

SURNEPENSION EPSV

SURNEPENSIÓN EPSV 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. De acuerdo con los Estatutos de la Entidad, su finalidad es proteger a sus asociados contra determinadas circunstancias mediante cualesquiera modalidades o productos de previsión, siendo su régimen financiero el de capitalización individual. Cada modalidad o sistema de previsión incorporado tendrá especificadas las prestaciones que satisfará y que consistirán en el reconocimiento del derecho a favor de los beneficiarios como consecuencia del hecho causante por las contingencias cubiertas. La Política de inversiones está recogida en una Declaración aprobada por la Junta de Gobierno, como compromiso de la Entidad con sus asociados. Esta política está basada en la diversificación, en la alta calificación de los activos y en la inversión en valores que formen parte de los índices más representativos.

En cuanto a los aspectos legales, la pasada Asamblea acordó, entre otros, la aprobación de las cuentas de 2016, la renovación por tres años de los auditores, la renovación de cargos de la Junta de Gobierno y la absorción de BankiaPrevisión previa autorización del supervisor.

DEFINICIÓN DE LOS PLANES

La Entidad tiene una oferta de Planes, basado en el modelo de “Ciclo de Vida” con tres alternativas, además de los planes garantizados:

- “SURNEPENSIÓN RENTA FIJA” es un Plan que invierte, mayoritariamente, en instrumentos de Renta Fija 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, que supere a la inflación de manera recurrente. Durante este primer semestre, el Plan ha obtenido una rentabilidad del 0,90%, muy superior al objetivo fijado.

- “SURNEPENSIÓN RENTA VARIABLE” es un Plan que invierte mayoritariamente, y casi en exclusividad, en acciones. Así, al menos un 75% de sus posiciones son en Renta Variable. La vocación del Plan es distribuir su inversión entre mercado doméstico y mercados internacionales, teniendo como benchmark la media de la revalorización del Ibex 35 y del Eurostoxx 50. Como Público Objetivo, por tanto, tiene a aquellos partícipes que buscan una rentabilidad elevada de medio plazo, y está dispuesto a asumir importantes oscilaciones en el valor liquidativo de su Plan. Es un plan de RIESGO ALTO. Durante este primer semestre, el Plan ha obtenido una rentabilidad del 7,10%, frente al 4,60% del Eurostoxx y del 11,68% del Ibex.

- “SURNEPENSIÓN MIXTO” es un Plan que combina las estrategias de inversión en bonos y acciones, así, invierte entre un 10% y un 50% de sus posiciones en instrumentos de Renta Variable. Como público objetivo, por tanto, tiene a aquellos partícipes que buscan aumentar algo su perfil de riesgo. Durante este primer semestre, el Plan ha obtenido una rentabilidad del 3,69%, en línea con las expectativas del perfil de riesgo.

A partir del uno de enero de 2018, los socios de la Entidad permanecerán en el plan de previsión al que estuvieran adheridos en dicho momento, salvo aquellos que expresamente pidan acogerse al plan de sistema de Ciclo de Vida que por defecto le corresponda en función de su edad.

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.

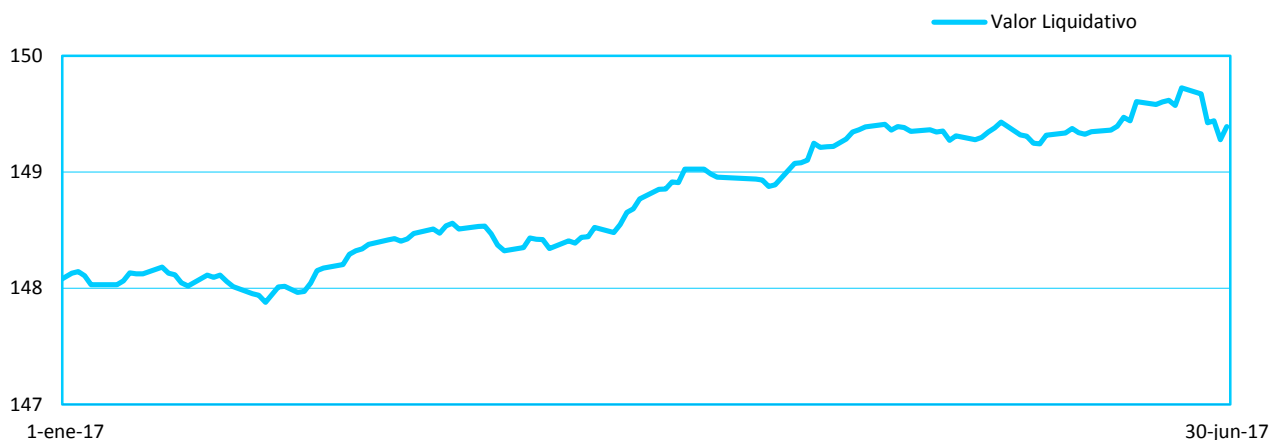
En Europa la inflación subyacente se encuentra en niveles todavía bajos (1%), por lo que el BCE no tiene prisa en normalizar los tipos de interés, aunque ha anunciado que iniciará a final de año una progresiva reducción del programa de compras de activos.

