

BBVA Protección Futuro 2/10 B

Informe Periódico a 30/09/2018

Definición del Plan

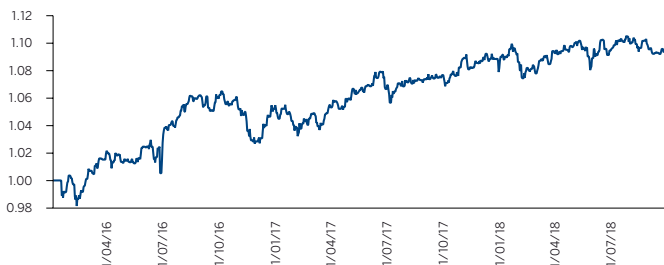
Plan de Pensiones Individual Garantizado integrado en el fondo de pensiones BBVA CIENTO DOS, F.P. El plan invierte, principalmente, en renta fija. BBVA garantiza al partícipe el valor de la inversión a 15/01/2016 (o mantenida, si hay reembolsos o traspasos parciales extraordinarios) y además, ofrece un plan de devoluciones de la inversión inicial garantizado por BBVA, que consiste en: 1) Desde el 25/02/2019, un plan de reembolsos del capital en forma de renta anual por importe de 1.000 euros brutos por cada 10.000 euros invertidos a 15/01/2016 (o mantenidos). 2) A vencimiento, el 25/02/2028, el valor de la inversión será igual o superior al 10% del capital invertido a 15/01/2016 (o mantenido). Los partícipes ya jubilados que hayan acreditado su condición de beneficiarios recibirán el pago mediante reembolso de participaciones mientras que los no jubilados o que no hayan acreditado su condición de beneficiarios recibirán el pago mediante traspaso de derechos al plan de pensiones BBVA Plan Mercado Monetario, PPI.

Informe de Gestión

Las perspectivas de crecimiento global se mantienen estables destacando los mercados desarrollados frente a emergentes, donde se ha observado un deterioro debido a tensiones económicas y financieras de determinados países. En EE.UU., el crecimiento se acelera y tanto el consumo como la inversión empresarial se ven impulsados por los estímulos fiscales. Los índices de confianza y expectativas se sitúan en máximos. Los datos de actividad y empleo corroboran la solidez económica y eso se ha reflejado en la bolsa americana, que lidera las subidas este trimestre. En la Eurozona, el crecimiento no se recupera respecto del trimestre anterior, con un comportamiento desigual destacando el freno en la periferia frente a la estabilidad alemana. Las bolsas también han tenido un comportamiento positivo pero mucho más moderado. En este contexto seguimos positivos en RV y nos lleva a mantener la exposición en un nivel del 18,7%.

En renta fija la tendencia ha sido la caída en el precio de los bonos de gobiernos. La política monetaria de los bancos centrales no ha sorprendido y creemos que se va a mantener en la misma línea. La Fed cerraba el trimestre con la tercera subida de tipos en el año, apoyado por el fuerte ritmo de crecimiento económico, el pleno empleo en el mercado de trabajo, crecimiento de salarios y repunte del precio del crudo. El BCE mantiene sin cambios el calendario previsto para el fin de la expansión cuantitativa, disminuyendo el ritmo de compras de deuda. Los bonos periféricos han aumentado su volatilidad especialmente en Italia ante las expectativas sobre la política fiscal del gobierno. Las primas de riesgo se ampliaban, aunque con un contagio limitado sobre el resto de países. En el caso de España, la prima de riesgo apenas aumentaba a cierre de trimestre, aunque los tipos sí subían ligeramente, teniendo un efecto negativo reducido en la cartera de deuda española. La duración del plan es de 4,5 años. La rentabilidad del trimestre ha sido del -0,11%.

Evolución del Plan



Hechos Relevantes

Como beneficiario de un Plan de Pensiones con una contingencia reconocida en 2016, le recordamos que la posibilidad de ejercer la reducción del 40% si cobra en forma de capital, siempre que sus derechos sean derivados de aportaciones anteriores a 2006, termina el próximo 31/12/2018.

Rentabilidad del Plan*

Acumulada año	1 año	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años	Histórica (desde inicio)
1,07%	3,03%	-	-	-	-	-	3,02%

*Estas rentabilidades se refieren a la rentabilidad media anual de los 1, 3, 5, 10, 15 y 20 últimos años naturales cerrados, desde la Fecha Inicio Plan / Integración en Fondo (según Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones). Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.

