

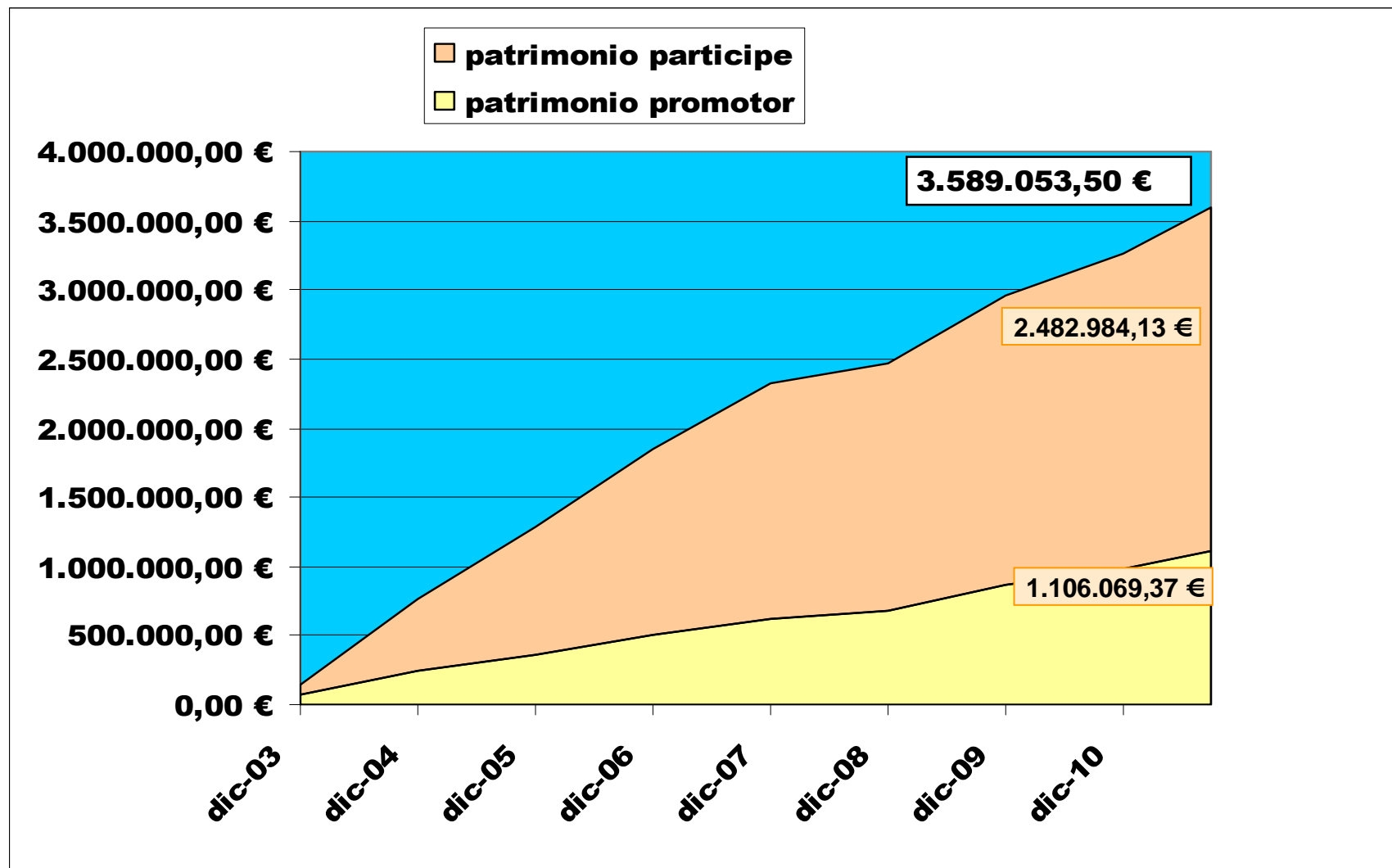


# PLAN DE PENSIONES UNIVERSIDAD MIGUEL HERNANDEZ

*Previcorp, Fondo de Pensiones*

8 de noviembre de 2011

# Evolución Patrimonial (Datos al 31/10/2011)



# Movimientos en el año 2011

---



## APORTACIONES

---

<b>PROMOTOR</b>	102.609,38 €	(39 %)
<b>PARTICIPES</b>	157.607,64 €	(61 %)
<b>TOTAL</b>	260.217,02 €	

