

Fondo de Reserva de la Seguridad Social

Informe a las Cortes Generales
Evolución, actuaciones del año 2020 y
situación a 31 de diciembre de 2020



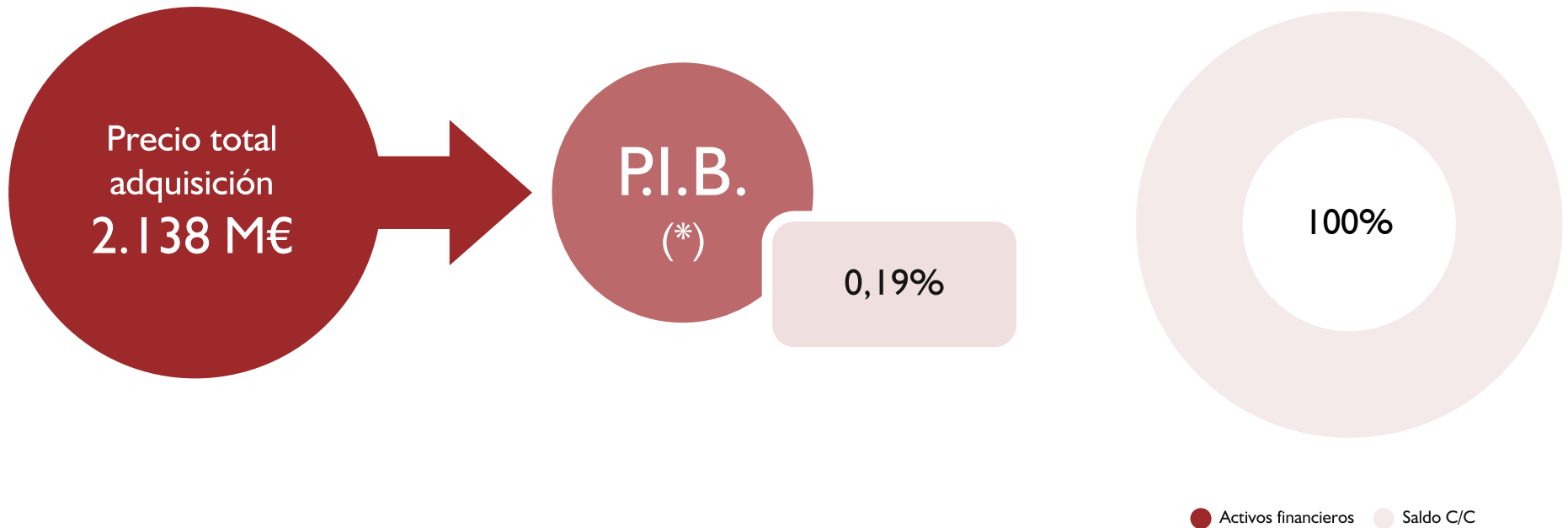
GOBIERNO
DE ESPAÑA

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 2020



(*) El P.I.B. para 2020 según datos del I.N.E., publicados el 26 de marzo de 2021, en base CNE-2010, se situó en 1.121.698 M€.

Evolución general del Fondo de Reserva

Dotaciones, disposiciones y rendimientos

Datos anuales/acumulados (M€)		Años	Año	Año	Año	Año	Año	Año	Año	Año
		2000 a 2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
I. DOTACIONES	Anual	53.008	197	279	103	11	2	1	0	0
	Acumulado	53.008	53.205	53.484	53.587	53.598	53.600	53.601	53.601	53.601
I.a. Acuerdo del Consejo de Ministros (*)	Anual	52.113								
	Acumulado	52.113	52.113	52.113	52.113	52.113	52.113	52.113	52.113	52.113
I.b. Excedente de mutuas (**)	Anual	895	197	279	103	11	2	1	0	0
	Acumulado	895	1.092	1.371	1.474	1.485	1.487	1.488	1.488	1.488
2. DISPOSICIONES (***)	Anual	-7.003	-11.648	-15.300	-13.250	-20.136	-7.100	-3.000	-2.900	0
	Acumulado	-7.003	-18.651	-33.951	-47.201	-67.337	-74.437	-77.437	-80.337	-80.337
3. RENDIMIENTOS NETOS GENERADOS (****)	Anual	17.003	2.187	2.911	3.994	2.664	173	-53	10	-15
	Acumulado	17.003	19.190	22.101	26.095	28.759	28.932	28.879	28.889	28.874
TOTAL	Anual	63.008	-9.264	-12.110	-9.153	-17.461	-6.925	-3.052	-2.890	-15
	Acumulado	63.008	53.744	41.634	32.481	15.020	8.095	5.043	2.153	2.138

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

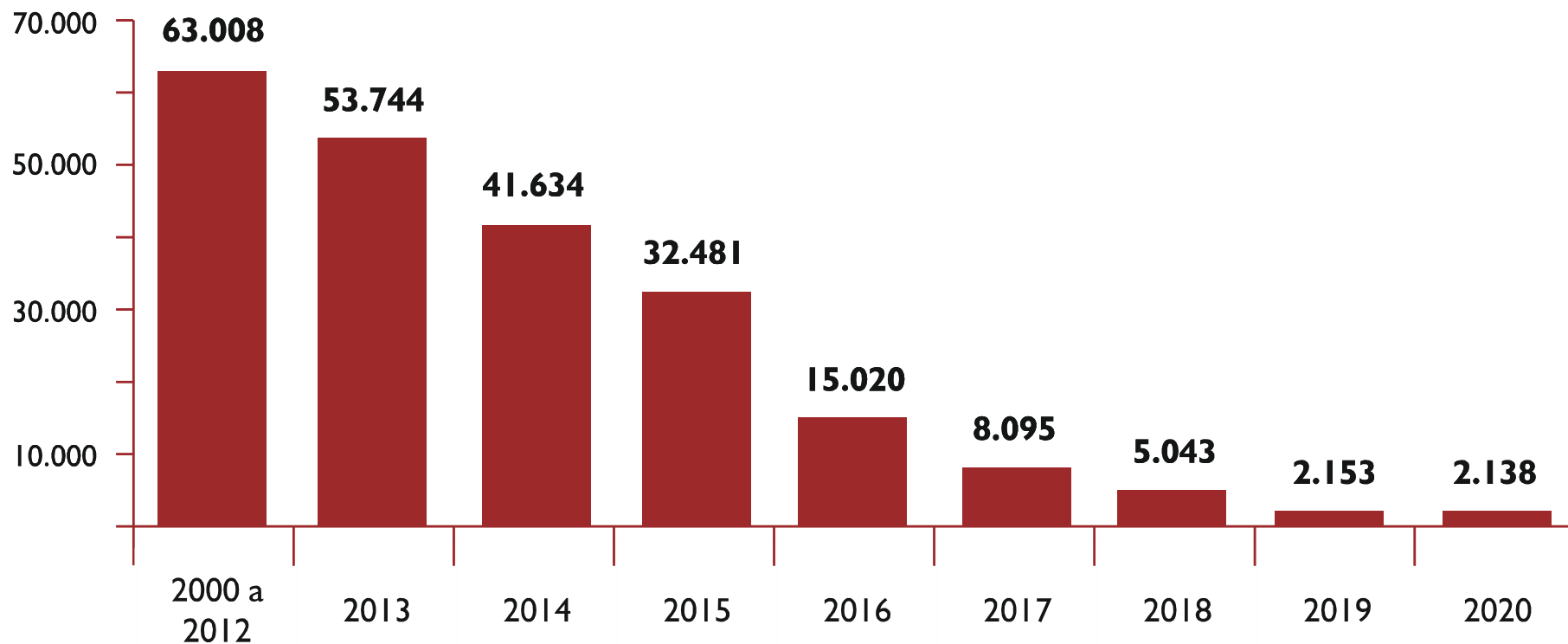
(**) Derivado de la gestión por parte de las mutuas colaboradoras con la Seguridad Social de la prestación de incapacidad temporal por contingencias comunes.

(***) 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.

(****) Intereses de la cuenta corriente, rendimientos de los activos, resultado de las operaciones de enajenación y otros ingresos.

Evolución general del Fondo de Reserva (M€)