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.

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. Se ha constatado que Europa crece más de lo que esperaba el consenso y se respira más optimismo. Estos factores parecen avalar el buen tono que se espera en el comportamiento de los mercados europeos de renta variable: así, los índices bursátiles han acabado el semestre con una revalorización del 4,60% en el caso del Eurostoxx, y un 11,68% en el caso del Ibex, este último debido al peso de las acciones bancarias en este índice.

Como factores de riesgo, preocupa el largo periodo de expansión económica que lleva registrando Estados Unidos, con las bolsas en máximos históricos, aparentemente sobrecompradas, así como la evolución de la economía china, que ya provocó importantes correcciones en los mercados mundiales hace dos veranos. Otro factor de riesgo que no ha desaparecido son los riesgos geopolíticos en diversas áreas del planeta y a escala mundial.

De cara al resto del año, el comportamiento de los mercados dependerá muy mucho de la evolución de estos acontecimientos y de la anticipación de la actividad. Especial atención a las elecciones en Alemania del otoño próximo y a las dudas en torno al proceso de negociación del Brexit.

EVOLUCIÓN PLAN DE RENTA FIJA (BONOS)

RENTABILIDAD DEL PLAN

Año 2017	Últimos 12 meses	Año 2016	5 años TAE	TAE Histórica
0,90%	1,79%	1,74%	3,53%	7,71%

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

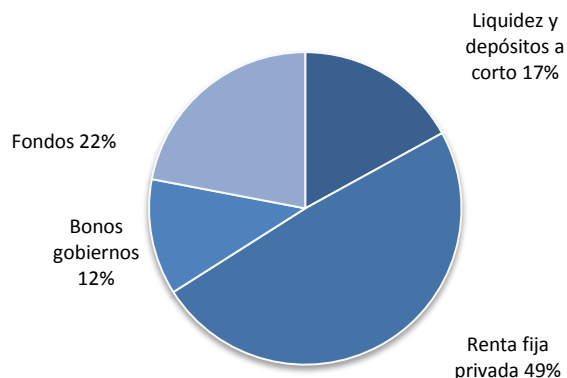
El valor liquidativo de los planes, sea cual sea su política de inversión, está sujeto a la fluctuación de los mercados, pudiendo obtenerse tanto rendimientos positivos como negativos.

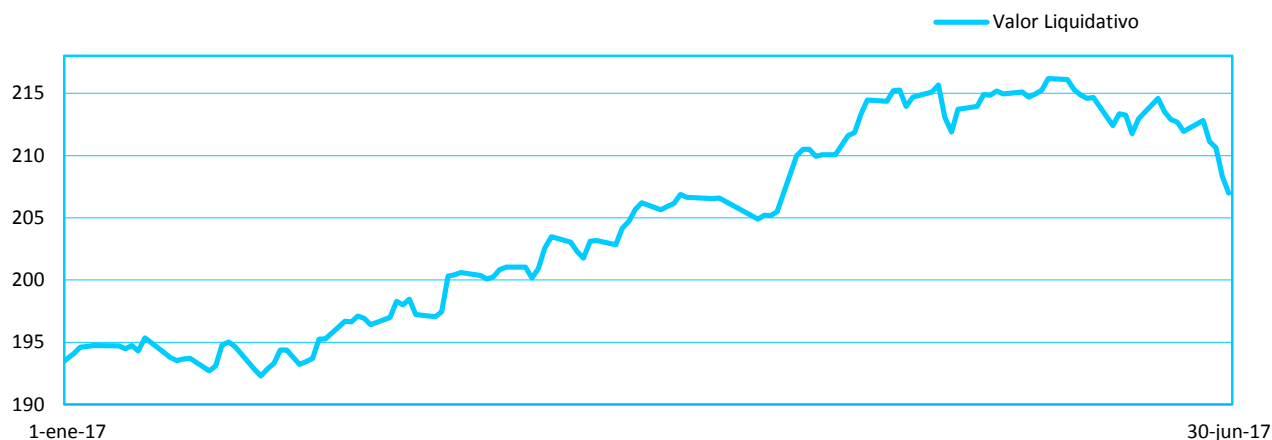
DATOS DEL PLAN

Fecha Inicio	15/12/88
Patrimonio	161 millones euros
Participes	4.576
Gastos totales del Plan	0,7 %
Valor de la Participación	149,391

