



# Fondo de Reserva de la **SEGURIDAD SOCIAL**

## **Informe a las Cortes Generales**

Evolución, actuaciones  
del año 2012  
y situación a  
31 de diciembre de 2012



GOBIERNO  
DE ESPAÑA

MINISTERIO  
DE EMPLEO  
Y SEGURIDAD SOCIAL

SECRETARÍA DE ESTADO  
DE LA SEGURIDAD SOCIAL

2

# F.R.S.S

Situación a  
31 de diciembre  
de 2012  
Alcanza

**63.008**  
millones €

representa



**5,93%** P.I.B  
(\* )

(\* ) El P.I.B. para 2011 según datos del I.N.E., publicados el 15 de noviembre de 2012, en base CNE-2008, se situó en 1.063.355 millones de euros.

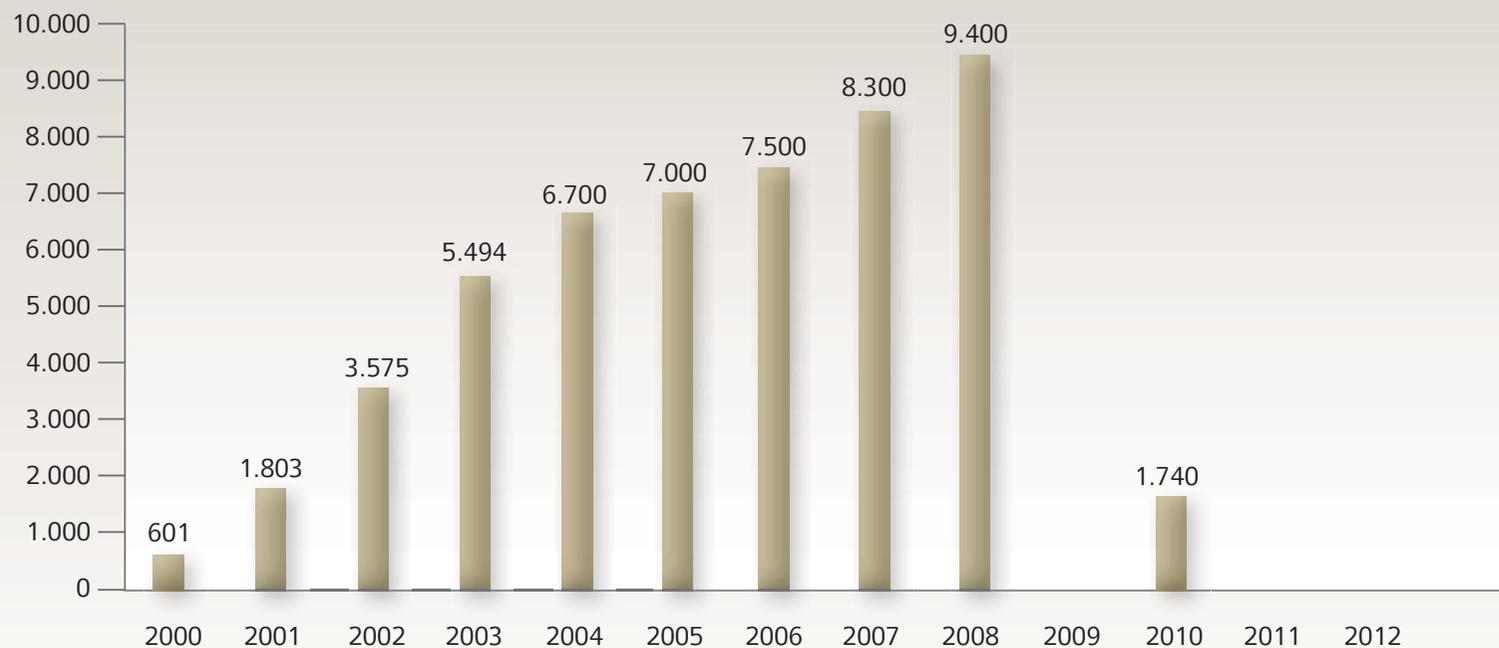
# DOTACIONES APROBADAS POR ACUERDO DEL CONSEJO DE MINISTROS A 31 DE DICIEMBRE DE 2012

3

(con cargo a los excedentes presupuestarios de las Entidades Gestoras y Servicios Comunes de la Seguridad Social)



**52.113**  
millones €



Importes en millones de euros

4

## DOTACIONES DEL FONDO DE RESERVA DE LA SEGURIDAD SOCIAL A 31 DE DICIEMBRE DE 2012

### ACORDADAS POR CONSEJO DE MINISTROS

▶ Con cargo a los excedentes presupuestarios de las Entidades Gestoras y Servicios Comunes de la Seguridad Social



**52.113 millones de euros**

### PROCEDENTES DEL EXCESO DE RESULTADOS

▶ Derivado de la gestión por parte de las Mutuas de Accidentes de Trabajo y Enfermedades Profesionales de la Seguridad Social de la prestación de incapacidad temporal por contingencias comunes



**895 millones de euros**



Total dotación

**53.008 millones de euros**

5

# DISPOSICIONES DEL FONDO DE RESERVA DE LA SEGURIDAD SOCIAL A 31 DE DICIEMBRE DE 2012

**ACORDADAS POR CONSEJO DE MINISTROS DE 27 DE SEPTIEMBRE DE 2012**



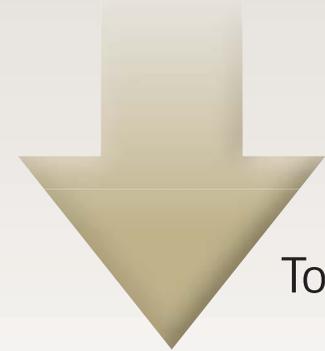
**-3.063.000.000,00 euros**

**AUTORIZADAS POR REAL DECRETO LEY 28/2012 DE 30 DE NOVIEMBRE**

(de acuerdo a la Disposición adicional primera)