A precio total de adquisición



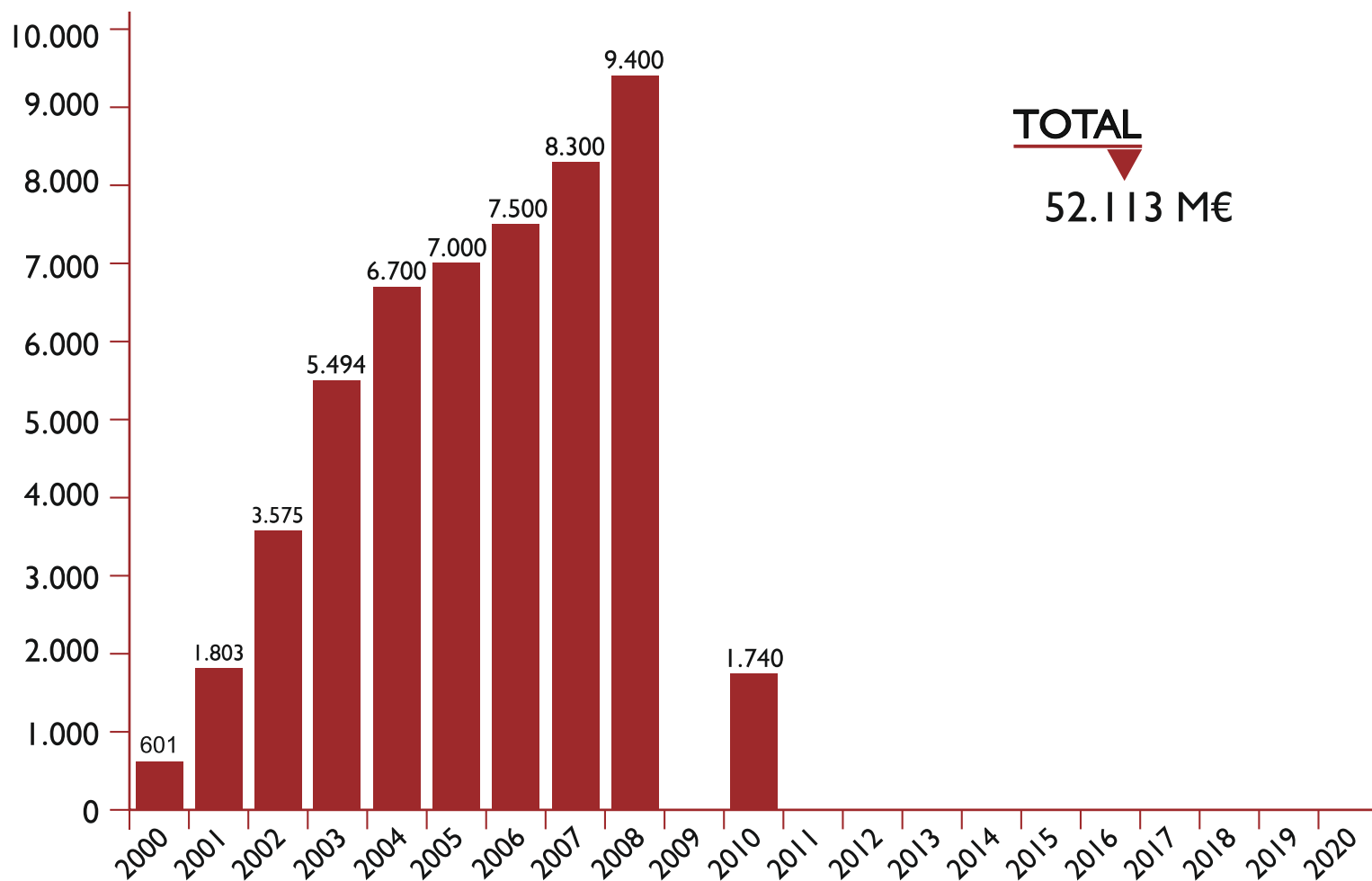
Situación a 31 de diciembre de cada ejercicio.

Resumen dotaciones Fondo de Reserva de la Seguridad Social



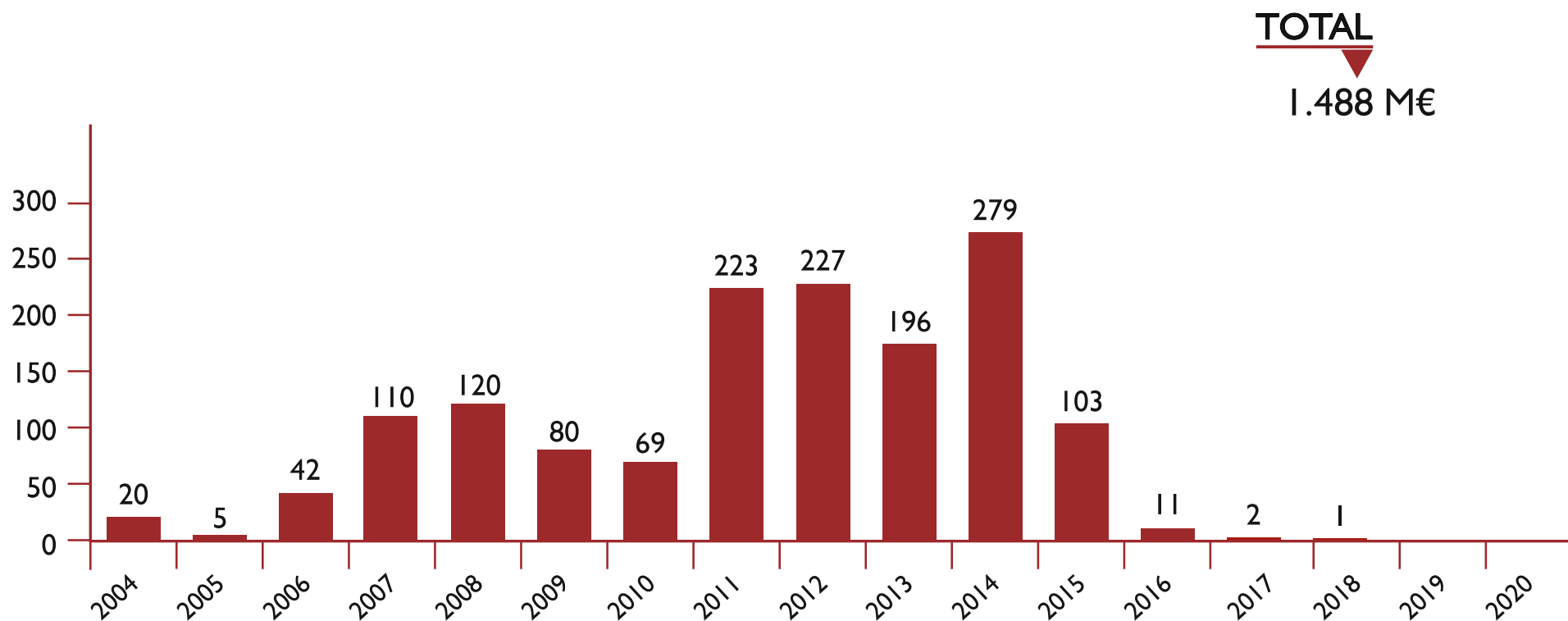
(*) Aprobadas por Acuerdo de Consejo de Ministros (ACM)

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

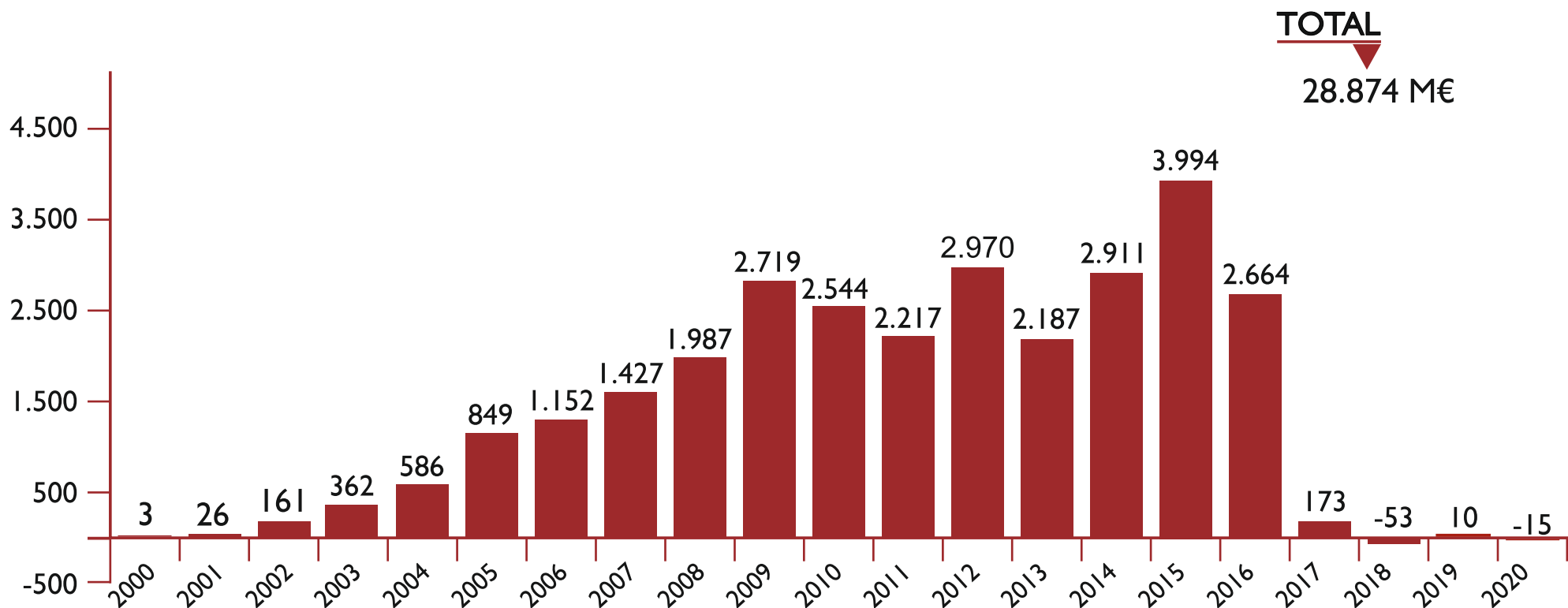


(*) Aprobadas por ACM.

