

Sección
Sindical de
CC 00
Kutxabank

Tfno.: 945 16 24 55

ccoo@kutxabank.es
kutxabank@servicios.ccoo.es

Nº 5

EPSV  Vital

<http://www.ccoo-servicios.es/kutxabank/>

Informe económico

Marzo 2017

Marzo ha resultado un mes relativamente benigno para los mercados financieros más centrados en el buen tono de la actividad económica y de los resultados empresariales, además de la reducción de la incertidumbre política en Europa. La renta variable europea, con subidas en la zona del 5,5% (casi el 10% para el Ibex 35) recupera este mes parte de lo perdido frente a otros grandes mercados internacionales en los últimos trimestres. Por el contrario, en EE.UU, marzo ha traído nuevas dudas sobre las políticas que podemos esperar de su nuevo presidente. Los inversores vislumbraban la cara menos amable para los mercados de Trump y la bolsa americana terminaba el mes en rojo.

En cuanto a los bancos centrales, en la zona euro, terminado el primer trimestre se reducen las compras de renta fija por parte del BCE y empiezan a oírse cada vez más voces que piden una subida de tipos de interés. Por su parte, la FED norteamericana ha subido tipos de interés por tercera vez este ciclo, pero ha querido rebajar las expectativas de que podría marcar un nuevo ritmo históricamente *normalizado*, dejando claro que seguirá subiendo el precio del dinero pero subrayando que sin demasiada prisa.



También este mes hemos visto debilidad en los precios del petróleo y no es extraño que las perspectivas de aceleración de la inflación se hayan mitigado notablemente. A cierre de mes, el tipo de interés a diez años americano queda por debajo del 2,4%, mientras en Europa se ven repuntes de tipos. Todo ello deriva en cierta debilidad del dólar, que empieza a poner en precio un escenario más igualado a nivel global.

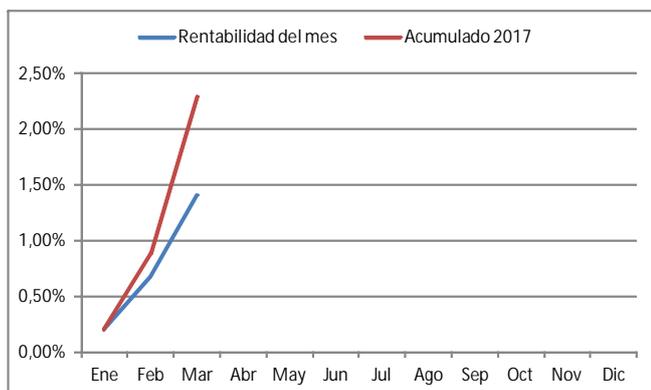
Rentabilidad y patrimonio

| Mes | Rentabilidad del mes | Acumulado 2017 | Patrimonio (Miles de €) |
|---------|----------------------|----------------|-------------------------|
| Enero | 0,20% | 0,20% | 305.238 |
| Febrero | 0,67% | 0,87% | 306.611 |
| Marzo | 1,40% | 2,29% | 309.838 |

| Años estancos | Rentabilidad del año | IPC Euskadi | Patrimonio (Miles de €) |
|---------------|----------------------|-------------|-------------------------|
| 2017 (*) | 2,29% | -1,04% | 309.838 |
| 2016 | 4,47% | 1,52% | 306.236 |
| 2015 | 4,27% | 0,31% | 303.892 |
| 2014 | 5,53% | -0,66% | 300.773 |
| 2013 | 3,90% | 0,59% | 292.822 |
| 2012 | 2,81% | 2,69% | 293.388 |

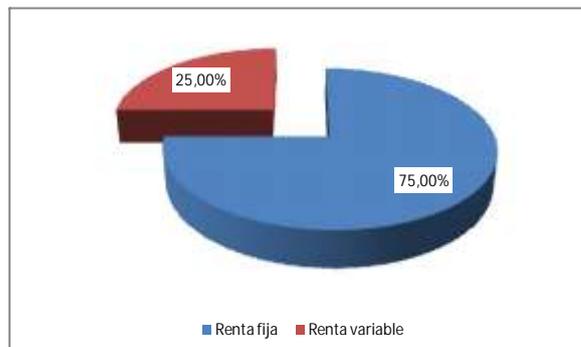
(*) Hasta 31/3/2017. IPC Euskadi estimado.

| Últimos | Rentabilidad periodo | Rentabilidad anualizada | IPC anualizado |
|----------|----------------------|-------------------------|----------------|
| 12 meses | 7,22% | 7,22% | 2,22% |
| 24 meses | 7,64% | 3,75% | 0,88% |
| 36 meses | 15,63% | 4,96% | 0,44% |
| 48 meses | 21,08% | 4,90% | 0,37% |
| 60 meses | 24,32% | 4,45% | 0,77% |