**-3.940.000.000,00 euros**

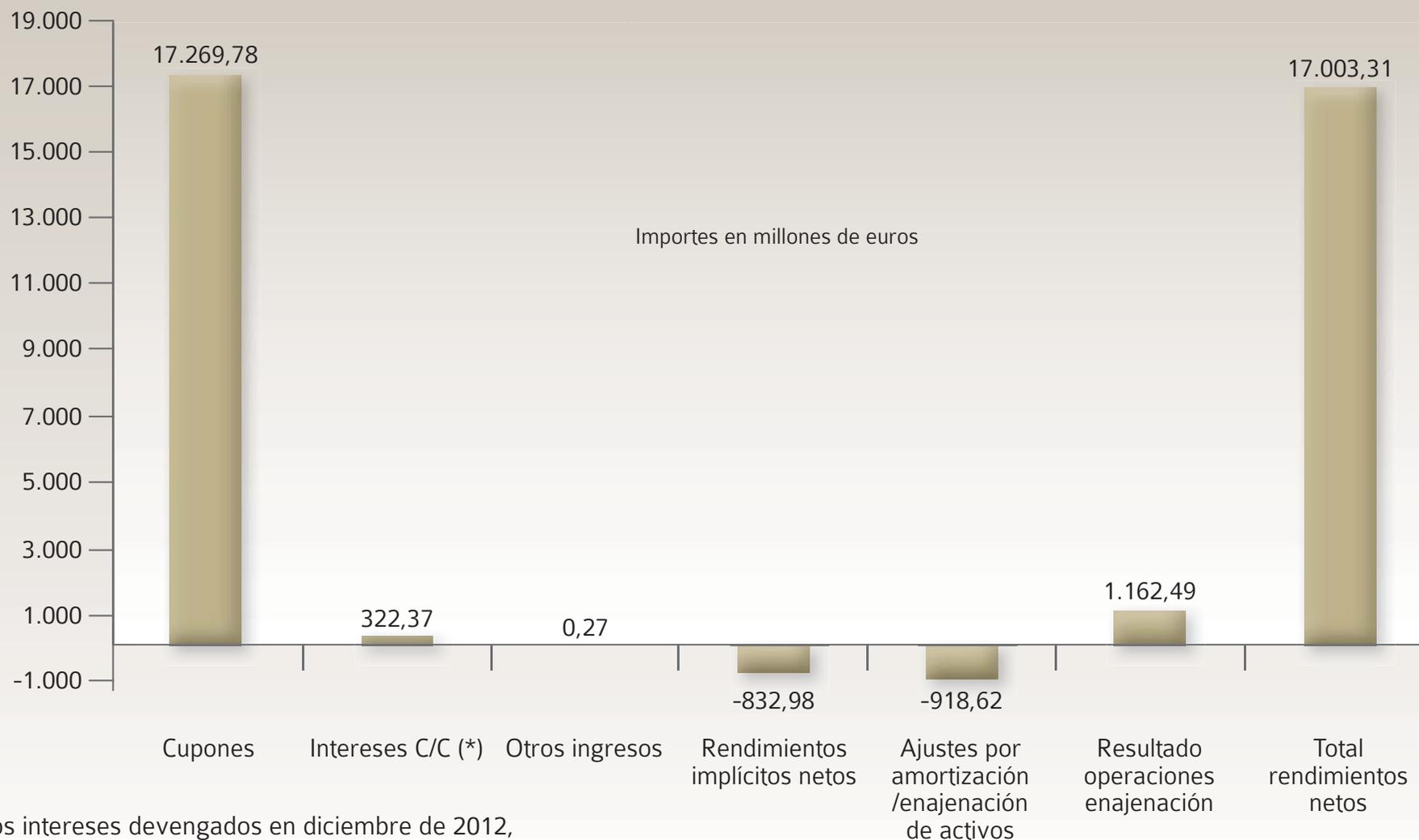


Total disposición

**-7.003.000.000,00 euros**

6

## RENDIMIENTOS NETOS GLOBALES DEL FONDO DE RESERVA SITUACIÓN A 31-12-2012



(\*) Incluye los intereses devengados en diciembre de 2012, que se cobran el 3 de enero de 2013

7

## EVOLUCIÓN GENERAL DEL FONDO DE RESERVA: Dotaciones, disposiciones y rendimientos

Situación a fin de período

Importes en millones de euros

Datos anuales/acumulados		Años 2000 a 2005	Año 2006	Año 2007	Año 2008	Año 2009	Año 2010	Año 2011	Año 2012
<b>1. DOTACIONES</b>	<b>Anual</b>	<b>25.198</b>	<b>7.542</b>	<b>8.410</b>	<b>9.520</b>	<b>80</b>	<b>1.809</b>	<b>223</b>	<b>226</b>
	<b>Acumulado</b>	<b>25.198</b>	<b>32.740</b>	<b>41.150</b>	<b>50.670</b>	<b>50.750</b>	<b>52.559</b>	<b>52.782</b>	<b>53.008</b>
1.a Acuerdo del Consejo de Ministros (*)	Anual	25.173	7.500	8.300	9.400	0	1.740	0	0
	Acumulado	25.173	32.673	40.973	50.373	50.373	52.113	52.113	52.113
1.b Exceso de resultados de MATEPSS (**)	Anual	25	42	110	120	80	69	223	226
	Acumulado	25	67	177	297	377	446	669	895
<b>2. DISPOSICIONES(***)</b>									<b>-7.003</b>
<b>3. RENDIMIENTOS NETOS GENERADOS(****)</b>	<b>Anual</b>	<b>1.987</b>	<b>1.152</b>	<b>1.427</b>	<b>1.987</b>	<b>2.719</b>	<b>2.544</b>	<b>2.217</b>	<b>2.970</b>
	<b>Acumulado</b>	<b>1.987</b>	<b>3.139</b>	<b>4.566</b>	<b>6.553</b>	<b>9.272</b>	<b>11.816</b>	<b>14.033</b>	<b>17.003</b>
<b>TOTAL</b>	<b>Anual</b>	<b>27.185</b>	<b>8.694</b>	<b>9.837</b>	<b>11.507</b>	<b>2.799</b>	<b>4.353</b>	<b>2.440</b>	<b>-3.807</b>
	<b>Acumulado</b>	<b>27.185</b>	<b>35.879</b>	<b>45.716</b>	<b>57.223</b>	<b>60.022</b>	<b>64.375</b>	<b>66.815</b>	<b>63.008</b>

(\*) Con cargo a los excedentes presupuestarios de las Entidades Gestoras y Servicios Comunes de Seguridad Social.

(\*\*) Derivado de la gestión por parte de las M.A.T.E.P.S.S. de la prestación de incapacidad temporal por contingencias comunes.

(\*\*\*) Por Acuerdo de Consejo de Ministros de 27-09-2012 y Disposición adicional primera del Real Decreto-Ley 28/2012 de 30 de noviembre.

(\*\*\*\*) Intereses de la cuenta corriente, rendimientos de los activos, resultado operaciones enajenación, otros ingresos recibidos y ajustes por amortización /enajenación de activos.

8

## CRITERIOS DE INVERSIÓN Y GESTIÓN DEL FONDO DE RESERVA VIGENTES PARA 2012

- El Fondo de Reserva invertirá en Deuda Pública del Estado Español

- El Fondo de Reserva podrá invertir en Deuda Pública del



- Estado Alemán
- Estado Francés
- Países Bajos

Límite máximo deuda extranjera 55%  
Valor Nominal cartera

La deuda ha de estar

Emitida en euros  
Con la máxima calidad crediticia  
Negociarse en mercados regulados o sistemas de negociación (SON)

- Referencias Benchmark.
- Estructura equilibrada por vencimientos.
- Diversificación. Límite del peso de cada referencia española 16% saldo vivo nominal. Con fecha 17 de julio de 2012 el Comité de Gestión aprueba la modificación de este límite al 35% para aquellas referencias donde fuera estrictamente necesario para cumplir con las condiciones de inversión.
- Concentración. Límite del peso de la cartera española 11% sobre el total de deuda del Tesoro en circulación. Con fecha 17 de julio de 2012 el Comité de Gestión aprueba la modificación de este porcentaje aumentándolo al 12%.
- Duración modificada entre 3,5 y 5.
- Enajenación de valores, si las condiciones del mercado lo aconsejan, de acuerdo con criterios de seguridad, rentabilidad y diversificación.
- Horizonte temporal (flujos de entrada) y disposición de fondos (cobertura de pensiones).
- A efectos de su valoración, establecida en el Plan General de Contabilidad Pública, los activos de deuda pública que componen el Fondo de Reserva de la Seguridad Social, se clasifican inicialmente como "Inversiones mantenidas a vencimiento".