Dotaciones excedentes mutuas colaboradoras (M€)



Rendimientos netos totales (M€)



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

2009 → 499 M€

2010 → 185 M€

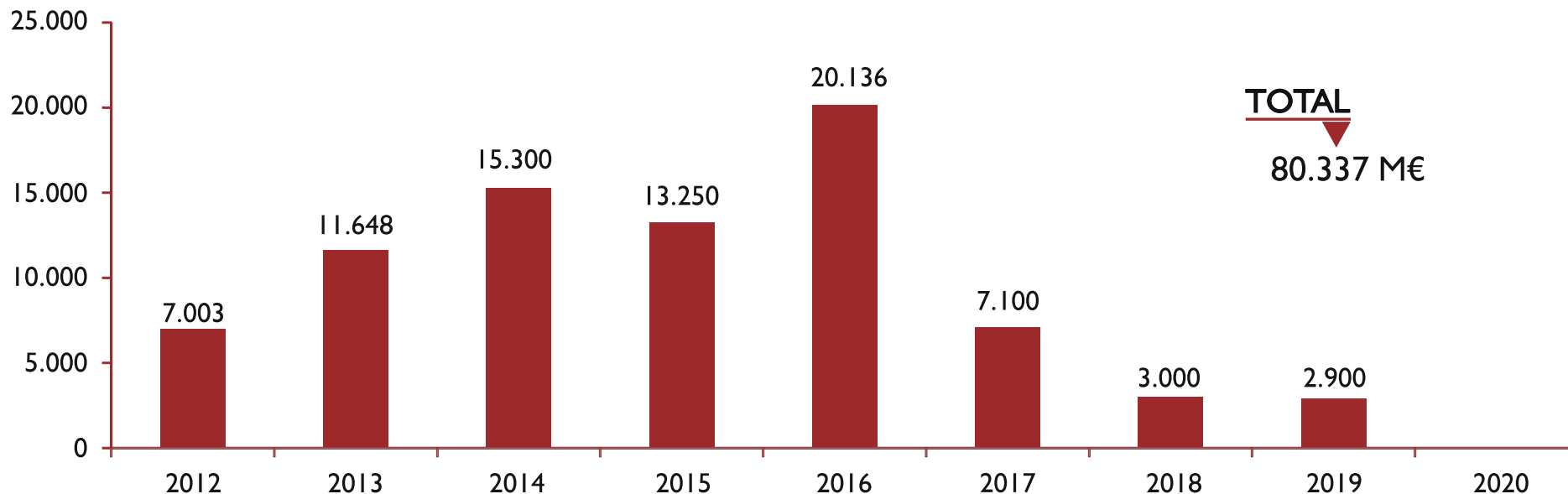
2012 → 478 M€

2014 → 1.041 M€

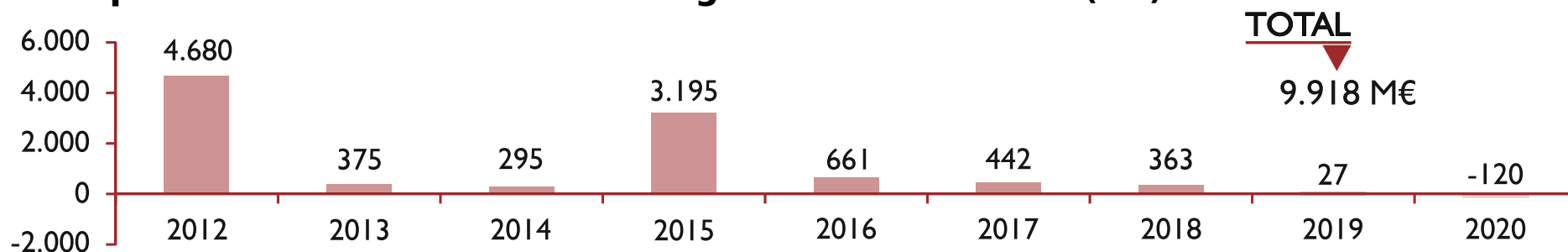
2015 → 2.374 M€

2016 → 1.541 M€

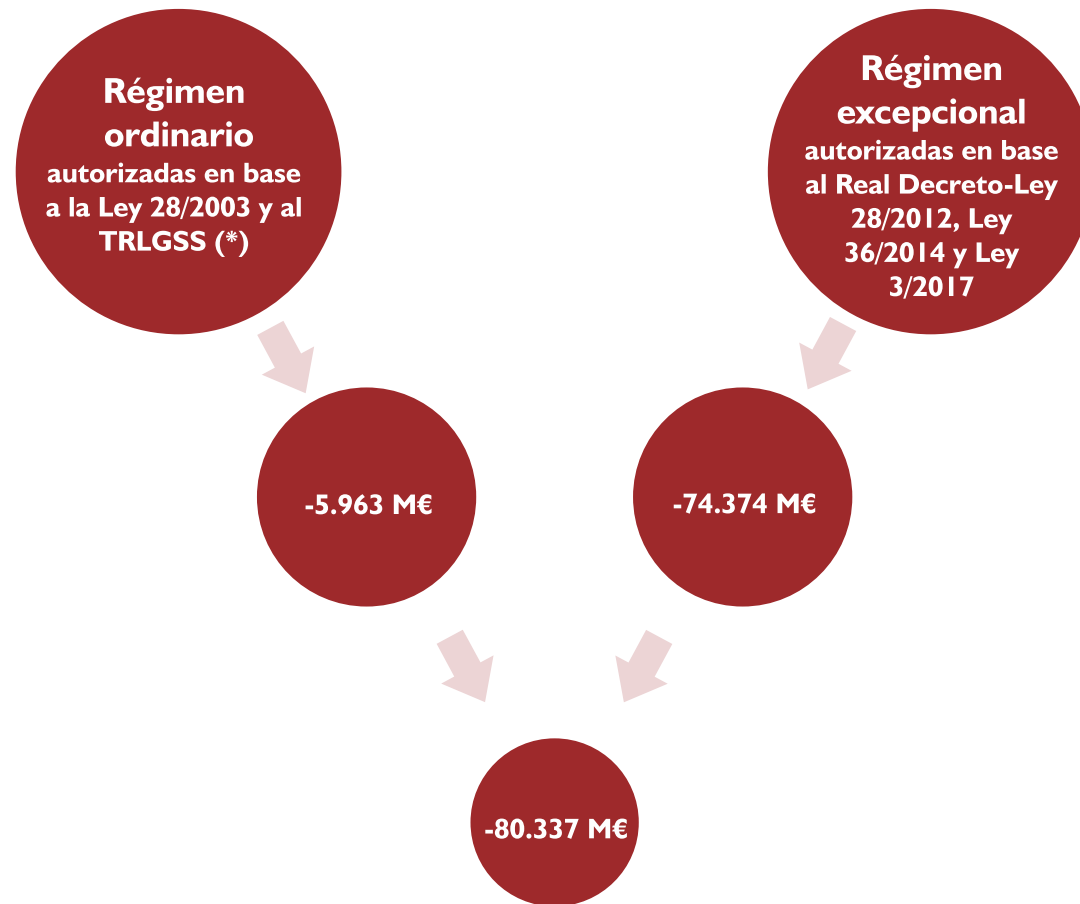
Disposiciones Fondo de Reserva de la Seguridad Social (M€)



Disposiciones netas Fondo 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 2020



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 :**

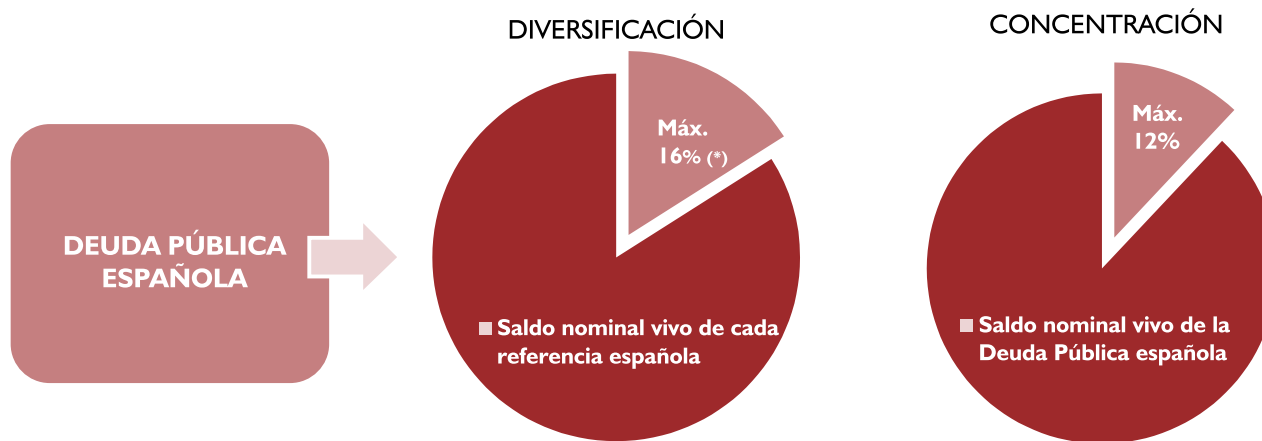
- ALEMANIA
- FRANCIA
- PAÍSES BAJOS

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

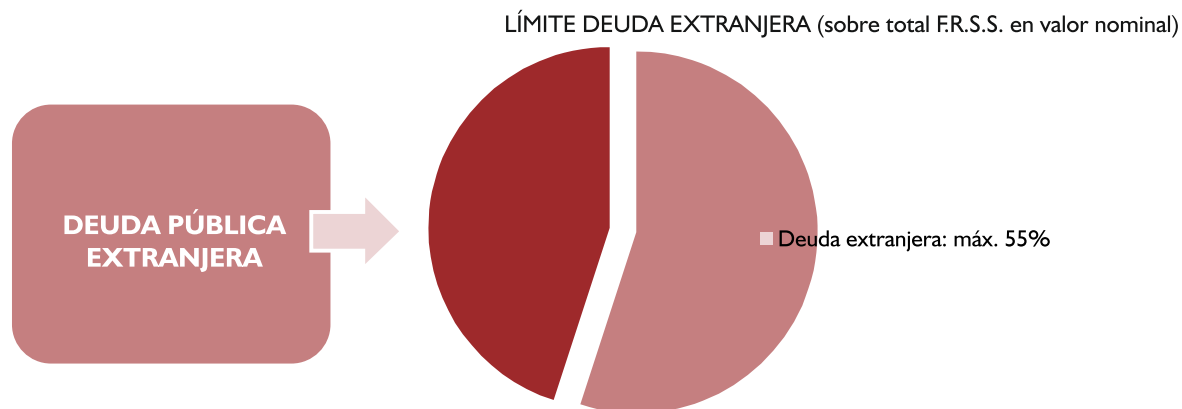
CARACTERÍSTICAS:

- 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

Adquisición

SE PRIMARÁN COMPRAS DE REFERENCIA BENCHMARK.

