

Informe de Gestión a 31 de diciembre de 2017

PP de los Empleados de la Generalitat



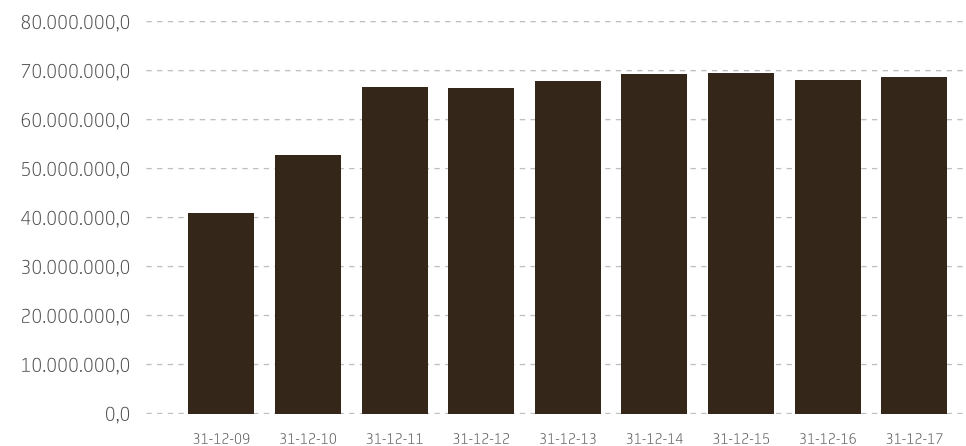
Bankia
pensiones >

1. Evolución de las principales magnitudes del Fondo

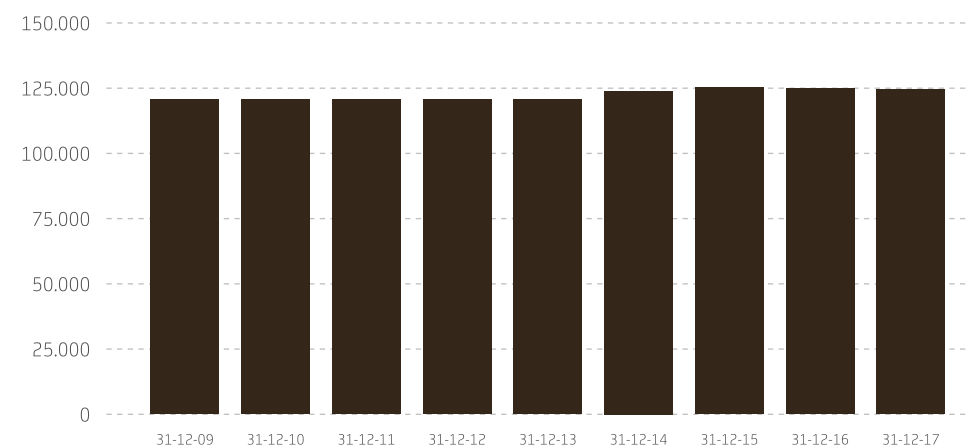
1.1 Patrimonio y partícipes

FECHA	PATRIMONIO	PARTICIPES
31-dic-2009	40.879.599,6	120.608
31-dic-2010	52.680.015,1	120.608
31-dic-2011	66.599.159,1	120.608
31-dic-2012	66.536.926,2	120.608
31-dic-2013	67.837.274,8	120.608
31-dic-2014	69.300.223,0	123.934
31-dic-2015	69.608.705,5	125.245
31-dic-2016	68.112.033,1	124.931
31-dic-2017	68.783.089,9	124.523

Evolución del patrimonio



Evolución de partícipes



2. Evolución de las principales magnitudes del Plan

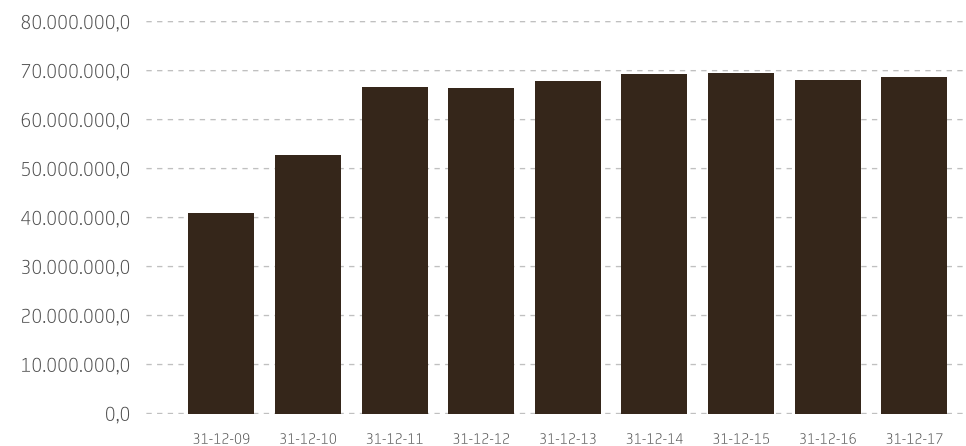
2.1 Patrimonio Participes y Beneficiarios

FECHA	PATRIMONIO	ACTIVOS	PARTICIPES		BENEFICIARIOS
			SUSPENSO	TOTALES	
31-dic-2009	40.879.599,6	2.284	117.534	119.818	790
31-dic-2010	52.680.015,1	2.284	117.534	119.818	790
31-dic-2011	66.599.159,1	2.284	117.534	119.818	790
31-dic-2012	66.536.926,2	2.284	117.534	119.818	790
31-dic-2013	67.837.274,8	2.284	117.534	119.818	790
31-dic-2014	69.300.223,0	4.885	117.681	122.566	1.368
31-dic-2015	69.608.705,5	230	122.238	122.468	2.777
31-dic-2016	68.112.033,1	177	121.985	122.162	2.769
31-dic-2017	68.783.089,9	168	121.566	121.734	2.789

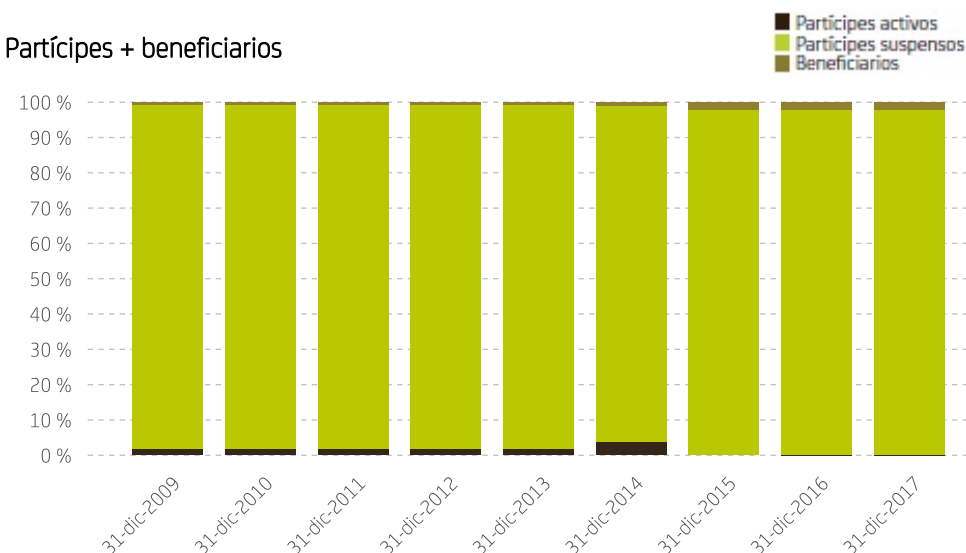
Movimientos del plan

	MES ACTUAL
Aportaciones Partícipes	245,5
Contribuciones Promotor	0,6
Movilizaciones Netas	125,2
Prestaciones	1.958,7

Evolución del patrimonio



Partícipes + beneficiarios



NOTA: Se consideran 'Partícipes en Suspense' a aquellos que no han realizado aportaciones ni contribuciones durante los últimos 12 meses al plan.