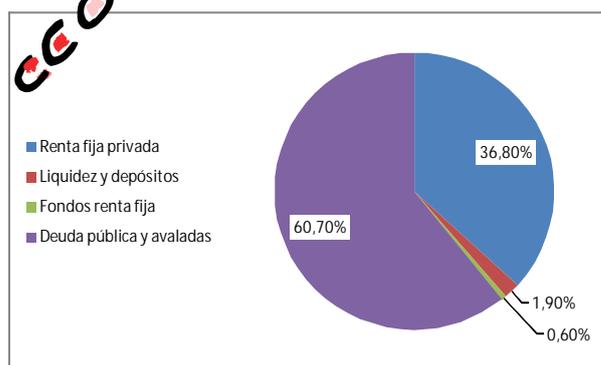


Estructura de la cartera

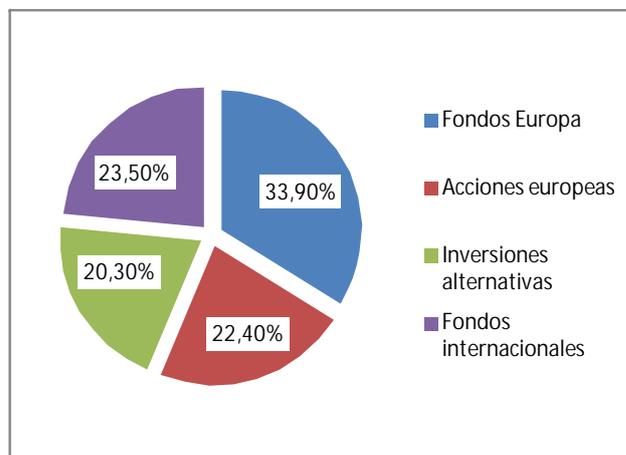
Patrimonio



Renta fija



Renta variable



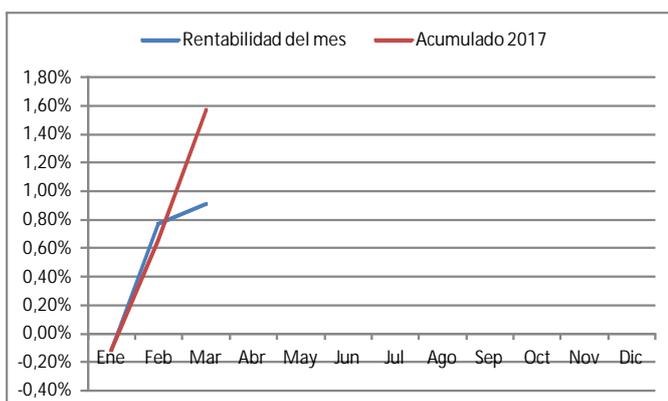
Rentabilidad y patrimonio

| Mes | Rentabilidad del mes | Acumulado 2017 | Patrimonio (Miles de €) |
|---------|----------------------|----------------|-------------------------|
| Enero | -0,12% | -0,12% | 5.354 |
| Febrero | 0,77% | 0,65% | 5.396 |
| Marzo | 0,91% | 1,57% | 5.446 |

| Años estancos | Rentabilidad del año | IPC Euskadi | Patrimonio (Miles de €) |
|---------------|----------------------|-------------|-------------------------|
| 2017 (*) | 1,57% | -1,04% | 5.446 |
| 2016 | 4,13% | 1,52% | 5.360 |
| 2015 | 3,39% | 0,31% | 5.139 |
| 2014 | 6,68% | -0,66% | 4.955 |
| 2013 | 5,33% | 0,59% | 4.645 |
| 2012 | 4,06% | 2,69% | 4.402 |

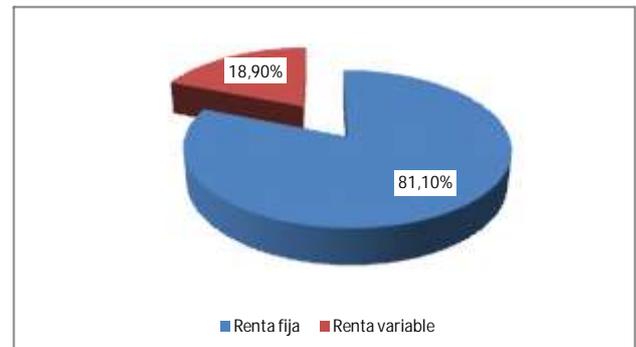
(*) Hasta 31/3/2017. IPC Euskadi estimado.