## TRASPASOS

---

<b>De entrada</b>	4.824,17 €
<b>De salida</b>	12.225,52 €

# Prestaciones pagadas en el 2011



PRESTACIÓN	IMPORTE	Nº EXPEDIENTES
JUBILACIÓN	49.641,20 €	3
INVALIDEZ	0	0
FALLECIMIENTO	0	0
ENFERMEDAD GRAVE	0	0
PARO PROLONGADO	0	0
TOTALES	49.641,20 €	3



## SEGURO DE ACCIDENTES

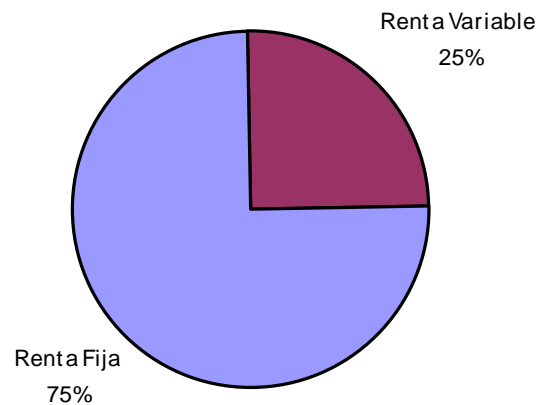
- **Capital asegurado: 30.000 €**
- **Coberturas: Fallecimiento por accidente**
- **Periodo asegurado: 1 AÑO MÁS**
- **Asegurados: Todos los partícipes de PREVICORP, F.P.**
- **Prima: GRATUITA**

# Distribución de la cartera de referencia



**El fondo se compara con un índice de referencia sintético compuesto de la siguiente forma:**

## Estructura Índice de Referencia



**75% Deuda Pública española**  
con duración de 5.5 años.

**25% índice Eurostoxx 50.**

# Evolución de los mercados en 2011



## RENTA FIJA

- Grandes movimientos en precio de la deuda española
- Divergencia en las rentabilidades según país.