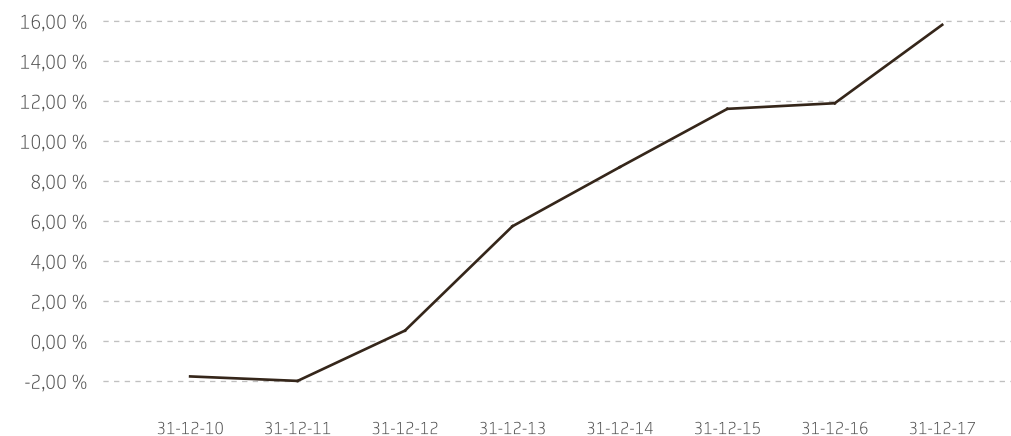
3. Rentabilidades del Plan

3.1 Rentabilidades históricas

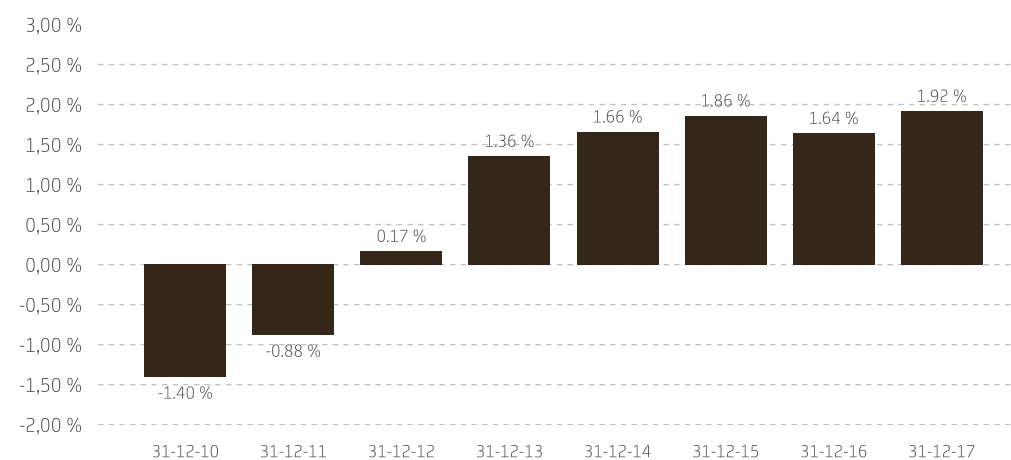
Fecha	VLP	Rentabilidad Mensual	Rentabilidad Interanual	Rent. Histór. Acumulada	Rent. Histór. Anualizada
31-dic-12	10,054579	0,49 %	2,57 %	0,55 %	0,17 %
31-dic-13	10,575988	0,20 %	5,19 %	5,76 %	1,36 %
31-dic-14	10,871830	-0,41 %	2,80 %	8,72 %	1,66 %
31-dic-15	11,162896	-1,44 %	2,68 %	11,63 %	1,86 %
31-dic-16	11,191119	1,50 %	0,25 %	11,91 %	1,64 %
31-ene-17	11,171697	-0,17 %	1,96 %	11,72 %	1,60 %
28-feb-17	11,267983	0,86 %	3,26 %	12,68 %	1,71 %
31-mar-17	11,353476	0,76 %	3,29 %	13,53 %	1,80 %
30-abr-17	11,406079	0,46 %	3,85 %	14,06 %	1,85 %
31-may-17	11,476084	0,61 %	3,56 %	14,76 %	1,93 %
30-jun-17	11,414820	-0,53 %	3,74 %	14,15 %	1,83 %
31-jul-17	11,462496	0,42 %	3,08 %	14,62 %	1,87 %
31-ago-17	11,454588	-0,07 %	3,04 %	14,55 %	1,84 %
30-sep-17	11,558537	0,91 %	4,03 %	15,59 %	1,95 %
31-oct-17	11,639167	0,70 %	4,95 %	16,39 %	2,03 %
30-nov-17	11,603181	-0,31 %	5,24 %	16,03 %	1,96 %
31-dic-17	11,583033	-0,17 %	3,50 %	15,83 %	1,92 %

Informe de Gestión a 31 de diciembre de 2017
PP de los Empleados de la Generalitat

Evolución rentabilidad acumulada



Evolución de rentabilidad histórica anualizada

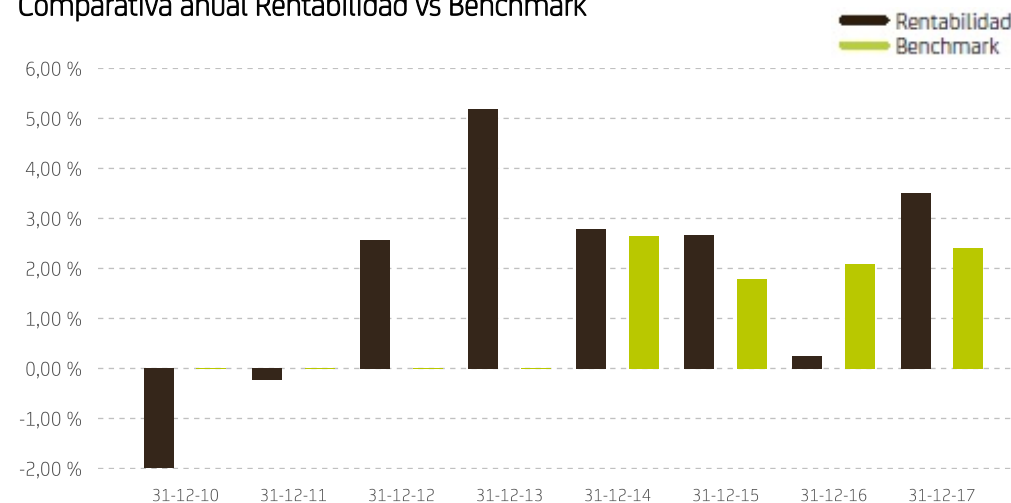


3. Rentabilidades del Plan

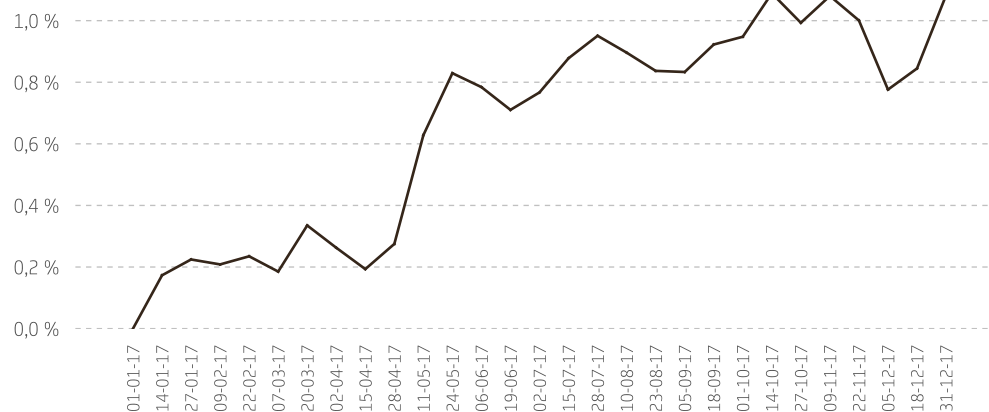
3.2 Rentabilidad vs Benchmark

FECHA	RENTABILIDAD	BENCHMARK
31-dic-10	-2,00 %	
31-dic-11	-0,23 %	
31-dic-12	2,57 %	
31-dic-13	5,19 %	
31-dic-14	2,80 %	2,66 %
31-dic-15	2,68 %	1,78 %
31-dic-16	0,25 %	2,10 %
31-dic-17	3,50 %	2,42 %

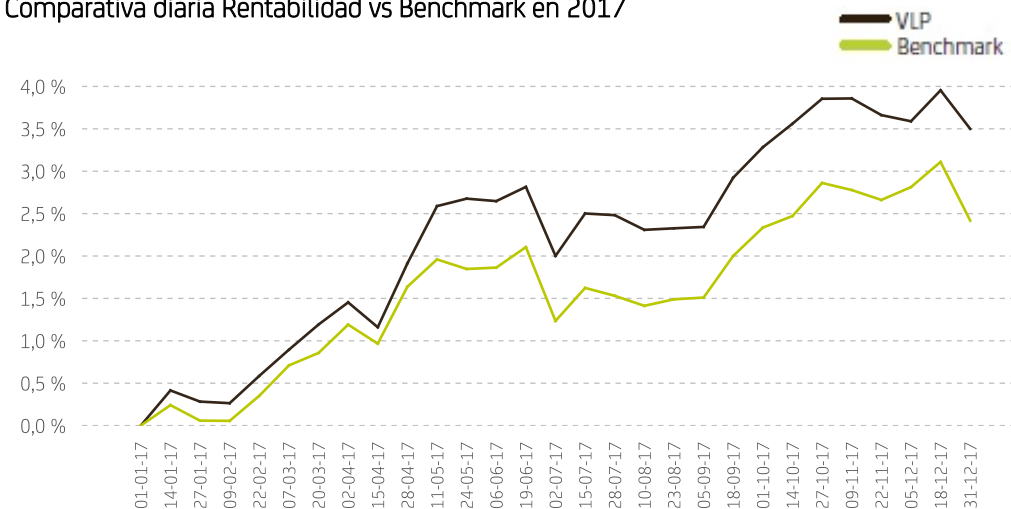
Comparativa anual Rentabilidad vs Benchmark



Diferencial diario Rentabilidad vs Benchmark en 2017



Comparativa diaria Rentabilidad vs Benchmark en 2017



Ha terminado 2017 con mercados cargados de optimismo. El comportamiento ha sido, en su conjunto, netamente positivo, y permite predecir en los inicios de 2018 la misma tendencia observada en los meses anteriores.

