

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 los nueve primeros meses el Plan ha obtenido una rentabilidad del -0,57%.

- “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 los nueve primeros meses el Plan ha obtenido una rentabilidad del -0,19%.

- “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 Ibx 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 los nueve primeros meses el Plan ha obtenido una rentabilidad del 0,22%.

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

Es obligado comenzar diciendo que los inversores/ahorradores nos encontramos ante un momento complicado.

Por un lado, las condiciones monetarias muy laxas, con tipos de interés negativos o cercanos a cero en casi todos los plazos, dificulta enormemente la obtención de rendimientos positivos en las estrategias más conservadoras, como venimos advirtiendo desde hace muchos trimestres. Además, esta situación se está prolongando en el tiempo, más allá de lo que se preveía cuando se inició.

De hecho, tras subir los tipos en Estados Unidos a principios de enero por temores sobre la inflación, en la Zona Euro nos hemos alejado del escenario de subidas, ya que el propio Banco Central (BCE) ha dicho claramente que no va a subir los tipos de interés hasta dentro de un año, por lo menos.

Se imposibilita además la inversión en plazos más largos, puesto que la posición se vería gravemente amenazada ante una mínima subida de tipos a largo. Algo de esto se puso de manifiesto con la situación en Italia, produciéndose pérdidas importantes en las carteras que estaban invertidas allí en posiciones a largo.

Como consecuencia, y en coherencia con la estrategia, el Plan de Renta Fija ha obtenido una rentabilidad del -0,57% hasta septiembre. Por nuestra parte, y como venimos haciendo en los últimos años, vamos a ofrecer para finales de año un Plan con rentabilidad garantizada con vencimiento a cinco años, como estrategia más defensiva.

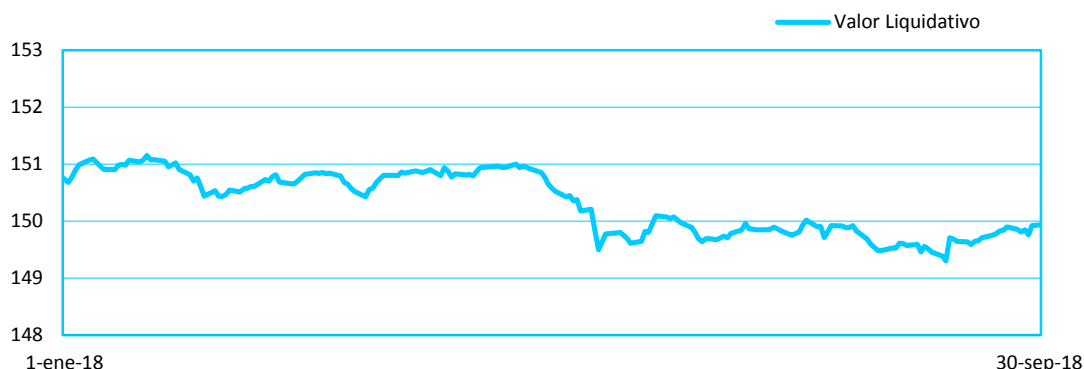
Por otro lado, aunque el escenario macroeconómico se mantiene razonablemente positivo (expectativas favorables de crecimiento global tanto para 2018 como para 2019, por encima del 3,8%, a pesar de que la Eurozona ha moderado sensiblemente su crecimiento en el tercer trimestre del año), el comportamiento de las bolsas está siendo muy negativo, especialmente en Europa.

Como decíamos, la previsión de crecimiento de la Zona Euro, y también en España, se ha ido revisando a la baja, y ahora está en el 2,1%, pero no es un dato malo que justifique el castigo que acumula la bolsa.

Así, los índices europeos presentan caídas del 3%-4% al cierre de septiembre, mientras que en nuestro caso el Plan de Renta Variable lleva una rentabilidad positiva del 0,22%. Pero este mal comportamiento de las bolsas se ha acelerado en octubre, ya que tanto el Eurostoxx 50 como el IBEX 35, acumulan pérdidas superiores al 13%.