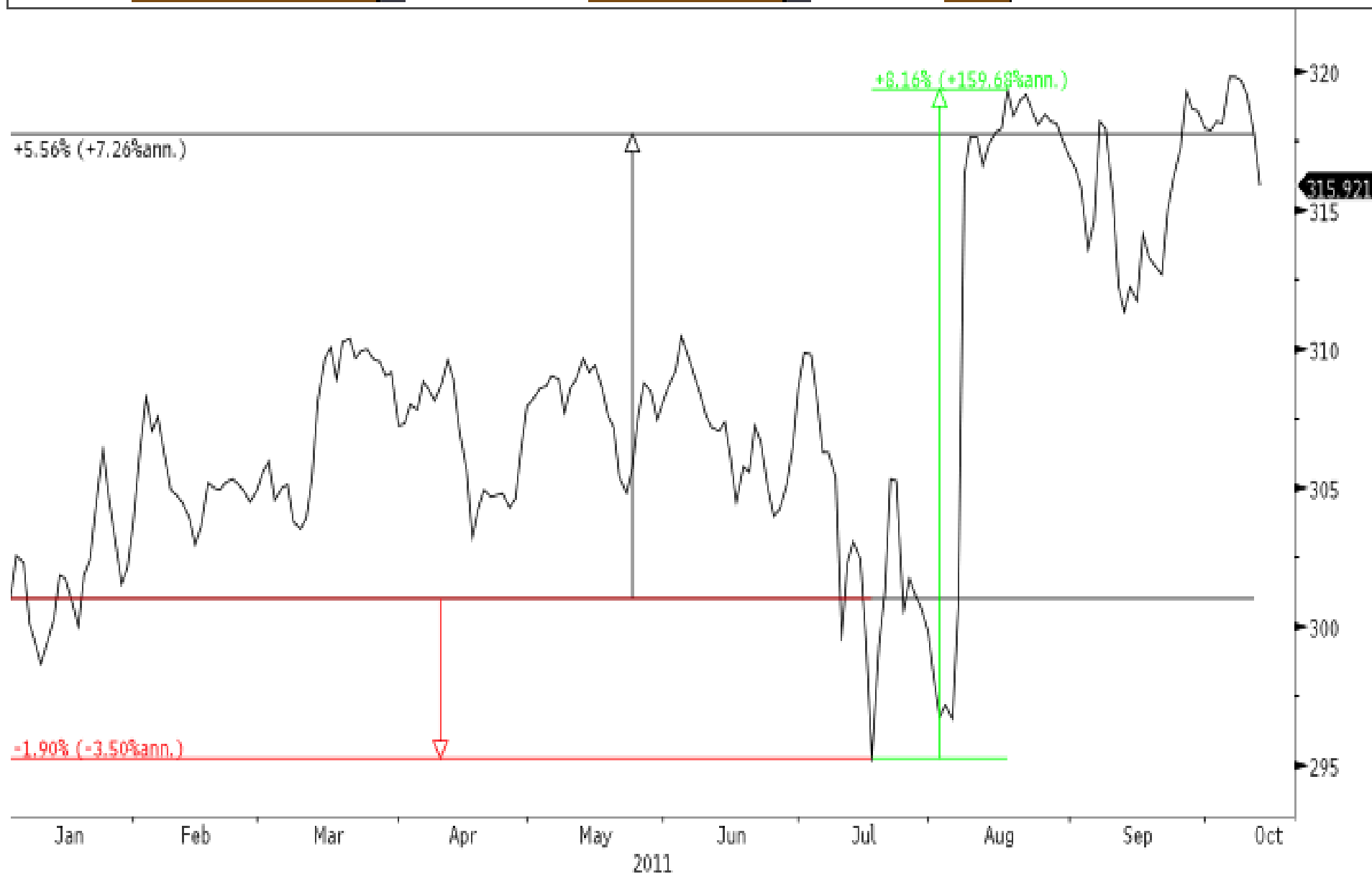
<i>Rentabilidad 2011 Deuda a 5 años</i>	
Alemania	6,8%
España	4,2%
Grecia	-21,4%

## RENTA VARIABLE

- Evolución dispar de las bolsas.

<i>Rentabilidad 2011 Bolsas mundiales</i>	
Zona Euro (50)	-14,59%
Alemania	-11,18%
España	-9,17%
Estados Unidos	-0,35%
Tech. USA	1,19%
Japón	-12,13%

# Evolución de los mercados en 2011





# Evolución de los mercados en 2011



# Gestión de la cartera 2011

---



## RENDA FIJA

- Duraciones entorno a 1.5 años.
- Posiciones a corto plazo: Deuda española, depósitos a plazo y financieros.

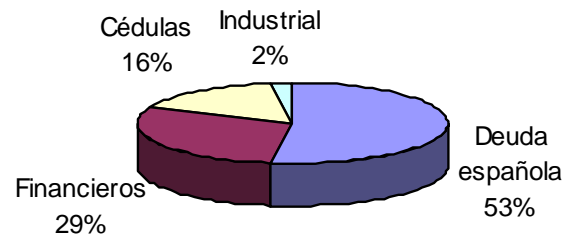
## RENDA VARIABLE

- Diversificación geográfica: Europa y Estados Unidos.
- Amplio rango de movimiento 0 - 30%.