Aunque ha contado con la totalidad del bloque demócrata en contra, la reforma fiscal promovida por el presidente de los Estados Unidos y aprobada por la Cámara de Representantes y del Senado, ha supuesto el último apoyo al mercado. Introduce un recorte impositivo estimado en 1.6 billones de dólares a lo largo de los próximos 10 años. La reforma, supone la primera victoria política de Trump, que hasta el momento no había logrado el apoyo mayoritario de ninguna de las cámaras.

Las empresas verán reducida su tasa fiscal, de forma permanente, desde el 35% anterior hasta el 21%. Las familias, en cambio, sólo tendrán recortes fiscales hasta 2025 y se han mantenido el número de tramos, aunque se reduce su cuantía. Las empresas con filiales en el extranjero tendrán que hacer un único pago del 15.5% de los beneficios en el exterior acumulados en el extranjero, y sus dividendos estarán exentos a partir de la entrada en vigor de la reforma.

Conocida la reforma fiscal norteamericana y su contenido, parece que la principal preocupación vendrá de la mano de la inflación. Por el momento, el dinamismo económico no ha venido acompañado de un significativo aumento de precios, pero los bancos centrales tendrán que permanecer atentos a las señales de sus economías si no quieren que la laxitud de la política monetaria que han promovido para fortalecer la actividad, se vuelva contra ellos en forma de aumento descontrolado de la inflación.

El euro se ha apreciado por encima de 1.20 dólares, lo que favorece el buen comportamiento de las materias primas, las bolsas americanas y los mercados emergentes. Esperemos que los buenos augurios se mantengan durante el año.

5. Composición de la cartera de inversiones

5.1 Por clases de activos

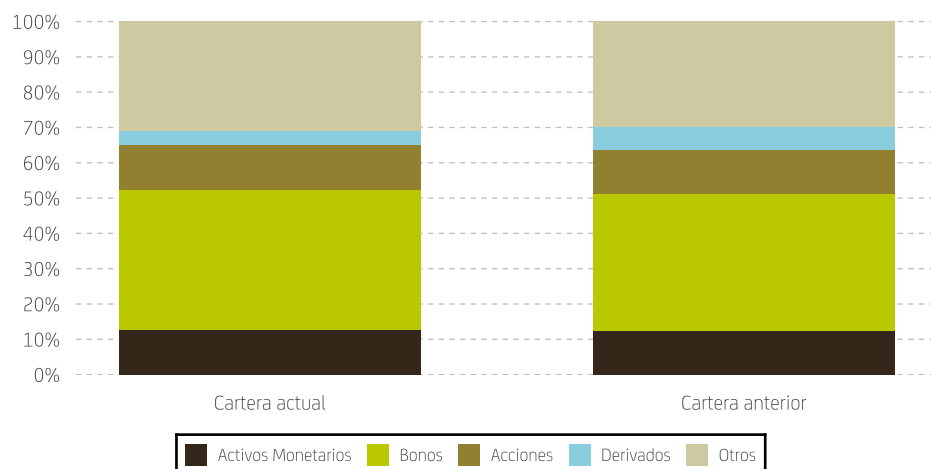
CLASE DE ACTIVO	CARTERA ACTUAL		CARTERA ANTERIOR	
	CUANTÍA	%	CUANTÍA	%
Activos Monetarios	9.055.575	12,71 %	9.184.574	12,53 %
Bonos	28.329.948	39,77 %	28.357.179	38,67 %
IIC's Renta Fija	14.409.450	20,23 %	14.411.933	19,66 %
Efecto Derivados RF	20.800	0,03 %	0	0,00 %
Total Renta Fija	51.815.773	72,74 %	51.953.686	70,85 %
Acciones	8.952.626	12,57 %	9.175.607	12,51 %
IIC's Renta Variable	3.760.522	5,28 %	3.471.604	4,73 %
Efecto Derivados RV	2.705.673	3,80 %	4.691.473	6,40 %
Total Renta Variable	15.418.821	21,64 %	17.338.684	23,65 %
Otros	4.002.376	5,62 %	4.031.793	5,50 %
TOTAL CARTERA	71.236.970	100,00 %	73.324.162	100,00 %

NOTA: La cuantía "Total Cartera" podrá diferir de "Patrimonio", por el efecto de los derivados.

ACTIVOS MONETARIOS: Incluye posiciones en Depósitos, Eurodepósitos, Repos y Activos Financieros con vencimiento inferior a 3 meses.

OTROS: Incluye los fondos no catalogados como renta fija o variable, inmuebles y el resto de activos no catalogados en los grupos anteriores.

Evolución de la cartera



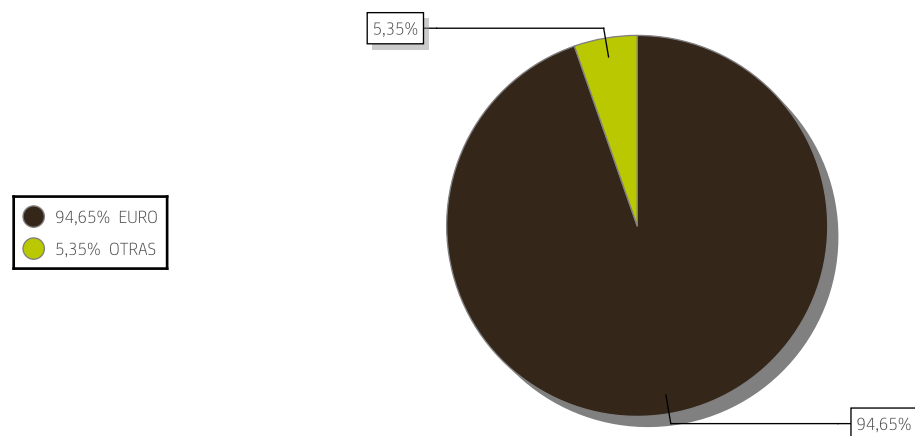
5. Composición de la cartera de inversiones

5.2 Por riesgo divisa

DIVISA	CARTERA ACTUAL		CARTERA ANTERIOR	
	CUANTÍA	%	CUANTÍA	%
EURO	63.878.095	94,65 %	64.487.015	93,96 %
JPY Yen Japonés.	1.828.293	2,71 %	37.583	0,05 %
USD Dólar USA	1.801.431	2,67 %	3.798.059	5,53 %
CHF Franco Suizo	420	0,00 %	419	0,00 %
GBP Libra Esterlina	-18.740	-0,03 %	309.613	0,45 %
TOTAL	67.489.499	100,00 %	68.632.689	100,00 %

NOTA: Los porcentajes están calculados sobre la cifra total de inversión. La cuantía hace referencia a la posición del fondo en cada divisa neta de derivados, si los hubiera), expresada por su contravalor en euros. Los posibles importes negativos se deben al exceso de cobertura de la divisa como consecuencia de la fluctuación del mercado y no debe ser interpretado como descubiertos en cuenta corriente. Los ICC se incluyen en la divisa del activo (inversión directa). La cuantía "Total Cartera" podrá diferir de "Patrimonio por el efecto de los derivados".

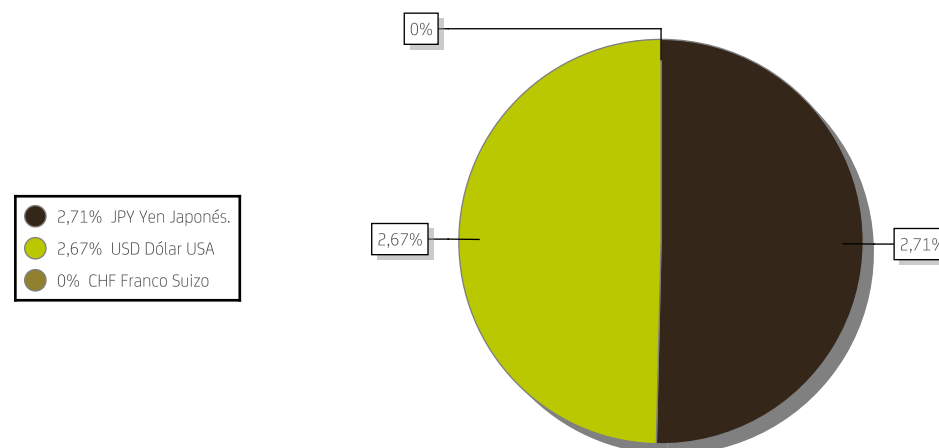
Distribución por riesgo divisa



Informe de Gestión a 31 de diciembre de 2017
PP de los Empleados de la Generalitat

DESGLOSE DE DERIVADOS	CARTERA ACTUAL				
	POS	CONTR	CUANTÍA	DIV	%
FUT. EURO E-MINI VTO. MAR 18 (EEH8)	P.C.	90	-5.650.502,25	USD	-8,37 %
FUT. EURO / GBP VTO. MAR 18 (RPH8)	P.C.	3	-375.759,37	GBP	-0,56 %
TOTAL			-6.026.261,62		-8,93 %