| Últimos | Rentabilidad periodo | Rentabilidad anualizada | IPC anualizado |
|----------|----------------------|-------------------------|----------------|
| 12 meses | 6,52% | 6,52% | 2,22% |
| 24 meses | 6,19% | 3,05% | 0,88% |
| 36 meses | 14,45% | 4,60% | 0,44% |
| 48 meses | 21,51% | 4,99% | 0,37% |
| 60 meses | 26,66% | 4,84% | 0,77% |

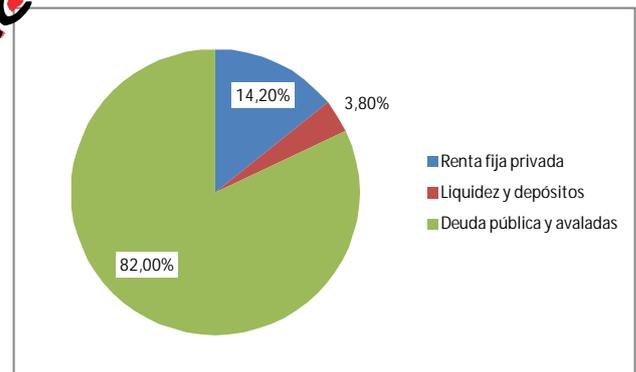


Estructura de la cartera

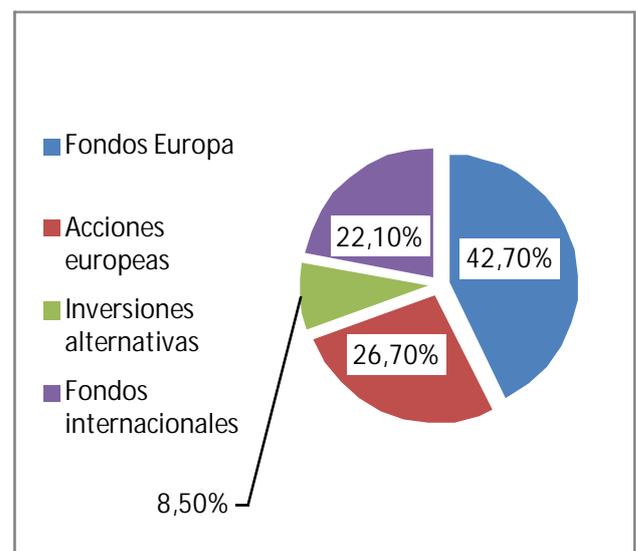
Patrimonio



Renta fija



Renta variable



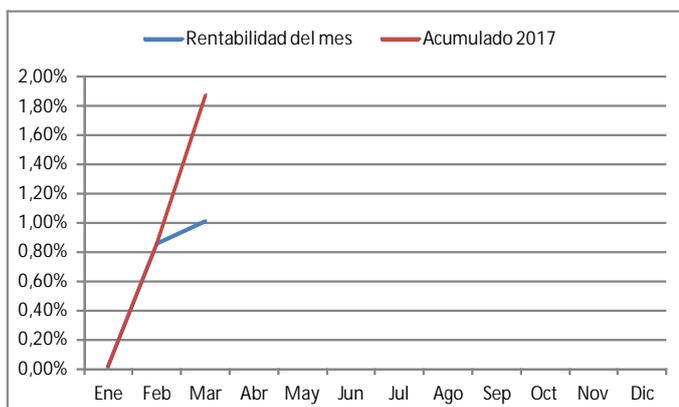
Rentabilidad y patrimonio

| Mes | Rentabilidad del mes | Acumulado 2017 | Patrimonio (Miles de €) |
|---------|----------------------|----------------|-------------------------|
| Enero | 0,01% | 0,01% | 11.982 |
| Febrero | 0,85% | 0,85% | 12.150 |
| Marzo | 1,01% | 1,87% | 12.339 |

| Años estancos | Rentabilidad del año | IPC Euskadi | Patrimonio (Miles de €) |
|---------------|----------------------|-------------|-------------------------|
| 2017 (*) | 1,87% | -1,04% | 12.339 |
| 2016 | 4,03% | 1,52% | 11.915 |
| 2015 | 3,64% | 0,31% | 10.683 |
| 2014 | 5,62% | -0,66% | 9.518 |
| 2013 | 5,23% | 0,59% | 8.228 |
| 2012 | 2,81% | 2,69% | 6.998 |