# Posiciones más relevantes: Renta Fija



## Distribución Renta Fija por sectores

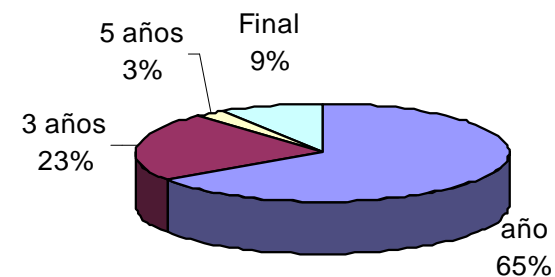


**El Rating sintético de la cartera es AA**

## Distribución Renta Fija

- Pública..... 53%  
    España.....53%
- Privada.....47%

## Distribución por tramos



## Posiciones más relevantes: Renta Fija



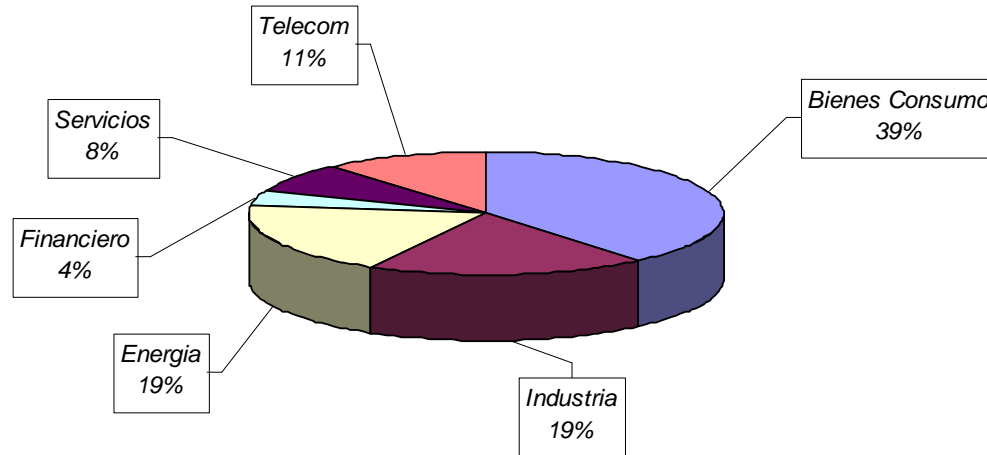
**El Rating sintético de la  
cartera es AA**

<b>Distribución de renta fija</b>			
<b>Vencimiento</b>	<b>Activo</b>	<b>Efectivo</b>	<b>%</b>
<b>año</b>		<b>21.418.912</b>	<b>65,7%</b>
	Deuda española	6.430.129	19,7%
	Avalados	810.581	2,5%
	Deuda portuguesa	1.168.324	3,6%
	Comunidades	2.364.299	7,2%
	Financieros	6.467.584	19,8%
	Cédulas	1.033.041	3,2%
	Depósitos	3.144.954	9,6%
<b>3 años</b>		<b>7.362.332</b>	<b>22,6%</b>
	Deuda española	3.508.148	10,8%
	Avalados	511.730	1,6%
	Cédulas	3.342.454	10,2%
<b>5 años</b>		<b>963.245</b>	<b>3,0%</b>
	Deuda española	101.966	0,3%
	Cédulas	861.279	2,6%
<b>Final</b>		<b>2.867.543</b>	<b>8,8%</b>
	Deuda española	2.170.263	6,7%
	Industrial	697.280	2,1%
		<b>32.612.032</b>	<b>100,0%</b>

