se remuneró al tipo Eonia (1 de enero a 10 de junio). Desde julio de 2014 se aplica el tipo de la Facilidad de depósito, asumiendo el Sistema los intereses negativos generados. Por este motivo los tipos negativos aplicables a la remuneración de las cuentas no han afectado a los saldos del Fondo de Reserva.



Comparativa de las magnitudes más representativas del Fondo de Reserva

Magnitudes representativas

	2020	2021
VALOR A PRECIO TOTAL DE ADQUISICIÓN	2.137,92 M€	2.137,92 M€
VALOR A PRECIO MERCADO	2.137,92 M€	2.137,92 M€
%VALOR NOMINAL DEUDA EXTRANJERA SOBRE TOTAL CARTERA	—	—
% FRSS SOBRE PIB⁽¹⁾	0,19%	0,18%
RENTABILIDAD ACTIVOS (TIR ADQUISICIÓN)	—	—
RENTABILIDAD ACTIVOS (TIR MERCADO)	—	—
TIPO MEDIO CUENTA CORRIENTE	—	—
RENTABILIDAD ACUMULADA ANUALIZADA	3,57%	3,40%
RENTABILIDAD INTERANUAL	-0,39	0
GRADO DE CONCENTRACIÓN	-	-
DURACIÓN	0 años	0 años
DURACIÓN MODIFICADA	0	0

(1) El dato del ejercicio 2020 está expresado en relación al P.I.B. de 2020 (1.121.698 M€) y el del ejercicio 2021 en relación al P.I.B. de 2021 (1.205.063 M€) según datos del I.N.E. en base CNE-2010 publicados el 25 de marzo de 2022.