

Datos estructurales

NIF: V48410120
Categoría: Renta Fija Corto Plazo
Nº registro EPSV: 100-V
Divisa: Euro
Fecha integración del Plan en el Fondo: 06/11/2008

Gastos (*)

Administración: 0,50%
Gastos intermediación de la cartera de valores mobiliarios: 0,00%
Ratio rotación: 0,00%

Entidad depositaria

BBVA

Entidad auditora

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Entidad promotora

Seguros Bilbao, S.A.

Entidad gestora

Seguros Bilbao S.A.
 Paseo del Puerto, 20
 48992 - Getxo (Vizcaya)
 Telf. 902 456 645
 Código DGSFP: G0015

Contratada la gestión de activos con:

GCO Gestión de Activos, S.A., SGIIC

Descripción del plan

BILBAOPENSIONES RENTA FIJA, Plan de Previsión Social Individual integrado en BILBAO EPSV INDIVIDUAL es un Plan Individual de Previsión Social Voluntaria sujeto a la Ley 5/2012 del Parlamento Vasco, cuyo objetivo es constituir un ahorro para la jubilación para residentes en la Comunidad Autónoma del País Vasco. BILBAOPENSIONES RENTA FIJA invierte en renta fija, zona euro, con un horizonte a corto plazo.

Rentabilidad

TAE 2018

-0,86%

TAE 2017

0,13%

TAE 2016

1,13%

TAE histórica desde el inicio

0,86%

Evolución valor liquidativo desde el inicio

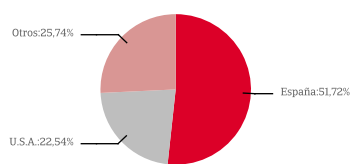


Datos generales

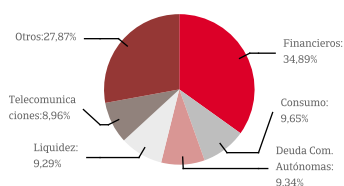
	30/06/2019	31/12/2018
Nº partícipes y beneficiarios	729	720
Patrimonio	11.360.422,94	11.085.356,03
Valor liquidativo	6,601107	6,554210

Cartera

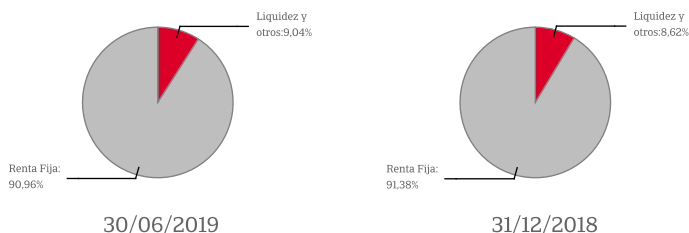
Distribución geográfica



Distribución sectorial



Distribución Patrimonio



Informe de gestión

La primera mitad de 2019 ha estado marcada por las fuertes subidas de los mercados bursátiles. Este buen comportamiento se explica fundamentalmente por el cambio de discurso de la Reserva Federal y del BCE. A principios de enero, la Fed paralizó la subida de tipos y anticipó que podría ser más flexible con la reducción de su balance. La prolongación de la guerra comercial entre EEUU y China, junto a unos débiles datos de inflación, provocó un cambio brusco en las expectativas sobre los tipos de interés. Dentro de este contexto, en junio la Fed dejó abierta la posibilidad de llevar a cabo un recorte en los tipos de referencia en caso de que persistiesen los riesgos para la economía de EEUU. En esta misma dirección, a principios de año el BCE rebajó sus previsiones de crecimiento, retrasó la subida de tipos de interés a 2020 y anunció nuevas subastas de liquidez para los bancos (TLTRO). Mario Draghi, siguiendo los pasos de la Fed, fue más allá y señaló que un nuevo programa de compra de activos (QE) y un posible recorte de tipos estaban presentes entre las herramientas a utilizar por parte de la institución. Los mercados de deuda reaccionaron a los mensajes de los bancos centrales con fuertes caídas de las rentabilidades, alcanzando el bono alemán a diez años un nuevo mínimo histórico (-0,33% a cierre de junio desde +0,24% a principios de año). Por otro lado, los dos grandes focos de incertidumbre de los últimos meses, la guerra comercial y el Brexit, siguen sin resolverse. Trump incrementó del 10% al 25% los aranceles a las importaciones de unos \$200 Bill. de productos procedentes de China y alejó la posibilidad de un acuerdo definitivo. Por otro lado, tras las sucesivas prórrogas para el Brexit acordadas entre Reino Unido y la UE, Theresa May se vio obligada a dimitir al no conseguir cerrar un acuerdo para la salida del Reino Unido de la UE, dejando abierto un período de incertidumbre en los próximos meses, con el 31 de octubre como nueva fecha prevista para el Brexit.