Estructura

EQUILIBRADA, EVITÁNDOSE CONCENTRACIONES EXCESIVAS DE VENCIMIENTO DE PLAZOS.

Enajenación

DE ACUERDO CON CRITERIOS DE SEGURIDAD, RENTABILIDAD Y DIVERSIFICACIÓN.

Gestión de activos

SEGÚN HORIZONTE TEMPORAL DETERMINADO POR LA PLANIFICACIÓN DE LOS FLUJOS FUTUROS DE ENTRADA Y DE LA DISPOSICIÓN DE FONDOS PARA LA COBERTURA DE LAS PENSIONES.

Valoración contable

ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA.



Acuerdos del Comité de Gestión del Fondo de Reserva en 2020



Estrategia de inversión

Estrategia de inversión FRSS en 2020 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 2020

Rentabilidades en mínimos históricos en la mayor parte de la curva

Tipos negativos inferiores al tipo de la Facilidad de depósito en el corto y medio plazo

Tipos muy reducidos en plazos más largos

Acuerdos primera reunión Comité de Gestión 27 de noviembre de 2020

**Saldo en cuenta
(2.138 M€)**

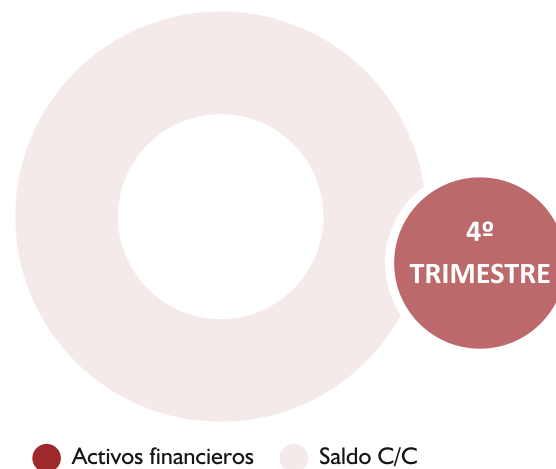
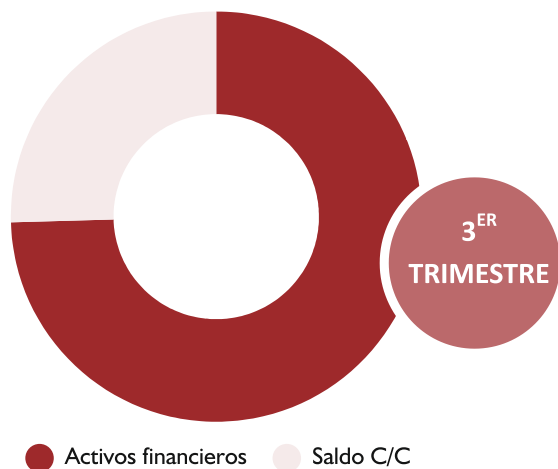
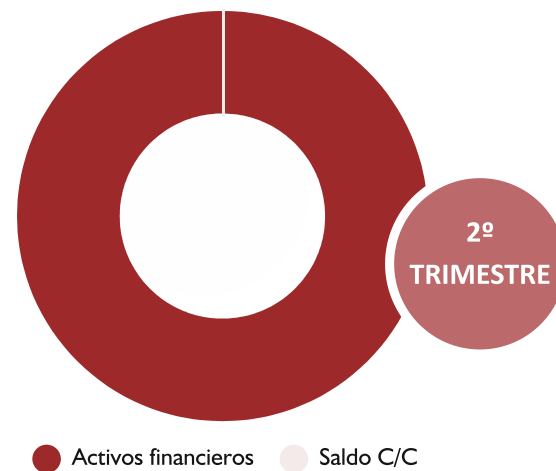
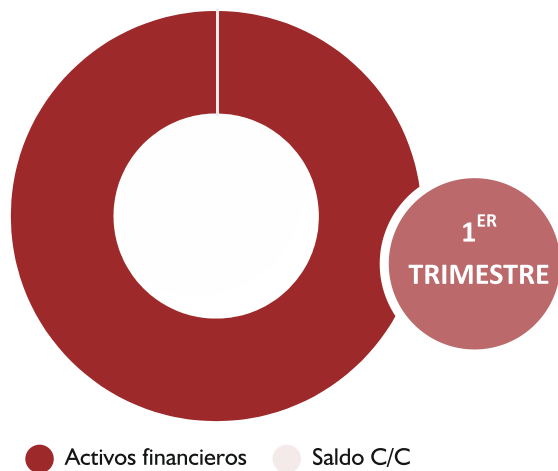
- **Mantener el importe en cuenta corriente.**



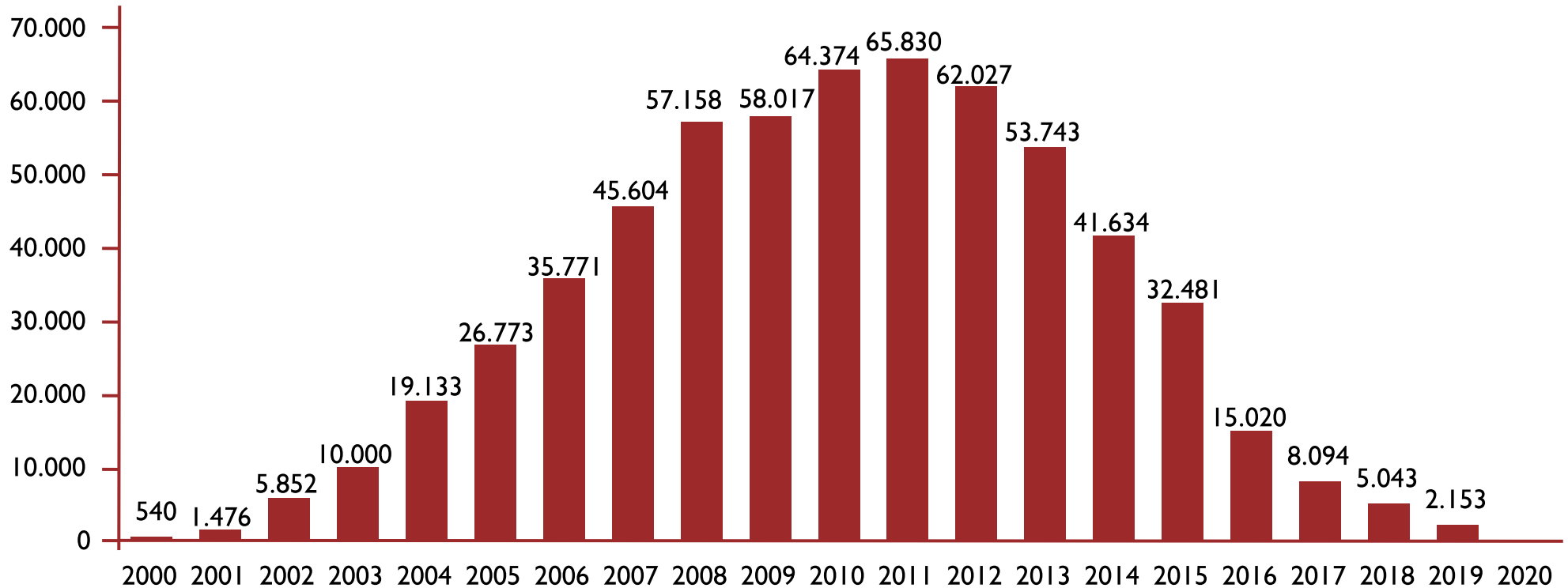
Datos más representativos del Fondo de Reserva en 2020



