

BBVA Plan Renta Fija

Ficha Comercial - Renta Fija Largo - 31/12/2017

Definición del Plan

Plan de Pensiones del Sistema Individual integrado en el fondo de pensiones de Renta Fija a largo plazo BBVA RENTA FIJA, F.P. El fondo invierte el 100% en activos de renta fija, en euros, con un rating medio mínimo de la cartera A3/A-.

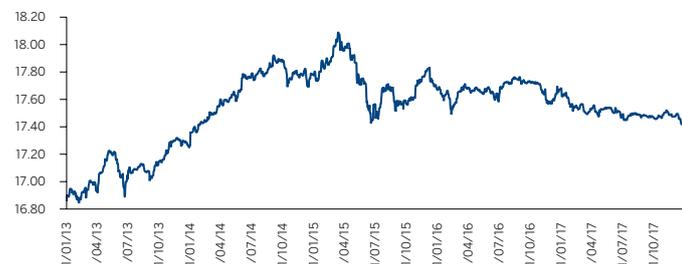
La duración media de la cartera será superior a dos años.

Escala de Riesgo

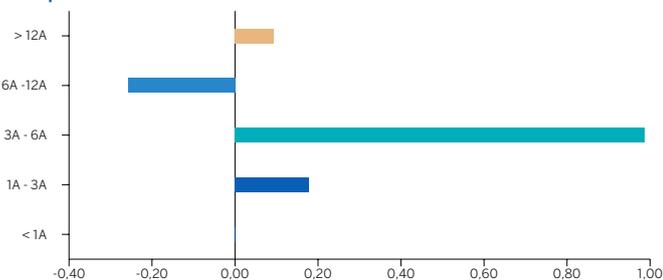


Este dato es indicativo del riesgo del plan y está calculado en base a datos históricos que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del plan. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable, pudiendo variar a lo largo del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

Evolución del Plan



Composición Cartera - Duración



Datos Generales del Plan

Fecha inicio del Plan	18/12/1995
Denominación Anterior	-
Patrimonio	369.274.965,20 €
Valor Liquidativo	17,38979 €
Partícipes + Beneficiarios	69,884

Comisiones Aplicadas

Comisión Anual de Gestión	1,500%
Comisión Anual de Depósito	0,250%

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 con un perfil de riesgo medio y que preferiblemente tengan un horizonte lejano de jubilación

Rentabilidad del Plan

Acumulada año	1 año	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años	Histórica (desde inicio)
-1,6%	-1,6%	-0,73%	0,63%	2,27%	1,84%	3,42%	4,94%

Principales Inversiones

BN.TSY INFL IX N/B 0.125 150122	9,46%
BN.REPUBLICA ITALIA 3.75 010521	8,94%
BBVA BONOS CORPORATIVOS LARGO P, FI	7,66%
BN.TSY INFL IX N/B 0.125 150420	6,39%
BN.REPUBLICA ITALIA 0.35 150620	5,96%
BN.REINO DE HOLANDA 0 150124	5,2%
BN.REPUBLICA ITALIA 1.2 010422	5,18%
BN.IRISH GOVERMENT 0 181022	4,32%
BN.REPUBLICA ITALIA 0.65 151023	3,99%
BN. BANK OF MONTREAL 0.2 260123	3,92%

Riesgo Divisa

DOLAR USA	0,06%
-----------	-------

Informe de Gestión

Respecto a la evolución del plan, el semestre ha sido negativo en cuanto a rentabilidad, las subidas generalizadas de rentabilidad han hecho que el plan obtenga una rentabilidad negativa, a pesar de estar más cortos que nuestro índice de referencia por la posición corta en 10 años alemán.

Aprovechamos para tomar beneficio en el 2 y 10 años americano. Las posiciones de inflación nos han beneficiado en el tercer trimestre.

Por la parte de divisa, en la primera parte del semestre cerramos la posición de dólar contra yen e hicimos stop-loss en el largo de dólar contra euro tras la fuerte revalorización del euro en agosto, mantuvimos la posición en corona noruega la cual ha ido bastante mal durante todo el semestre aunque ha empezado el año con una fuerte corrección.

De cara al próximo trimestre seguimos apostando por una retirada de estímulos por parte de los bancos centrales, lo que inevitablemente llevará a subidas de rentabilidades generalizadas, por ello seguimos creyendo que las estrategias de corto de duración serán una buena cobertura. En periferia, hemos reducido nuestras posiciones en España a Italia por el riesgo político de ambos países y lo hemos compensado comprando bonos en Irlanda. Por otro lado, mantenemos nuestra posición en linkers americanos apostando por un mayor repunte en la inflación americana.

Al final del trimestre la duración del plan se situó en 2.43 años. Aun así el plan se encuentra más de un año corto frente a su índice de referencia.