En esta primera mitad de 2019 los mercados de renta fija han registrado una caída significativa de las rentabilidades, lo que se ha traducido en subidas en el precio de este tipo de activos, debido a la relación inversa entre precio y rentabilidad. El cambio en el discurso de los bancos centrales hacia una política todavía más expansiva ha empujado a la baja los tipos de interés europeos. Así, Bilbaopensiones EPSV Renta Fija ha recogido al alza esta situación y ha obtenido una rentabilidad de +0,72% en el semestre. Durante estos seis primeros meses del año las operaciones más relevantes de la EPSV han sido la adquisición de bonos, en el mercado primario y secundario, con cupón fijo emitidos por Bankia, Natwest, IBM y Critería, entre otros. Adicionalmente, Bilbaopensiones EPSV Renta Fija ha vendido las posiciones en bonos de Wells Fargo, BMW y Volkswagen. Finalmente, la EPSV ha vendido un bono Critería poco antes de su vencimiento para regular la exposición en ese emisor.

Bilbaopensiones Renta Fija, Plan de Previsión Individual

Clase / Título	Nº	Valor efectivo a 30/06/2019 (EUR)	% sobre total	Clase / Título	Nº	Valor efectivo a 30/06/2019 (EUR)	% sobre total
RENTA FIJA		10.333.220,28	90,96%	BONO FORD FRN 07/12/2022	100	96.195,39	0,85%
REPO	200	199.995,06	1,76%	BONO GOLDMAN SACHS FRN 29/10/2019	500	501.457,17	4,41%
BONO BANKIA 0,875% 25/03/2024	5	510.964,49	4,50%	BONO IBM 0,375% 31/01/2023	300	304.500,33	2,68%
BONO BANKINTER 0,875% 05/03/2024	1	103.050,71	0,91%	BONO ICO 4,75% 30/04/2020	450	472.570,50	4,16%
BONO ABERTIS 4,375% 30/03/2020	4	417.986,91	3,68%	BONO INNOGY 0,75% 30/11/2022	238	245.697,93	2,16%
BONO ADIF 1,875% 22/09/2022	3	323.617,48	2,85%	BONO JP MORGAN CHASE 2,625% 23/04/2021	500	527.838,52	4,65%
BONO AMADEUS 0,125% 06/10/2020	1	100.405,44	0,88%	BONO MC DONALD'S 0,50% 15/01/2021	1	101.238,40	0,89%
BONO AMADEUS IT GROUP 0,875 18/09/2023	1	103.836,22	0,91%	BONO MEDTRONIC 0,375% 07/03/2023	100	101.334,83	0,89%
BONO BANK OF AMERICA CORP FRN 26/07/2019	400	400.275,78	3,52%	BONO PACCAR FINANCIAL 0,125% 19/05/2020	200	200.748,69	1,77%
BONO BERKSHIRE 0,25% 17/01/2021	100	100.762,33	0,89%	BONO PSA BANQUE FRANCE 0,625% 10/10/2022	200	203.780,68	1,79%
BONO BERKSHIRE HATHAWAY 0,5% 13/03/2020	100	100.632,32	0,89%	BONO RBS FLOAT 18/06/21	300	300.465,65	2,64%
BONO CAIXABANK 1,375% 10/04/2024	2	205.804,61	1,81%	BONO RBS FRN 27/9/2021	200	201.097,25	1,77%
BONO CARREFOUR BANQUE FRN 15/06/2022	1	100.190,91	0,88%	BONO RENAULT BANQUE 0,25% 12/07/2021	2	201.115,56	1,77%
BONO CARREFOUR BANQUE FRN 20/04/2021	3	301.352,10	2,65%	BONO SANTAN CONS. FIN 0,375% 27/06/2024	2	199.832,15	1,76%
BONO CDAD MADRID 0,727% 19/05/2021	550	560.628,34	4,93%	BONO SANTANDER 1,375% 03/03/2021	2	206.228,13	1,82%
BONO CDAD MADRID 4,688% 12/03/2020	480	503.083,02	4,43%	BONO SANTANDER CONS. 0,25% 30/09/2019	1	100.307,99	0,88%
BONO COCACOLA 0,75% 24/02/2022	100	102.389,90	0,90%	BONO SANTANDER CONS. 0,9% 18/02/2020	1	101.039,48	0,89%
BONO CRITERIA 1,5% 10/05/2023	3	311.250,05	2,74%	BONO TELEFÓNICA 0,318% 17/10/2020	1	100.883,04	0,89%
BONO DANONE 0,167% 03/11/2020	2	201.272,70	1,77%	BONO TELEFÓNICA 4,693% 11/11/2019	8	418.988,36	3,69%
BONO DEUTSCHE TELEKOM FRN 01/12/2022	500	500.756,25	4,41%	C/C		1.057.937,02	9,31%
BONO FADE 0,85% 17/09/2019	4	403.708,11	3,55%	DEUDORES ACREEDORES		-30.734,36	-0,27%
BONO FORD FRN 01/12/2021	200	195.937,50	1,72%	TOTAL PATRIMONIO		11.360.422,94	100,00%