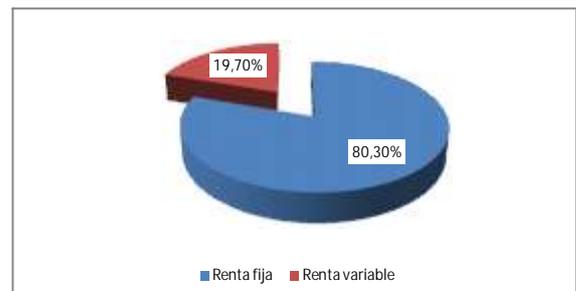
(*) Hasta 31/1/2017. IPC Euskadi estimado.

| Últimos | Rentabilidad periodo | Rentabilidad anualizada | IPC anualizado |
|----------|----------------------|-------------------------|----------------|
| 12 meses | 7,22% | 7,22% | 2,22% |
| 24 meses | 6,02% | 2,97% | 0,88% |
| 36 meses | 14,21% | 4,53% | 0,44% |
| 48 meses | 20,81% | 4,84% | 0,37% |
| 60 meses | 25,60% | 4,66% | 0,77% |

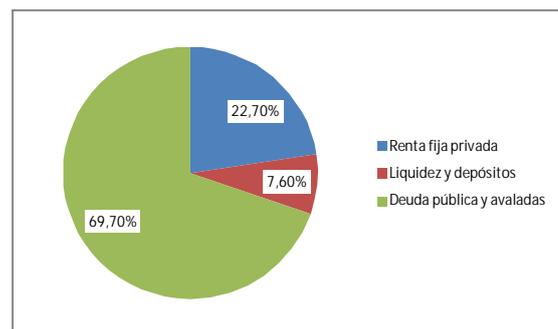


Estructura de la cartera

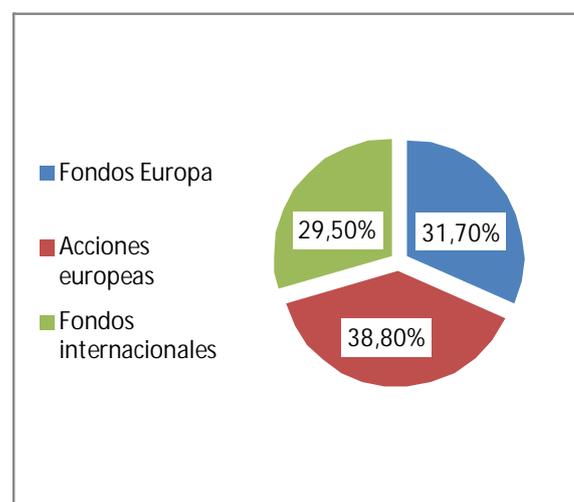
Patrimonio



Renta fija



Renta variable



Haremos propuestas



El próximo 11 de mayo se celebrarán asambleas de las EPSV de la plantilla de la antigua Vital. En CCOO siempre hemos pensado que cualquier EPSV ha de tener vida, que sea adaptable a cambios, cuando los mismos sean necesarios. Sin embargo, teníamos un impedimento claro en nuestros estatutos y prácticamente las modificaciones habidas han venido originadas por "imperativo legal".



Esto ha cambiado. Una de esas adaptaciones legales se ha llevado por delante, creemos que para bien, ese impedimento que hacía que nuestras EPSV se fueran quedando obsoletas. Porque sí, desde su constitución, hay cosas que han cambiado: ahora hay prejubilaciones, jubilaciones anticipadas... Situaciones habituales hoy en día que nuestros estatutos no contemplan.

Ahora sí podemos acometer los cambios necesarios para adaptarnos a la nueva realidad. Por ello, desde CCOO someteremos a la aprobación de las asambleas una serie de propuestas que consideramos beneficiosas para el conjunto de quienes formamos las EPSV. Nuestras ideas van por:

- ▶ Dotar a las EPSV de mayor **flexibilidad** en las formas de disposición.
- ▶ Poder **complementar** la prejubilación con cargo a nuestros saldos.
- ▶ **Eliminar quitas** en determinados supuestos de suspensión de contrato, tales como excedencias forzosas, maternales o para el cuidado de familiares...
- ▶ **Permitir el traslado** de los derechos generados a otro plan de empleo cuando se causa baja en la empresa.
- ▶ **Reducir el coste de los gastos de administración.**

Estas son nuestras propuestas hoy, que llevaban tiempo en barbecho. Y le echamos ganas, aunque a alguien no le guste, porque **creemos en ellas y en la mejora que suponen**. Y si en el futuro son necesarios nuevos cambios, CCOO también estará ahí con nuevas aportaciones. Porque el inmovilismo no es una virtud.

