

BBVA Plan Renta Fija

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

Definición del Plan

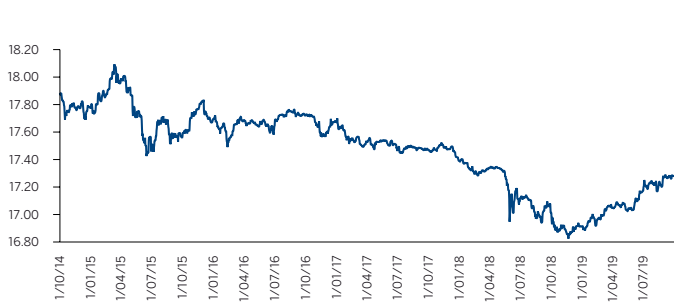
Plan de Pensiones del Sistema Individual integrado en el fondo de pensiones de Renta Fija a largo plazo BBVA RENTA FIJA, F.P. El fondo invierte el 100% en activos de renta fija, en euros, con un rating medio mínimo de la cartera A3/A-. La duración media de la cartera será superior a dos años.

Escala de Riesgo

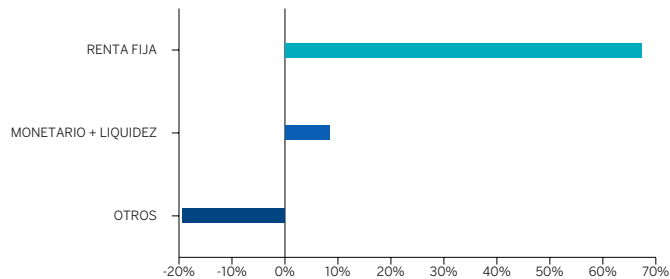


Este dato es indicativo del riesgo del plan y está calculado en base a datos históricos que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del plan. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable, pudiendo variar a lo largo del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

Evolución del Plan



Exposición Cartera - Tipo de Activo



Datos Generales del Plan

Fecha inicio del Plan	18/12/1995
Denominación Anterior	-
Patrimonio	266.443.642,27 €
Valor Liquidativo	17,27546 €
Partícipes + Beneficiarios	58.138

Comisiones Aplicadas

Comisión Anual de Gestión	0,850%
Comisión Anual de Depósito	0,200%

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 gran aversión al riesgo, normalmente en sus últimos años de ahorro antes de la jubilación.

Rentabilidad del Plan

Acumulada año	1 año	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años	Histórica (desde inicio)
2,13%	-2,73%	-1,49%	-0,41%	1,66%	1,5%	2,49%	4,54%

Principales Inversiones (excluidos derivados)

TSY INFL IX N/B 0.125 22	14,65%
TSY INFL IX N/B 0.125 20	9,89%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.95 23	6,76%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.9 22	5,24%
FRANCE (GOVT OF) 2.25 20	4,95%
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.5 24	4,58%
FINNISH GOVERNMENT 0 24	4,10%
BBVA BONOS CORPORATIVOS LP	3,83%
WSTP 0 3/8 04/02/26	3,63%
FINNISH GOVERNMENT 0.5 29	3,61%

Riesgo Divisa

DOLAR USA	-1,89%
-----------	--------

Informe de Gestión

El plan se ha mantenido corto de duración frente a su índice de referencia, llegando a alcanzar los 2 años de duración, sin embargo esta duración corta se ha mantenido en países core como Alemania, mientras que en países periféricos como España e Italia se ha mantenido largo de duración. Hemos ido tomando beneficio de las posiciones de aplanamiento de curva que hemos mantenido la primera parte del año y que han aportado positivamente a la rentabilidad del plan. Seguimos manteniendo los estrechamientos de spread entre Europa y USA tanto en el 5 años como en el BOX 5-30. Por la parte de divisa, mantenemos la posición de Noruega contra euro y hemos abierto un táctico del dólar corto frente a euro. Por la parte de inflación, hemos incrementado la posición en los breakevens de inflación americana, esperando un repunte de la inflación para USA y mantenemos la posición en inflación europea. La duración del plan al final del periodo se situó en 2,32 años, más de un año corto frente a su índice de referencia. Durante el tercer trimestre hemos tomado beneficio en opciones de bonos americanos, cerramos el táctico entre bonos de Canadá y EE.UU. y hemos montado un táctico durante agosto de estrechamiento de spread entre Italia y Alemania tras la ruptura del gobierno por parte de Salvini y la consecuente ampliación del spread, hemos mantenido el put spread en eurodólares. Por último, el plan cierra el trimestre con una rentabilidad de 0,60%.