Desglose otras divisas



6. Composición de la cartera de renta fija contado

6.1 Por plazos y rating

Informe de Gestión a 31 de diciembre de 2017
PP de los Empleados de la Generalitat

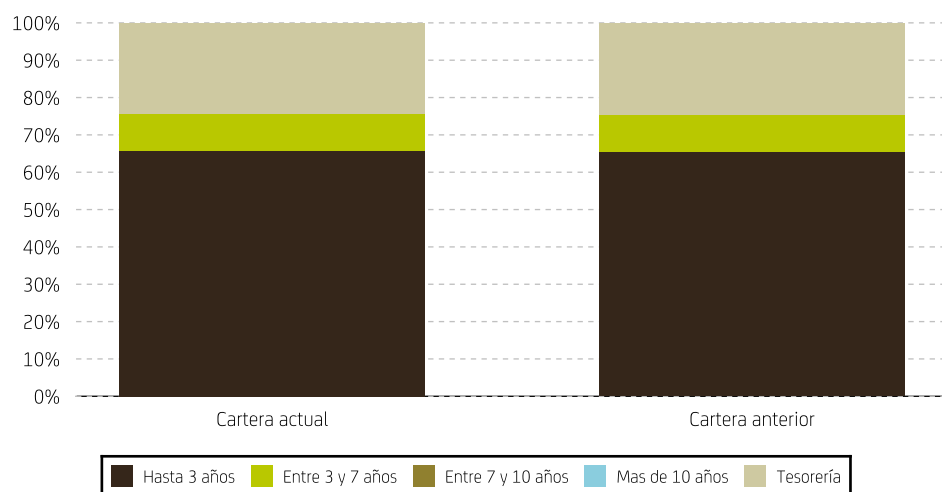
PLAZOS	CARTERA ACTUAL				CARTERA ANTERIOR			
	CUANTÍA	%	DURACIÓN	SENSIB.	CUANTÍA	%	DURACIÓN	SENSIB.
Hasta 3 años	24.569.752	65,72 %	1,39	337.315	24.588.689	65,50 %	1,47	359.205
Entre 3 y 7 años	3.760.195	10,06 %	3,40	124.679	3.768.490	10,04 %	3,48	128.233
Tesorería	9.055.575	24,22 %	0,12	10.591	9.184.574	24,46 %	0,04	3.435
TOTAL	37.385.522	100,00 %	1,28	472.584	37.541.753	100,00 %	1,32	490.874

NOTA: Los porcentajes están calculados sobre el conjunto de la inversión directa en bonos.

La sensibilidad hace referencia al cambio en valor ante una variación de rentabilidades de 100 pb.

La duración y la sensibilidad no incluyen posiciones en derivados ni en IIC's.

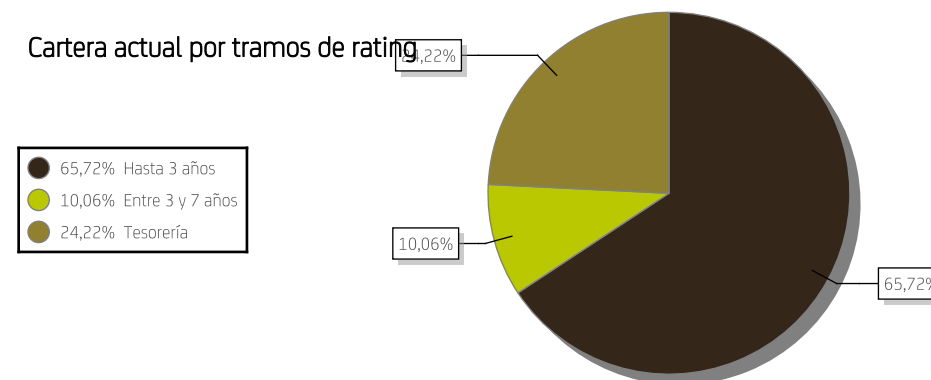
Evolución de la cartera



RATING	CARTERA ACTUAL		
	CUANTÍA	%	% ACUMULADO
BBB	28.329.948	100,00 %	100,00 %
TOTAL	28.329.948	100,00 %	

NOTA: Los porcentajes están calculados sobre el conjunto de la inversión directa en bonos. El tramo AAA incluye la calificación AAA, el tramo AA incluye las calificaciones AA, AA+ y AA-, el tramo A incluye las calificaciones A, A+ y A-, el tramo BBB incluye las calificaciones BBB, BBB+ y BBB-. Calificaciones según S&P y, en su defecto, la equivalente de Moody's. No se incluyen para este cálculo ni derivados, ni IIC's.

Cartera actual por tramos de rating



6. Composición de la cartera de renta fija contado

6.2 Principales activos de la cartera y derivados

PRINCIPALES ACTIVOS DE LA CARTERA	CARTERA ACTUAL		
	CUANTÍA	%	RATING
BN. ESTADO 2.75% VTO. 04/19	7.339.426	14,16 %	BBB+
BN. ESTADO ITALIANO 2.50% VTO. 05/19	5.003.043	9,66 %	BBB
OB. ESTADO ITALIANO 4.25% VTO. 09/19	2.842.306	5,49 %	BBB
OB. ESTADO 0.75% VTO. 07/21	2.721.005	5,25 %	BBB+
BN. ESTADO 1.15% VTO. 07/20	2.688.296	5,19 %	BBB+
BN. SANTANDER CONSUMER FIN. 1.1%	1.417.138	2,73 %	BBB+
BN. VODAFONE GROUP VTO. 02/19	1.314.022	2,54 %	BBB+
OB. ESTADO 4.30% VTO. 10/19	1.091.666	2,11 %	BBB+
BN. FADE 3.375% VTO. 03/19	963.191	1,86 %	BBB+
OB. ESTADO 4.10% VTO. 07/18	730.197	1,41 %	BBB+
BN. BANKINTER 1.75% VTO. 06/19	724.375	1,40 %	BBB
CED. AYT CAJA GLOBAL 4% VTO. 03/21	578.452	1,12 %	BBB+
OB. TELEFONICA EMISIONES 3.961% VTO.	460.738	0,89 %	BBB
OB. COMUNIDAD MADRID 4.688% VTO.	456.092	0,88 %	BBB+

NOTA: Los porcentajes están calculados sobre la cifra total de exposición a renta fija.

Informe de Gestión a 31 de diciembre de 2017
PP de los Empleados de la Generalitat

DESGLOSE DE DERIVADOS	CARTERA ACTUAL				
	POS	CONTR	CUANTÍA	DIV	%
PUT. EURO- BUND VTO. FEB 18 - 159	P.C.	260	20.800,00	EUR	0,04 %
TOTAL			20.800,00		0,04 %
TOTAL EXPOSICIÓN A RENTA FIJA			51.815.772,64		72,74 %

NOTA: El desglose de derivados está calculado sobre el total de renta fija.
El total de exposición a renta fija está calculado sobre el total de cartera.

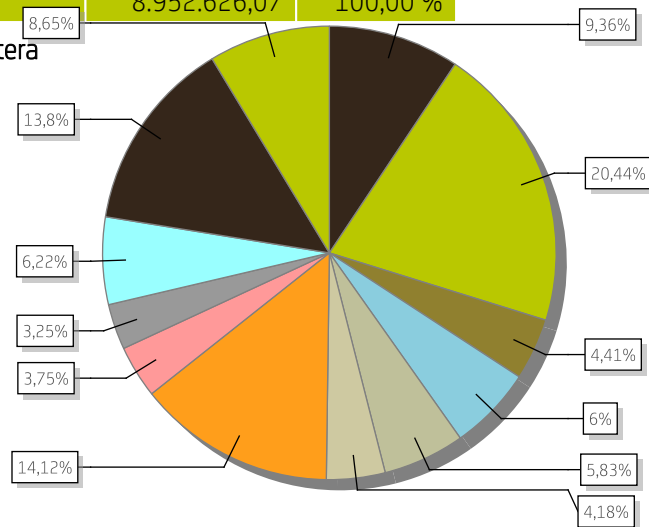
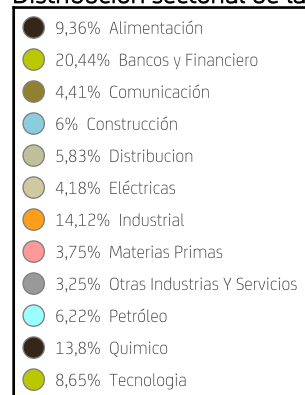
7. Composición de la cartera de renta variable y otros

7.1 Desglose sectorial y desglose geográfico

SECTOR	CARTERA ACTUAL	
	CUANTÍA	%
Alimentación	837.831,04	9,36 %
Bancos y Financiero	1.829.714,42	20,44 %
Comunicación	394.442,24	4,41 %
Construcción	537.159,90	6,00 %
Distribución	521.991,73	5,83 %
Eléctricas	373.898,19	4,18 %
Industrial	1.264.553,21	14,12 %
Materias Primas	335.351,60	3,75 %
Otras Industrias Y Servicios	290.551,55	3,25 %
Petróleo	557.250,57	6,22 %
Químico	1.235.313,54	13,80 %
Tecnología	774.568,08	8,65 %
TOTAL	8.952.626,07	100,00 %

NOTA: Los porcentajes están calculados sobre el conjunto de la inversión directa en acciones.