## ACTUACIONES EJERCICIO 2012

---

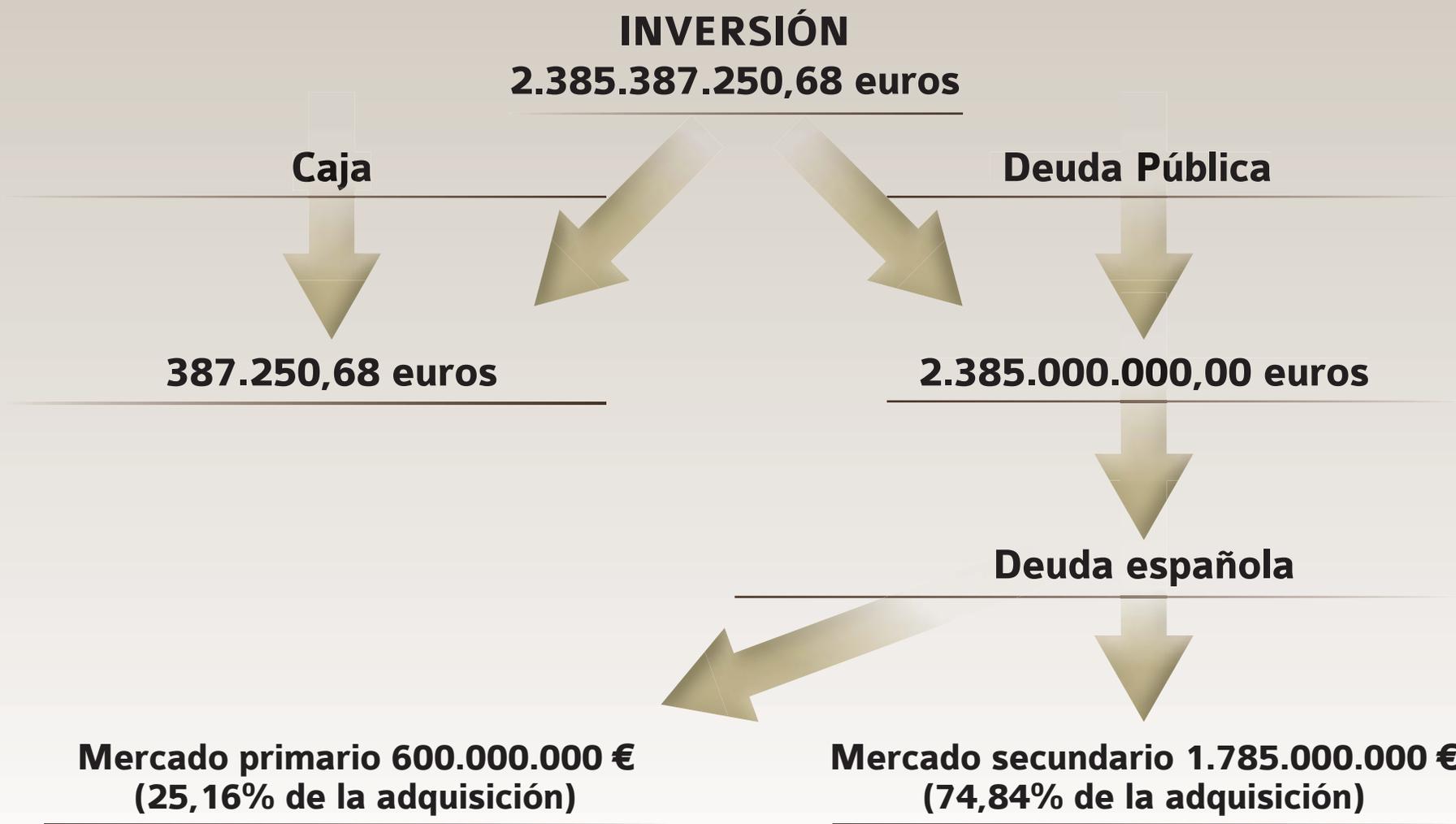
10

## TRIGÉSIMA TERCERA REUNIÓN COMITÉ DE GESTIÓN DEL F.R.S.S. EL 22 DE FEBRERO DE 2012

- ADQUIRIR DEUDA PÚBLICA ESPAÑOLA POR IMPORTE DE 2.385.000.000 EUROS (600.000.000 EUROS EN EL MERCADO PRIMARIO Y 1.785.000.000 EUROS EN EL MERCADO SECUNDARIO), MANTENIENDO EL IMPORTE RESTANTE EN CUENTA CORRIENTE.
- LA DURACIÓN DEL FONDO AUMENTASE CON RESPECTO A LO ACORDADO EN LA REUNIÓN DE 23 DE NOVIEMBRE DE 2011, FIJÁNDOLA EN 4,5 AÑOS Y LA DURACIÓN MODIFICADA EN 4,3.
- FIJAR EL PERÍODO DE CONTRATACIÓN DESDE EL 1 HASTA EL 31 DE MARZO DE 2012.
- RATIFICAR PARA EL AÑO 2012 DE LOS CRITERIOS DE GESTIÓN E INVERSIÓN VIGENTES EN 2011.

11

# ACUERDO APROBADO POR EL COMITÉ DE GESTIÓN DEL FONDO DE RESERVA DE LA SEGURIDAD SOCIAL EL 22/02/2012



12

## CALENDARIO DE ACTUACIONES

- |   |                                   |
|---|-----------------------------------|
| • Período de contratación según Comité de Gestión del F.R.S.S.  | Desde el 1 al 31 de marzo de 2012 |
| • Período de ejecución de contratación s/ fecha valor de las operaciones (*)<br>(*): Fecha contratación 1 a 27 de marzo | 6 a 30 de marzo de 2012           |
| • Importes medios de compra ejecutados por día de contratación  | 140,29 millones de euros/día      |

13

## DISTRIBUCIÓN TOTAL DE LAS ADQUISICIONES

DESCRIPCIÓN DEL ACTIVO FINANCIERO Y REFERENCIA DE LA EMISIÓN	FECHA DE AMORTIZACIÓN	PRECIO TOTAL DE ADQUISICIÓN (incluye en su caso cupón corrido)	VALOR NOMINAL = VALOR DE REEMBOLSO	TIR MEDIA ADQUISICIÓN
<b>ZONA CORTO PLAZO</b>				
Letras del Tesoro ref. emis. ES0L01206223	22/06/12	300.000.287,92	300.267.000,00	0,381
Letras del Tesoro ref. emis. ES0L01207205	20/07/12	699.998.294,16	701.310.000,00	0,533
Obligaciones del Estado (5,00%) ref. emis. ES0000012791	30/07/12	99.999.822,07	95.436.000,00	0,560
Letras del Tesoro ref. emis. ES0L01208245	24/08/12	499.998.454,32	501.418.000,00	0,646
Letras del Tesoro ref. emis. ES0L01209219	21/09/12	600.003.296,84	602.356.000,00	0,785
Letras del Tesoro ref. emis. ES0L01210191	19/10/12	184.999.385,23	185.939.000,00	0,835
<b>TOTAL</b>		<b>2.384.999.540,54</b>	<b>2.386.726.000,00</b>	
<b>TOTAL A.F.P. ADQUIRIDOS</b>		<b>2.384.999.540,54</b>	<b>2.386.726.000,00</b>	<b>0,626 (*)</b>

