CAJAMAR DINERO, Plan de Pensiones

PLAN DE RENTA FIJA CORTO PLAZO

Informe a 30/09/2026

Información del Plan

CAJAMAR DINERO, Plan de Pensiones (N3417), adscrito a **FONDOCAJAMAR I, FONDO DE PENSIONES (F1198)** constituido el 21 de julio del 2004, se rige por el Real Decreto Ley 1/2002, de 29 de noviembre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones. Su vocación inversora es muy conservadora con el objetivo de obtener una rentabilidad estable. Invierte todo su patrimonio en renta fija, combinando activos monetarios y valores de renta fija de gobiernos, organismos oficiales y sociedades de la OCDE denominados en Euros, de calidad y liquidez, con duración media inferior a 2 años. Está especialmente indicado para personas que desean una inversión de muy bajo riesgo y que tienen un horizonte de jubilación a corto plazo. Las inversiones son gestionadas por Grupo Generali España, A.I.E., con domicilio social en Madrid (Plaza de Manuel Gómez-Moreno 5) y NIF V81570335.

Datos del Plan

Fecha de inicio del Plan	04/11/2004
Plan de Pensiones	CAJAMAR DINERO, P.P. (N3417)
Fondo de Pensiones	FONDOCAJAMAR I, F.P. (F1198)
Entidad Gestora	CAJAMAR VIDA, S.A. (G0214)
Entidad Depositaria	CECABANK, S.A. (D0193)
Auditor	KPMG AUDITORES, S.L.
Patrimonio (euros)	78.487.424,91
Valor Liquidativo	11,680657

No existe una vinculación directa entre la Entidad Gestora y la Entidad Depositaria del Fondo, al no pertenecer al mismo grupo de sociedades de acuerdo con las circunstancias contenidas en el artículo 42 del Código de Comercio.

Operaciones vinculadas (cifras en euros)

Cajamar Caja Rural SCC (Tesorería)	1.498,00

La Entidad Gestora aplicará los procedimientos establecidos por la misma respecto a las operaciones vinculadas y los conflictos de interés que pudiera encontrarse, adoptándose todas las medidas de vigilancia o corrección necesarias para que en ningún caso perjudique al Fondo de Pensiones.

Comisiones y gastos (sobre el patrimonio del Plan)

Comisiones y gastos	% efectivamente soportado	
	Periodo 3er Tri.	Acumulada
Comisión gestión directa	0,2125%	0,6325%
Comisión depósito directa	0,0125%	0,0375%
Gastos soportados por el Plan	0,0076%	0,0024%

Desglose de gastos	% efectivamente soportado	
	Periodo 3er Tri.	Acumulada
Servicios de análisis financiero	0,0000%	0,0000%
Utilización de índices de referencia	0,0000%	0,0000%
Análisis de sostenibilidad	0,0000%	0,0000%
Auditoría y otros servicios profesionales	0,0063%	0,0020%
Comisión de Control del Fondo y del Plan	0,0000%	0,0000%
Liquidación de operaciones de inversión	0,0004%	0,0001%
Revisión financiero actuarial	0,0000%	0,0000%
Otros gastos soportados por el Plan	0,0009%	0,0003%

Indicador de riesgo

El indicador de riesgo de este Plan de Pensiones se encuentra en la categoría 2, es decir, tiene un perfil de riesgo bajo.

La categoría 1 no significa que la inversión esté libre de riesgo. No hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

Las alertas sobre la liquidez que afectan al Plan de Pensiones serán:

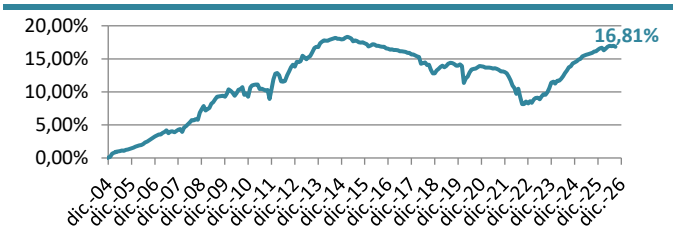
- El cobro de la prestación o el ejercicio del derecho de rescate sólo es posible en caso de acaecimiento de alguna de las contingencias o supuestos excepcionales de liquidez regulados en la normativa de planes y fondos de pensiones.
- El valor de los derechos de movilización, de las prestaciones y de los supuestos excepcionales de liquidez depende del valor de mercado de los activos del fondo de pensiones y puede provocar pérdidas relevantes.

