

SURNEPENSION EPSV

SURNEPENSIÓN EPSV está en posesión del Certificado de Calidad ISO 9001 lo cual nos obliga al mantenimiento de un importante sistema de control en la administración de la Entidad, así como de confidencialidad y transparencia. De acuerdo con los Estatutos, 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, y 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.

DEFINICIÓN DE LOS PLANES

La Entidad, en cumplimiento de la legislación vigente, tiene una oferta de Planes, basado en el modelo de “Ciclo de Vida” con tres alternativas, de menor a mayor riesgo, además de los planes garantizados:

- “SURNEPENSIÓN RENTA FIJA” es un Plan que invierte, mayoritariamente, en instrumentos de Renta Fija (bonos) con el fin de conseguir rentabilidad y seguridad en el medio-largo plazo. Como Público Objetivo, por tanto, tiene a aquellos socios que buscan una rentabilidad estable y sostenida en el largo plazo, que supere a la inflación de manera recurrente. Durante este primer trimestre el Plan ha obtenido una rentabilidad del 0,01%.

- “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 socios que buscan aumentar algo su riesgo. Durante este primer trimestre el Plan ha obtenido una rentabilidad del -0,61%.

- “SURNEPENSIÓN RENTA VARIABLE” es un Plan que invierte mayoritariamente, y casi en exclusividad en acciones, al menos un 75%. 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 socios 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 trimestre el Plan ha obtenido una rentabilidad del -3,68%.

A partir del 1 de enero de 2018, los socios de la Entidad han permanecido en el plan de previsión al que estuvieran adheridos en dicho momento, salvo aquellos que expresamente han solicitado acogerse al plan de sistema de Ciclo de Vida que por defecto le corresponda en función de su edad.

INFORME DE GESTIÓN

El ritmo de expansión global continúa, gracias a la recuperación de la inversión y del comercio mundial, y ciertas políticas económicas, como la reciente rebaja fiscal en Estados Unidos, pueden apoyar al conjunto de las áreas económicas.

En la Zona Euro el fortalecimiento de las exportaciones, apoyado en esa mayor demanda global, contribuirá a mantener en 2018 el impulso experimentado en 2017, con una recuperación generalizada en todos los miembros de la Zona, con unos fundamentos domésticos que se mantienen sólidos, y una inflación subyacente que, aunque irá aumentando gradualmente, se mantiene claramente por debajo del 2%.

En España también las estimaciones indican que el crecimiento se sigue acelerando, mejorando las previsiones que se habían hecho hace unos meses, que podría resultar en un crecimiento del 2,9% este año y del 2,5% en 2019, apoyado en la sincronizada recuperación global, que diversifica las exportaciones, y por la revisión a la baja de los costes de financiación, como consecuencia de la disminución de la prima de riesgo (a España le han subido el rating recientemente todas las agencias) y el mantenimiento de la política monetaria por parte del Banco Central Europeo.

En contraste, sí parece que ha vuelto la volatilidad a los mercados financieros, y es probable que se deje atrás el periodo prolongado de baja volatilidad que hemos tenido. De hecho, las bolsas sufrieron una importante corrección en el mes de febrero, tras un inicio muy positivo del año, de la que aún no se han recuperado totalmente, puesto que la mayor parte de los índices han cerrado el trimestre en negativo.

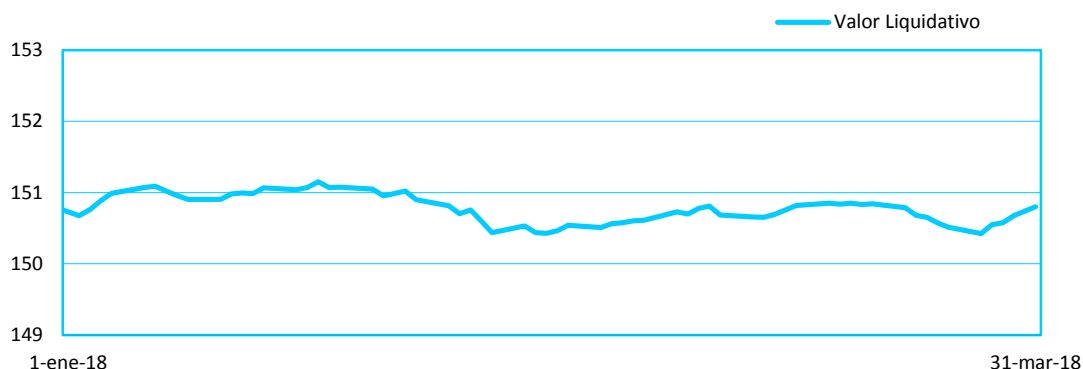
En cuanto a la política monetaria, estábamos expectantes para entrar en la fase de normalización de dicha política por parte de los Bancos Centrales, con previsible subidas de tipos, de forma más rápida en Estados Unidos que en la Zona Euro. Se descuenta que la Reserva Federal tiene previsto subir los tipos de intervención un 0,75 este año y un 0,5 el año próximo. Sin embargo, en la Zona Euro, nuestro principal campo de actuación, las condiciones monetarias seguirán siendo muy laxas, con tipos de interés cercanos a cero, incluso negativos por plazos.