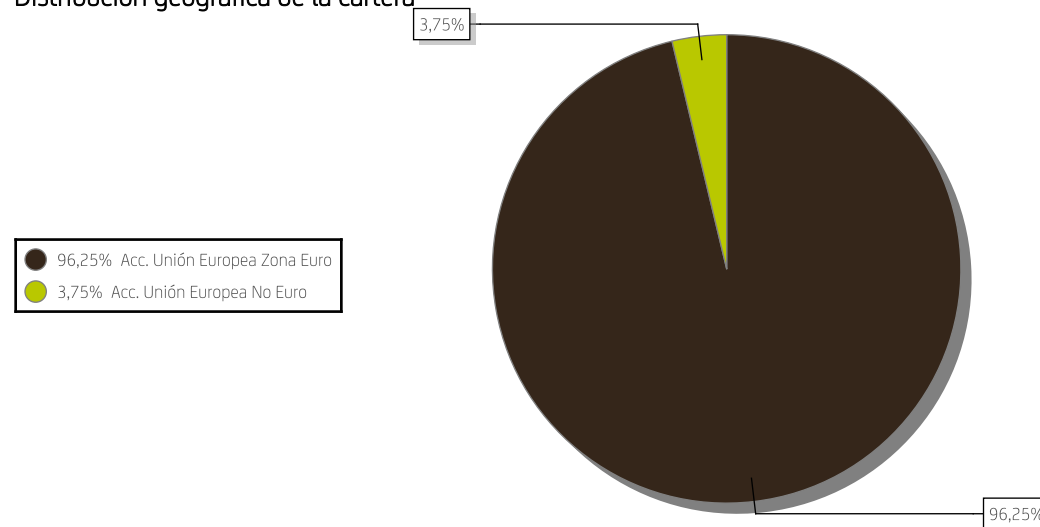
Distribución sectorial de la cartera



ÁREA GEOGRÁFICA	CARTERA ACTUAL	
	CUANTÍA	%
Acc. Unión Europea Zona Euro	8.617.274,47	96,25 %
Acc. Unión Europea No Euro	335.351,60	3,75 %
TOTAL	8.952.626,07	100,00 %

NOTA: Los porcentajes están calculados sobre el conjunto de la inversión directa en acciones. Las áreas son países, salvo en el caso particular de la Unión Europea.

Distribución geográfica de la cartera



7. Composición de la cartera de renta variable y otros

7.2 Principales activos de la cartera, derivados y otros activos

Informe de Gestión a 31 de diciembre de 2017
PP de los Empleados de la Generalitat

ACTIVOS DE RENTA VARIABLE	CARTERA ACTUAL	
	CUANTÍA	%
AC. BNP-PARIBAS (BNP FP)	487.666,50	3,16 %
AC. SIEMENS (SIE GR)	448.571,30	2,91 %
AC. SANOFI (SAN FP)	387.127,80	2,51 %
AC. SAP (SAP GR)	387.069,90	2,51 %
AC. TOTAL (FP FP)	369.142,77	2,39 %
AC. FERROVIAL (FER SM)	358.515,20	2,33 %
AC. BASF SE (BAS GR)	353.749,44	2,29 %
AC. LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	346.995,60	2,25 %
AC. RIO TINTO (RIO LN)	335.351,60	2,17 %
AC. ALLIANZ (ALV GR)	334.933,50	2,17 %
AC. BAYER AG (BAYN GR)	325.000,00	2,11 %
AC. BANCO SANTANDER (SAN SM)	314.954,84	2,04 %
AC. LOREAL (OR FP)	294.070,50	1,91 %
AC. GESTAMP AUTOMOCION SA (GEST SM)	290.551,55	1,88 %
AC. DAIMLER (DAI GR)	281.571,60	1,83 %

OTROS ACTIVOS	CARTERA ACTUAL	
	CUANTÍA	%
Inversión Indirecta	63.248,50	0,71 %
TOTAL	63.248,50	0,71 %

DESGLOSE DE DERIVADOS	CARTERA ACTUAL				
	POS	CONTR	CUANTÍA	DIV	%
FUT. S & P 500 EMINI VTO. MAR 18	P.C.	29	3.227.851,26	USD	20,93 %
FUT. DJ EURO STOXX 50 VTO. MAR 18	P.V.	53	-1.851.290,00	EUR	-12,01 %
FUT. MINI TOPIX VTO. MAR 18 (TMIH8)	P.C.	132	1.777.412,18	JPY	11,53 %
FUT. EUROSTOXX BANK VTO. MAR 18	P.V.	108	-704.160,00	EUR	-4,57 %
FUT. EUROSTOXX INSURANCE VTO.	P.C.	11	148.280,00	EUR	0,96 %
FUT. STOXX 600 HEALTHCARE VTO.	P.C.	3	107.580,00	EUR	0,70 %
TOTAL			2.705.673,44		17,55 %
TOTAL EXPOSICIÓN A RENTA VARIABLE			15.418.821,40		21,64 %

NOTA: Los porcentajes están calculados sobre la cifra total de exposición a renta variable.

NOTA: El desglose de derivados está calculado sobre el total de renta variable.
El total de exposición a renta variable está calculado sobre el total de cartera.

8. Composición de la inversión en IIC'S

8.1 Principales activos de la cartera

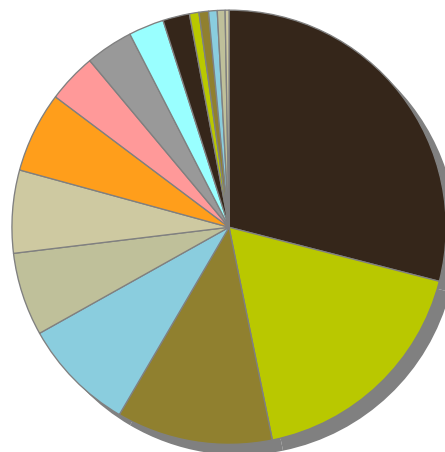
Informe de Gestión a 31 de diciembre de 2017
PP de los Empleados de la Generalitat

FONDO	CARTERA ACTUAL	
	CUANTÍA	%
PT. EVLI SHORT CORPORATE BOND IB EUR (EVLEIBE FH)	1.853.800	2,60 %
PT. DWS FLOATING RATES NOTES (RENDGAR LX)	1.372.779	1,93 %
PT. GENERALI INV SICAV- EURO CORP S/T BOND- GX (GSTECGX LX)	1.347.583	1,89 %
PT GLOBAL EVOLUTION FUNDS FRONTIER MARKETS-I (SXGFMFI LX)	1.330.943	1,87 %
PT. OLD MUT GB EQY ABS RE-IEURHA (OMEIEHA ID)	1.227.541	1,72 %
PT. AMUNDI - AMUNDI 12M- I (AMTR12I FP)	1.169.067	1,64 %
PT. MUZINICH ENHANCEDYIELD SHORT-TERM FUND €ACC (MUZESTE ID)	1.130.066	1,59 %
PT. LORD ABBETT PASSPORT PORT-HIGH YIELD FUND € (LAHYEIH ID)	1.072.963	1,51 %
PT. PIMCO US - HIGH YIELD BOND FUND - € (PIMHYIU ID)	1.070.580	1,50 %
PT. BLACKSTONE DIVERSIFIED MULTI-STRAT- I € ACC (BXDMSIE ID)	1.015.821	1,43 %
TOTAL	12.591.145	17,68 %

NOTA: Los porcentajes están calculados sobre el patrimonio.

Desglose por activos

●	18,06% R.F.EURO Crédito
●	11,08% IIC DE RETORNO ABSOLUTO Retorno Absoluto
●	7,24% R.F.I. High Yield
●	5,26% R.F.I. Crédito
●	3,86% R.F.EURO Europa
●	3,84% R.V.EURO Europa
●	3,74% R.F.I. RF emergente en moneda local
●	2,28% R.F.I. Inflación
●	2,2% R.V.I. Emergente Global
●	1,64% R.V.I. EE.UU.
●	1,24% R.V.I. GLOBAL Tecnología de la información
●	0,44% R.V.I. Entidades bancarias
●	0,44% R.V.I. Japón
●	0,4% R.V.I. Servicios públicos
●	0,36% R.V.I. Emergente Asia
●	0,18%



9. Operaciones realizadas durante el mes

Informe de Gestión a 31 de diciembre de 2017
PP de los Empleados de la Generalitat

FECHA	FONDO	OPERACIÓN	%TIR OPERACIÓN	COTIZACIÓN	VALOR COMPRA	VALOR VENTA	GASTOS OPERACIÓN	PLUSVALÍAS / MINUSVALÍAS
12-12-2017	AC. TELEFONICA (TEF SM)	Venta		8,38		280.361,83	153,66	-67.658,54
12-12-2017	PT. LYXOR ETF DJ EURO STOXX 50 -FR- (MSE FP)	Compra		35,03	281.580,72		112,59	
13-12-2017	AC. VINCI (DG FP)	Venta		86,84		14.401,02	14,42	2.398,25
20-12-2017	PUT. EURO- BUND VTO. FEB 18 - 159 (RXG8P 159)	Compra		0,09	23.400,00		0,00	
27-12-2017	AC. BNP-PARIBAS (BNP FP)	Compra		62,98	174.710,34		696,05	
29-12-2017	DEPOSITO BANCO SABADELL 0.08% VTO. 28.12.2018	Compra	0,080	100,00	900.000,00		0,00	
29-12-2017	PUT. EURO- BUND VTO. FEB 18 - 159 (RXG8P 159)	Compra		0,08	20.800,00		0,00	
29-12-2017	PUT. EURO- BUND VTO. FEB 18 - 159 (RXG8P 159)	Venta		0,08		20.800,00	0,00	0,00
29-12-2017	PT. PICTET - WATER - I USD (PICWATI LX)	Venta		340,40		138.491,19	0,00	2.434,94
29-12-2017	PT. PARVEST AQUA-I EUR (PAQUAIE LX)	Compra		193,23	139.572,35		0,00	
TOTAL					1.540.063,41	454.054,04	976,72	-62.825,35

NOTA: En las plusvalías/minusvalías está contemplado el pago de cupones pero no el de dividendos.

