

BBVA Plan Mercado Monetario

Ficha Comercial - Renta Fija Corto Plazo - 30/09/2019

Definición del Plan

Plan de Pensiones del Sistema Individual integrado en el fondo de pensiones de Renta Fija a Corto Plazo BBVA MERCADO MONETARIO, F.P.

El fondo invierte el 100% de su cartera en activos de renta fija a corto plazo, tanto en deuda pública como en renta fija privada.

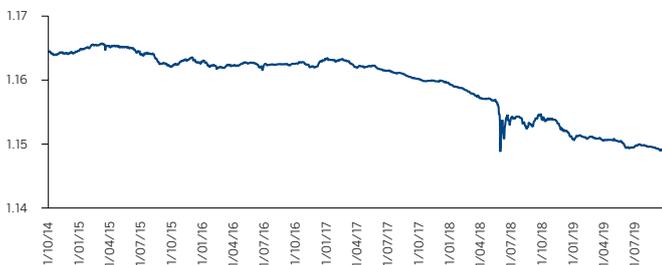
La duración media de la cartera será hasta 18 meses.

Escala de Riesgo

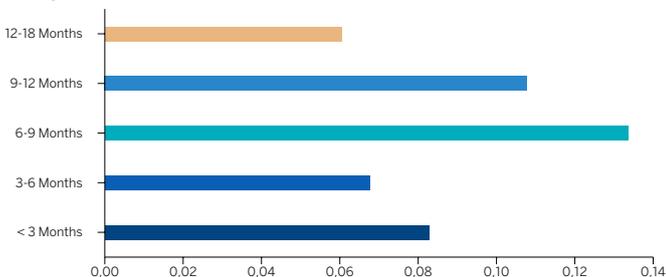


Este dato es indicativo del riesgo del plan y está calculado en base a datos históricos que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del plan. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable, pudiendo variar a lo largo del tiempo.

Evolución del Plan



Composición Cartera - Duración



Datos Generales del Plan

| | |
|----------------------------|------------------|
| Fecha inicio del Plan | 15/11/2001 |
| Denominación Anterior | - |
| Patrimonio | 682.199.273,37 € |
| Valor Liquidativo | 1,14892 € |
| Partícipes + Beneficiarios | 79.581 |

Comisiones Aplicadas

| | |
|----------------------------|--------|
| Comisión Anual de Gestión | 0,270% |
| Comisión Anual de Depósito | 0,030% |

Alertas de Liquidez

El cobro de la prestación o el ejercicio del derecho de rescate sólo es posible en caso de acaecimiento de alguna de las contingencias o supuestos excepcionales de liquidez regulados en la normativa de planes y fondos de pensiones

El valor de los derechos de movilización, de las prestaciones y de los supuestos excepcionales de liquidez depende del valor de mercado de los activos del fondo de pensiones y puede provocar pérdidas relevantes.

Público Objetivo

Adecuado para personas conservadores, con edad próxima a su fecha de jubilación.

Rentabilidad del Plan

| Acumulada año | 1 año | 3 años | 5 años | 10 años | 15 años | 20 años | Histórica (desde inicio) |
|---------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|--------------------------|
| -0,16% | -0,75% | -0,35% | -0,26% | 0,19% | 0,68% | - | 0,78% |

Principales Inversiones (excluidos derivados)

| | |
|------------------------------------|--------|
| BUONI ORDINARI DEL TES 0 20 | 16,66% |
| FRANCE (GOVT OF) 2.25 20 | 9,06% |
| SPAIN I/L BOND 0.55 19 | 8,59% |
| DEUTSCHLAND I/L BOND 1.75 20 | 8,23% |
| BUONI ORDINARI DEL TES 0 19 | 4,14% |
| PAG.SANTANDER CONSUM FI 180620 | 2,13% |
| PC.CAIXA 0 280220 | 2,13% |
| TELEFONICA EMISIONES SAU 4.71 20 | 2,07% |
| COMMUNITY OF MADRID Float 4/30/20 | 2,05% |
| ROYAL BANK OF CANADA Float 7/24/20 | 1,66% |

Riesgo Divisa

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

Informe de Gestión

Durante el trimestre nos hemos centrado en las siguientes inversiones: Letras de países de la zona euro con especial hincapié en Italia. Hemos estado algo cortos contra el índice de referencia en Italia después del buen comportamiento que han tenido en los últimos meses. Hemos invertido sobre todo en la zona de 6-12 meses en diferentes letras italianas. En cuanto al resto de países se ha mantenido la estabilidad con curvas muy planas y cada vez más negativas. Antes de la reunión del BCE de septiembre realizamos liquidez en letras de gobierno para aprovechar la volatilidad y así aprovechamos el repunte que se produjo en los tipos.

Continuamos muy activos en bonos ligados a la inflación europea ya que se trata de un tipo de activo bastante penalizado y que ofrece valor frente a los bonos nominales de la Eurozona. A pesar de unos datos de inflación bastante mediocres, los bonos siguen aguantando y proporcionando cierto carry que nos permiten ir batiendo al índice de referencia. La continua lucha del BCE contra la baja inflación nos hace seguir pensando firmemente que estos activos deberían continuar recibiendo soporte. La volatilidad del precio del petróleo y otras commodities son más impredecibles y por lo tanto más complicado de valorar, lo cual incide en el comportamiento de los bonos. Bonos de crédito hasta vencimientos de 2 años de financieros y corporates de países OCDE en euros. Seguimos invirtiendo en bonos de diferentes emisores financieros y corporates a niveles negativos pero que ofrecen pick up contra bonos de gobierno. Tras la volatilidad de principios de año hemos entrado en un mercado risk on que ha servido de soporte a los mercados en general y de lo cual se ha beneficiado este activo hasta llegar otra vez a valoraciones bastante altas. Hemos aprovechado para comprar a finales de septiembre a una TIR algo más atractiva tras la reunión del BCE.

El plan ha obtenido una rentabilidad trimestral de -0,06% con una duración en torno a 0,55 años.