En cuanto a los riesgos, en términos globales, destaca la posible escalada de las medidas proteccionistas, aunque de un modo incierto, puesto que tampoco se ha fijado el impacto definitivo de las medidas anunciadas por Estados Unidos. El efecto de lo aprobado hasta la fecha no es muy grande, pero puede presagiar medidas más agresivas. Precisamente, este anuncio de medidas proteccionistas junto al temor de un repunte de la inflación, que parece que no va a ser tan elevado finalmente, ha provocado el aumento de la volatilidad y corrección de las bolsas, que hacíamos referencia anteriormente.

En cuanto a los riesgos de la Zona Euro, se ha producido un aumento de la incertidumbre política como consecuencia de los resultados de las elecciones italianas y las dudas sobre las negociaciones finales del Brexit.

Como consecuencia del mantenimiento de la laxa política monetaria de la Zona Euro, el Plan de Renta Fija ha obtenido una rentabilidad del 0,01%.

Por lo que respecta a los perfiles más agresivos de inversión, el Plan de Renta Variable ha sufrido una caída del 3,68%, que compara bien con la media obtenida por los índices de referencia, y por su parte, el Plan Mixto, que combina la inversión en bonos y acciones, ha alcanzado una rentabilidad del -0,61%.

EVOLUCIÓN PLAN DE RENTA FIJA (BONOS)

RENTABILIDAD DEL PLAN

Año 2018	Últimos 12 meses	Año 2017	5 años TAE	TAE Histórica
0,01%	1.37%	1,84%	3,22%	7,51%

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

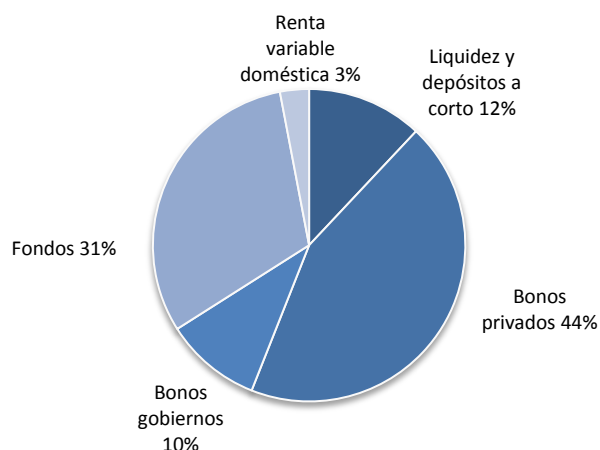
El valor liquidativo de los planes, sea cual sea su política de inversión, está sujeto a la fluctuación de los mercados, pudiendo obtenerse tanto rendimientos positivos como negativos.

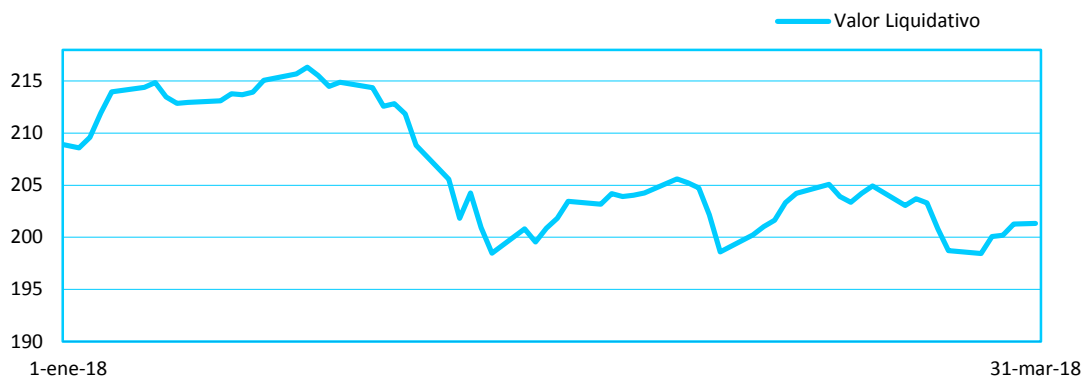
DATOS DEL PLAN

Fecha Inicio	15/12/88
Patrimonio	160 millones euros
Participes	4.460
Gastos totales del Plan	0,8%
Gastos de gestión	0,55%
Valor de la Participación	150,800