Rentabilidades

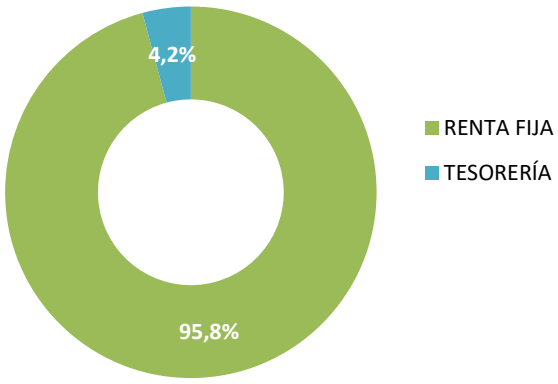
Último ejercicio 2025	3er trimestre 2026	Acumulada en el 2026	Media anual a 3 años	Media anual a 5 años	Media anual a 10 años	Media anual a 15 años	Media anual a 20 años
1,72%	-0,16%	0,35%	2,15%	0,60%	0,00%	0,39%	0,66%

De acuerdo con lo establecido en la Declaración comprensiva de los Principios de la Política de Inversión del Fondo, **se aplicará a las inversiones los criterios ASG que son aquellos que incorporan factores éticos, sociales, medioambientales y de buen gobierno** de acuerdo con las directrices éticas de la Entidad Gestora.

Evolución rentabilidad acumulada



Distribución de inversión por tipología de activo



Principales títulos	Tipo	Peso
BTPS 2.65 06/15/28	RENTA FIJA	7,58%
BTPS 2.95 02/15/27	RENTA FIJA	6,38%
BTPS 2 02/01/28	RENTA FIJA	6,27%
BTF 0 06/16/27	RENTA FIJA	6,22%
BOTS 0 03/12/27	RENTA FIJA	5,65%
BOTS 0 06/14/27	RENTA FIJA	5,60%
BTPS 4.1 02/01/29	RENTA FIJA	5,17%

CAJAMAR DINERO, Plan de Pensiones

PLAN DE RENTA FIJA CORTO PLAZO

Informe a 30/09/2026

Evolución de Mercado

Durante el tercer trimestre del año, todos los puntos de incertidumbre que parecían poder resolverse antes del verano volvieron a surgir con fuerza: el shock energético, los tipos de interés elevados y un giro hacia políticas monetarias más restrictivas. Pese a todo ello, la actividad económica continúa mostrando una resistencia considerable tanto en EEUU como en Europa. El elemento que conecta buena parte de estas dinámicas es el aumento de las necesidades de financiación. Los gobiernos necesitan captar cantidades crecientes de capital, especialmente en EEUU; las grandes compañías tecnológicas están financiando inversiones extraordinarias en IA; y, al mismo tiempo, el encarecimiento de la energía está obligando a los bancos centrales a mantenerse más ortodoxos frente a un posible repunte más persistente de la inflación. Esta presión ha contribuido a explicar que las rentabilidades de la deuda pública a muy largo plazo hayan alcanzado niveles no vistos en muchos años.

A nivel macroeconómico, la eurozona resiste mejor de lo esperado. Eurostat revisó al alza el crecimiento del PIB de la zona euro durante el segundo trimestre hasta el +0,6% trimestral, dos décimas más que en la estimación inicial y claramente por encima del estancamiento registrado en el primer trimestre. El crecimiento interanual alcanzó el +1,2%. Alemania empieza a mostrar señales más claras de recuperación. En el lado opuesto, Francia presenta una evolución mucho más débil: su economía se estancó durante el segundo trimestre después de contraerse un -0,2% durante los primeros tres meses del año.

El BCE elevó por segunda vez desde el inicio del conflicto en Ormuz los tipos en 25pb, situando el tipo de depósito en el 2,5%. Las nuevas previsiones mantienen la inflación media de este año alrededor del 3% y la sitúan en el 2,5% en 2027. Al mismo tiempo, la mayor resistencia de la actividad permitió elevar la previsión de crecimiento para 2026 hasta el +0,9%. Lagarde reiteró que no existe una trayectoria predeterminada para los tipos y que las próximas decisiones dependerán de los datos. Los mercados descuentan una posible nueva subida antes de final de año.

La FED, por su parte, actuó en una dirección similar. Elevó los tipos en 25pb hasta el rango 3,75%-4%, la primera subida en casi tres años. La decisión se justificó por la fortaleza de la economía y del mercado laboral, una moderación insuficiente de la inflación y el deterioro de la situación geopolítica. Los mercados interpretan este movimiento como preventivo y no necesariamente como el comienzo de un nuevo ciclo prolongado de subidas. El objetivo sería impedir que el shock energético termine desanclando las expectativas de inflación.

Con todo, la deuda española a diez años aumentó sensiblemente su tipo de financiación en el trimestre, cerrando en el 4,13%, desde el 3,34% a cierre de junio; mientras que la italiana y la alemana acabaron en el 4,61% y 3,57%, respectivamente. Así, la prima de riesgo española se situó en los 56pb y la italiana en los 104pb.