PRINCIPALES POSICIONES

TESORO PÚBLICO	6%
BONOS ACCIONA	4%
TESORO PORTUGAL	4%
BONOS TELECOM ITALIA	3%
BONOS SANTANDER	3%
BONOS SABADELL	3%
BONOS BANKIA	2%
BONOS EDP	2%

EXPOSICIÓN REAL DE LA CARTERA


EVOLUCIÓN PLAN DE RENTA VARIABLE (ACCIONES)

RENTABILIDAD DEL PLAN
Año 2017
7,10%

Últimos 12 meses
13,53%

Año 2016
-0,10%

5 años acumulado
57,17%
(9,46% TAE)

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

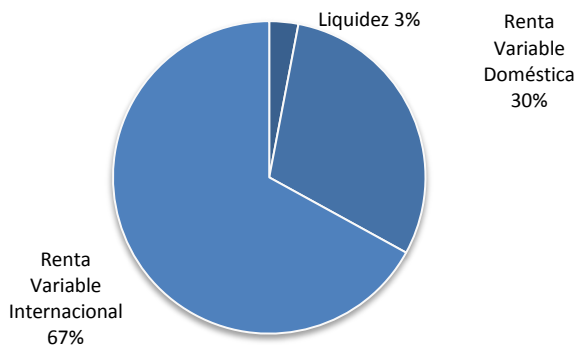
El valor liquidativo de los planes, sea cual sea su política de inversión, está sujeto a la fluctuación de los mercados, pudiendo obtenerse tanto rendimientos positivos como negativos.

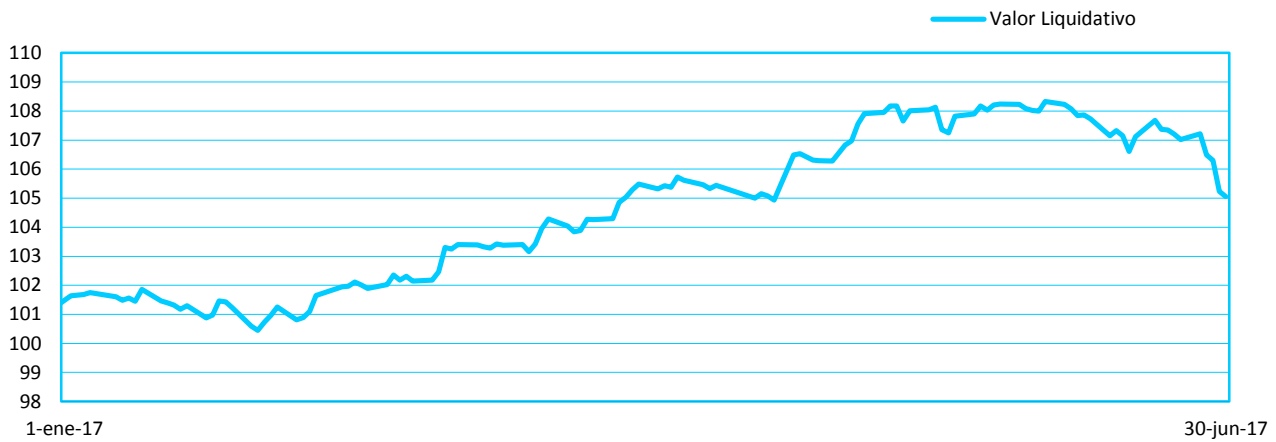
DATOS DEL PLAN

Fecha Inicio	30/05/96
Patrimonio	36 millones euros
Participes	1.285
Gastos totales del Plan	1,60 %
Valor de la Participación	206,988

PRINCIPALES POSICIONES

IBERDROLA	5%
TELFÓNICA	4%
SAP	4%
INDITEX	4%
DEUTSCHE TELEKOM	3%
CATALANA OCCIDENTE	3%
TOTAL	3%
ALLIANZ	3%

EXPOSICIÓN REAL DE LA CARTERA


EVOLUCIÓN PLAN MIXTO (BONOS Y ACCIONES)

RENTABILIDAD DEL PLAN
Año 2017
 3,69%

Últimos 12 meses
 5,98%

Año 2016
 2,06%

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.

DATOS DEL PLAN

Fecha Inicio	26/03/15
Patrimonio	7 millones euros
Participes	256
Gastos totales del Plan	1 %
Valor de la Participación	105,051

PRINCIPALES POSICIONES

BONOS DEL TESORO	21%
EUSKOBONOS	20%
ACCIONES TELEFÓNICA	4%
ACCIONES ALLIANZ	4%
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	3%
ACCIONES ASML HOLDING	3%
ACCIONES INDITEX	3%
ACCIONES TOTAL	3%

EXPOSICIÓN REAL DE LA CARTERA
