Comisión de Control

ABANCA JUBILACIÓN VII, Fondo de Pensiones
Empleados Diputación A Coruña, Plan de Pensiones

A Coruña, 25 de enero 2019

ABANCA Seguros
Vida y Pensiones

Orden del Día

1. Examen y aprobación, si procede, del acta de la reunión anterior (15/05/2018) pendiente de aprobación.

2. Propuesta y, en su caso, aprobación del benchmark del Fondo para el ejercicio 2019.

3. Propuesta y, en su caso, aprobación de la prórroga por 1 año del contrato de gestión del Plan con Abanca Vida y Pensiones.

4. Evolución económico-financiera del Fondo de Pensiones.

5. Ruegos y Preguntas.

Benchmark actual del Fondo de Pensiones

CARTERA BENCHMARK

	%
RV ESPAÑA	3,00%
RV EURO	10,50%
RV NO EURO (HEDGE)	1,50%
TESORERIA	5,00%
AFI FIA MM	14,25%
RF 1-3 AÑOS	15,75%
RF 3-5 AÑOS	12,00%
RF 5-7 AÑOS	3,94%
RF 7-10 AÑOS	2,25%
RF 1-3 CORP	14,25%
RF 3-5 CORP	2,44%
RF 5-7 CORP	1,88%
RF 7-10 CORP	0,75%
RF HIGH YIELD	0,00%
OTRAS INVERSIONES	12,50%
MONETARIO DINÁMICO	0,00%
DÓLAR	0,00%
CARTERA	**100,00%**

Prórroga contrato de gestión

3º ADJUDICACIÓN DEL CONTRATO DE GESTIÓN DEL PLAN, UNA VEZ REMITIDA POR LA MESA DE CONTRATACIÓN LA PROPUESTA DE ADJUDICACIÓN.

A la vista del informe emitido por la Mesa de Contratación en relación con el procedimiento abierto con multiplicidad de criterios para la contratación de los servicios consistentes en la gestión por una entidad gestora y por una entidad depositaria del plan y fondo de pensiones "Personal de la Excma. Diputación Provincial de A Coruña, plan de pensiones", se acuerda por unanimidad adjudicar el contrato a la entidad gestora ABANCA VIDA Y PENSIONES DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A. y a la entidad depositaria ABANCA CORPORACIÓN BANCARIA, S.A. , (comisión de gestión anual 0,15% y comisión de depósito anual 0,05%). El nuevo contrato iniciará su vigencia el 8 de abril de 2015. Dicho contrato tiene un plazo de ejecución de cuatro años, que podrá prorrogarse anualmente y de manera expresa hasta un máximo de dos años más, previa aprobación de la Comisión de Control.
Igualmente se acuerda facultar al presidente de la Comisión de Control, D. Luis Jaime Rodríguez Fernández, para la firma del contrato o de cualquier otro documento relacionado con la adjudicación del presente contrato.

Todo lo cual certifico con el Visto Bueno del Sr. Presidente, para que surta efectos donde proceda, en A Coruña, a 04 de febrero de 2015.

Vº Bº
El Presidente

Comisión de control del plan de pensiones · Diputación Provincial A Coruña

Don LUIS JAIME RODRIGUEZ FERNANDEZ
DNI 09.699.3[illegible]0-T

EL SECRETARIO

Comisión de control del plan de pensiones · Diputación Provincial A Coruña

Don CARLOS HERVELLA COUCEIRO
DNI 32.763.396-B

Situación de Mercados Financieros. Datos macro: principales indicadores

Comparativa: PIB Trimestral

Países	Fecha	PIB Trimestral	Var. Trim. PIB (%)	Var. anual PIB Trim. (%)
España [+]	III Trim 2018	302.695M.€	0,6%	2,4%
Alemania [+]	III Trim 2018	851.208M.€	-0,2%	1,2%
Reino Unido [+]	III Trim 2018	594.601M.€	0,6%	1,5%
Francia [+]	III Trim 2018	589.124M.€	0,3%	1,4%
Italia [+]	III Trim 2018	439.821M.€	-0,1%	0,7%
Portugal [+]	III Trim 2018	50.499M.€	0,3%	2,1%
Zona Euro [+]	III Trim 2018	2.904.385M.€	0,2%	1,6%
Estados Unidos [+]	III Trim 2018	4.441.096M.€	0,8%	3,4%
Japón [+]	III Trim 2018	1.054.585M.€	-0,6%	0,1%
China [+]	III Trim 2018		1,6%	6,5%

