

SUMARIO

23/07/2026



EFPA España

CincoDías

Ahorrar con los campeones nacionales

2

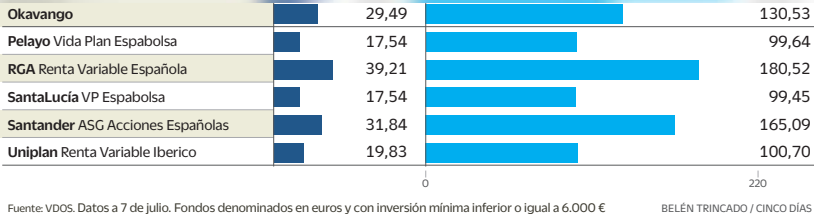
Medio: Cinco Días **Edición:** FONDOS Y PLANES **Audiencia:** 38.000 **Difusión:** 19.258 **Valor:** 5.677,20€

CincoDías

Cómo ahorrar para la jubilación con los campeones de la Bolsa española

3

Medio: cincodias.com **Edición:** Digital **Audiencia:** 3.802.006 **Valor:** 4.714,49€



Fuente: VDOS. Datos a 7 de julio. Fondos denominados en euros y con inversión mínima inferior o igual a 6.000 € BELÉN TRINCADO / CINCO DÍAS

Ahorrar con los campeones nacionales

Hay 10 planes de pensiones que permiten hacer hucha invirtiendo exclusivamente en la Bolsa española

VERA CASTELLÓ
MADRID

El parqué vive un momento de renovado protagonismo entre los ahorradores como consecuencia del buen desempeño tanto del Ibex como de las empresas nacionales. De hecho, las aportaciones a los planes de acciones se incrementaron un 24% en 2025,respecto al año anterior. Un alza que José Luis Manrique, director de estudios del Observatorio Inverco, considera modesto “en relación a la extraordinaria revalorización que han experimentado los planes de renta variable española: casi un 100% desde 2023, lo que supone doblar la inversión en solo tres años”. Lo cierto es que los partícipes no tienen demasiados instrumentos para elegir: tan solo 10 productos, a tenor de los datos que maneja VDOS. Eso sí, todos ellos con rentabilidades a un año muy relevantes que van desde el 17,54% logrado por Santalucía VP Espabolsa y Pelayo Vida Plan Espabolsa hasta el 43,15% de Naranja Ibex 35. Andrea Vignaga, director de desarrollo de negocio de vida de Santalucía, cree que sí existe margen para desarrollar una mayor variedad de soluciones, “especialmente mediante estrategias que combinen la exposición a compañías españolas con una diversificación internacional”. Sin embargo, según su visión, el objetivo no debería ser aumentar el número de vehículos de forma indiscriminada, “sino ofrecer alternativas diferenciadas, comprensibles y

adaptadas a distintos perfiles de riesgo y horizontes de jubilación”. Para Carlos Herrera, administrador de Globalbrok y asociado fundador de EFPA España, no es un fallo de mercado, sino un reflejo de la naturaleza del producto. “Un plan que invierte en un único país conlleva un riesgo de concentración elevado (sectorialmente, el Ibex 35 está muy cargado de banca, utilities y telecomunicaciones), por lo que su público objetivo es más estrecho –inversores con convicción sobre España y perfil de riesgo alto– y las gestoras no tienen incentivo para lanzar muchos productos que compiten por el mismo nicho. Así, se puede determinar que es una oferta ajustada pero coherente con el tamaño real de la demanda”, recalca. También Manrique cree que no parece un problema de oferta, sino de demanda, ya que apenas 58.000 partícipes deciden canalizar sus ahorros a través de este tipo de planes. En su opinión, sería

Este tipo de productos presentan en el último año rentabilidades muy relevantes, entre el 17% y el 43%

Los expertos aconsejan que el parqué tenga un papel complementario en las carteras

un buen momento para incentivar desde las Administraciones públicas el ahorro en planes de empresas que inviertan en España, “en el contexto de la Savings and Investment Union (SIU) promovida por la Comisión Europea, cuyo objetivo es impulsar una mayor participación de los ciudadanos en los mercados de capitales, y en especial en los de acciones”. El directivo de Santalucía opina que este tipo de plan puede resultar adecuado para ahorradores “con un horizonte temporal largo, una tolerancia media o alta a las fluctuaciones del mercado y capacidad para mantener la inversión durante periodos de volatilidad”. “No existe una regla única, pero en la construcción de una cartera, la renta variable española debería ocupar un papel complementario dentro del patrimonio destinado a la jubilación”, afirma Herrera. Es más, para un perfil conservador o cercano a la jubilación, el peso en la cartera debería ser muy bajo o nulo, mientras que para un ahorrador de perfil moderado podría destinarse entre un 10% y un 20% de la parte en Bolsa. Para un perfil agresivo o con un horizonte largo, “la mayoría de los asesores recomendaríamos no superar un 20%-30% de la parte en renta variable en un solo país”. Sin embargo, para el responsable de Observatorio Inverco, “aunque a priori pudiera parecer un producto exclusivo para perfiles de inversión dinámicos, la realidad es que el largo plazo inherente a la naturaleza del plan de pensiones permite que cualquier ahorrador sea candidato a este tipo de productos”.