Por otro lado, el EuroStoxx50 y el Ibex35 se comportaron negativamente en el trimestre, con una bajada del -0,93% (+8,25% en el año) para el primero, y del -0,23% (+12,24% en el año) para el segundo. Por su parte, el principal índice estadounidense (el S&P500) cerró el trimestre con una subida del +2,03% (+11,77% en el año). En Asia, de forma opuesta, la bolsa china cayó significativamente un -12,49% en el mismo periodo (-5,88% en el año); mientras que el índice global MSCI se revalorizó durante los nueve primeros meses un +10,66%.

Para finalizar, el euro se depreció contra el dólar hasta los 1,13; mientras que el precio del petróleo Brent volvió a subir con fuerza en el tercer trimestre hasta los 103$ el barril (subida del +70,14% en el año). Por otra parte, el oro terminó septiembre en los 4.157$ la onza, suponiendo una caída anual del 3,81%.

Indicadores financieros	2024	2025	2026*
Tipo de intervención Euro	3,15%	2,15%	2,65%
Tipo Deuda Española 10 años	3,06%	3,29%	4,13%
Diferencial Deuda Española	69 pb	44 pb	56 pb
Ibex 35	14,78%	49,27%	12,24%
Euro Stoxx 50	8,28%	18,29%	8,25%
Dólar/Euro	1,03	1,17	1,13

(*) Datos a 30-septiembre-2026

Tratamiento de los Planes de Pensiones en el IRPF

A.- Régimen general

Tendrán la consideración de **rendimientos del trabajo** las contribuciones empresariales a Planes de Pensiones **(artículo 17.1, letra e)** y las prestaciones percibidas por los beneficiarios de Planes de Pensiones **(artículo 17.2, letra a, apartado 3º)**, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto Legislativo 1/2002 y en la Directiva 2003/41/CE. El **rescate de los derechos consolidados en forma de capital,** cuando hayan transcurrido más de dos años desde la primera aportación, **no se beneficia de las reducciones** prevista en el artículo 18.

B.- Régimen transitorio

Se establece un régimen transitorio que afecta al cobro de las prestaciones, dependiendo de la fecha de acaecimiento de la contingencia **(D.T. Duodécima):**

Contingencias acaecidas antes del 1 de enero de 2007: Para las prestaciones derivadas de contingencias acaecidas antes de esta fecha, los beneficiarios podrán aplicar el régimen financiero y, en su caso, aplicar la reducción prevista en el artículo 17 del texto refundido de la Ley del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas vigente a 31 de diciembre de 2006. La reducción a la que hace referencia esta Disposición es la del 40 por ciento en el caso de las prestaciones percibidas por beneficiarios de planes de pensiones que se perciban en forma de capital, siempre que hayan transcurrido más de dos años desde la primera aportación.

Contingencias acaecidas a partir del 1 de enero de 2007: Para las prestaciones derivadas de contingencias acaecidas con posterioridad a esta fecha, por las aportaciones realizadas hasta 31 de diciembre de 2006, los beneficiarios podrán aplicar el régimen financiero y, en su caso, aplicar la reducción del 40% prevista en el artículo 17 del texto refundido de la Ley del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas vigente a 31 de diciembre de 2006.

Aplicación régimen transitorio: El régimen transitorio previsto en esta disposición tendrá en cuenta para su aplicación el año de acaecimiento de la contingencia correspondiente, de acuerdo con el siguiente cuadro:

Año acaecimiento contingencia	Plazo máximo para cobro con reducción 40%
2024 o posterior	31 diciembre año contingencia + 2 años

Información relevante respecto a modificaciones al Reglamento y/o especificaciones de los Planes de Pensiones

Se indica que a partir del uno de enero de 2026 el límite máximo de aportación a los planes de pensiones individuales queda establecido en 1.500 euros anuales, siendo el límite de reducción en la base imponible por dichas aportaciones la menor entre: a) El 30 por 100 de la suma de los rendimientos netos del trabajo y de actividades económicas percibidos individualmente en el ejercicio; b) 1.500 euros.

A partir del uno de enero de 2026 ya no tendrán derecho a reducción las prestaciones por contingencias o supuestos excepcionales de liquidez acaecidos en el año 2023 o anteriores.