Ralentización del crecimiento del PIB

Tasa de desempleo: 2018 Países

Países	Tasa de desempleo	Var.	Var. Año	Mes
España [+]	14,7%	-0,10	-1,80	Noviembre 2018
Alemania [+]	3,3%	0	-0,30	Noviembre 2018
Reino Unido [+]	4,1%	0	-0,20	Octubre 2018
Francia [+]	8,9%	0	-0,20	Noviembre 2018
Italia [+]	10,5%	-0,10	-0,60	Noviembre 2018
Portugal [+]	6,6%	-0,10	-1,50	Noviembre 2018
Zona Euro [+]	7,9%	-0,20	-0,80	Noviembre 2018
Estados Unidos [+]	3,9%	0,20	-0,20	Diciembre 2018
Japón [+]	2,5%	0,10	-0,20	Noviembre 2018

Menor ritmo de reducción del desempleo

Situación de Mercados Financieros. Datos macro: principales indicadores

IPC Países

Países	Fecha	IPC Interanual	Acum. desde Enero
España [+]	Diciembre 2018	1,2%	1,2%
Alemania [+]	Diciembre 2018	1,7%	1,7%
Reino Unido [+]	Diciembre 2018	2,1%	2,1%
Francia [+]	Diciembre 2018	1,6%	1,6%
Italia [+]	Diciembre 2018	1,1%	1,1%
Portugal [+]	Diciembre 2018	0,7%	0,7%
Estados Unidos [+]	Diciembre 2018	1,9%	1,9%
Japón [+]	Diciembre 2018	0,3%	0,3%
China [+]	Diciembre 2018	1,9%	2,1%

Tipos de referencia de las hipotecas

	Fecha	Tipo	Var.
Euribor [+]	Diciembre 2018	-0,13%	0,02
IRS tipo de interés swap a 5 años [+]	Diciembre 2018	0,25%	-0,08
Mibor [+]	Diciembre 2018	-0,13%	0,02
IRPH Conjunto de entidades [+]	Noviembre 2018	2,01%	0,08
IRPH CECA [+]	Septiembre 2013	6,25%	0,38
IRPH Bancos [+]	Septiembre 2013	3,27%	-0,03
IRPH Cajas [+]	Septiembre 2013	3,94%	0,03

<< 2018 Comparativa: Tipos de interés banco central

Países	Fecha	Tipos de interés	Var.
Reino Unido [+]	02/08/2018	0,75%	0,25
Zona Euro [+]	17/10/2017	0%	0
Estados Unidos [+]	20/12/2018	2,25%	0,25
Japón [+]	16/02/2016	-0,10%	-0,10
China [+]	23/10/2015	4,35%	-0,25

Reducción del IPC en el último trimestre del 2018 por la caída de los precios energéticos. Incremento tipos USA. Se mantiene en mínimos en EU

Situación de Mercados Financieros. Datos macro: principales

Lista de las Calificaciones de los Países

	Ratings Moody's [+]	Ratings S&P [+]	Ratings Fitch [+]
España [+]	Baa1	A-	A-
Alemania [+]	Aaa	AAA	AAA
Reino Unido [+]	Aa2	AA	AA
Francia [+]	Aa2	AA	AA
Italia [+]	Baa2	BBB	BBB
Portugal [+]	Ba1	BBB-	BBB
Estados Unidos [+]	Aaa	AA+	AAA
Japón [+]	A1	A+	A

España: Evolución del déficit

Fecha	Déficit Trimestral (M.€)
III Trim 2018	-14.662
II Trim 2018	-21.997
I Trim 2018	-4.254
< Déficit 2017	

España: Evolución de la deuda

Fecha	Deuda total (M.€)	Deuda (%PIB)	Deuda Per Cápita
III Trim 2018	1.175.704	98,30%	25.198€
II Trim 2018	1.163.968	98,10%	24.946€
I Trim 2018	1.160.736	98,70%	24.877€

España: Evolución del déficit

Fecha	Déficit (M.€)	Déficit (%PIB)
2017	-35.903	-3,10%
2016	-50.401	-4,51%
2015	-57.004	-5,28%
2014	-61.942	-5,97%
2013	-71.687	-6,99%
2012	-108.847	-10,47%
2011	-103.214	-9,64%
2010	-101.404	-9,38%
2009	-118.194	-10,95%
2008	-49.343	-4,42%
2007	20.792	1,92%
2006	22.175	2,20%
2005	11.256	1,21%

Incremento del objetivo de déficit 2018 del 2, 2% al 2, 8% aprox.