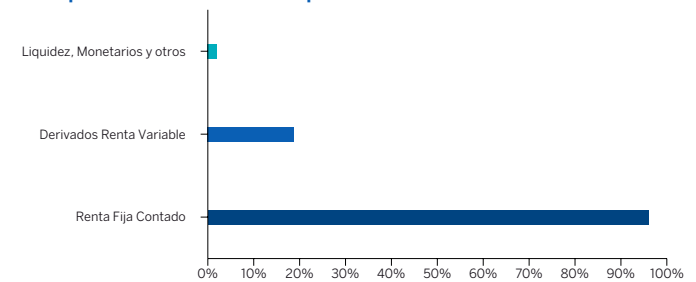
Comisiones Aplicadas

Comisión Anual de Gestión	0,750%
Comisión Anual de Depósito	0,050%
Gastos totales del fondo imputables al Plan: 0,6%	

Datos Generales del Plan

Gestora	BBVA PENSIONES, S.A., E.G.F.P.
Depositario	BBVA, S.A.
Fecha inicio del Plan	01/10/2015
Patrimonio	100.959.154,50 €
Valor Liquidativo	1,09347 €
Partícipes + Beneficiarios	2.853

Composición Cartera - Tipo de Activo



Principales Inversiones (excluidos derivados)

BON Y OBLIG ESTADO STRIP 0 21	10,21%
BON Y OBLIG ESTADO STRIP 0 19	10,14%
BON Y OBLIG ESTADO STRIP 0 27	9,57%
BON Y OBLIG ESTADO STRIP 0 28	9,39%
BON Y OBLIG ESTADO STRIP 0 25	8,63%
BON Y OBLIG ESTADO STRIP 0 23	7,71%
BON Y OBLIG ESTADO STRIP 0 22	7,5%
BON Y OBLIG ESTADO STRIP 0 20	6,96%
BON Y OBLIG ESTADO STRIP 0 24	6,19%
BON Y OBLIG ESTADO STRIP 0 24	5,68%

Riesgo Divisa

Todos los activos están denominados en euros, por lo que no existe riesgo divisa.