Pensioval VII, F.P. (Generalitat)

de 2017

PP de los Empleados de la Generalitat

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA		PATRIMONIO: 68.783.089,91					FECHA VALORACIÓN 31/12/2017							
Nombre del Valor	Nº. títulos	COSTE MEDIO DE ADQUISICIÓN				VALOR DE MERCADO					VARIACIÓN		Vencimiento	
		Cambio (*)	Ex-Cupón	Cup.	Coste Medio	Precio	Ex-Cupón	Cup.	Valor	% s/pal.	%			
ES00000124V5 - BN. ESTADO 2.75% VTO.	6.927	108,79	T	7.437.461,5	0,00	7.437.461,56	105,95	7.339.425,99	0,00	7.339.425,99	10,67	-98.035,57	-1,32 %	30/04/2019
ES00000127H7 - BN. ESTADO 1.15% VTO.	2.590	104,26	T	2.676.376,5	0,00	2.676.376,50	103,80	2.675.729,00	12.566,82	2.688.295,82	3,91 %	11.919,32	0,45 %	30/07/2020
US912828H375 - BN. TESORO AMERICANO	16.100	99,97	T	1.350.870,7	4.394,65	1.355.265,44	99,98	1.339.009,45	5.381,86	1.344.391,31	1,95 %	-10.874,13	-0,80 %	15/01/2018
IT0004992308 - BN. ESTADO ITALIANO 2.50%	4.810	106,32	T	5.097.157,0	0,00	5.097.157,00	104,01	4.983.111,90	19.930,94	5.003.042,84	7,27 %	-94.114,16	-1,85 %	01/05/2019
ES0378641171 - BN. FADE 3.375% VTO. 03/19	9	111,80	T	992.619,00	0,00	992.619,00	107,02	939.141,00	24.050,34	963.191,34	1,40 %	-29.427,66	-2,96 %	17/03/2019
ES00000121A5 - OB. ESTADO 4.10% VTO.	700	108,27	T	748.370,00	0,00	748.370,00	104,31	730.197,04	0,00	730.197,04	1,06 %	-18.172,96	-2,43 %	30/07/2018
ES00000121O6 - OB. ESTADO 4.30% VTO.	1.000	1,04	T	1.041.310,0	0,00	1.041.310,00	109,17	1.084.480,00	7.186,30	1.091.666,30	1,59 %	50.356,30	4,84 %	31/10/2019
ES00000128B8 - OB. ESTADO 0.75% VTO.	2.650	102,83	T	2.721.285,0	0,00	2.721.285,00	102,68	2.712.619,50	8.385,62	2.721.005,12	3,96 %	-279,88	-0,01 %	30/07/2021
ES0000101396 - OB. COMUNIDAD MADRID	400	0,99	T	396.584,00	0,00	396.584,00	114,02	440.988,00	15.104,35	456.092,35	0,66 %	59.508,35	15,01 %	12/03/2020
IT0004489610 - OB. ESTADO ITALIANO 4.25%	2.613	116,14	T	2.998.235,2	0,00	2.998.235,21	108,78	2.805.186,15	37.119,76	2.842.305,91	4,13 %	-155.929,30	-5,20 %	01/09/2019
TOTAL EFECTOS PÚBLICOS						25.464.663,71				25.179.614,02	36,61 %	-285.049,69	-1,12 %	
ES03136793B0 - BN. BANKINTER 1.75% VTO.	7	103,56	T	720.328,00	0,00	720.328,00	103,48	717.528,00	6.846,58	724.374,58	1,05 %	4.046,58	0,56 %	10/06/2019
XS1264601805 - BN. SANTANDER CONSUMER	14	101,61	T	1.420.266,3	0,00	1.420.266,31	101,22	1.410.640,00	6.497,53	1.417.137,53	2,06 %	-3.128,78	-0,22 %	30/07/2018
ES0312298054 - CED. AYT CAJA GLOBAL 4%	5	0,83	T	416.805,00	0,00	416.805,00	115,69	563.000,00	15.452,05	578.452,05	0,84 %	161.647,05	38,78 %	24/03/2021
TOTAL FINANCIERO						2.557.399,31				2.719.964,16	3,95 %	162.564,85	6,36 %	
IT0004794142 - BN. ENEL 4.875% VTO. 02/18	590	116,44	T	667.909,50	0,00	667.909,50	104,85	593.876,30	24.743,63	618.619,93	0,90 %	-49.289,57	-7,38 %	20/02/2018
TOTAL ELÉCTRICAS						667.909,50				618.619,93	0,90 %	-49.289,57	-7,38 %	
XS1372838083 - BN. VODAFONE GROUP VTO.	1.300	101,33	T	1.313.494,0	0,00	1.313.494,00	101,08	1.313.260,00	762,45	1.314.022,45	1,91 %	528,45	0,04 %	25/02/2019
XS0746276335 - BN. TELEFONICA EMISIONES	1	1,01	T	101.149,00	0,00	101.149,00	104,76	100.651,00	4.113,59	104.764,59	0,15 %	3.615,59	3,57 %	21/02/2018
XS0907289978 - OB. TELEFONICA EMISIONES	4	1,00	T	401.024,00	0,00	401.024,00	115,18	448.584,00	12.154,30	460.738,30	0,67 %	59.714,30	14,89 %	26/03/2021
TOTAL COMUNICACIÓN						1.815.667,00				1.879.525,34	2,73 %	63.858,34	3,52 %	
TOTAL RENTA FIJA						30.505.639,52				30.397.723,45	44,19 %	-107.916,07	-0,35 %	

(*) Indicativo de cambio/precio: P-Importe por título. T-Porcentaje del nominal. En Renta Fija siempre es ex-cupón.

Importe en Euros

Pensioval VII, F.P. (Generalitat)