# Posiciones más relevantes: Renta Variable



**Distribución Sectorial Renta Variable**



## **Distribución Geográfica**

- Europa..... 60%
- USA..... 40%

### **MAYOR EXPOSICIÓN**

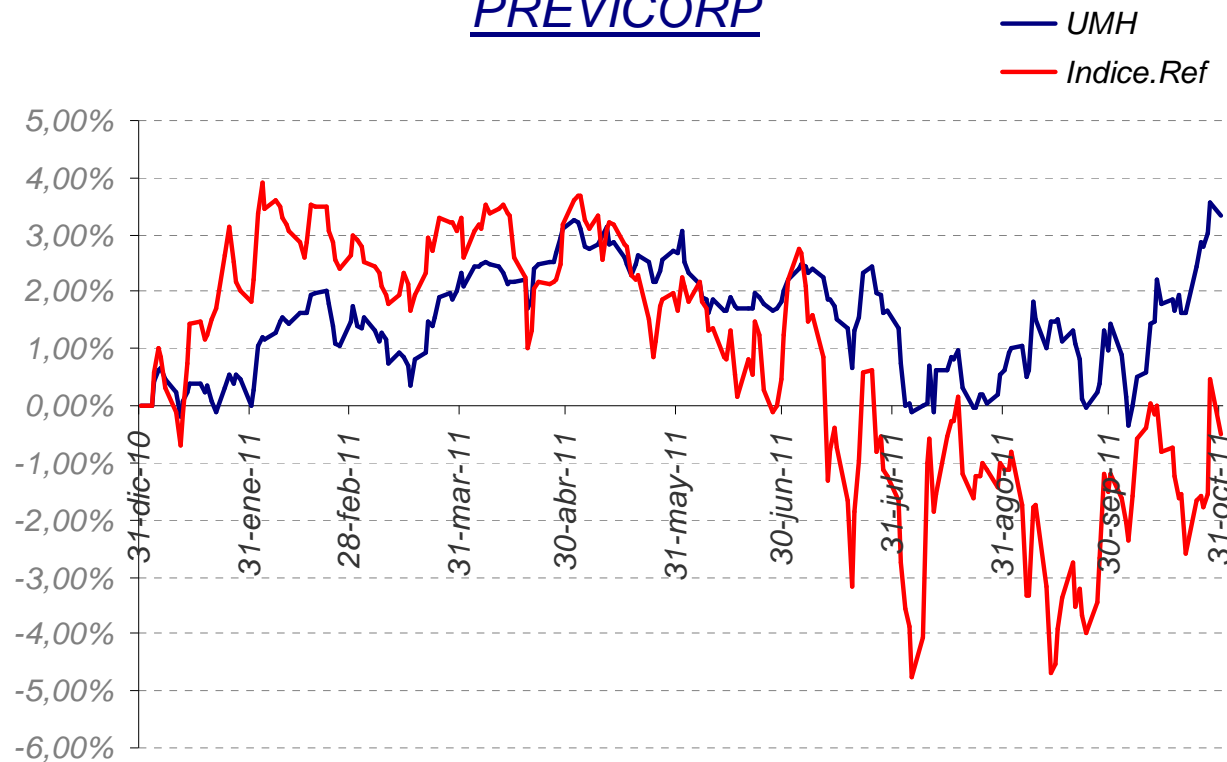
<b>Acciones</b>	<b>Peso</b>
Siemens	1,10%
ENI	0,97%
Bayer	0,95%
Daimler	0,84%
Total	0,82%
Schneider	0,81%
Vinci	0,76%
Nokia	0,72%
Danone	0,57%

**Cartera altamente diversificada**

# Análisis de Rentabilidad 2011



## PREVICORP



<b>Plan UMH</b>	<b>3,35%</b>
<b>Índice Referencia</b>	<b>-0,50%</b>
Eurostoxx50	-16,76%
Ibex35	-9,74%
Renta Fija Europea	1,41%

<b>Rentabilidad por Año</b>	
2004	7,41%
2005	7,35%
2006	4,70%
2007	1,78%
2008	-9,96%
2009	3,97%
2010	-2,04%
2011	3,35%



## Comparación con el sector

- Clasificación Inverco (datos a 30 de septiembre)

	Periodo	Puesto	Total Planes	Cuartil
<i>Interanual</i>	<i>sept '10-sept '11</i>	<i>120</i>	<i>1339</i>	<i>1º</i>
<i>Anual</i>	<i>2011</i>	<i>48</i>	<i>1309</i>	<i>1º</i>

- Inverco Planes Individuales (datos a 30 de septiembre)

	Interanual
<b><i>Universidad Miguel Hernandez</i></b>	<b><i>0,38%</i></b>
Renta Fija Corto Plazo	0,46%
Renta Fija Largo Plazo	-0,83%
<i>Renta Fija Mixta</i>	<i>-4,14%</i>
Renta Variable Mixta	-9,16%
Renta Variable	-12,90%
Garantizados	-3,31%
<b><i>TOTAL PLANES</i></b>	<b><i>-3,70%</i></b>