Cómo ahorrar para la jubilación con los campeones de la Bolsa española

Hay 10 planes de pensiones que permiten hacer hucha invirtiendo exclusivamente en el selectivo El parqué vive un momento de renovado protagonismo entre los ahorradores como consecuencia del buen desempeño tanto del Ibex como de las empresas nacionales. De hecho, las aportaciones a los planes de acciones se incrementaron un 24% en 2025, respecto al año anterior.

Un alza que José Luis Manrique, director de estudios del Observatorio Inverco, considera modesto "en relación a la extraordinaria revalorización que han experimentado los planes de renta variable española: casi un 100% desde 2023, lo que supone doblar la inversión en solo tres años". Lo cierto es que los partícipes no tienen demasiados instrumentos para elegir: tan solo 10 productos, a tenor de los datos que maneja VDOS.

Eso sí, todos ellos con rentabilidades a un año muy relevantes que van desde el 17,54% logrado por Santalucía VP Espabolsa y Pelayo Vida Plan Espabolsa hasta el 43,15% de Naranja Ibex 35. Andrea Vignaga, director de desarrollo de negocio de vida de Santalucía, cree que sí existe margen para desarrollar una mayor variedad de soluciones, "especialmente mediante estrategias que combinen la exposición a compañías españolas con una diversificación internacional".

Sin embargo, según su visión, el objetivo no debería ser aumentar el número de vehículos de forma indiscriminada, "sino ofrecer alternativas diferenciadas, comprensibles y adaptadas a distintos perfiles de riesgo y horizontes de jubilación". Para Carlos Herrera, administrador de Globalbrok y asociado fundador de EFPA España, no es un fallo de mercado, sino un reflejo de la naturaleza del producto. "Un plan que invierte en un único país conlleva un riesgo de concentración elevado (sectorialmente, el Ibex 35 está muy cargado de banca , utilities y telecomunicaciones), por lo que su público objetivo es más estrecho -inversores con convicción sobre España y perfil de riesgo alto- y las gestoras no tienen incentivo para lanzar muchos productos que compiten por el mismo nicho.

Así, se puede determinar que es una oferta ajustada pero coherente con el tamaño real de la demanda", recalca. También Manrique cree que no parece un problema de oferta, sino de demanda, ya que apenas 58.000 partícipes deciden canalizar sus ahorros a través de este tipo de planes. En su opinión, sería un buen momento para incentivar desde las Administraciones públicas el ahorro en planes de empresas que inviertan en España, "en el contexto de la Savings and Investment Union (SIU) promovida por la Comisión Europea, cuyo objetivo es impulsar una mayor participación de los ciudadanos en los mercados de capitales, y en especial en los de acciones".

El directivo de Santalucía opina que este tipo de plan puede resultar adecuado para ahorradores "con un horizonte temporal largo, una tolerancia media o alta a las fluctuaciones del mercado y capacidad para mantener la inversión durante periodos de volatilidad". "No existe una regla única, pero en la construcción de una cartera, la renta variable española debería ocupar un papel complementario dentro del patrimonio destinado a la jubilación", afirma Herrera.

Es más, para un perfil conservador o cercano a la jubilación, el peso en la cartera debería ser muy bajo o nulo, mientras que para un ahorrador de perfil moderado podría destinarse entre un 10% y un 20% de la parte en Bolsa. Para un perfil agresivo o con un horizonte largo, "la mayoría de los asesores recomendaríamos no superar un 20%-30% de la parte en renta variable en un solo país"

Sin embargo, para el responsable de Observatorio Inverco, "aunque a priori pudiera parecer un producto exclusivo para perfiles de inversión dinámicos, la realidad es que el largo plazo inherente a la naturaleza del plan de pensiones permite que cualquier ahorrador sea candidato a este tipo de productos".

Contenidos sujetos a las normas legales de protección de los derechos de autor y de propiedad intelectual. En ningún caso, se podrá reproducir, transformar, ceder, vender, publicar, distribuir o desarrollar ningún tipo de acción onerosa o lucrativa, total o parcial, con ellos, ni hacer uso de ellos para otros fines diferentes a la lectura de los mismos.