

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.

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 partícipes que buscan una rentabilidad estable y sostenida en el largo plazo, que supere a la inflación de manera recurrente. Ha cerrado el año con una rentabilidad del 1,84%, superior al objetivo fijado, en un plan de bajo riesgo.

- "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 riesgo. El Plan ha obtenido una rentabilidad del 3,02%, en línea con las expectativas del perfil de riesgo.

- "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. Ha cerrado el año con una rentabilidad del 8,14%.

A partir 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

La situación económica de nuestro entorno se puede resumir en que el crecimiento de la Eurozona ha alcanzado el 2,3% en 2017 y supondrá el mejor registro desde las cifras correspondientes a los ya lejanos 2006 y 2007 (que fueron del 3%). Además, bajo el supuesto de la inexistencia de factores desestabilizadores en el próximo año, el escenario central es acorde con la continuidad de un crecimiento saludable y que, en 2018, podría rondar el 2%.

En cuanto a la inflación de la zona, la inflación subyacente sigue registrando crecimientos muy moderados y, en el mes de noviembre, se situaba por debajo del 1% por primera vez en 5 meses.

Los Bancos Centrales de las principales economías (Estados Unidos, Japón, Eurozona, Suiza...), que han llevado, 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 gobiernos, 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 2% fijado como objetivo.

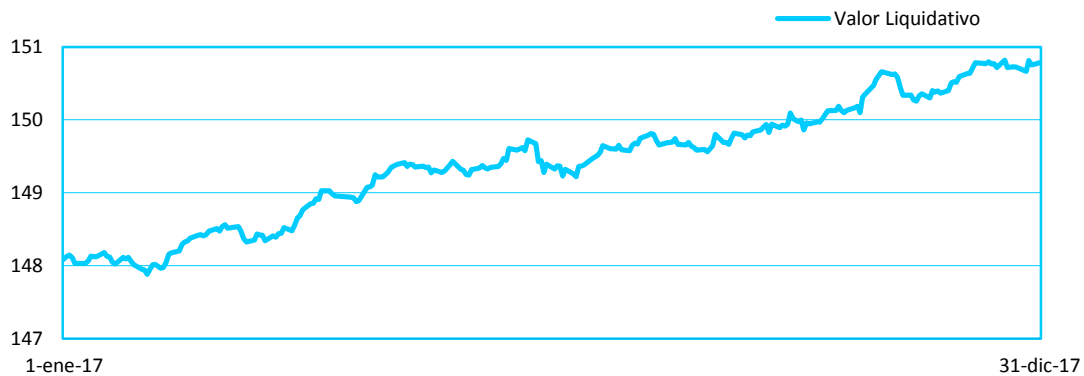
Los inversores ya descuentan estos movimientos de retirada de estímulos de los Bancos Centrales, pero también estiman que los movimientos serán muy progresivos en cuestiones clave como los tipos de interés.

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 en 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.

El Plan de Renta Fija ha conseguido batir una vez más a la inflación (que ha resultado del 1,1% en 2017), siendo ya 29 ejercicios completos batiendo a la inflación, marca que muy pocos planes, si los hay, pueden exhibir. La rentabilidad alcanzada por el Plan de Renta Fija en los últimos cinco años ha sido del 17% acumulada, esto es, un 3,22% TAE.

Por lo que respecta a los perfiles más agresivos de inversión, el Plan de Renta Variable ha obtenido en 2016 una rentabilidad del 8,14%, que compara bien con la media obtenida por los índices de referencia (el Ibex ha subido un 7,4% y el Eurostoxx-50 un 6,4% durante 2017). Señalemos que en los últimos 5 años este Plan Surnepensión Renta Variable ha alcanzado una rentabilidad total acumulada del 52%.

Por su parte, el Plan Mixto, que combina la inversión en bonos y acciones, ha alcanzado una rentabilidad del 3,02%.

EVOLUCIÓN PLAN DE RENTA FIJA (BONOS)

RENTABILIDAD DEL PLAN
Año 2017
1,84%
Año 2016
1,74%
5 años TAE
3,22%
TAE Histórica
7,51%
Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

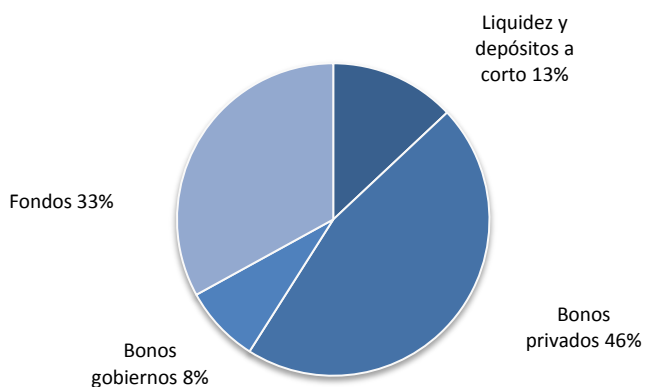
El valor liquidativo de los planes, sea cual sea su política de inversión, está sujeto a la fluctuación de los mercados, pudiendo obtenerse tanto rendimientos positivos como negativos.