(\*) La T.I.R. media ponderada se calcula sobre el valor nominal

Importe en euros

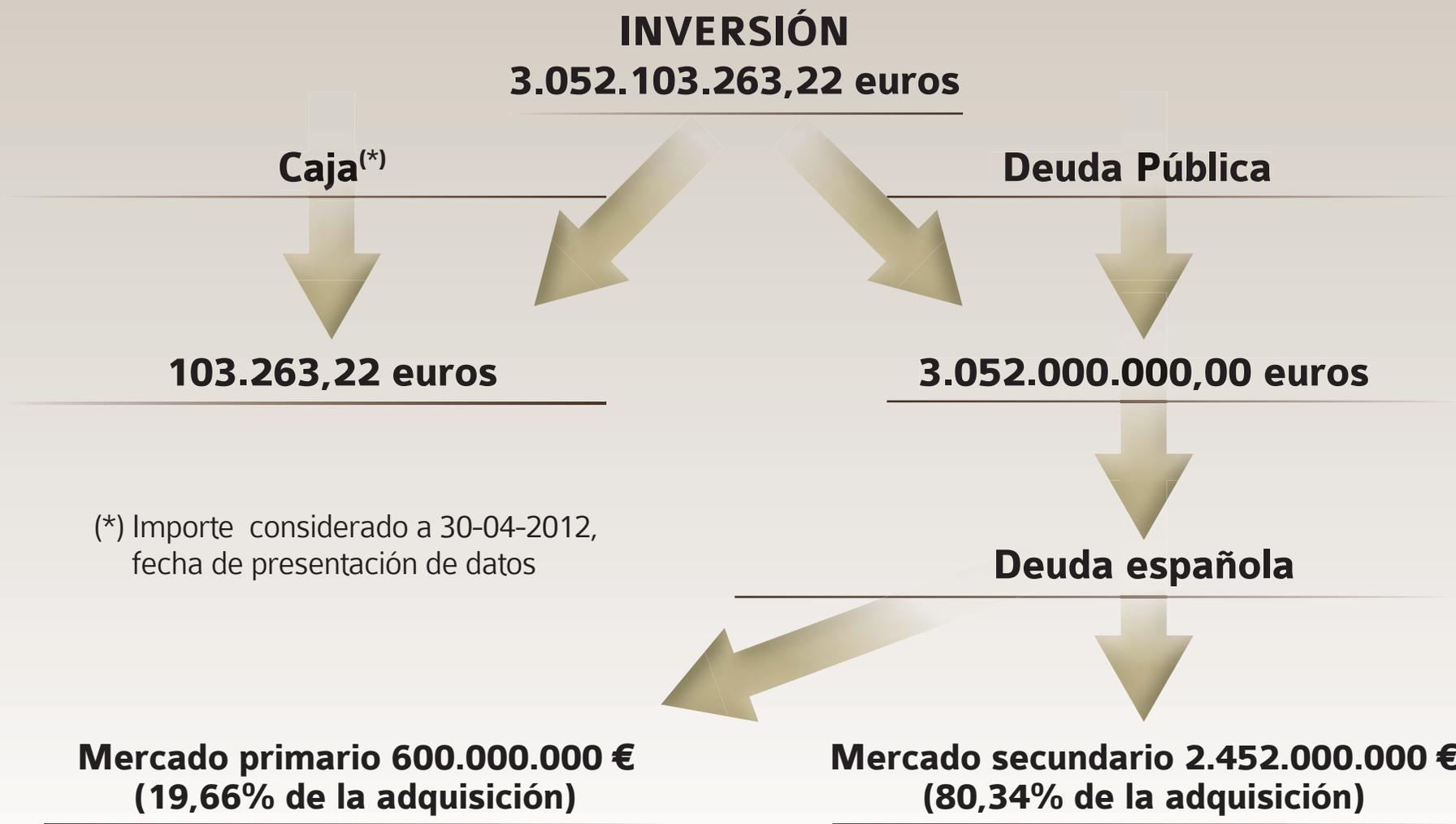
14

## **TRIGÉSIMA CUARTA REUNIÓN COMITÉ DE GESTIÓN DEL F.R.S.S. EL 9 DE MAYO DE 2012**

- ADQUIRIR DEUDA PÚBLICA ESPAÑOLA POR IMPORTE DE 3.052.000.000 EUROS (600.000.000 EUROS EN EL MERCADO PRIMARIO Y 2.452.000.000 EUROS EN EL MERCADO SECUNDARIO), MANTENIENDO EL IMPORTE RESTANTE EN CUENTA CORRIENTE.
- LA DURACIÓN DEL FONDO SE REDUJESE CON RESPECTO A LO ACORDADO EN LA REUNIÓN DE 22 DE FEBRERO DE 2012, FIJÁNDOLA EN 4,2 AÑOS Y LA DURACIÓN MODIFICADA EN 4,0.
- FIJAR EL PERÍODO DE CONTRATACIÓN HASTA EL 31 DE MAYO DE 2012, AMPLIABLE HASTA EL 22 DE JUNIO PARA LA LETRA DEL TESORO CON VENCIMIENTO 19 DE OCTUBRE DE 2012.

15

# ACUERDO APROBADO POR EL COMITÉ DE GESTIÓN DEL FONDO DE RESERVA DE LA SEGURIDAD SOCIAL EL 09/05/2012



(\*) Importe considerado a 30-04-2012, fecha de presentación de datos

16

## CALENDARIO DE ACTUACIONES

- Período de contratación según Comité de Gestión del F.R.S.S.

Hasta 31 de mayo de 2012 (\*)  
(\*) Ampliable hasta el 22 de junio para la letra con vencimiento el 19-10-2012

- Período de ejecución de contratación s/ fecha valor de las operaciones (\*)  
(\*) Fecha contratación 16 de mayo a 8 de junio

21 de mayo a 13 de junio de 2012

- Importes medios de compra ejecutados por día de contratación

169,56 millones de euros/día

17

## DISTRIBUCIÓN TOTAL DE LAS ADQUISICIONES

DESCRIPCIÓN DEL ACTIVO FINANCIERO Y REFERENCIA DE LA EMISIÓN	FECHA DE AMORTIZACIÓN	PRECIO TOTAL DE ADQUISICIÓN (incluye en su caso cupón corrido)	VALOR NOMINAL = VALOR DE REEMBOLSO	TIR MEDIA ADQUISICIÓN
<b>ZONA CORTO PLAZO</b>				
Letras del Tesoro ref. emis. ESOL01206223	22/06/12	179.999.407,80	180.055.000,00	0,410
Letras del Tesoro ref. emis. ESOL01207205	20/07/12	259.999.914,85	260.180.000,00	0,477
Obligaciones del Estado (5,00%) ref. emis. ES0000012791	30/07/12	19.999.226,94	19.068.000,00	0,580
Letras del Tesoro ref. emis. ESOL01208245	24/08/12	649.997.915,75	651.296.000,00	0,809
Letras del Tesoro ref. emis. ESOL01209219	21/09/12	189.999.650,42	190.684.000,00	1,153
Letras del Tesoro ref. emis. ESOL01210191	19/10/12	980.003.028,25	986.230.000,00	1,697
Bonos del Estado (3,90%) ref.emis. ES00000120L4	31/10/12	199.999.521,09	193.889.000,00	1,658
Letras del Tesoro ref.emis. ESOL01211231	23/11/12	571.999.718,45	576.891.000,00	1,702
<b>TOTAL</b>		<b>3.051.998.383,55</b>	<b>3.058.293.000,00</b>	
<b>TOTAL A.F.P. ADQUIRIDOS</b>		<b>3.051.998.383,55</b>	<b>3.058.293.000,00</b>	<b>1,286(*)</b>