de 2017

PP de los Empleados de la Generalitat

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA		PATRIMONIO: 68.783.089,91					FECHA VALORACIÓN 31/12/2017							
Nombre del Valor	Nº. títulos	COSTE MEDIO DE ADQUISICIÓN				VALOR DE MERCADO					VARIACIÓN		Vencimiento	
		Cambio (*)	Ex-Cupón	Cup.	Coste Medio	Precio	Ex-Cupón	Cup.	Valor	% s/pal.	%			
ES0113900J37 - AC. BANCO SANTANDER	57.484	4,89	P	281.051,12	0,00	281.051,12	5,48	314.954,84	0,00	314.954,84	0,46 %	33.903,72	12,06 %	
NL0011821202 - AC. ING GROEP (INGA NA)	18.125	13,35	P	242.026,42	0,00	242.026,42	15,33	277.765,63	0,00	277.765,63	0,40 %	35.739,21	14,77 %	
FR0000131104 - AC. BNP-PARIBAS (BNP FP)	7.834	57,30	P	448.876,48	0,00	448.876,48	62,25	487.666,50	0,00	487.666,50	0,71 %	38.790,02	8,64 %	
DE0008404005 - AC. ALLIANZ (ALV GR)	1.749	136,12	P	238.077,73	0,00	238.077,73	191,50	334.933,50	0,00	334.933,50	0,49 %	96.855,77	40,68 %	
FR0000120628 - AC. AXA (CS FP)	8.783	24,10	P	211.682,27	0,00	211.682,27	24,74	217.247,51	0,00	217.247,51	0,32 %	5.565,24	2,63 %	
IT0000072618 - AC. INTESA SANPAOLO (ISP)	71.172	2,43	P	172.761,10	0,00	172.761,10	2,77	197.146,44	0,00	197.146,44	0,29 %	24.385,34	14,12 %	
IE00BJ7BPF87 - PT. LORD ABBETT	87.660	11,78	P	1.032.612,1	0,00	1.032.612,11	12,24	1.072.962,76	0,00	1.072.962,76	1,56 %	40.350,65	3,91 %	
FI4000233242 - PT. EVLI SHORT CORPORATE	18.235	101,60	P	1.852.688,1	0,00	1.852.688,10	101,66	1.853.800,46	0,00	1.853.800,46	2,70 %	1.112,36	0,06 %	
TOTAL FINANCIERO						4.479.775,33				4.756.477,64	6,92 %	276.702,31	6,18 %	
IE00BLP5S791 - PT. OLD MUT GB EQY ABS	735.451	1,60	P	1.177.184,4	0,00	1.177.184,46	1,67	1.227.541,33	0,00	1.227.541,33	1,78 %	50.356,87	4,28 %	
LU0034353002 - PT. DWS FLOATING RATES	16.252	84,23	P	1.368.796,9	0,00	1.368.796,99	84,47	1.372.779,33	0,00	1.372.779,33	2,00 %	3.982,34	0,29 %	
DE0005933956 - PT. ISHARES EUROSTOXX 50	8.828	33,98	P	299.934,89	0,00	299.934,89	35,02	309.156,56	0,00	309.156,56	0,45 %	9.221,67	3,07 %	
FR0007054358 - PT. LYXOR ETF DJ EURO	12.115	35,30	P	427.694,17	0,00	427.694,17	34,11	413.242,65	0,00	413.242,65	0,60 %	-14.451,52	-3,38 %	
LU0093503810 - PT. BLACKROCK GF- EURO	43.220	15,97	P	690.219,25	0,00	690.219,25	15,99	691.083,64	0,00	691.083,64	1,00 %	864,39	0,13 %	
LU1457522305 - PT. FIDELITY FUNDS-	12.511	11,93	P	136.919,54	0,00	136.919,54	14,44	150.285,79	0,00	150.285,79	0,22 %	13.366,25	9,76 %	
LU1601096537 - PT. AXA WORLD-FUNDS -	6.857	99,91	P	685.119,94	0,00	685.119,94	100,25	687.451,44	0,00	687.451,44	1,00 %	2.331,50	0,34 %	
IE0033758917 - PT. MUZINICH	6.970	160,92	P	1.121.649,8	0,00	1.121.649,82	162,13	1.130.066,20	0,00	1.130.066,20	1,64 %	8.416,38	0,75 %	
LU0145657366 - PT. DWS INVEST - EURO	2.223	154,34	P	343.149,99	0,00	343.149,99	154,80	344.172,72	0,00	344.172,72	0,50 %	1.022,73	0,30 %	
LU0490769915 - PT. HENDERSON GARTMORE	140.128	6,68	P	935.426,36	0,00	935.426,36	7,25	1.015.356,66	0,00	1.015.356,66	1,48 %	79.930,30	8,54 %	
FR0010251108 - PT. ODDO AVENIR EUROPA-B	2	338.156,2	P	617.473,27	0,00	617.473,27	355.371,4	648.908,30	0,00	648.908,30	0,94 %	31.435,03	5,09 %	
FR0010760694 - PT. CANDRIAM LONG SHORT	344	1.156,69	P	397.526,59	0,00	397.526,59	1.167,05	401.087,08	0,00	401.087,08	0,58 %	3.560,49	0,90 %	
LU0151325312 - PT. CANDRIAM BONDS -	1.928	216,82	P	418.113,91	0,00	418.113,91	225,58	435.004,19	0,00	435.004,19	0,63 %	16.890,28	4,04 %	

(*) Indicativo de cambio/precio: P-Importe por título. T-Porcentaje del nominal. En Renta Fija siempre es ex-cupón.

Importe en Euros

Pensioval VII, F.P. (Generalitat)

de 2017

PP de los Empleados de la Generalitat

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA		PATRIMONIO: 68.783.089,91				FECHA VALORACIÓN 31/12/2017					VARIACIÓN		Vencimiento	
Nombre del Valor	Nº. títulos	COSTE MEDIO DE ADQUISICIÓN				VALOR DE MERCADO					VARIACIÓN		Vencimiento	
		Cambio (*)	Ex-Cupón	Cup.	Coste Medio	Precio	Ex-Cupón	Cup.	Valor	% s/pal.	%			
FR0010830844 - PT. AMUNDI - AMUNDI 12M- I	11	106.848,8	P	1.163.798,1	0,00	1.163.798,12	107.332,6	1.169.067,11	0,00	1.169.067,11	1,70 %	5.268,99	0,45 %	
IE00B3YCGJ38 - PT. SOURCE S&P 500 UCITS	1.485	358,92	P	499.338,25	0,00	499.338,25	474,72	586.433,56	0,00	586.433,56	0,85 %	87.095,31	17,44 %	
IE00BN8SY486 - PT. BLACKSTONE	97.863	10,48	P	1.025.206,0	0,00	1.025.206,00	10,38	1.015.821,44	0,00	1.015.821,44	1,48 %	-9.384,56	-0,92 %	
LU0641746143 - PT. DNCA INVEST - MIURI - I €	5.244	130,66	P	685.180,39	0,00	685.180,39	129,75	680.408,35	0,00	680.408,35	0,99 %	-4.772,04	-0,70 %	
IE0032883534 - PT. PIMCO US - HIGH YIELD	38.045	26,60	P	1.011.936,9	0,00	1.011.936,99	28,14	1.070.579,77	0,00	1.070.579,77	1,56 %	58.642,78	5,80 %	
IE00BHZKQB61 - PT.PIMCO FGIS-GLOBAL	82.018	9,97	P	817.524,99	0,00	817.524,99	9,93	814.437,80	0,00	814.437,80	1,18 %	-3.087,19	-0,38 %	
LU1279333329 - PT. PICTET - ROBOTICS - I	1.120	132,76	P	136.744,50	0,00	136.744,50	162,52	151.397,35	0,00	151.397,35	0,22 %	14.652,85	10,72 %	
ES0107575005 - PT. ALTAMAR IX GLOBAL	59.500	1,01	P	60.043,66	0,00	60.043,66	1,06	63.248,50	0,00	63.248,50	0,09 %	3.204,84	5,34 %	
LU0256845834 - PT. PICTET - SECURITY - I	667	222,85	P	136.380,74	0,00	136.380,74	251,58	139.618,28	0,00	139.618,28	0,20 %	3.237,54	2,37 %	
LU0602539354 - PT. NORDEA 1- EMERGING	3.195	124,87	P	353.212,07	0,00	353.212,07	148,95	395.919,41	0,00	395.919,41	0,58 %	42.707,34	12,09 %	
LU0925122235 - PT. PARVEST EQUITY JAPAN-	762	179,96	P	137.124,12	0,00	137.124,12	203,42	154.999,94	0,00	154.999,94	0,23 %	17.875,82	13,04 %	
LU1165135952 - PT. PARVEST AQUA-I EUR	722	193,23	P	139.572,35	0,00	139.572,35	193,29	139.615,69	0,00	139.615,69	0,20 %	43,34	0,03 %	
LU1376389679 - PT. GENERALI INV SICAV-	13.437	100,00	P	1.343.686,3	0,00	1.343.686,30	100,29	1.347.582,99	0,00	1.347.582,99	1,96 %	3.896,69	0,29 %	
LU0607519435 - PT. INVESCO EURO SHORT	29.937	11,46	P	343.149,98	0,00	343.149,98	11,50	344.188,80	0,00	344.188,80	0,50 %	1.038,82	0,30 %	
LU1599083646 - PT. DEUTSCHE INV I SHORT	3.415	100,49	P	343.149,94	0,00	343.149,94	100,81	344.242,66	0,00	344.242,66	0,50 %	1.092,72	0,32 %	
LU0317020112 - PT. CANDRIAM EQUITIES L -	376	966,15	P	363.401,86	0,00	363.401,86	1.022,71	384.676,00	0,00	384.676,00	0,56 %	21.274,14	5,85 %	
LU0501220262 - PT GLOBAL EVOLUTION	8.156	160,59	P	1.309.801,2	0,00	1.309.801,24	163,18	1.330.943,24	0,00	1.330.943,24	1,93 %	21.142,00	1,61 %	
LU1251112626 - PT. RAMS EQT INDIA	1.013	141,49	P	121.802,36	0,00	121.802,36	154,43	130.129,44	0,00	130.129,44	0,19 %	8.327,08	6,84 %	
LU0955993034 - PT. ROBECO CAP GR-NEW	1.327	136,88	P	153.356,88	0,00	153.356,88	141,41	156.138,92	0,00	156.138,92	0,23 %	2.782,04	1,81 %	
TOTAL INVERSIÓN						18.763.619,92				19.245.585,14	27,98 %	481.965,22	2,57 %	
FR0000125486 - AC. VINCI (DG FP)	2.098	72,31	P	151.697,64	0,00	151.697,64	85,15	178.644,70	0,00	178.644,70	0,26 %	26.947,06	17,76 %	
ES0118900010 - AC. FERROVIAL (FER SM)	18.944	18,42	P	348.998,54	0,00	348.998,54	18,93	358.515,20	0,00	358.515,20	0,52 %	9.516,66	2,73 %	

(*) Indicativo de cambio/precio: P-Importe por título. T-Porcentaje del nominal. En Renta Fija siempre es ex-cupón.