Distribución del Fondo de Reserva durante 2020

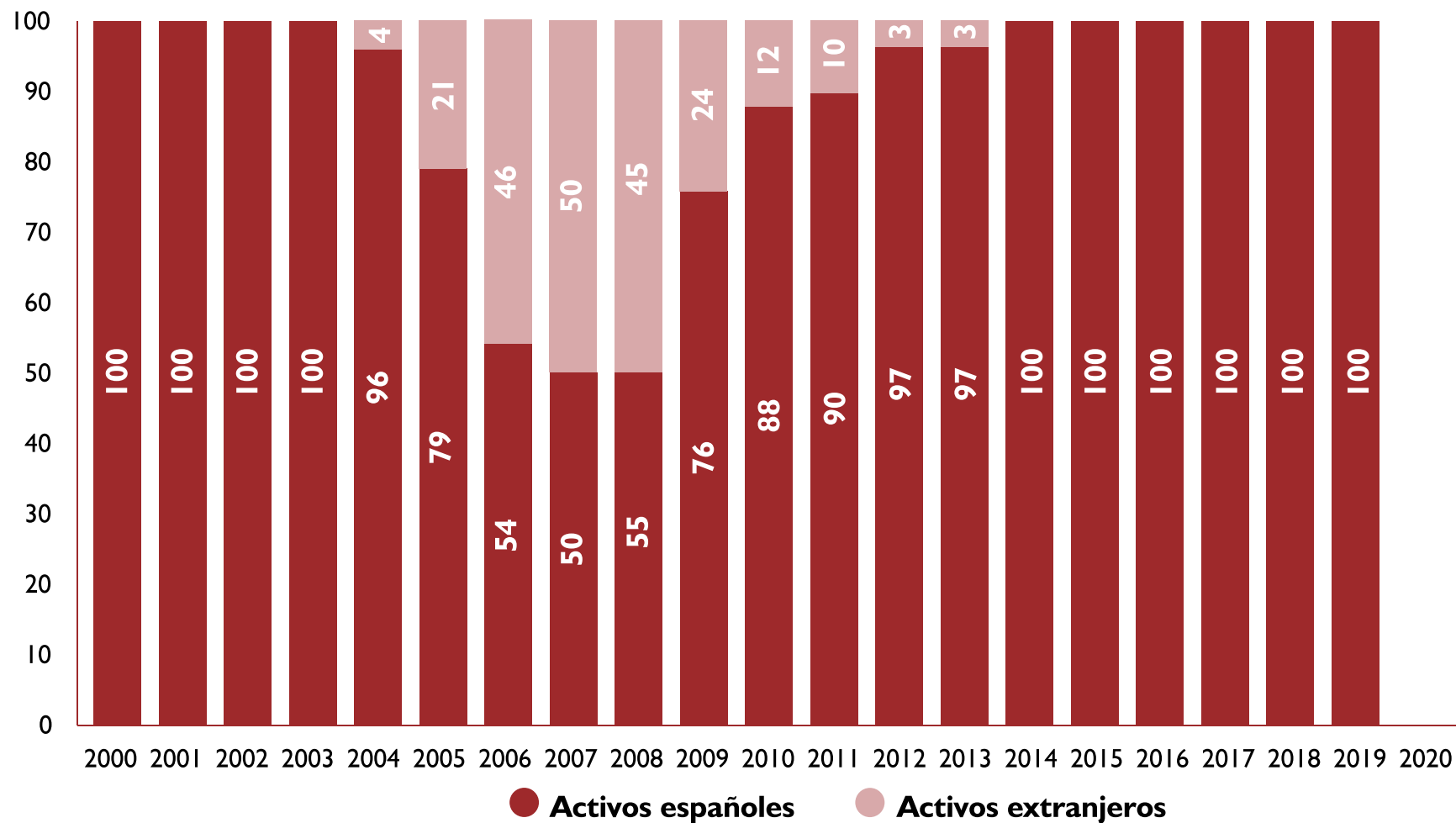


Evolución de activos financieros (M€)



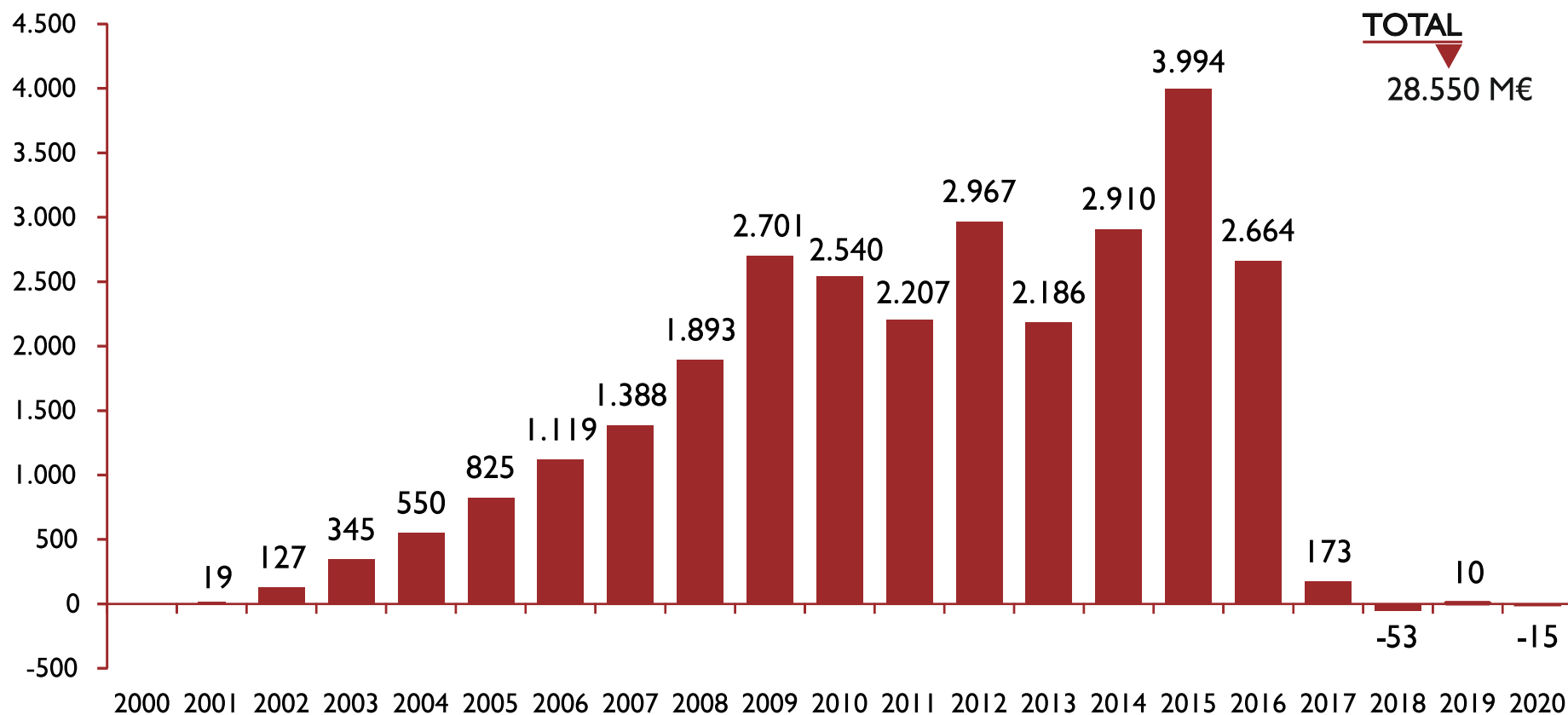
Datos a precio total de adquisición.
Situación a 31 de diciembre de cada ejercicio.

Evolución activos financieros españoles / extranjeros

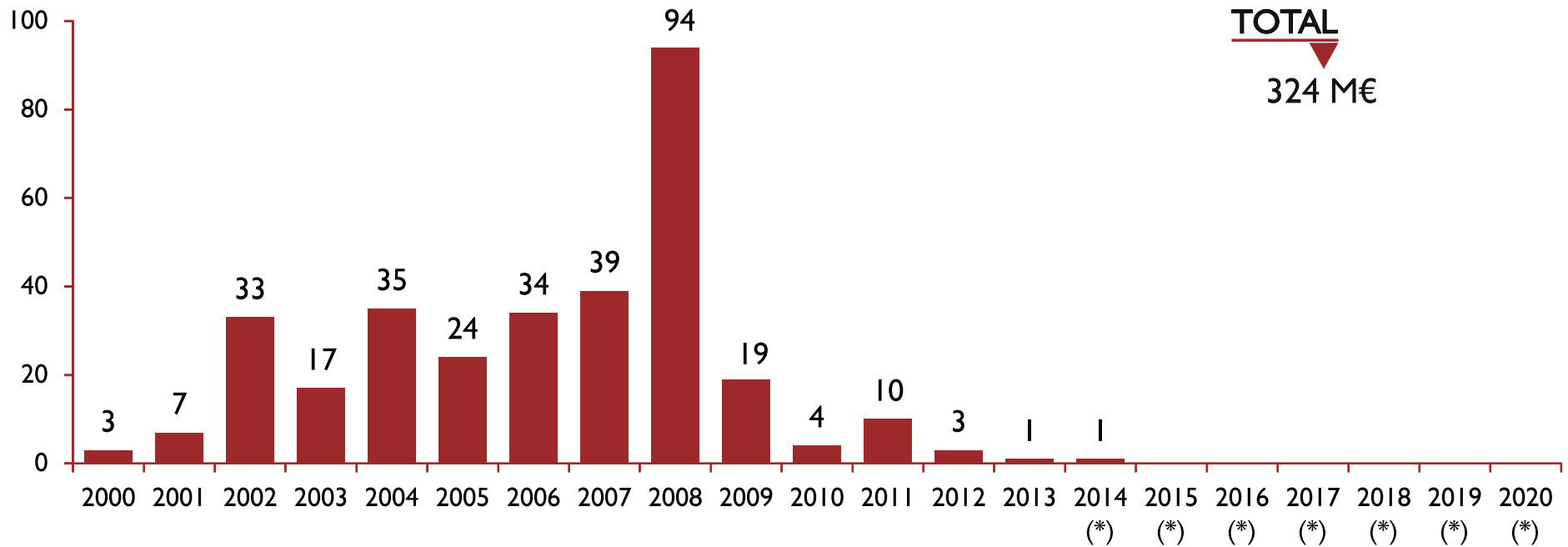


Datos en porcentaje sobre valor nominal.
Situación a 31 de diciembre de cada ejercicio.