Es cierto que nos encontramos ante ciertos factores en la actualidad, como pueden ser la incertidumbre política, con previsiones de subidas de impuestos y aumento del gasto público, la inestabilidad de las economías emergentes como México, Turquía y Brasil, con mucho peso para empresas españolas, así como el elevado peso de los bancos, que no atraviesan su mejor momento en los índices bursátiles.

Por todo ello, unido a algunos riesgos macro estructurales (endeudamiento público y privado, proteccionismo comercial y empuje del populismo), sugieren necesidad de prudencia a la hora de invertir.

EVOLUCIÓN PLAN DE RENTA FIJA (BONOS)

RENTABILIDAD DEL PLAN

Año 2018	Últimos 12 meses	Año 2017	5 años TAE	TAE Histórica
-0,57%	-0,06%	1,84%	3,22%	7,51%

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

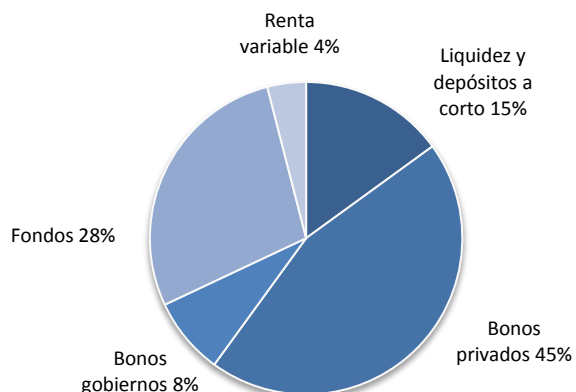
El valor liquidativo de los planes, sea cual sea su política de inversión, está sujeto a la fluctuación de los mercados, pudiendo obtenerse tanto rendimientos positivos como negativos.

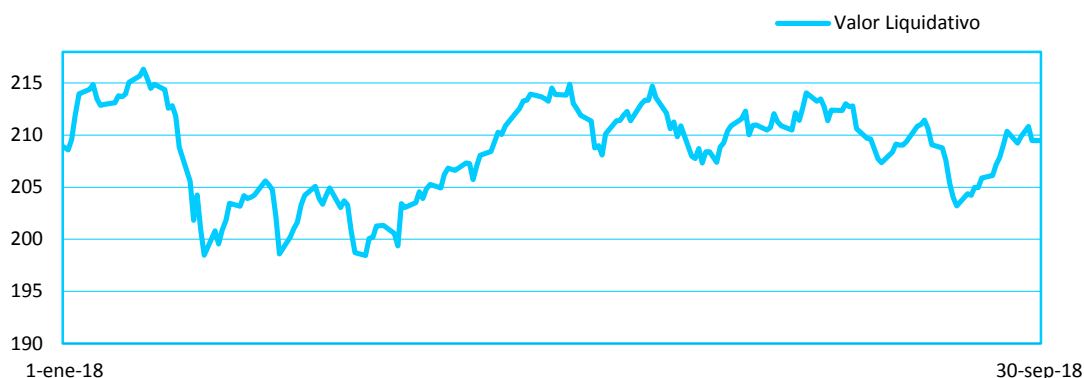
DATOS DEL PLAN

Fecha Inicio	15/12/88
Patrimonio	158 millones euros
Participes	4.408
Gastos totales del Plan	0,8%
Gastos de gestión	0,55%
Valor de la Participación	149,93

PRINCIPALES POSICIONES

BONOS ACCIONA	3%
BONOS BBVA	3%
BONOS BANCO SABADELL	3%
TESORO PORTUGAL	3%
BONOS IBERDROLA	3%
BONOS TELECOM ITALIA	3%
BONOS BARCLAYS	2%
BONOS DEL TESORO	2%

EXPOSICIÓN REAL DE LA CARTERA


EVOLUCIÓN PLAN DE RENTA VARIABLE (ACCIONES)