(\*) La T.I.R. media ponderada se calcula sobre el valor nominal

Importes en euros

## TRIGÉSIMA QUINTA REUNIÓN COMITÉ DE GESTIÓN DEL F.R.S.S. EL 17 DE JULIO DE 2012

- **APROBAR LA MODIFICACIÓN DE LOS CRITERIOS DE INVERSIÓN VIGENTES EN EL EJERCICIO 2012 EN LOS SIGUIENTES ASPECTOS:**
  - DIVERSIFICACIÓN DE LOS VALORES ESPAÑOLES DEL FONDO DE RESERVA DE LA SEGURIDAD SOCIAL, CUYO PESO EN RELACIÓN CON EL SALDO VIVO NOMINAL NO SUPERARÁ EL 16%. NO OBSTANTE ESTE PORCENTAJE MÁXIMO DE CADA REFERENCIA SE AUMENTARÍA DEL 16% AL 35%.
  - EL VOLUMEN NOMINAL DEL CONJUNTO DE REFERENCIAS DEL TESORO ESPAÑOL EN LA CARTERA DEL FONDO DE RESERVA DE LA SEGURIDAD SOCIAL RESPECTO DEL TOTAL DE LA DEUDA DEL TESORO NO SUPERARÍA EL 12%.
- **ADQUIRIR DEUDA PÚBLICA ESPAÑOLA POR IMPORTE DE 5.640.000.000 EUROS (1.000.000.000 EUROS EN EL MERCADO PRIMARIO Y 4.640.000.000 EUROS EN EL MERCADO SECUNDARIO), CON LOS FLUJOS PREVISTOS HASTA 31 DE AGOSTO DE 2012.**
- **ENAJENAR ACTIVOS FINANCIEROS HOLANDESES, FRANCESES Y ALEMANES POR IMPORTE DE 4.090.778.000 EUROS DE VALOR NOMINAL, DEL RESULTADO DE ESTA ENAJENACIÓN SE ADQUIRIRÍA DEUDA PÚBLICA ESPAÑOLA EN EL MERCADO PRIMARIO CON UN VENCIMIENTO IGUAL O MUY SIMILAR (MÁS MENOS 9 MESES) AL DE LOS VALORES SUSCEPTIBLES DE ENAJENACIÓN.**
- **FIJAR EL PERÍODO DE CONTRATACIÓN HASTA EL 7 DE SEPTIEMBRE DE 2012 PARA LAS OPERACIONES DE COMPRA CON CARGO AL SALDO EN CAJA Y HASTA EL 14 DE DICIEMBRE DE 2012 PARA LAS OPERACIONES DE VENTA Y PARA LAS ADQUISICIONES DE DEUDA PÚBLICA ESPAÑOLA EN EL MERCADO PRIMARIO CON CARGO A LAS ENAJENACIONES.**

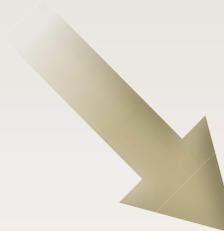
19

# ACUERDO APROBADO DE ADQUISICIÓN CON CARGO AL SALDO EN CAJA POR EL COMITÉ DE GESTIÓN DEL FONDO DE RESERVA DE LA SEGURIDAD SOCIAL EL 17/07/2012

**INVERSIÓN**  
**5.640.000.000,00 euros**



**Deuda Pública española**



**Mercado primario 1.000.000.000 €**  
**(17,73% de la adquisición)**

**Mercado secundario 4.640.000.000 €**  
**(82,27% de la adquisición)**

20

## CALENDARIO DE ACTUACIONES

- |  |  |
|--|--|
| • Período de contratación según Comité de Gestión del F.R.S.S.   | Hasta el 7 de septiembre               |
| • Período de ejecución de contratación s/ fecha valor de las operaciones (*)<br>(* Fecha contratación 24 de julio a 7 de septiembre) | 27 de julio a 12 de septiembre de 2012 |
| • Importes medios de compra ejecutados por día de contratación   | 176,25 millones de euros/día           |

21

## DISTRIBUCIÓN TOTAL DE LAS ADQUISICIONES

DESCRIPCIÓN DEL ACTIVO FINANCIERO Y REFERENCIA DE LA EMISIÓN	FECHA DE AMORTIZACIÓN	PRECIO TOTAL DE ADQUISICIÓN (incluye en su caso cupón corrido)	VALOR NOMINAL = VALOR DE REEMBOLSO	TIR MEDIA ADQUISICIÓN
<b>ZONA CORTO PLAZO</b>				
Letras del Tesoro ref.emis.ES0L01210191	19/10/12	1.579.941.526,09	1.584.580.000,00	1,349
Bonos del Estado (3,90%) ref.emis.ES00000120L4	31/10/12	1.904.425.956,64	1.836.555.000,00	0,884
Letras del Tesoro ref.emis.ES0L01211231	23/11/12	1.095.632.425,77	1.097.937.000,00	0,889
Letras del Tesoro ref.emis.ES0L01212148	14/12/12	1.059.999.063,18	1.062.840.000,00	0,927
<b>TOTAL</b>		<b>5.639.998.971,68</b>	<b>5.581.912.000,00</b>	
<b>TOTAL A.F.P. ADQUIRIDOS</b>		<b>5.639.998.971,68</b>	<b>5.581.912.000,00</b>	<b>1,025(*)</b>

(\*) La T.I.R. media ponderada se calcula sobre el valor nominal

Importes en euros

22

## **ACUERDO APROBADO DE ENAJENACIÓN DE DEUDA EXTRANJERA Y ADQUISICIÓN DE DEUDA PÚBLICA ESPAÑOLA POR EL COMITÉ DE GESTIÓN DEL FONDO DE RESERVA DE LA SEGURIDAD SOCIAL EL 17/07/2012**

**ENAJENACIÓN ACTIVOS EXTRANJEROS**  
**4.090.778.000,00 euros de valor nominal**

---



**ADQUISICIÓN POR VALOR DEL IMPORTE EFECTIVO OBTENIDO DE LA VENTA**

---



**DEUDA PÚBLICA ESPAÑOLA**  
**MERCADO PRIMARIO**

---

23

## CALENDARIO DE ACTUACIONES

- |  |  |
|--|--|
| • Período de contratación según Comité de Gestión del F.R.S.S.   | Hasta el 14 de diciembre                       |
| • Período de ejecución de contratación s/ fecha valor de las operaciones (*)<br>(*): Fecha contratación 2 de agosto a 5 de diciembre | 7 de agosto a 10 de diciembre de 2012          |
| • Importes medios de venta ejecutados por día de contratación  | 454,53 millones de euros/día de valor nominal  |
| • Importes medios de compra ejecutados por día de contratación   | 570,43 millones de euros/día de valor efectivo |

24

## ENAJENACIONES ACTIVOS EXTRANJEROS

DESCRIPCIÓN DEL ACTIVO FINANCIERO Y REFERENCIA DE LA EMISIÓN	FECHA DE AMORTIZACIÓN	PRECIO TOTAL DE ENAJENACIÓN (incluye en su caso cupón corrido)	VALOR NOMINAL = VALOR DE REEMBOLSO	TIR MEDIA ENAJENACIÓN
<b>ZONA TRES AÑOS</b>				
Bonos del Estado Francés (3,50%) ref. emis. FR0010163543	25/04/15	698.385.457,93	635.598.000,00	0,231
Bonos del Estado Holandés (3,25%) ref. emis. NL0000102242	15/07/15	931.521.346,17	853.664.000,00	0,213
Bonos del Estado Francés (3,00%) ref. emis. FR0010216481	25/10/15	574.922.708,79	520.110.000,00	0,452
Bonos del Estado Alemán (5,00%) ref. emis. DE0001135291	04/01/16	348.806.307,23	307.544.000,00	0,169
Bonos del Estado Francés (3,25%) ref. emis. FR0010288357	25/04/16	755.357.260,30	679.870.000,00	0,513
Bonos del Estado Alemán (4,00%) ref. emis. DE0001135309	04/07/16	590.499.278,09	512.070.000,00	0,164
Bonos del Estado Holandés (4,00%) ref. emis. NL0000102283	15/07/16	663.909.352,00	581.922.000,00	0,463
<b>TOTAL</b>		<b>4.563.401.710,51</b>	<b>4.090.778.000,00</b>	
<b>TOTAL A.F.P. ENAJENADOS</b>		<b>4.563.401.710,51</b>	<b>4.090.778.000,00</b>	<b>0,322(*)</b>