CAJAMAR DINERO, Plan de Pensiones

PLAN DE RENTA FIJA CORTO PLAZO

Informe a 30/09/2026

Cartera Fondo de Pensiones FONDOCAJAMAR I, FONDO DE PENSIONES (F1198), en el que se encuentra adscrito el Plan de pensiones CAJAMAR DINERO, Plan de Pensiones (N3417). Datos a **30/09/2026.**

TIPO DE ACTIVO	DESCRIPCION DEL VALOR	VALOR EFECTIVO	% s/ VALOR EFECT. TOTAL
RENTA FIJA	UNICREDIT SPA 3 3/8 01/31/27	818.994,20	1,04%
RENTA FIJA	BTPS 2 02/01/28	4.932.554,35	6,27%
RENTA FIJA	BTPS 4.1 02/01/29	4.071.059,13	5,17%
RENTA FIJA	BTPS 2.95 02/15/27	5.020.287,50	6,38%
RENTA FIJA	BTPS 2.65 06/15/28	5.965.902,20	7,58%
RENTA FIJA	FRANCE O.A.T. 0 3/4 11/25/28	3.789.757,26	4,81%
RENTA FIJA	FRANCE O.A.T. 0 3/4 02/25/2828	3.871.755,62	4,92%
RENTA FIJA	BOTS 0 06/14/27	4.407.120,00	5,60%
RENTA FIJA	BOTS 0 03/12/27	4.446.720,00	5,65%
RENTA FIJA	BTF 0 06/16/27	4.893.450,00	6,22%
RENTA FIJA	UNICREDIT SPA 4.6 02/14/30	1.043.264,25	1,33%
RENTA FIJA	IBERCAJA 4 3/8 07/30/28	709.801,05	0,90%
RENTA FIJA	ELEC DE FRANCE Float 03/04/28	1.001.909,33	1,27%
RENTA FIJA	IBM CORP Float 02/03/28	1.003.933,78	1,28%
RENTA FIJA	CAIXABANK Float 06/26/29	2.008.285,33	2,55%
RENTA FIJA	UNICREDIT SPA Float 11/20/28	907.015,00	1,15%
RENTA FIJA	CITIGROUP INC Float 05/14/28	1.558.701,31	1,98%
RENTA FIJA	INTESA SANPAOLO Float 04/16/27	1.915.471,91	2,43%
RENTA FIJA	NESTLE FIN INTL 3 1/2 12/13/27	514.717,05	0,65%
RENTA FIJA	COCA-COLA HBC FINANCE BV	507.655,07	0,64%
RENTA FIJA	LVMH MOET HENNES 2 5/8 03/07/29	1.582.315,18	2,01%
RENTA FIJA	L'OREAL SA 2 1/2 11/06/27	1.316.413,48	1,67%
RENTA FIJA	CIE DE ST GOBAIN 2 3/4 04/04/28	899.645,67	1,14%
RENTA FIJA	CIE DE ST GOBAIN 3.75 11/29/26	515.807,81	0,66%
RENTA FIJA	RCI BANQUE 3 5/8 02/22/30	296.710,10	0,38%
RENTA FIJA	VOLKSWAGEN INTFN 1 7/8 03/30/27	501.311,03	0,64%
RENTA FIJA	VOLKSWAGEN LEAS 3 5/8 10/11/26	724.533,27	0,92%
RENTA FIJA	TOYOTA MOTOR FIN 3 1/8 04/21/28	1.607.887,78	2,04%
RENTA FIJA	AMERICAN HONDA F 2.85 06/27/28	791.934,25	1,01%
RENTA FIJA	IBERDROLA FIN SA 3 1/8 06/25/30	489.747,40	0,62%
RENTA FIJA	IBERDROLA FIN SA 2 5/8 03/30/28	799.970,30	1,02%
RENTA FIJA	ELEC DE FRANCE 3 3/4 06/05/27	1.014.750,55	1,29%
RENTA FIJA	ENGIE 3 5/8 12/06/26	514.942,95	0,65%
RENTA FIJA	SNAM 3 3/8 02/19/28	610.025,92	0,78%
RENTA FIJA	AMAZON.COM INC 2.8 03/16/28	1.507.723,56	1,92%
RENTA FIJA	DEUTSCHE POST AG 3 1/4 12/23/30	396.550,74	0,50%
RENTA FIJA	ALPHABET INC 3.2 05/11/30	990.909,32	1,26%
RENTA FIJA	UBER TECHNOLOGIE 3 3/4 09/15/29	398.988,44	0,51%
RENTA FIJA	BANCO BILBAO VIZ 3 3/8 09/20/27	1.000.261,76	1,27%
RENTA FIJA	SOCIETE GENERALE 3 02/12/27	814.371,29	1,03%
RENTA FIJA	HAMBURG COM BANK 4 7/8 03/30/27	618.567,21	0,79%
RENTA FIJA	RABOBK 3.913 11/03/26	828.908,01	1,05%
RENTA FIJA	SANTAN CONS FIN 0 1/2 01/14/27	1.594.204,71	2,03%
RENTA FIJA	CASSA DEPOSITI E 3,625 30	506.395,96	0,64%
RENTA FIJA	LEASYS SPA 2 7/8 08/17/27	1.496.738,63	1,90%
TESORERIA	TESORERÍA	1.498,00	0,00%
TESORERIA	TESORERÍA	3.500.383,11	4,45%