Instrumento	Valoración €	Peso %	Instrumento	Valoración €	Peso %
CUP.ESTADO CUP-0 310119		2,91%	CUP.ESTADO CUP-0 310124	504.850,67	0,50%
	2.941.487,13		CUP.ESTADO CUP-0 310124	345.722,36	0,34%
CUP.ESTADO CUP-0 310119		1,88%	CUP.ESTADO CUP-0 310124	127.052,97	0,13%
	1.902.608,72		CUP.ESTADO CUP-0 310124		2,38%
CUP.ESTADO CUP-0 310119		0,56%		2.403.730,72	
	560.573,98		CUP.ESTADO CUP-0 310124	118.121,81	0,12%
CUP.ESTADO CUP-0 310119		0,36%	CUP.ESTADO CUP-0 310124	438.875,32	0,43%
	360.304,65		CUP.ESTADO CUP-0 310124	381.254,93	0,38%
CUP.ESTADO CUP-0 310119	18.916,00	0,02%	CUP.ESTADO CUP-0 310126	458.409,71	0,45%
CUP.ESTADO CUP-0 310119	32.027,08	0,03%	CUP.ESTADO CUP-0 310126	187.947,98	0,19%
CUP.ESTADO CUP-0 310119		1,49%	CUP.ESTADO CUP-0 310126	550.091,65	0,54%
	1.501.269,38		CUP.ESTADO CUP-0 310127		2,02%
CUP.ESTADO CUP-0 310119		2,48%		2.038.524,20	
	2.502.115,63		CUP.ESTADO CUP-0 310127	590.567,22	0,58%
CUP.ESTADO CUP-0 310120	244.607,51	0,24%	CUP.ESTADO CUP-0 310127	481.614,68	0,48%
CUP.ESTADO CUP-0 310120		1,35%	CUP.ESTADO CUP-0 310127	180.905,68	0,18%
	1.362.383,62		CUP.ESTADO CUP-0 310127	39.222,91	0,04%
CUP.ESTADO CUP-0 310120		0,56%	CUP.ESTADO CUP-0 310127		1,73%
	566.506,98			1.749.466,44	
CUP.ESTADO CUP-0 310120	55.036,68	0,05%	CUP.ESTADO CUP-0 310127	29.350,48	0,03%
CUP.ESTADO CUP-0 310120		1,71%	CUP.ESTADO CUP-0 310127	2.644.211,36	2,62%
	1.727.289,90		CUP.ESTADO CUP-0 310127	1.511.994,39	1,50%
CUP.ESTADO CUP-0 310120		2,76%	CUP.ESTADO CUP-0 310128	1.954.128,52	1,94%
	2.781.909,15		CUP.ESTADO CUP-0 310128	107.122,87	0,11%
CUP.ESTADO CUP-0 310121		2,38%	CUP.ESTADO CUP-0 310128	603.257,26	0,60%
	2.399.268,11		CUP.ESTADO CUP-0 310128	466.502,83	0,46%
CUP.ESTADO CUP-0 310121		1,33%	CUP.ESTADO CUP-0 310128	173.383,56	0,17%
	1.344.469,14		CUP.ESTADO CUP-0 310128	1.721.741,00	1,71%
CUP.ESTADO CUP-0 310121		0,64%	CUP.ESTADO CUP-0 310128		1,45%
	650.259,59			1.468.620,02	
CUP.ESTADO CUP-0 310121	195.777,08	0,19%	CUP.ESTADO CUP-0 310128		2,57%
CUP.ESTADO CUP-0 310121	27.968,15	0,03%		2.591.682,38	
CUP.ESTADO CUP-0 310121		2,94%	BN.STRIP CUP.SPGB 311025	4.314.791,13	4,27%
	2.971.616,42		BN.STRIP CUP.SPGB 311025	3.121.338,27	3,09%
CUP.ESTADO CUP-0 310121		1,68%	BN.STRIP CUP.SPGB 311025	918.040,67	0,91%
	1.698.066,53		CUP.ESTADO CUP-0 311024	545.580,98	0,54%
CUP.ESTADO CUP-0 310121	599.317,60	0,59%	CUP.ESTADO CUP-0 311024	4.147.171,91	4,11%
CUP.ESTADO CUP-0 310122		1,63%	CUP.ESTADO CUP-0 311024	49.168,48	0,05%
	1.642.988,10		CUP.ESTADO CUP-0 311024	756.438,10	0,75%
CUP.ESTADO CUP-0 310122		1,36%	BN Y OB ESTADO `0` 311024	379.861,65	0,38%
	1.370.313,55		BN Y OB ESTADO `0` 311024		2,26%
CUP.ESTADO CUP-0 310122		0,56%		2.279.169,92	
	567.559,68		BN Y OB ESTADO `0` 311024	1.709.377,44	1,69%
CUP.ESTADO CUP-0 310122		0,35%	BN.STRIP PPAL.SPGB 3.80% 310120	501.628,32	0,50%
	356.955,77		BN.STRIP PPAL.SPGB 3.80% 310120	1.805.861,94	1,79%
CUP.ESTADO CUP-0 310122		0,13%	BN.STRIP PPAL.SPGB 3.80% 310120	802.605,31	0,79%
	128.504,08		CUP.ESTADO CUP-0 300725	37.226,54	0,04%
CUP.ESTADO CUP-0 310122	717.877,72	0,71%	CUP.ESTADO CUP-0 300725	27.919,91	0,03%
CUP.ESTADO CUP-0 310122		1,67%	DEUDA ESTADO ESPANOL `0` 310124	385.095,01	0,38%
	1.685.624,49		DEUDA ESTADO ESPANOL `0` 310124	866.463,76	0,86%
CUP.ESTADO CUP-0 310122		0,79%	DEUDA ESTADO ESPANOL `0` 310124	1.732.927,53	1,72%
	793.235,05		DEUDA ESTADO ESPANOL `0` 310124	770.190,01	0,76%
CUP.ESTADO CUP-0 310123		1,80%	BN Y OB ESTADO 0 310122		2,56%
	1.815.886,26			2.583.049,72	
CUP.ESTADO CUP-0 310123		1,66%	PRL.ESTADO CUP-0 310123		1,46%
	1.678.912,08			1.474.037,50	
CUP.ESTADO CUP-0 310123		0,53%	PRL.ESTADO CUP-0 310123	884.422,50	0,88%
	530.774,94		FUTURO S&P500 MINI 1218		2,37%
CUP.ESTADO CUP-0 310123	219.256,52	0,22%		2.388.552,73	
CUP.ESTADO CUP-0 310123	5.283,29	0,01%	FUTURO EUROSTOXX50 1218		3,96%
CUP.ESTADO CUP-0 310123	764.120,24	0,76%		3.996.660,00	
CUP.ESTADO CUP-0 310123		1,65%	CALL SPX 2950 1218 EUP	-126.316,24	-0,13%
	1.663.257,89		CALL EUROSTOX 3450 1218	235.233,00	0,23%
CUP.ESTADO CUP-0 310123		0,78%	CALL EUROSTOX 3850 1218	-886,00	0,00%
	782.709,59		CALL SPX 2675 211218 EUP	782.919,52	0,78%
CUP.ESTADO CUP-0 310124		1,66%	PUT SPX 2350 1218	-15.073,53	-0,01%
	1.673.872,41		PUT EUROSTOX 3050 1218	-81.955,00	-0,08%

Instrumento

SALDO LIQUIDEZ.....

Valoración € Peso %

2.178.462,66 2,16%