(\*) La T.I.R. media ponderada se calcula sobre el valor nominal

Importes en euros

25

## ADQUISICIONES DE ACTIVOS ESPAÑOLES CON CARGO A LAS ENAJENACIONES

DESCRIPCIÓN DEL ACTIVO FINANCIERO Y REFERENCIA DE LA EMISIÓN	FECHA DE AMORTIZACIÓN	PRECIO TOTAL DE ADQUISICIÓN (incluye en su caso cupón corrido)	VALOR NOMINAL = VALOR DE REEMBOLSO	TIR MEDIA ADQUISICIÓN
<b>ZONA TRES AÑOS</b>				
Obligaciones del Estado (4,75%) ref. emis. ES0000012098	30/07/14	200.114.000,00	200.000.000,00	4,774
Bonos del Estado (3,30%) ref. emis. ES00000121P3	31/10/14	309.399.000,00	300.000.000,00	3,282
Obligaciones del Estado (4,00%) ref. emis. ES00000123L8	30/07/15	1.021.335.000,00	1.000.000.000,00	3,452
Bonos del Estado (3,75%) ref. emis. ES00000123P9	31/10/15	1.607.167.941,94	1.604.838.000,00	3,746
Bonos del Estado (4,25%) ref. emis. ES00000123J2	31/10/16	1.425.385.000,00	1.400.000.000,00	4,771
<b>TOTAL</b>		<b>4.563.400.941,94</b>	<b>4.504.838.000,00</b>	
<b>TOTAL A.F.P. ADQUIRIDOS</b>		<b>4.563.400.941,94</b>	<b>4.504.838.000,00</b>	<b>4,014(*)</b>

(\*) La T.I.R. media ponderada se calcula sobre el valor nominal

Importes en euros

26

## TRIGÉSIMA SEXTA REUNIÓN COMITÉ DE GESTIÓN DEL F.R.S.S. EL 14 DE NOVIEMBRE DE 2012

- ADQUIRIR DEUDA PÚBLICA ESPAÑOLA POR IMPORTE MÁXIMO DE 3.275.000.000 EUROS DE VALOR EFECTIVO, A TRAVÉS DEL PROCEDIMIENTO DE COMPRA SIMPLE, DEL BONO CON VENCIMIENTO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 EMITIDO AL EFECTO POR EL TESORO ESPAÑOL.
- AUTORIZAR A LA TESORERÍA GENERAL DE LA SEGURIDAD SOCIAL PARA LA CELEBRACIÓN DEL CORRESPONDIENTE CONTRATO DE SUSCRIPCIÓN CON LA SECRETARÍA GENERAL DEL TESORO Y POLÍTICA FINANCIERA.
- EL PLAZO DE LA OPERACIÓN SE EJECUTARÍA ANTES DEL 30 DE NOVIEMBRE DE 2012.

27

## ADQUISICIÓN DE DEUDA PÚBLICA ESPAÑOLA

DESCRIPCIÓN DEL ACTIVO FINANCIERO Y REFERENCIA DE LA EMISIÓN	FECHA DE AMORTIZACIÓN	PRECIO TOTAL DE ADQUISICIÓN (incluye en su caso cupón corrido)	VALOR NOMINAL = VALOR DE REEMBOLSO	TIR ADQUISICIÓN
<b>ZONA CINCO AÑOS</b>				
Bonos del Estado (4,75%) ref. emis. ES00000123R5	30/09/17	3.274.687.467,84	3.280.724.000,00	4,792
<b>TOTAL</b>		<b>3.274.687.467,84</b>	<b>3.280.724.000,00</b>	
<b>TOTAL A.F.P. ADQUIRIDOS</b>		<b>3.274.687.467,84</b>	<b>3.280.724.000,00</b>	<b>4,792</b>

Importes en euros

## TRIGÉSIMA SÉPTIMA REUNIÓN COMITÉ DE GESTIÓN DEL F.R.S.S. EL 23 DE NOVIEMBRE DE 2012

- ADQUIRIR DEUDA PÚBLICA ESPAÑOLA POR IMPORTE MÁXIMO DE 1.020.000.000 EUROS DE VALOR EFECTIVO. LA ADQUISICIÓN SE EFECTUARÍA CON CARGO A PARTE DEL SALDO EXISTENTE EN CAJA.
- ENTRE LA TESORERÍA GENERAL DE LA SEGURIDAD SOCIAL Y LA SECRETARÍA GENERAL DEL TESORO Y POLÍTICA FINANCIERA SE DETERMINARÍAN LAS FECHAS Y EL SISTEMA DE ADQUISICIÓN DE LA DEUDA PÚBLICA ATENDIENDO A LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y LA POLÍTICA DE EMISIÓN DEL TESORO ESPAÑOL.
- EL 3 DE DICIEMBRE DE 2012 LA SECRETARÍA GENERAL DEL TESORO Y POLÍTICA FINANCIERA Y LA TESORERÍA GENERAL DE LA SEGURIDAD SOCIAL ACORDARON QUE LA ADQUISICIÓN DE LOS ACTIVOS SE LLEVARÍA A CABO EN EL MERCADO PRIMARIO (SUBASTAS DE LOS DÍAS 5, 11 Y 13 DE DICIEMBRE).

29

## ADQUISICIÓN DE DEUDA PÚBLICA ESPAÑOLA

	DESCRIPCIÓN DEL ACTIVO FINANCIERO Y REFERENCIA DE LA EMISIÓN	FECHA DE AMORTIZACIÓN	PRECIO TOTAL DE ADQUISICIÓN (incluye en su caso cupón corrido)	VALOR NOMINAL = VALOR DE REEMBOLSO	TIR MEDIA ADQUISICIÓN
<b>I</b>	<b>ZONA CORTO PLAZO</b>				
	Letras del Tesoro ref. emis. ES0L01312138	13/12/13	38.992.283,43	40.000.000,00	2,556
	<b>TOTAL</b>		<b>38.992.283,43</b>	<b>40.000.000,00</b>	<b>2,556</b>
<b>II</b>	<b>ZONA 3 AÑOS</b>				
	Letras del Tesoro ref. emis. ES0L01406203	20/06/14	76.702.587,62	80.000.000,00	2,778
	Bonos del Estado (3,75%) ref. emis. ES00000123P9	31/10/15	398.520.798,06	393.162.000,00	3,390
	<b>TOTAL</b>		<b>475.223.385,68</b>	<b>473.162.000,00</b>	<b>3,287</b>
<b>III</b>	<b>ZONA 5 AÑOS</b>				
	Obligaciones de Estado (5,50%) ref. emis. ES0000012783	30/07/17	206.814.300,00	192.500.000,00	4,203
	Bonos del Estado (4,60%) ref. emis. ES00000121L2	30/07/19	297.719.100,00	294.000.000,00	4,669
	<b>TOTAL</b>		<b>504.533.400,00</b>	<b>486.500.000,00</b>	<b>4,485</b>
	<b>TOTAL A.F.P. ADQUIRIDOS (I+II+III)</b>		<b>1.018.749.069,11</b>	<b>999.662.000,00</b>	<b>3,840(*)</b>