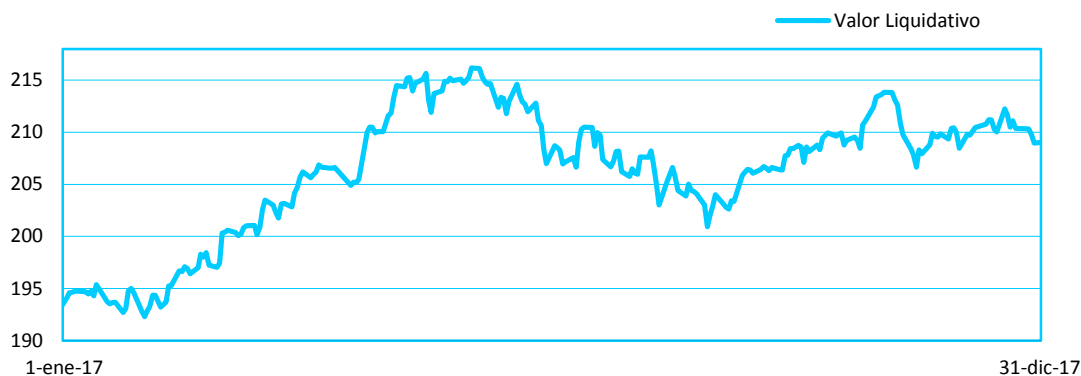
DATOS DEL PLAN

Fecha Inicio	15/12/88
Patrimonio	161 millones euros
Partícipes	4.506
Gastos totales del Plan	0,8%
Gastos de gestión	0,5%
Valor de la Participación	150,784

PRINCIPALES POSICIONES

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

EXPOSICIÓN REAL DE LA CARTERA


EVOLUCIÓN PLAN DE RENTA VARIABLE (ACCIONES)

RENTABILIDAD DEL PLAN

Año 2017
8,14%

5 años acumulado
52,38%
(8,79% TAE)

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

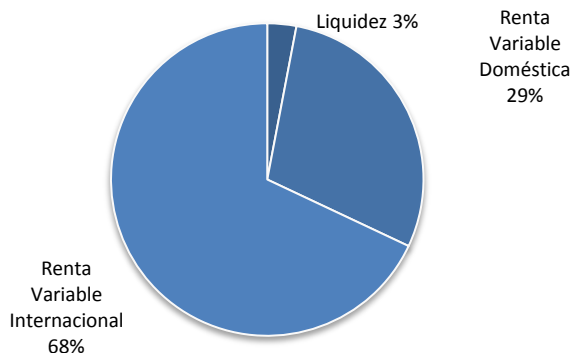
El valor liquidativo de los planes, sea cual sea su política de inversión, está sujeto a la fluctuación de los mercados, pudiendo obtenerse tanto rendimientos positivos como negativos.

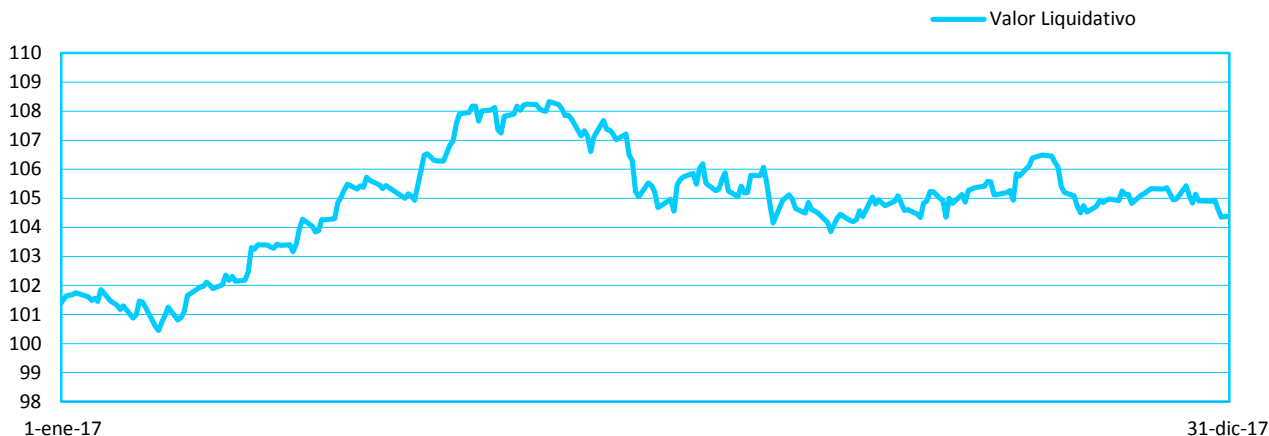
DATOS DEL PLAN

Fecha Inicio	30/05/96
Patrimonio	38 millones euros
Participes	1.360
Gastos totales del Plan	1,60 %
Valor de la Participación	209,014

PRINCIPALES POSICIONES

SAP	3%
INDITEX	3%
SANTANDER	3%
IBERDROLA	3%
DEUTSCHE TELEKOM	3%
ALLIANZ	3%
CATALANA OCCIDENTE	2%
TOTAL FINA	2%

EXPOSICIÓN REAL DE LA CARTERA


EVOLUCIÓN PLAN MIXTO (BONOS Y ACCIONES)

RENTABILIDAD DEL PLAN
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	9 millones euros
Partícipes	392
Gastos totales del Plan	1 %
Valor de la Participación	104,380

PRINCIPALES POSICIONES

TESORO PORTUGAL	13%
BONOS DEL TESORO	12%
EUSKOBONOS	9%
ACCIONES ABERTIS	3%
ACCIONES TOTAL	3%
ACCIONES DANONE	3%
ACCIONES SAP	2%
ACCIONES AENA	2%

EXPOSICIÓN REAL DE LA CARTERA
