

BBVA Plan Consolidación 85

Informe Periódico a 30/09/2018

Definición del Plan

Plan de Pensiones del Sistema Individual integrado en el fondo de pensiones BBVA CIENTO QUINCE, F.P.

El Fondo invierte entre un 0% y un 60% de la cartera del fondo en activos de Renta Variable, sin predeterminación en cuanto a capitalización, sector o área geográfica. El resto está invertido en activos de renta fija y liquidez con una duración media de la cartera entre 0 y 6 años, en función de las expectativas de tipos de interés.

El riesgo divisa será gestionado de forma activa, pudiendo cubrirse eventualmente en su totalidad.

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 haciendo que los índices de confianza y expectativas se sitúen 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 cuanto a la Eurozona, el crecimiento no se recupera respecto del trimestre anterior, con un comportamiento desigual donde destaca el freno en la periferia frente a la estabilidad alemana. En este contexto seguimos positivos en renta variable, los nuevos máximos marcados por la bolsa americana y el entorno de baja volatilidad nos llevan a mantener la exposición a renta variable que se sitúa en un nivel del 28%. Este nivel está dentro de los límites permitidos por el control del riesgo con objeto de mantener en todo momento el valor liquidativo a un nivel no inferior al 85% del máximo histórico alcanzado.

En renta fija la tendencia generalizada ha sido la caída en el precio de los bonos de gobiernos. La Fed cerraba el trimestre con la tercera subida de tipos en lo que va de 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, por otro lado, mantiene sin cambios el calendario previsto para el fin de la expansión cuantitativa, disminuyendo el ritmo mensual de compras de deuda. La política monetaria de los principales bancos centrales no ha sorprendido durante el verano y creemos que se va a mantener en la misma línea. La baja duración que teníamos en el plan nos ha beneficiado al evitar caídas significativas de la deuda alemana y americana. Además, aunque la duración del plan se situaba en un nivel bajo, decidimos reducir la exposición a gobiernos aún más, terminando el trimestre con una duración de 0,3 años.

La rentabilidad del trimestre ha sido del 0,33%.

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)
-0,68%	1,21%	-	-	-	-	-	0,29%

*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.

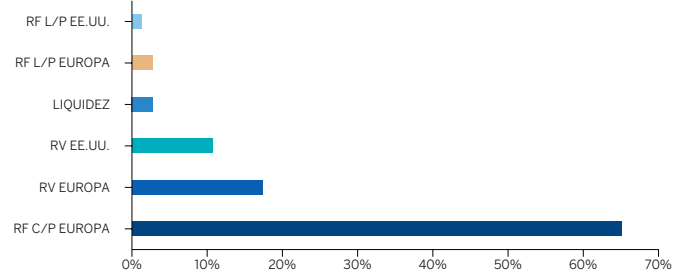
Comisiones Aplicadas

Comisión Anual de Gestión	0,950%
Comisión Anual de Depósito	0,050%
Gastos totales del fondo imputables al Plan: 0,74% desde el 06/04/2017, inclusive.	

Datos Generales del Plan

Gestora	BBVA PENSIONES, S.A., E.G.F.P.
Depositario	BBVA, S.A.
Fecha inicio del Plan	01/02/2016
Patrimonio	90.419.633,87 €
Valor Liquidativo	1,00527 €
Partícipes + Beneficiarios	5.834

Composición Cartera - Tipo de Activo



Principales Inversiones (excluidos derivados)

SPAIN LETRAS DEL TESORO 0 19	45,74%
BUONI ORDINARI DEL TES 0 19	45,42%
ETF: LYXOR EUROSTOXX 50 DR	8,85%

Riesgo Divisa

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

Instrumento	Valoración € Peso %	
LETRAS DEL TESORO VTO. 100519		14,55%
	13.157.807,53	
LETRA TESORO ITALIANO O 120719		32,48%
	29.367.003,89	
LETRAS DEL TESORO VTO. 120719		32,71%
	29.573.529,18	
LYXOR EURO STOXX 50 DR UCITS ETF -		6,33%
	5.721.628,08	
FUTURO ALEMAN 10 ANOS 1218		2,81%
	2.540.640,00	
FUTURO USA 10A 1218 USD		0,57%
	511.558,17	
FUTURO S&P500 MINI 1218		8,06%
	7.291.371,48	
FUTURO EUROSTOXX50 1218		5,39%
	4.877.280,00	
CALL SPX 2950 1218 EUP		-0,08%
	-75.789,75	
CALL EUROSTOX 3450 1218		0,16%
	140.184,00	
CALL EUROSTOX 3850 1218		0,00%
	-528,00	
CALL SPX 2675 211218 EUP		0,52%
	469.751,72	
PUT SPX 2350 1218		-0,01%
	-9.044,11	
PUT EUROSTOX 3050 1218		-0,05%
	-48.840,00	
SALDO LIQUIDEZ.....		12,13%
	10.968.320,06	