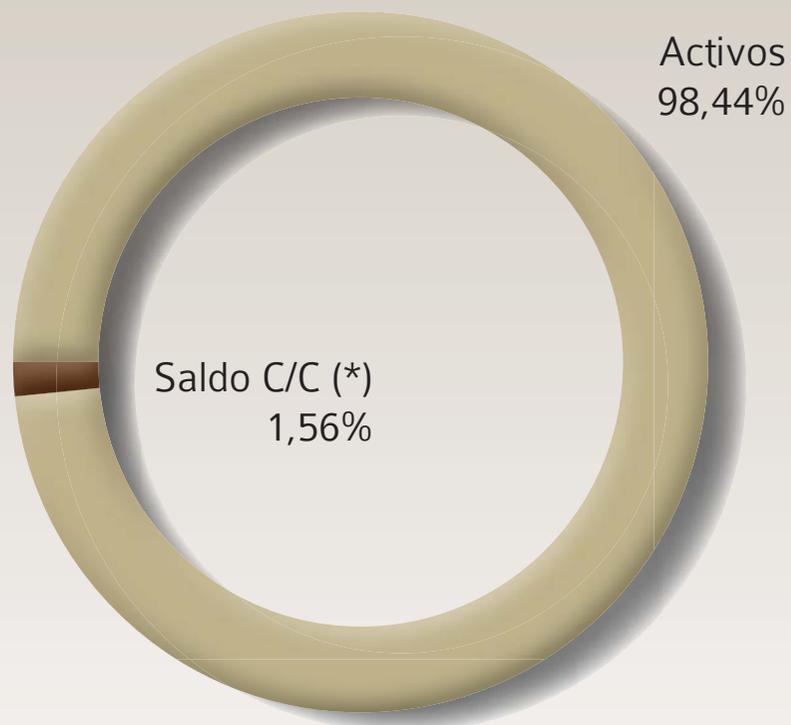
(\*) La T.I.R. media ponderada se calcula sobre el valor nominal

Importes en euros

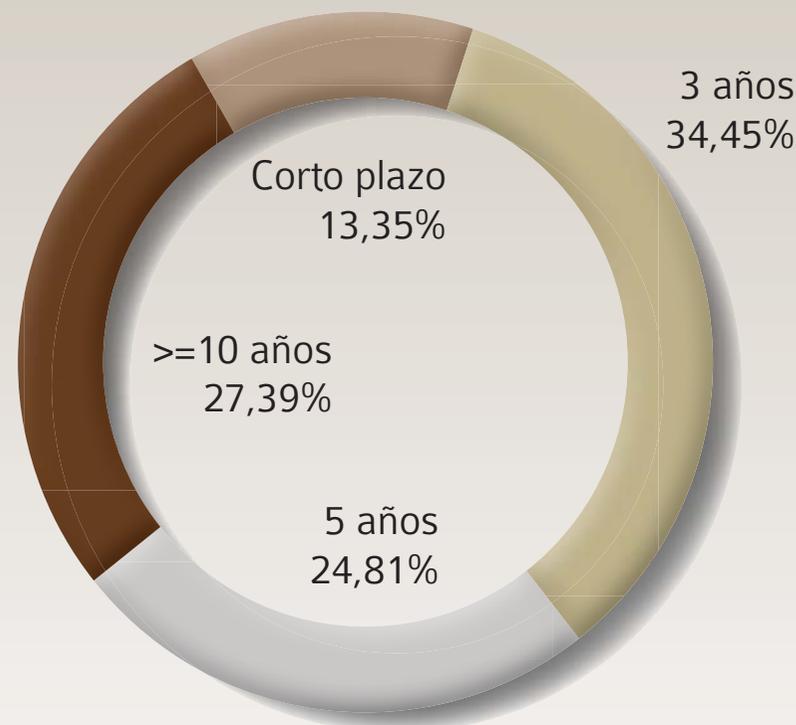
30

## DATOS MÁS REPRESENTATIVOS DEL FONDO DE RESERVA

### Distribución del Fondo a 31-12-2012



### Distribución activos financieros a precio de adquisición

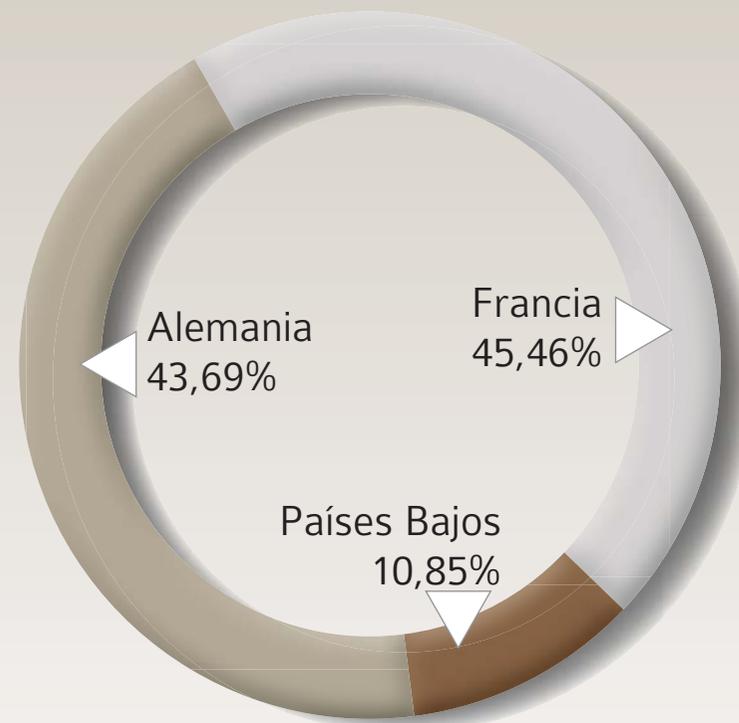
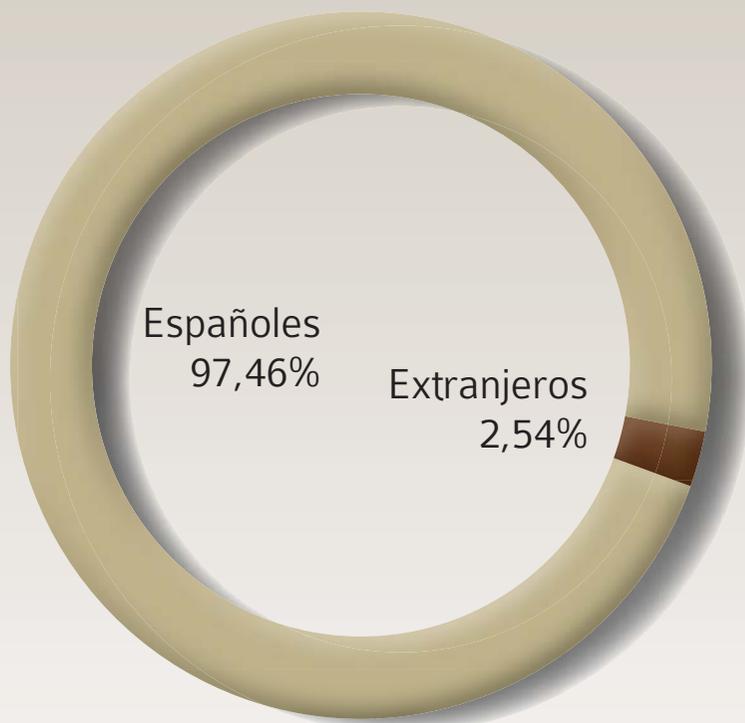


(\*) Con intereses devengados en diciembre 2012 que se cobran el 3 de enero de 2013