Situación de Mercados Financieros. Datos macro: principales indicadores

Prima de riesgo frente a Alemania

Países	Fecha	Prima Riesgo	Var.	Var. Mes	Var. Año
España [+]	21/01/2019	111	1	-4	22
Reino Unido [+]	21/01/2019	107	-2	0	30
Francia [+]	21/01/2019	40	0	-5	13
Italia [+]	21/01/2019	250	1	-8	111
Portugal [+]	21/01/2019	136	0	-8	18
Estados Unidos [+]	18/01/2019	253	2	-6	49
Japón [+]	21/01/2019	-25	0	-4	24

Rendimiento bonos del Estado a 10 años

Países	Fecha	Rendimiento	Var.	Var. Mes	Var. Año
España [+]	21/01/2019	1,38%	0,02	-0,02	-0,09
Alemania [+]	21/01/2019	0,25%	-0,01	0,01	-0,32
Reino Unido [+]	21/01/2019	1,32%	-0,02	0,00	-0,02
Francia [+]	21/01/2019	0,66%	-0,01	-0,04	-0,20
Italia [+]	21/01/2019	2,78%	0,00	-0,04	0,82
Portugal [+]	21/01/2019	1,61%	-0,01	-0,07	-0,15
Estados Unidos [+]	18/01/2019	2,79%	0,04	-0,04	0,18
Japón [+]	21/01/2019	0,02%	0,00	-0,03	-0,07

GOVERNMENT YIEL

	31/12/2018	29/12/2017	29/
German Government Bonds 2 Yr B	-0,61	-0,63	
Spanish Govt Generic Bonds 2 Y	-0,24	-0,35	
Italy Govt Bonds 2 Year Gross	0,47	-0,25	
PORTUGUESE GOVERNMENT BONDS 2Y	-0,35	-0,10	
Ireland Government Bonds 2 Yea	-	-0,49	
France Govt Oats Btan 2 Yr Bta	-0,46	-0,47	
German Government Bonds 5 Yr O	-0,31	-0,20	
Spanish Govt Generic Bonds 5 Y	0,34	0,40	

Nombre	Rendimiento
España 1M	-0,490
España 3M	-0,457
España 6M	-0,401
España 9M	-0,369
España 1A	-0,334
España 2A	-0,234
España 3A	-0,034
España 4A	0,087
España 5A	0,297
España 6A	0,599
España 7A	0,831
España 8A	1,034
España 9A	1,220

Notable incremento prima de riesgo Italia.

Bajo rendimiento Bonos del Estado

Situación de Mercados Financieros. Datos macro: principales indicadores

Indices de las bolsas							
	Fecha	Puntos	Var.	Var. Semanal	Var. Mes	Var. Año	Var. este Año
IBEX 35 [+]	18/01/2019	9.069,10	1,80%	2,16%	4,23%	-13,07%	6,20%
DAX [+]	18/01/2019	11.205,54	2,63%	2,92%	4,33%	-15,63%	6,12%
FTSE 100 [+]	18/01/2019	6.968,33	1,95%	0,72%	3,98%	-9,51%	3,57%
CAC 40 [+]	18/01/2019	4.875,93	1,70%	1,98%	2,56%	-11,26%	3,07%
FTSEMIB [+]	18/01/2019	19.708,06	1,22%	2,17%	5,70%	-16,60%	7,55%
PSI20 [+]	18/01/2019	5.068,02	0,76%	2,21%	7,77%	-10,64%	7,11%
STOXX 50 [+]	18/01/2019	3.134,92	2,14%	2,11%	3,12%	-13,42%	4,97%
DOW [+]	18/01/2019	24.706,35	1,38%	2,96%	4,35%	-5,04%	5,91%
NASDAQ [+]	18/01/2019	7.157,23	1,03%	2,66%	5,50%	-1,90%	7,87%
S&P 500 [+]	18/01/2019	2.670,71	1,32%	2,87%	4,89%	-4,55%	6,54%
NIKKEI [+]	21/01/2019	20.719,33	0,26%	0,26%	2,74%	-12,97%	3,52%
TOPIX [+]	13/11/2018	1.638,45	-2,00%	-2,06%	-3,76%	-8,13%	0
SHANGAI [+]	21/01/2019	2.610,51	0,56%	0,56%	3,75%	-25,15%	4,68%

Bolsa: Mal comportamiento de los mercados bursátiles, especialmente los europeos y en la inmensa mayoría de los sectores

EVOLUCIÓN DE LAS BOLSA

	31/12/2018	30/11/2018	di		
IBEX 35	8.539,90	9.077,20	-		
EUROSTOXX 50	3.001,42	3.173,13	-		
PEQUEÑAS EUROPA	226,59	238,42	-		

