

Datos del Plan

	Nombre
Plan de Previsión:	R.P.XXI EPSV RENTA FIJA
Fecha de inicio:	15/09/2004
EPSV:	20-EPSV RENTA FIJA - Renta Fija Corto Plazo
Gestora:	RGA Rural Vida, S.A.
Socio Protector:	RGA Rural Vida, S.A.
Entidad Depositaria:	Banco Cooperativo Español
Auditora:	KPMG, S.A

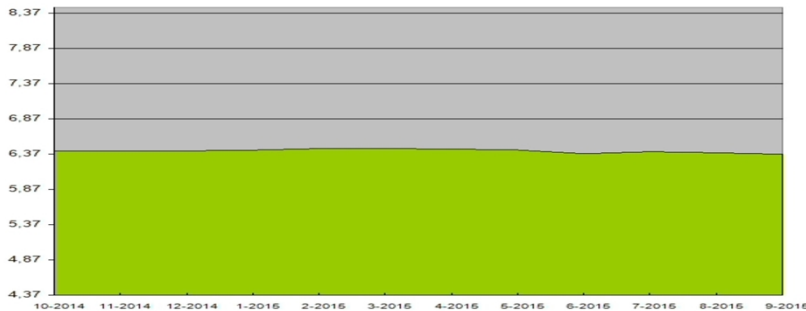
Información económica del plan	
Patrimonio:	26.071.140,81
Nº participaciones:	4.094.850,92
Valor liquidativo:	6,36681100
Nº Partícipes:	3.991
Comisión de Gestión:	1,30%
Comisión de Depósito:	0,10%

Rentabilidad del plan

	Acum. Ejercicio	2014	2013	2012	Últ. 5 Ejercicios	Últ. 10 Ejercicios
TAE (excepto Acum. Ejercicio)	-0,75%	0,87%	3,01%	2,24%	1,47%	0,66%

Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras

Evolución del valor liquidativo



Política de Inversión

Política Inversión:

EPSV RF puede invertir hasta un 100% en renta fija con una duración baja-media y activos del mercado monetario. La renta fija estará compuesta por valores públicos y privados de la más alta calidad crediticia. Puede invertir en divisas pero se centra en moneda Euro. El benchmark se compone de: 50%eonia-0,20%y 50% letras tesoro a un año.

Informe de Gestión:

A la incertidumbre sobre el crecimiento real de la economía china y los riesgos geopolíticos, se le ha unido la incertidumbre que están generando los principales Bancos Centrales. La FED no se atreve a subir tipos aludiendo causas externas a su economía y el BCE insinúa que podría ampliar el QE si fuera necesario. En España se despeja la duda sobre la independencia catalana después de los comicios. Caída de rentabilidades de la curva swap, recortes de las curvas de soberanos y ampliación del crédito que se han traducido en mantenimiento de las rentabilidades de los Fondos de Pensiones. El objetivo de los Fondos de renta fija a corto plazo sigue siendo hacer frente a las subidas de tipos con el menor coste posible. El bono alemán a 3 años está en -0,21% y el español en 0,36%. RURAL PENSIÓN EPSV RENTA FIJA obtiene en el mes -0,22% y acumula en el año +0,29%.

Operaciones Vinculadas:

Repos en deuda pública con la entidad depositaria.

Composición de la cartera

Patrimonio del fondo	26.686.124,92
----------------------	----------------------

Renta Fija	96,27%
Liquidez	3,73%
Capital Riesgo	0,00%
Renta Variable	0,00%
Inmuebles	0,00%
Resto	0,00%

Renta Fija: Distribución por vencimientos	
Total	100%
Hasta 1 año	13,15%
De 1 a 3 años	38,29%
De 3 a 5 años	38,76%
De 5 a 10 años	9,79%
Más de 10 años	0,00%

Posiciones más representativas		
Posición	Volumen	%
BONO DEL ESTADO 5,50% (30/04/2021)	1.893.287,70 €	7,06%
BONO ESTADO 3,75% (31/10/18)	1.193.319,82 €	4,45%
MORGAN STANLEY FLOAT (19/11/19)	1.051.601,43 €	3,92%
REPO BCE STANDAR	1.001.000,00 €	3,73%
UNICREDITO SPA FLOAT (19/02/20)	999.105,17 €	3,73%
BONO ESTADO 5,50% (30/07/17)	941.074,90 €	3,51%

Distribución por sectores (Total Cartera)	
Total	100%
Gobierno	43,28%
Financiero	26,08%
Fondos	8,64%
Industrial	7,82%
Resto	14,18%

