

SURNEJUBILACIÓN, (BONOS)



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 (Bonos). 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

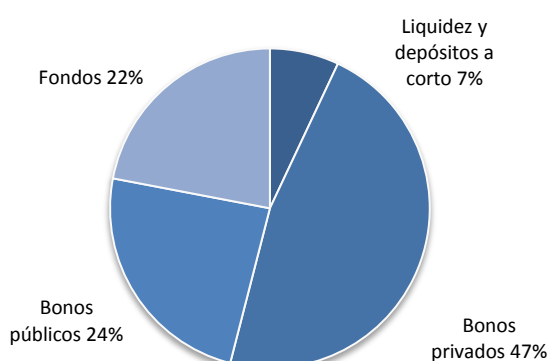
RENTABILIDAD DEL PLAN

Año	Año	5 años	10 años
2017	2016	TAE	TAE
1,99%	4,46%	3,02%	3,10%

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

Los Bancos Centrales de las principales economías (Estados Unidos, Japón, Eurozona, Suiza...) que están llevando, desde que comenzó la crisis, una intervención más o menos sincronizada en los mercados financieros, están empezando a plantearse la salida de la misma, como consecuencia de la mejora continuada de la situación económica. Más allá del siempre incierto futuro, de lo que no cabe duda es que la reducción de las compras de activos financieros, especialmente de bonos de gobierno, de los Bancos Centrales supone un claro reconocimiento de la mejora económica y de las expectativas depositadas en una mejora sostenible de la inflación, aunque ésta, por ejemplo en Europa, se encuentra todavía, como hemos apuntado, alejada del nivel del 2% fijado como objetivo por el Banco Central Europeo. Los inversores ya descuentan estos movimientos de retirada de los Bancos Centrales, pero también estiman que los movimientos serán muy progresivos en cuestiones clave como los tipos de interés. Ante el cambio estructural vivido con los tipos "cero", lo adecuado es tomar como referencia niveles de llegada de tipos de interés "normales" bastante inferiores a los del pasado.

Así, los mercados de bonos (renta fija) comenzaron el ejercicio con mucha cautela, sobre todo en bonos de gobierno, por si se produjesen subidas de tipos de interés, aunque lo cierto es que la renta fija ha terminado el ejercicio a niveles parecidos a los que comenzó, puesto que ni la inflación ha sido la esperada ni la retirada de estímulos de los Bancos Centrales ha sido tan decidida.

Debemos insistir en que la falta de reflejo del cuadro macro en las expectativas de inflación hace prever, todavía para este año, una actuación de los Bancos Centrales muy cautelosa hacia la normalización, lo que podría influir de nuevo en el comportamiento de los mercados de bonos, especialmente en la zona euro. Por su parte, la economía americana está más avanzada en el ciclo, y si se espera que la Reserva Federal lleve a cabo varias subidas de los tipos de referencia, hasta niveles del 2%-2,5%.

Durante el ejercicio 2017, el Plan ha alcanzado una rentabilidad del 1,99%, neta para el asociado, muy por encima de nuestras expectativas al inicio del año y, demuestra, otro año más, la eficacia de una gestión enfocada a la preservación de capital para sus partícipes y en la máxima liquidez de sus activos. Hemos sabido elegir activos en la parte corta de la curva que han tenido una interesante apreciación. No en vano, el Plan no ha obtenido rentabilidad negativa en ninguno de sus años de existencia y presenta una rentabilidad media del 3,02% en los últimos 5 años, claramente por encima de la inflación y por encima de las rentabilidades medias del sector.

PRINCIPALES POSICIONES

BONOS TESORO	16%
EUSKOBONOS	8%
BONOS TELEFÓNICA	6%
ACCIONES ABERTIS	5%
BONOS CAIXABANK	5%
BONOS PEMEX	4%
BONOS AMADEUS	3%

DATOS DEL PLAN

Fecha Inicio	25/02/03
Patrimonio	9 millones (euros)
Partícipes	380
Comisión de Gestión	0,5 %
Gastos totales del Plan	0,81 %
Valor de la Participación	170,917

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.