EVOLUCIÓN DE LOS INDICES SECT

	31/12/2018	30/11/2018			
Telecomunicaciones	288,77	306,34			
Recursos Básicos	179,35	197,00			
Hoteles, Viajes y Turismo	178,34	190,45			
Bienes Industriales	720,33	771,26			
Automoción	422,45	455,29			
Medios de Comunicación	210,98	225,83			

Situación de Mercados Financieros. Datos macro: principales indicadores

EVOLUCIÓN D					
	31/12/20				
Materias Primas	169,8(				
Petróleo	53,17				
Oro					
Volatilidad (%)	23,86				

EVOL					
	31/1				
Euro/Dólar	1,				
Euro/Yen	12[illegible]				

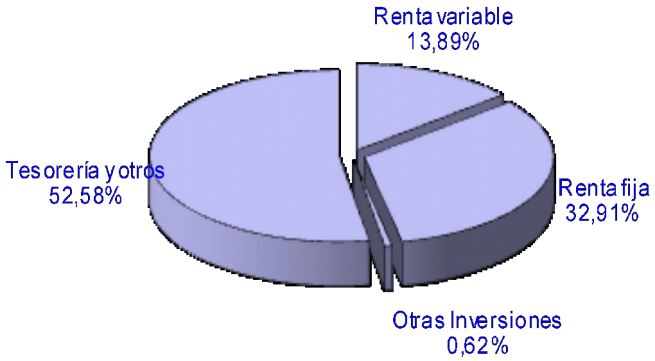
Petróleo en el rango de los 50-60 $

Estructura de la Cartera

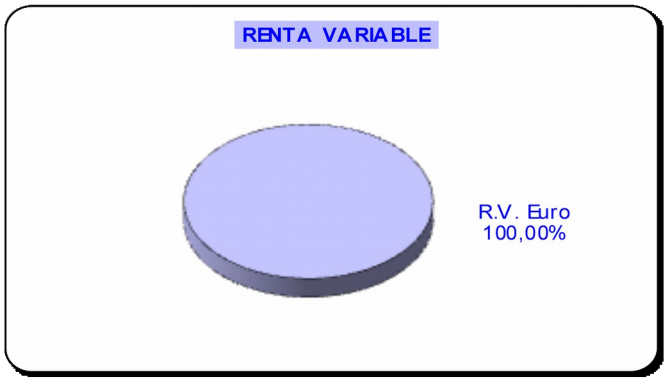
COMPOSICION DE LA CARTERA DE ABA

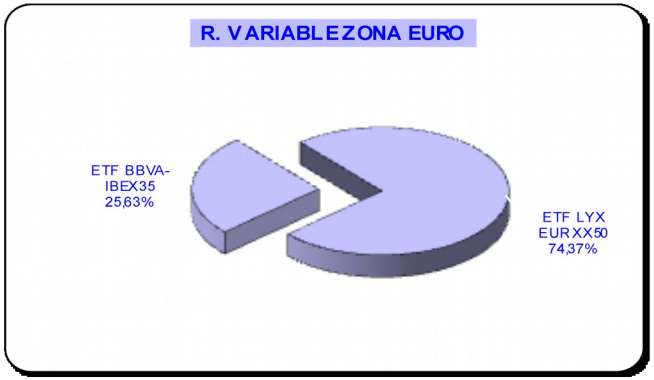
Renta variable
R.V. Euro
R.V.Americ.
R.V. Otros