RENTABILIDAD DEL PLAN
Año 2018
0,22%

Últimos 12 meses
0,50%

Año 2017
8,14%

5 años acumulado
52,38%
(8,79% TAE)

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

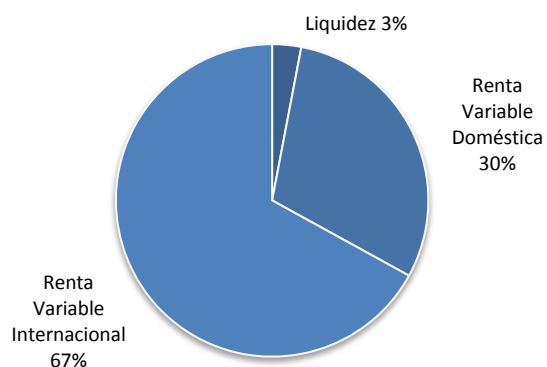
El valor liquidativo de los planes, sea cual sea su política de inversión, está sujeto a la fluctuación de los mercados, pudiendo obtenerse tanto rendimientos positivos como negativos.

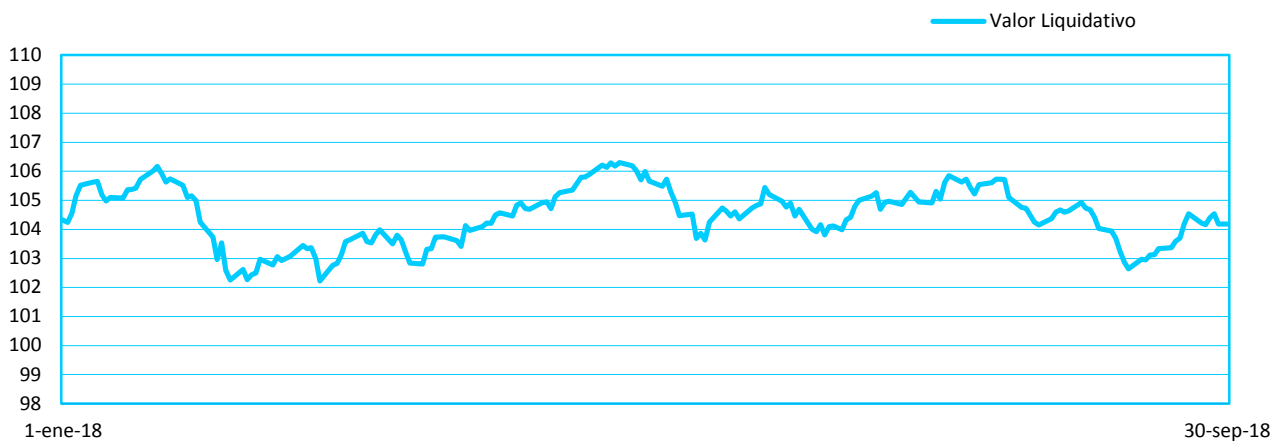
DATOS DEL PLAN

Fecha Inicio	30/05/96
Patrimonio	39 millones euros
Participes	1.379
Gastos totales del Plan	1,60 %
Valor de la Participación	209,469

PRINCIPALES POSICIONES

IBERDROLA	3%
TOTAL	3%
REPSOL	3%
GLENCORE	3%
SAP	3%
CATALANA OCCIDENTE	2%

EXPOSICIÓN REAL DE LA CARTERA


EVOLUCIÓN PLAN MIXTO (BONOS Y ACCIONES)

RENTABILIDAD DEL PLAN
Año 2018

-0,19%

Últimos 12 meses

-1,00%

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
Participes	445
Gastos totales del Plan	1 %
Valor de la Participación	104,18

PRINCIPALES POSICIONES

EUSKOBONOS	15%
BONOS DEL TESORO	10%
BONOS CELLNEX	5%
BONOS BMW	4%
BONOS EDP	4%
ACCIONES IBERDROLA	3%
ACCIONES TOTAL	3%
ACCIONES TELEFONICA	3%

EXPOSICIÓN REAL DE LA CARTERA