Rendimientos netos activos financieros (M€)



Rendimientos cuenta corriente (M€)



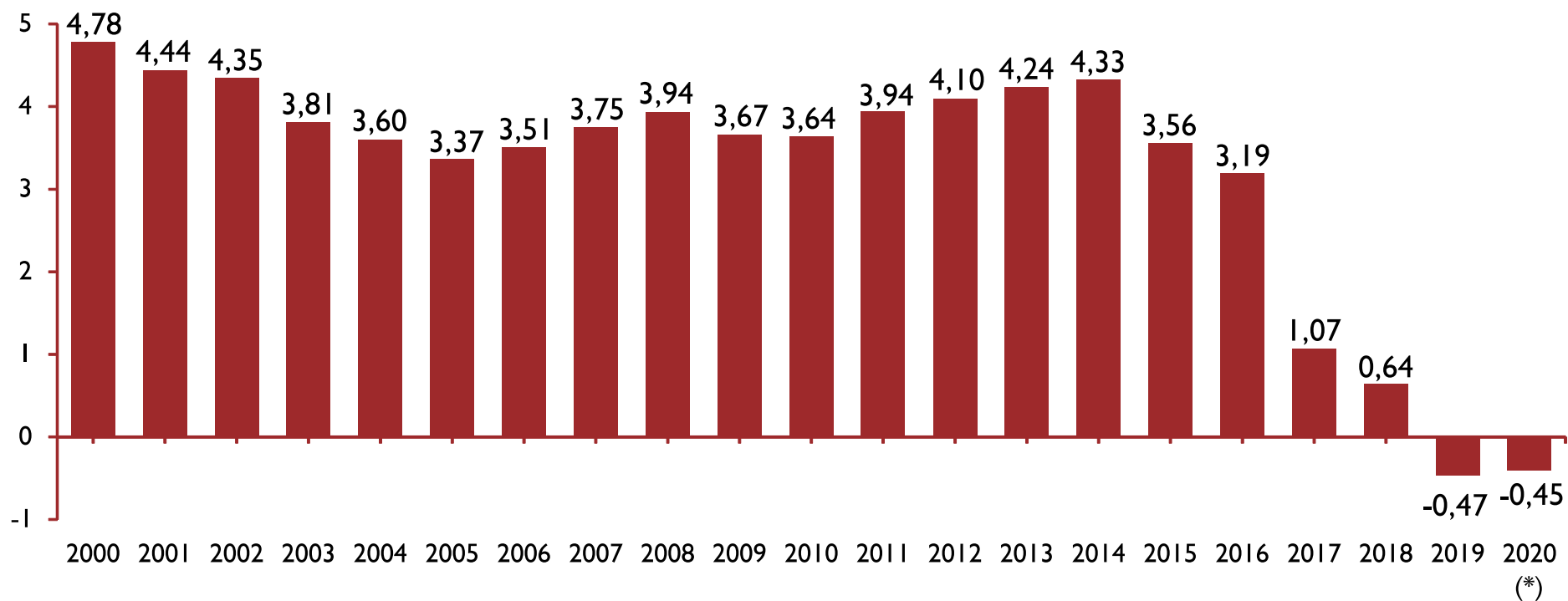
(*) El dato de 2014 se refiere al periodo en que estuvo vigente la remuneración Eonia (de 1 de enero a 10 de junio). En los ejercicios 2015 a 2019 la cuenta ha dejado de estar remunerada con tipos positivos.

Rendimientos netos globales (M€)

	Años 2000 a 2012	Año 2013	Año 2014	Año 2015	Año 2016	Año 2017	Año 2018	Año 2019	Año 2020	Total
Rendimientos explícitos	17.270	2.561	2.391	2.030	1.318	574	183	58	25	26.410
Rendimientos implícitos netos	-833	-251	-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	322	1	1							324
Otros ingresos				-1	-3					-4
Total rendimientos generados (1)	17.921	2.311	3.144	4.207	2.926	293	-9	25	-7	30.811
Ajustes por amortización/enajenación de activos (2) (*)	-918	-124	-233	-213	-262	-120	-44	-15	-8	-1.937
Total rendimientos netos (1-2)	17.003	2.970	2.187	2.911	3.994	2.664	-53	10	-15	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

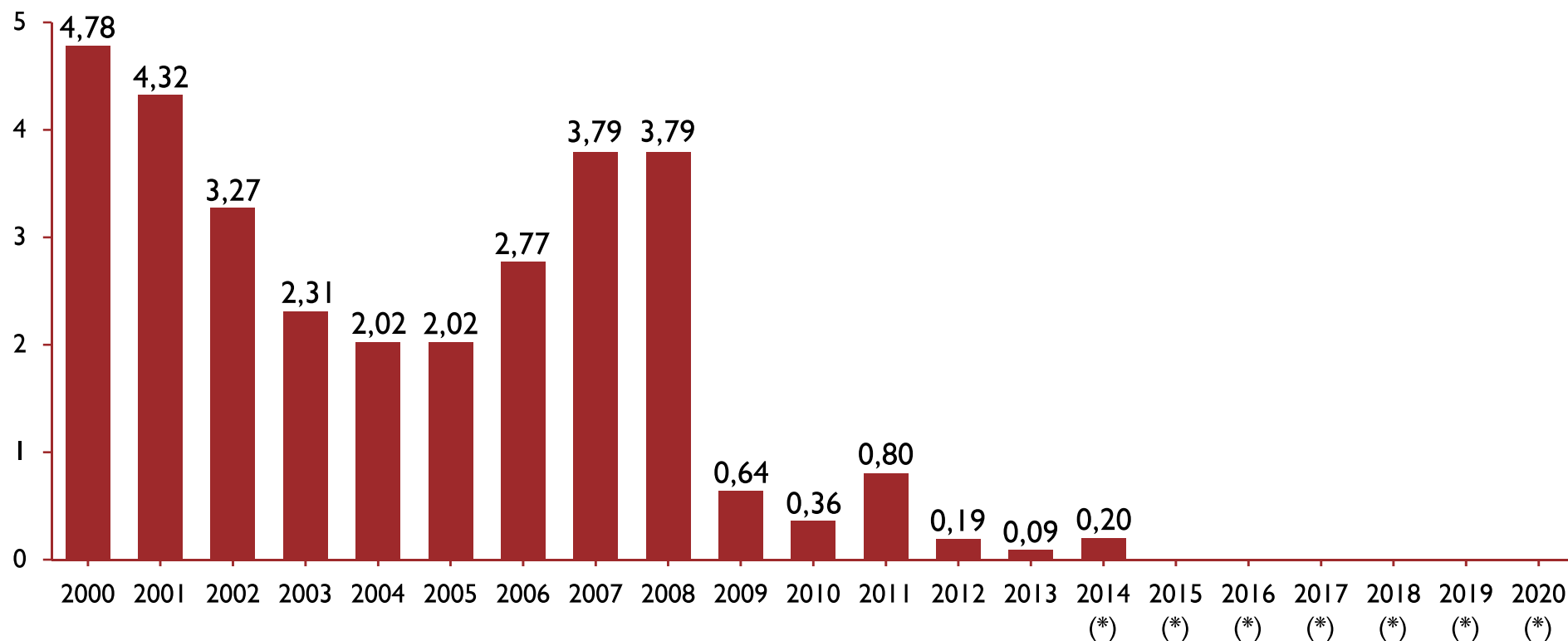


Datos en porcentaje.

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 TIR de adquisición de activos.

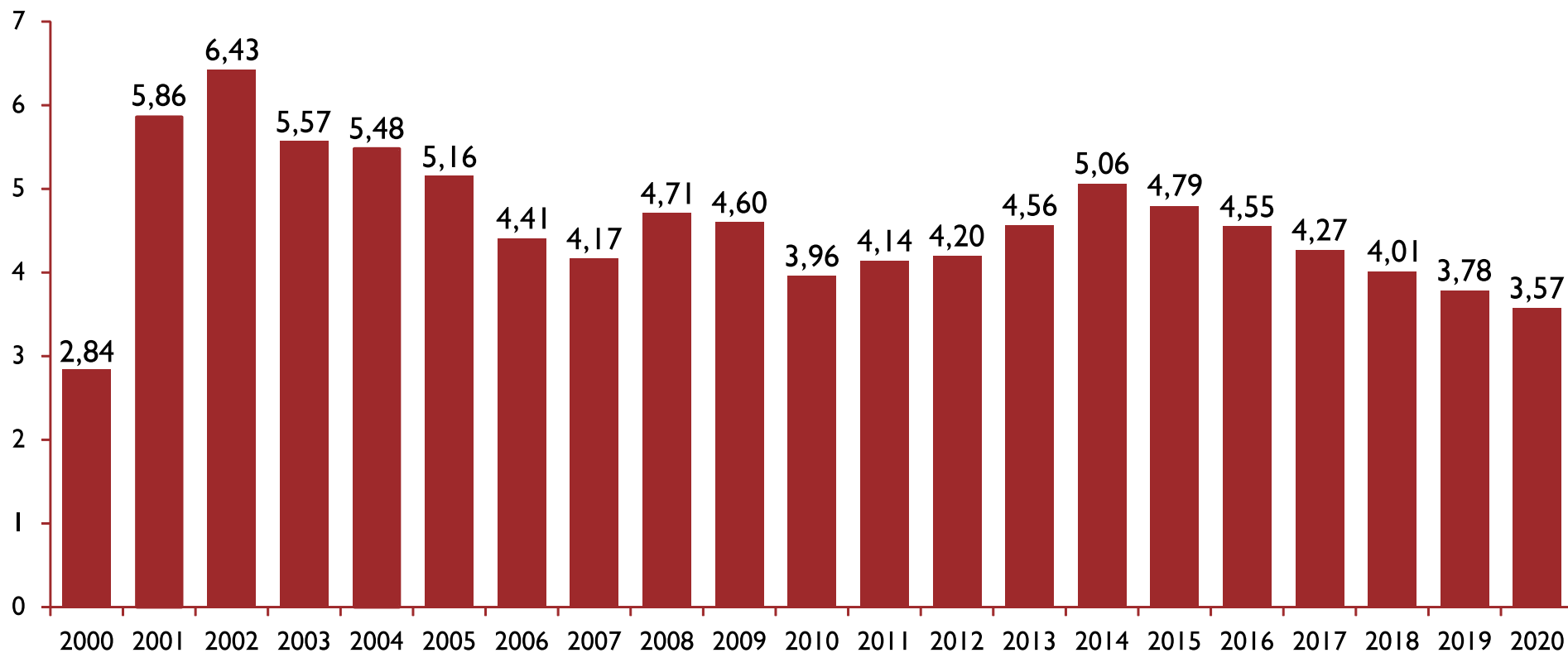
Tipo medio de la cuenta corriente TGSS Fondo de Reserva especial



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 depósitos, 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.