ESTRUCTURA DE LA CARTERA



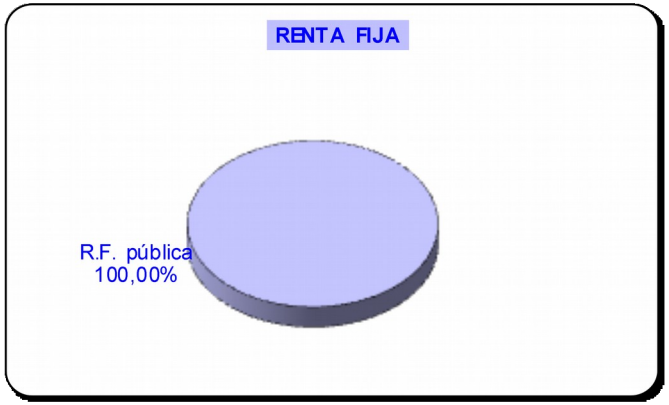
RENTA VARIABLE

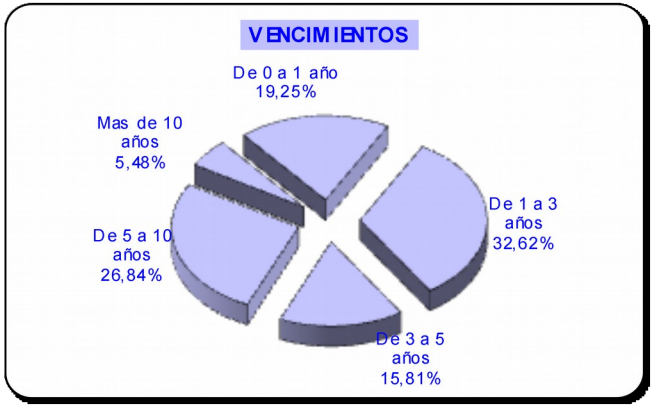


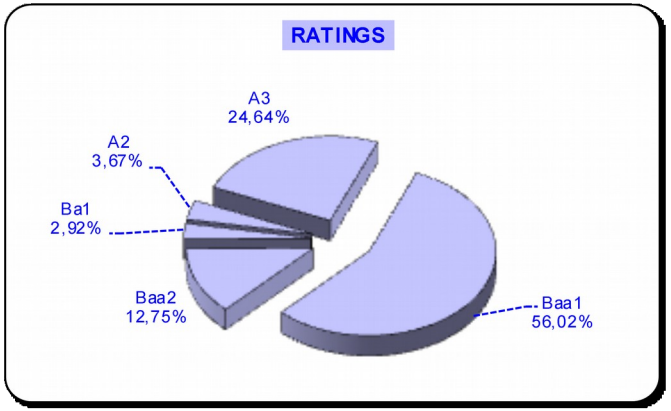


Estructura de la Cartera

RENTA FIJA - DURACION DE LA (







Rendimientos del Fondo

Cuenta de Posición de los Planes	31/12/2017	31/12/2018	%
Excma. Diputación Provincial de A Coruña	11.114.196	11.012.130	-0,92%
Total	11.114.196	11.012.130	-0,92%

Rentabilidad del Plan	31/12/2018 PLAN	MERCADO
Excma. Diputación Provincial de A Coruña	-2,24%	- 4. 08%

Rentabilidad internaual en términos TAE a fecha balance
(*) Datos de mercado (Inverco) a 31- 12- 2018

Rentabilidad del Plan	31/12/2018 Plan	Bench.
Excma. Diputación Provincial de A Coruña	-2,24%	-1,94%

17-01-2019

	2018 Revalorización en el año	INTERANUAL 1 TAE	2 AÑOS 2 TAE	3 AÑOS 3 TAE	5 AÑOS 5 TAE	10 AÑOS 10 TAE	15 AÑOS 15 TAE	TAE 2018	TAE 2017	TAE 2016	TAE 2015	TAE 2014	TAE 2013	TAE 2012	TAE 2011	TAE 2010	TAE 2009
AJVII Diputación Provincial A Coruña	0,36%	-2,46%	0,34%	1,37%	2,04%	3,30%	3,21%	-2,25%	2,62%	2,30%	2,45%	6,32%	7,46%	5,58%	1,64%	0,22%	6,69%

2018 Evolución

- ✓ **Fuerte volatilidad en los mercados debido al entorno macroeconómico y geopolítico**
- ✓ **Italia: Posibilidad de un importante aumento del gasto público de incremento déficit.**
  Repunte prima de riesgo bonos italianos
- ✓ **Guerra comercial: iniciada con las políticas proteccionistas USA puede afectar al crecimiento económico mundial**
- ✓ **Crisis en Turquía: desplome moneda. Incertidumbre y volatilidad. Exposición bancos españoles e italianos**
- ✓ **BREXIT**

- ✓ **Confianza en que la situación se calmará en los próximos meses en algunos frentes**

2018-2019 Estrategia

Estrategia conservadora tanto en renta fija como en variable

✓ RENTA FIJA:

- Renta fija privada: siempre con grado de inversión, con vencimientos no más allá del 2023 y en grandes compañías con sólida solvencia y riesgo de crédito mínimo

- Renta fija pública: posición en Comunidades Autónomas solventes a menos de 1 año con riesgo muy limitado. Posición en Italia por debajo del 5% en bonos a 2 y 5 años y resto Deuda Pública Española.

- Implementada cobertura con bonos alemanes para reducir riesgo de tipos y duración

✓ RENTA VARIABLE:

- Composición que nos expone menos a la volatilidad: rendimiento negativo inferior al IBEX 35 y Eurostoxx 50

- Sectores aeroespacial, petrolero, tecnológico, logística como más positivos.

//ABANCA | Gracias

Sentir común