

SURNEJUBILACIÓN, RENTA FIJA



DEFINICIÓN

Su finalidad es proteger a sus asociados contra determinadas circunstancias, siendo su régimen financiero el de capitalización. Cada modalidad o sistema de previsión incorporado, tendrá especificadas las prestaciones que satisfará y que consistirán en el contenido económico del reconocimiento del derecho a favor de los beneficiarios como consecuencia del hecho causante que actualicen las contingencias cubiertas.

VOCACIÓN

SURNEJUBILACIÓN, un Plan que invierte mayoritariamente, en Renta Fija. La duración de la cartera se adecuará en función de la situación del mercado. Se apuesta por la diversificación y por la alta calificación crediticia de los activos en que se invierte, con el fin de conseguir rentabilidad y seguridad en el medio-largo plazo.

Como público objetivo, por tanto, tiene a aquellos partícipes que buscan una rentabilidad estable y sostenida en el largo plazo, con alta aversión al riesgo.

SURNE está en posesión del Certificado de Calidad ISO 9001 lo cual nos obliga a una inversión constante en la formación de nuestro personal y al mantenimiento de un importante sistema de control y seguridad en la administración de la Entidad, así como en confidencialidad y transparencia

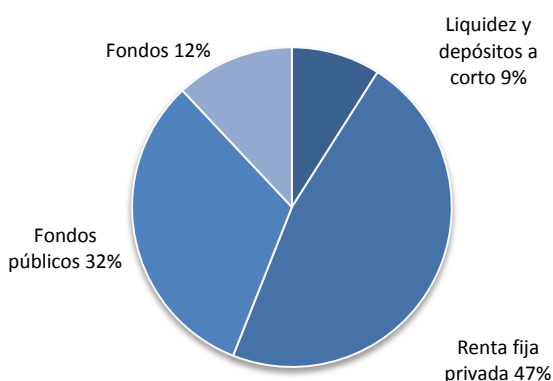
RENTABILIDAD DEL PLAN

Año	Últimos 12 meses	Año	5 años TAE	10 años TAE
2017	2,66%	2016	3,38%	3,14%
0,92%	2,66%	4,46%	3,38%	3,14%

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

El valor liquidativo de los planes, sea cual sea su política de inversión, está sujeto a la fluctuación de los mercados, pudiendo obtenerse tanto rendimientos positivos como negativos.

EXPOSICIÓN REAL DE LA CARTERA



INFORME DE GESTIÓN

Como resumen principal de la situación económica al cierre de este primer semestre de 2017, podemos decir que continúa el crecimiento económico global, esperando en 2017 un crecimiento del 3,5% frente al 3,1% del año anterior, destacando, dentro de las economías avanzadas, el buen momento de las cifras macroeconómicas de la Eurozona.

Por lo que respecta a los mercados de bonos y tipos de interés, recordemos que las expectativas de inflación, que se habían elevado ante las promesas electorales de Trump y la aceleración del crecimiento en la UE, se han enfriado en este segundo trimestre, y así lo han recogido los bonos a largo plazo, que siguen mostrando unas rentabilidades mínimas. Con una tasa de paro en mínimos, sorprenden los datos de inflación subyacente y, como consecuencia, los retrasos que puedan implicar en la política de normalización de tipos de interés, hacia niveles más razonables.

En Europa la inflación subyacente se encuentra en niveles todavía bajos (1%), por lo que el BCE no tiene prisa en normalizar los tipos de interés, aunque ha anunciado que iniciará a final de año una progresiva reducción del programa de compras de activos.

Sin embargo, existen opiniones encontradas, en el sentido de que, si bien el crecimiento no es espectacular y la inflación no acaba de despegar, mantener los tipos en negativo y un gran programa de compra de activos puede ser excesivo. De este modo, si viéramos al Banco Central Europeo endurecer su mensaje, sería razonable que el bono alemán a 10 años empezase a corregir y pasase a pagar algo más lógico que el 0.4% anual que paga actualmente. El riesgo para el mercado de bonos es que dicha corrección de la política monetaria sea muy brusca, y la subida de las rentabilidades de los bonos acarree importantes correcciones en los precios, y como consecuencia en las expectativas de rentabilidad de las inversiones en activos de renta fija y de los planes de renta fija.

En el lado político, en este trimestre hemos visto que el resultado electoral francés ha supuesto un claro respaldo para el proyecto de la UE, reduciendo significativamente el riesgo político, acompañado por el impulso en los beneficios empresariales de la Eurozona. Se ha constatado que Europa crece más de lo que esperaba el consenso, y además con la desaparición temporal del riesgo político, tras las elecciones francesas y holandesas, se respira más optimismo.

PRINCIPALES POSICIONES

BONOS TESORO	23%
EUSKOBONOS	9%
BONOS TELEFÓNICA	6%
BONOS CAIXABANK	6%
BONOS PEMEX	4%
BONOS AMADEUS	4%
BONOS ACCIONA	4%

DATOS DEL PLAN

Fecha Inicio	25/02/03
Patrimonio	8 millones (euros)
Partícipes	378
Comisión de Gestión	0,5 %
Gastos totales del Plan	0,82 %
Valor de la Participación	169,123

MENOR RIESGO Rendimiento potencialmente menor

MAYOR RIESGO Rendimiento potencialmente mayor



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.

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.