PRINCIPALES POSICIONES

TESORO PORTUGAL	3%
BONOS ACCIONA	3%
BONOS TELECOM ITALIA	3%
BONOS SANTANDER	3%
BONOS DEL TESORO	2%
BONOS IBERDROLA	2%
BONOS AMERICA MOVIL	2%
BONOS BANKIA	1%

EXPOSICIÓN REAL DE LA CARTERA


EVOLUCIÓN PLAN DE RENTA VARIABLE (ACCIONES)

RENTABILIDAD DEL PLAN

Año 2018	Últimos 12 meses	Año 2017	5 años acumulado
-3,68%	-2,36%	8,14%	52,38%
			(8,79% TAE)

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

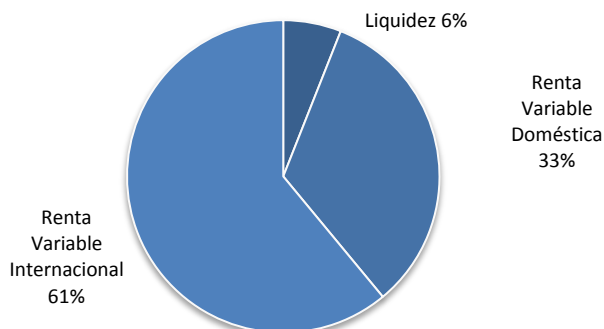
El valor liquidativo de los planes, sea cual sea su política de inversión, está sujeto a la fluctuación de los mercados, pudiendo obtenerse tanto rendimientos positivos como negativos.

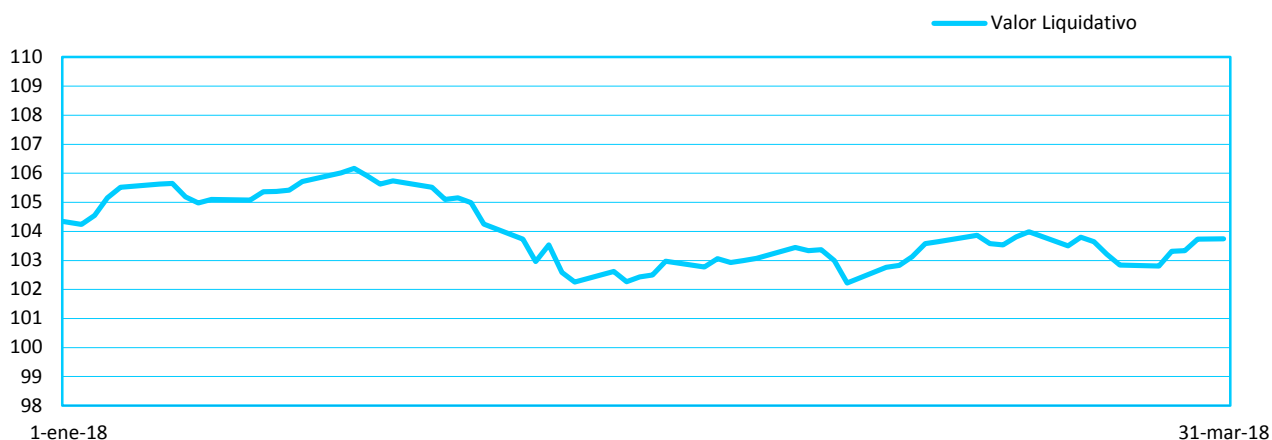
DATOS DEL PLAN

Fecha Inicio	30/05/96
Patrimonio	37 millones euros
Participes	1.362
Gastos totales del Plan	1,60 %
Valor de la Participación	201,327

PRINCIPALES POSICIONES

ALLIANZ	3%
CATALANA OCCIDENTE	3%
SANTANDER	3%
ASML	3%
TOTAL	3%
IBERDROLA	2%
SAP	2%
TELEFONICA	2%

EXPOSICIÓN REAL DE LA CARTERA


EVOLUCIÓN PLAN MIXTO (BONOS Y ACCIONES)

RENTABILIDAD DEL PLAN
Año 2018
-0,61%
Últimos 12 meses
-1,65%
Año 2017
3,02%
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	10 millones euros
Partícipes	414
Gastos totales del Plan	1 %
Valor de la Participación	103,742

PRINCIPALES POSICIONES

BONOS DEL TESORO	16%
EUSKOBONOS	14%
TESORO DE ITALIA	11%
BONOS CELLNEX	3%
ACCIONES ALLIANZ	3%
ACCIONES SAP	3%
ACCIONES TOTAL	2%
ACCIONES INFINEON	2%

EXPOSICIÓN REAL DE LA CARTERA