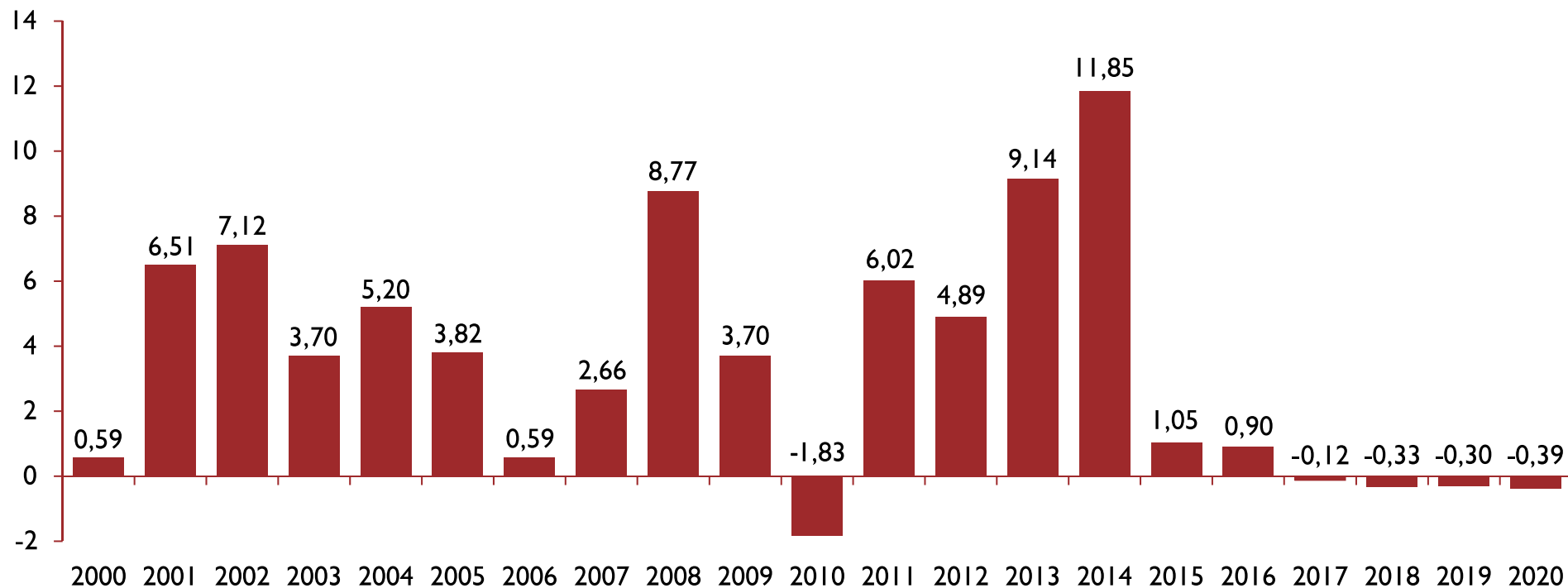
Rentabilidad acumulada anualizada del Fondo de Reserva



Datos en porcentaje.

Situación a 31 de diciembre de cada ejercicio.

Rentabilidad interanual del Fondo de Reserva



Datos en porcentaje.

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

Rentabilidades medias anualizadas planes de pensiones 31 de diciembre de 2020					
	15 AÑOS	10 AÑOS	5 AÑOS	3 AÑOS	1 AÑO
FR.S.S.	3,57	3,18	-0,05	-0,34	-0,39
RENTA FIJA CORTO PLAZO	0,72	0,76	-0,16	-0,45	-0,19
RENTA FIJA LARGO PLAZO	1,99	2,18	0,65	0,75	1,36
RENTA VARIABLE	3,95	6,99	6,15	5,20	2,93
TOTAL PLANES PENSIONES	2,00	3,10	2,00	1,40	0,30

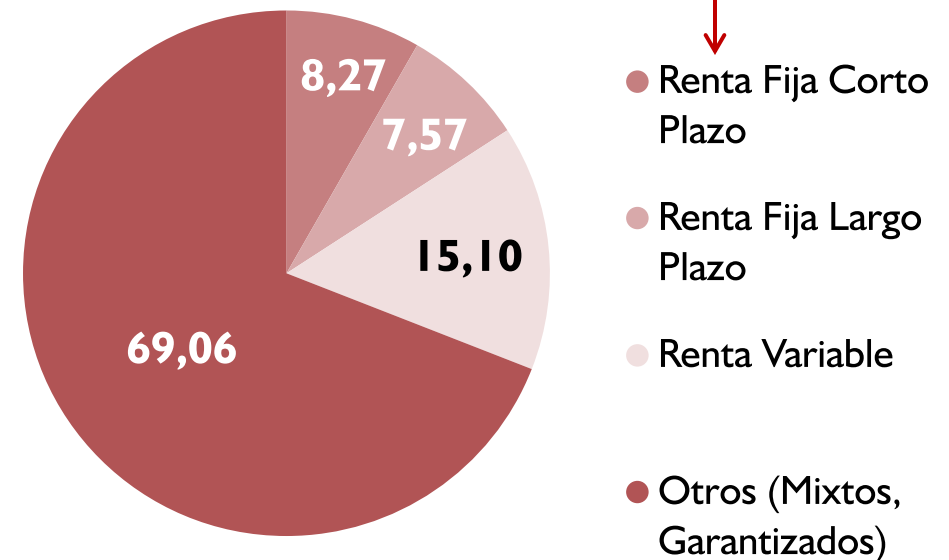
Datos en porcentaje.

Rentabilidad acumulada anualizada a 31-12-2020 respecto a un periodo de 1, 3, 5, 10 años.

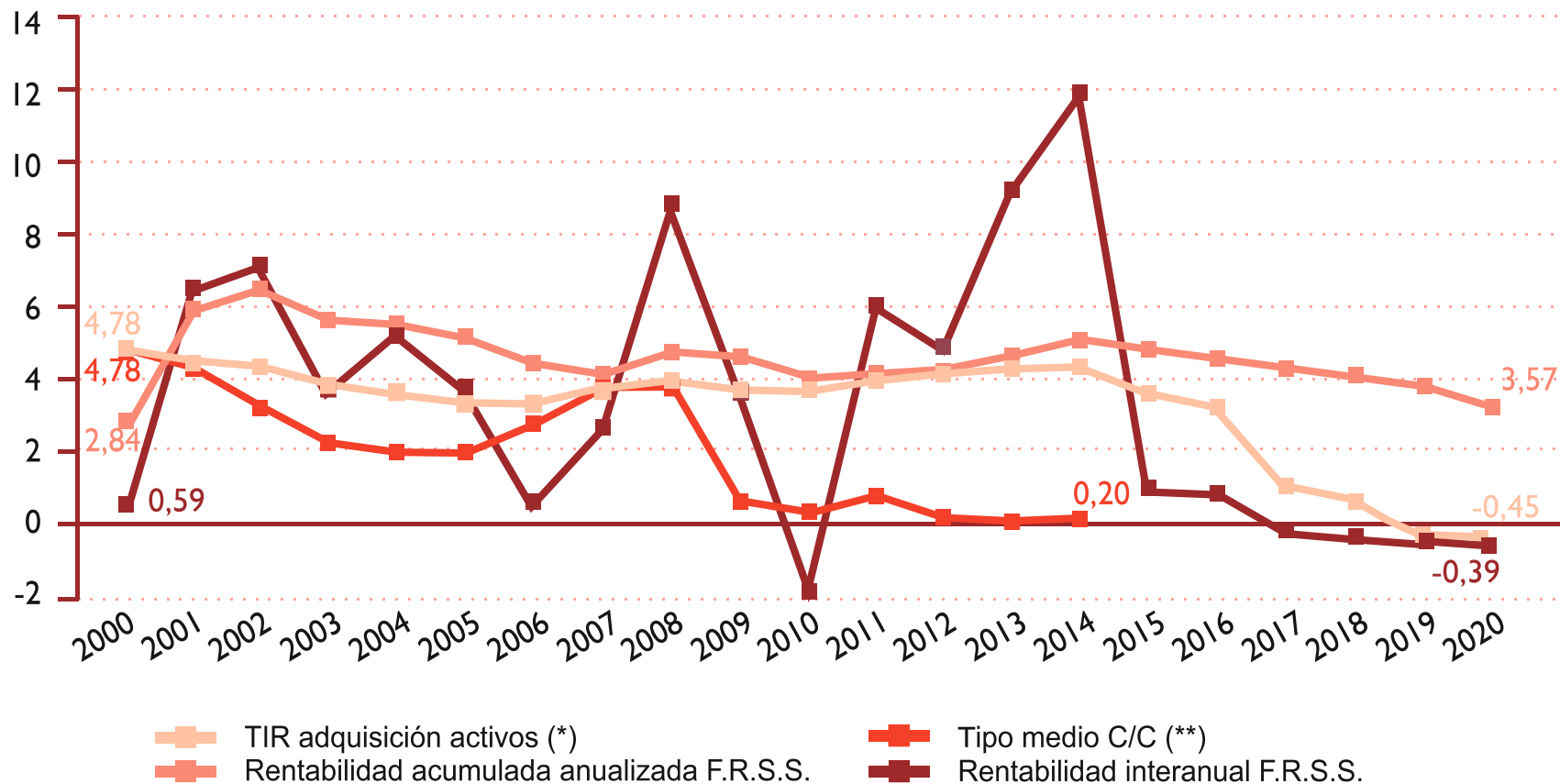
Rentabilidad a 15 años se asimila a la rentabilidad desde inicio del Fondo de Reserva.