Importe en Euros

Pensioval VII, F.P. (Generalitat)

de 2017

PP de los Empleados de la Generalitat

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA		PATRIMONIO: 68.783.089,91					FECHA VALORACIÓN 31/12/2017					VARIACIÓN		Vencimiento	
Nombre del Valor	Nº. títulos	COSTE MEDIO DE ADQUISICIÓN				VALOR DE MERCADO					VARIACIÓN		%	Vencimiento	
		Cambio (*)	Ex-Cupón	Cup.	Coste Medio	Precio	Ex-Cupón	Cup.	Valor	% s/pal.	%				
TOTAL CONSTRUCCIÓN		500.696,18				537.159,90					0,78 %		36.463,72 7,28 %		
DE000ENAG999 - AC. E.ON (EOAN GR)	20.252	7,24	P	146.630,34	0,00	146.630,34	9,06	183.503,37	0,00	183.503,37	0,27 %	36.873,03	25,15 %		
IT0003128367 - AC. ENEL (ENEL IM)	37.114	4,11	P	152.532,10	0,00	152.532,10	5,13	190.394,82	0,00	190.394,82	0,28 %	37.862,72	24,82 %		
TOTAL ELÉCTRICAS		299.162,44				373.898,19					0,54 %		74.735,75 24,98 %		
FR0000120644 - AC. DANONE (BN FP)	2.423	62,19	P	150.678,67	0,00	150.678,67	69,95	169.488,85	0,00	169.488,85	0,25 %	18.810,18	12,48 %		
NL0011794037 - AC. AHOLD (AD NA)	8.446	19,83	P	167.455,43	0,00	167.455,43	18,34	154.857,41	0,00	154.857,41	0,23 %	-12.598,02	-7,52 %		
FR0000120321 - AC. LOREAL (OR FP)	1.590	178,16	P	283.267,18	0,00	283.267,18	184,95	294.070,50	0,00	294.070,50	0,43 %	10.803,32	3,81 %		
BE0974293251 - AC. ANHEUSER-BUSCH	2.356	98,93	P	233.067,28	0,00	233.067,28	93,13	219.414,28	0,00	219.414,28	0,32 %	-13.653,00	-5,86 %		
TOTAL ALIMENTACIÓN		834.468,56				837.831,04					1,22 %		3.362,48 0,40 %		
DE0007236101 - AC. SIEMENS (SIE GR)	3.862	116,53	P	450.051,10	0,00	450.051,10	116,15	448.571,30	0,00	448.571,30	0,65 %	-1.479,80	-0,33 %		
FR0000125007 - AC. COMPAGNIE DE SAINT	3.379	44,18	P	149.295,62	0,00	149.295,62	45,98	155.366,42	0,00	155.366,42	0,23 %	6.070,80	4,07 %		
DE0005190003 - AC. BMW (BMW GR)	1.789	89,09	P	159.379,21	0,00	159.379,21	86,83	155.338,87	0,00	155.338,87	0,23 %	-4.040,34	-2,54 %		
DE0007100000 - AC. DAIMLER (DAI GR)	3.977	67,14	P	267.018,34	0,00	267.018,34	70,80	281.571,60	0,00	281.571,60	0,41 %	14.553,26	5,45 %		
FR0000121972 - AC. SCHNEIDER ELECTRIC	3.157	73,28	P	231.328,68	0,00	231.328,68	70,86	223.705,02	0,00	223.705,02	0,33 %	-7.623,66	-3,30 %		
TOTAL INDUSTRIAL		1.257.072,95				1.264.553,21					1,84 %		7.480,26 0,60 %		
FR0000120271 - AC. TOTAL (FP FP)	8.017	48,03	P	385.023,01	0,00	385.023,01	46,05	369.142,77	0,00	369.142,77	0,54 %	-15.880,24	-4,12 %		
IT0003132476 - AC. ENI (ENI IM)	13.631	16,74	P	228.208,92	0,00	228.208,92	13,80	188.107,80	0,00	188.107,80	0,27 %	-40.101,12	-17,57 %		
TOTAL PETRÓLEO		613.231,93				557.250,57					0,81 %		-55.981,36 -9,13 %		
DE000BASF111 - AC. BASF SE (BAS GR)	3.856	86,27	P	332.662,77	0,00	332.662,77	91,74	353.749,44	0,00	353.749,44	0,51 %	21.086,67	6,34 %		
DE000BAY0017 - AC. BAYER AG (BAYN GR)	3.125	98,12	P	306.633,87	0,00	306.633,87	104,00	325.000,00	0,00	325.000,00	0,47 %	18.366,13	5,99 %		
FR0000120578 - AC. SANOFI (SAN FP)	5.388	76,41	P	411.678,97	0,00	411.678,97	71,85	387.127,80	0,00	387.127,80	0,56 %	-24.551,17	-5,96 %		
FR0000121667 - AC. ESSILOR	1.474	103,74	P	152.916,94	0,00	152.916,94	114,95	169.436,30	0,00	169.436,30	0,25 %	16.519,36	10,80 %		

(*) Indicativo de cambio/precio: P-Importe por título. T-Porcentaje del nominal. En Renta Fija siempre es ex-cupón.

Importe en Euros

Pensioval VII, F.P. (Generalitat)

de 2017

PP de los Empleados de la Generalitat

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA		PATRIMONIO: 68.783.089,91					FECHA VALORACIÓN 31/12/2017					Vencimiento			
Nombre del Valor	Nº. títulos	COSTE MEDIO DE ADQUISICIÓN					VALOR DE MERCADO					VARIACIÓN		Vencimiento	
		Cambio (*)	Ex-Cupón	Cup.	Coste Medio	Precio	Ex-Cupón	Cup.	Valor	% s/pal.	%				
TOTAL QUIMICO		1.203.892,55					1.235.313,54					1,80 %	31.420,99	2,61 %	
DE0005557508 - AC. DEUTSCHE TELEKOM	15.963	16,11	P	257.215,38	0,00	257.215,38	14,80	236.172,59	0,00	236.172,59	0,34 %	-21.042,79	-8,18 %		
FR0000133308 - AC. ORANGE (ORA FP)	10.934	14,42	P	157.700,28	0,00	157.700,28	14,48	158.269,65	0,00	158.269,65	0,23 %	569,37	0,36 %		
TOTAL COMUNICACIÓN		414.915,66					394.442,24					0,57 %	-20.473,42	-4,93 %	
GB0007188757 - AC. RIO TINTO (RIO LN)	7.562	37,79	P	310.240,60	0,00	310.240,60	39,42	335.351,60	0,00	335.351,60	0,49 %	25.111,00	8,09 %		
TOTAL MATERIAS PRIMAS		310.240,60					335.351,60					0,49 %	25.111,00	8,09 %	
FR0000121014 - AC. LVMH MOET HENNESSY	1.414	183,57	P	259.566,54	0,00	259.566,54	245,40	346.995,60	0,00	346.995,60	0,50 %	87.429,06	33,68 %		
ES0148396007 - AC. INDITEX (ITX SM)	6.025	31,74	P	191.251,58	0,00	191.251,58	29,05	174.996,13	0,00	174.996,13	0,25 %	-16.255,45	-8,50 %		
TOTAL DISTRIBUCION		450.818,12					521.991,73					0,76 %	71.173,61	15,79 %	
ES0105223004 - AC. GESTAMP AUTOMOCION	48.783	5,65	P	275.357,02	0,00	275.357,02	5,96	290.551,55	0,00	290.551,55	0,42 %	15.194,53	5,52 %		
TOTAL OTRAS INDUSTRIAS Y SERVICIOS		275.357,02					290.551,55					0,42 %	15.194,53	5,52 %	
DE0007164600 - AC. SAP (SAP GR)	4.142	83,47	P	345.719,20	0,00	345.719,20	93,45	387.069,90	0,00	387.069,90	0,56 %	41.350,70	11,96 %		
FI0009000681 - AC. NOKIA (NOKIA FH)	39.312	4,35	P	171.087,12	0,00	171.087,12	3,89	153.080,93	0,00	153.080,93	0,22 %	-18.006,19	-10,52 %		
NL0010273215 - AC. ASML HOLDING (ASML)	1.615	108,20	P	174.748,99	0,00	174.748,99	145,15	234.417,25	0,00	234.417,25	0,34 %	59.668,26	34,15 %		
TOTAL TECNOLOGIA		691.555,31					774.568,08					1,13 %	83.012,77	12,00 %	
RXG8P1592015 - PUT. EURO- BUND VTO. FEB	260	80,00	P	20.800,00	0,00	20.800,00	0,08	20.800,00	0,00	20.800,00	0,03 %	0,00	0,00 %	26/01/2018	
TOTAL PRODUCTOS DERIVADOS		20.800,00					20.800,00					0,03 %	0,00	0,00 %	
TOTAL RENTA VARIABLE		30.115.606,57					31.145.774,43					45,28 %	1.030.167,86	3,42 %	
DEPOSITO BANCO SABADELL 0.08% VTO.	1	0,00		900.000,00	0,00	900.000,00	0,00	900.000,00	3,94	900.003,94	1,31 %	3,94	0,00 %	28/12/2018	
TOTAL FINANCIERO		900.000,00					900.003,94					1,31 %	3,94	0,00 %	
TOTAL DEPOSITOS		900.000,00					900.003,94					1,31 %	3,94	0,00 %	
TOTAL CARTERA DE VALORES		61.521.246,09					62.443.501,82					90,78 %	922.255,73	1,50 %	

(*) Indicativo de cambio/precio: P-Importe por título. T-Porcentaje del nominal. En Renta Fija siempre es ex-cupón.

Importe en Euros

Bankia
pensiones >