Fuente: TGSS; INVERCO.

Planes pensiones Sistema individual



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 TIR de adquisición de activos.




(**) El dato de 2014 se refiere al periodo en que estuvo vigente la remuneración Eonia (de 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

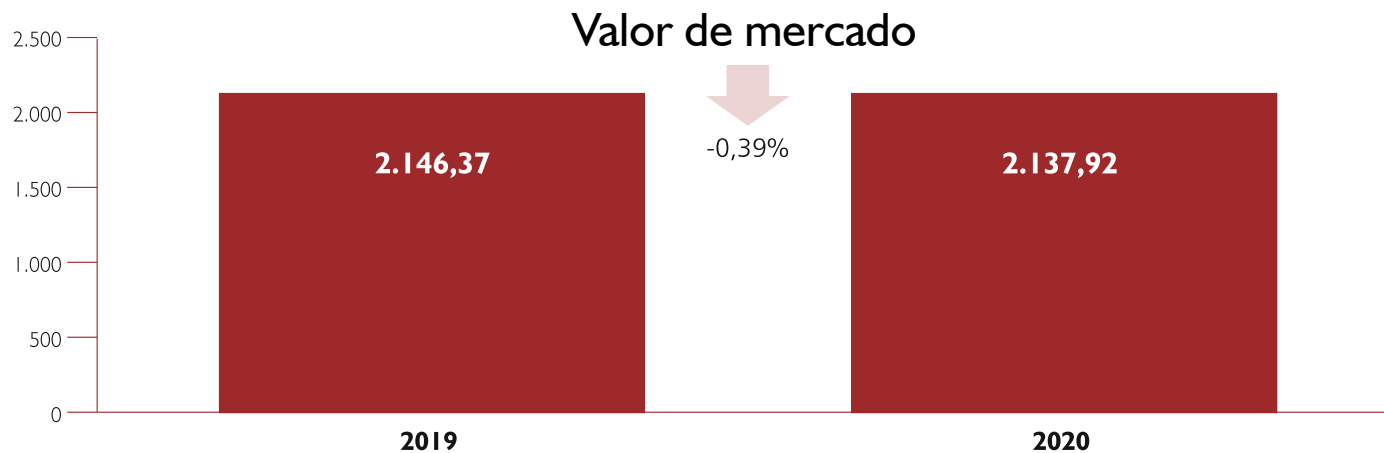
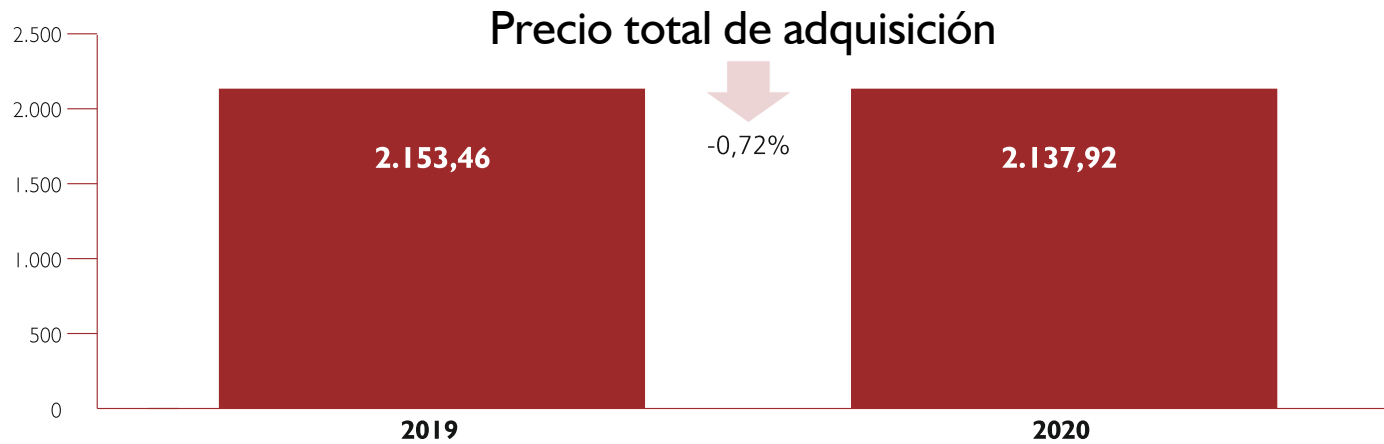


Magnitudes representativas

	2019	2020	
	VALOR A PRECIO TOTAL DE ADQUISICIÓN	2.153,46 M€	2.137,92 M€
	VALOR A PRECIO MERCADO	2.146,37 M€	2.137,92 M€
	%VALOR NOMINAL DEUDA EXTRANJERA SOBRE TOTAL CARTERA	0,00%	—
	% FRSS SOBRE PIB⁽¹⁾	0,17%	0,19%
	RENTABILIDAD ACTIVOS (TIR ADQUISICIÓN)	-0,47%	—
	RENTABILIDAD ACTIVOS (TIR MERCADO)	-0,50%	—
	TIPO MEDIO CUENTA CORRIENTE	—	—
	RENTABILIDAD ACUMULADA ANUALIZADA	3,78%	3,60%
	RENTABILIDAD INTERANUAL	-0,30%	-0,44%
	GRADO DE CONCENTRACIÓN	0,21%	—
	DURACIÓN	0,80 años	0 años
	DURACIÓN MODIFICADA	0,80	0

(1) El dato del ejercicio 2019 está expresado en relación al P.I.B. de 2019 (1.244.772 M€) y el del ejercicio 2020 en relación al P.I.B. de 2020 (1.121.698 M€) según datos del I.N.E. en base CNE-2010 publicados el 26 de marzo de 2021.

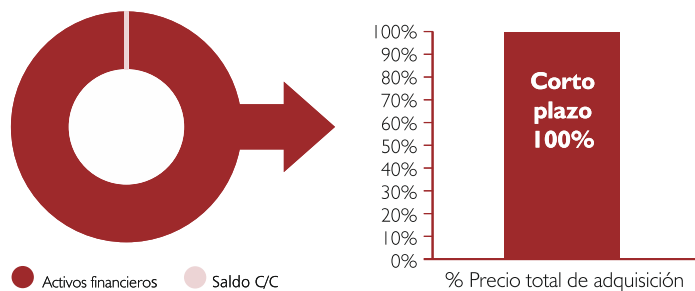
Evolución Fondo de Reserva (M€)



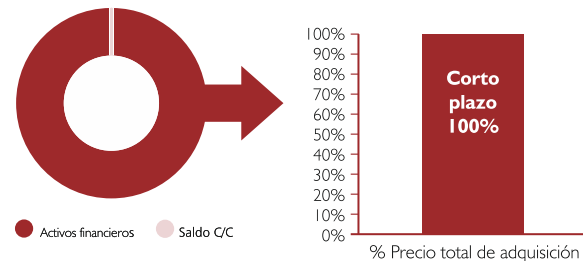
Situación a 31 de diciembre de cada ejercicio.

Distribución Fondo de Reserva

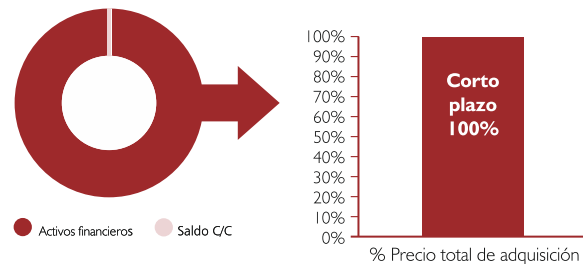
31/12/2019



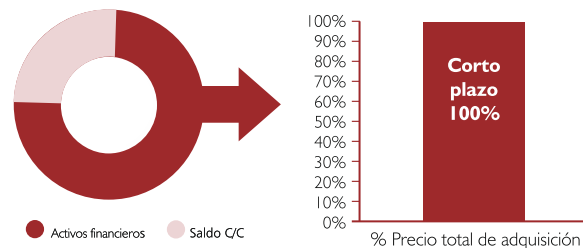
31/03/2020



30/06/2020



30/09/2020



31/12/2020