31

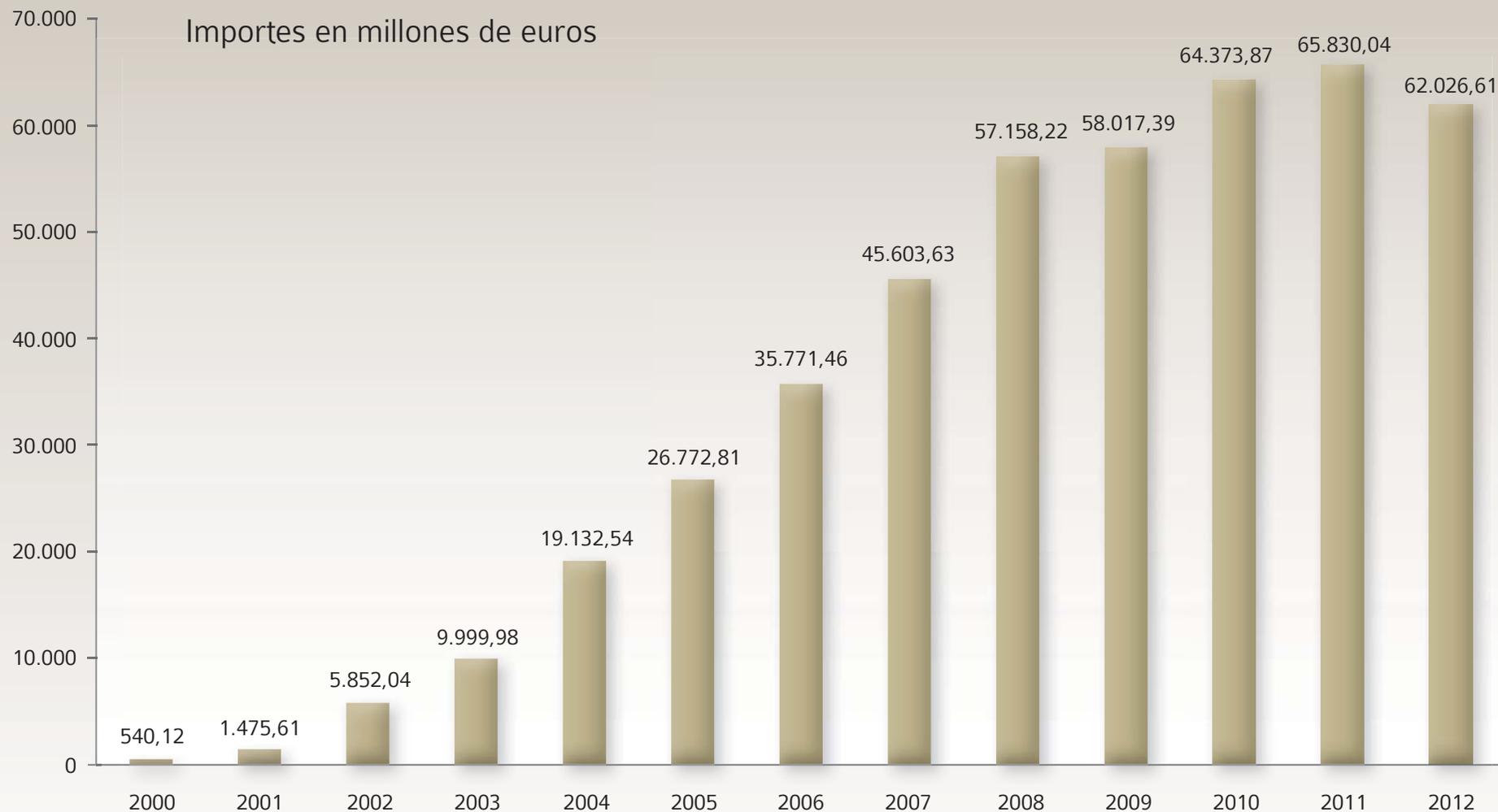
## DISTRIBUCIÓN DE ACTIVOS POR PAÍS EMISOR A 31-12-2012 SEGÚN VALOR NOMINAL

### Distribución de activos extranjeros por países



32

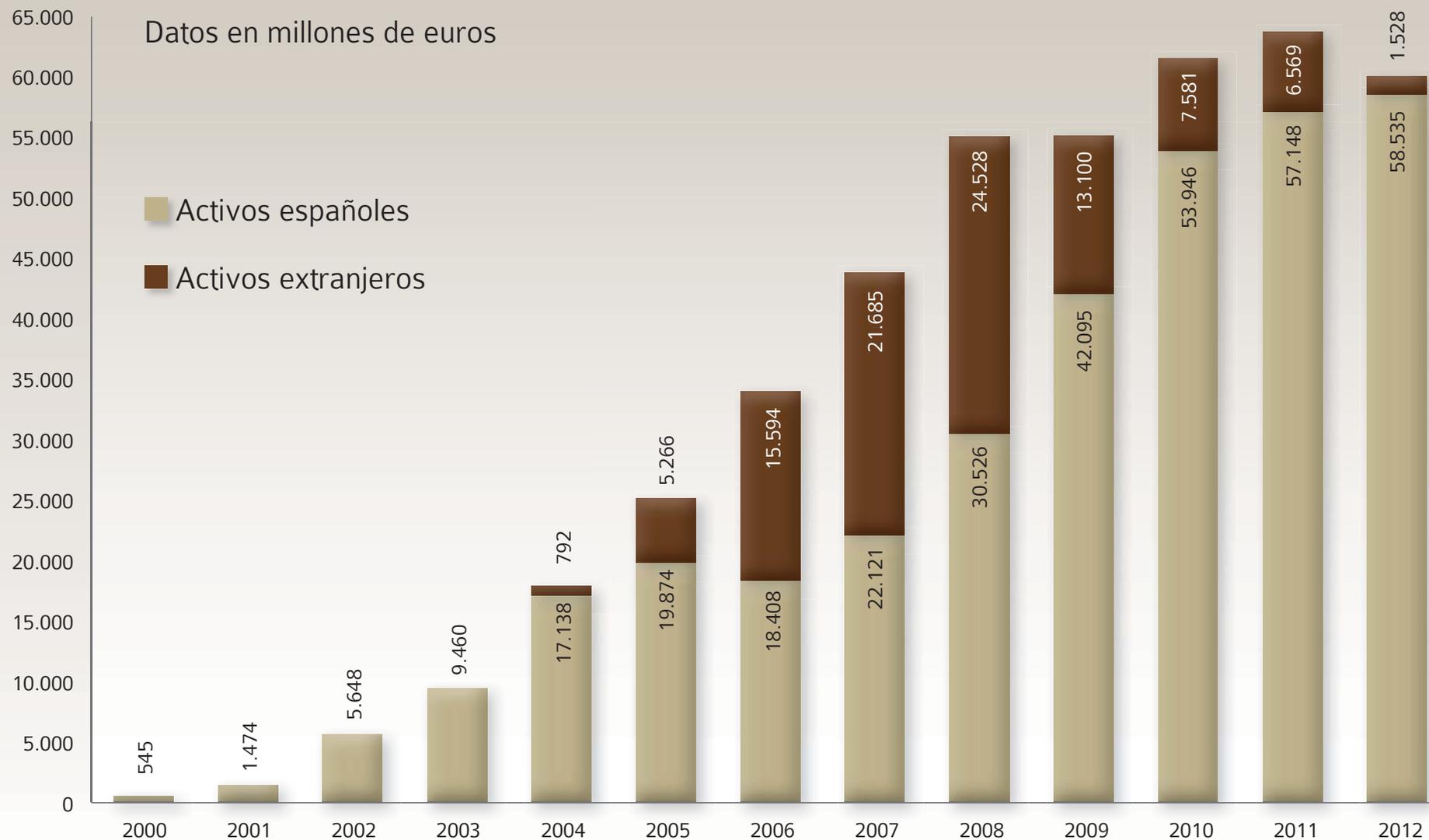
## EVOLUCIÓN ACTIVOS FINANCIEROS FONDO DE RESERVA SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE



Datos a cierre de cada ejercicio

33

## EVOLUCIÓN ACTIVOS FINANCIEROS ESPAÑOLES/EXTRANJEROS DEL F.R.S.S. EN VALOR NOMINAL DE 2000 A 2012

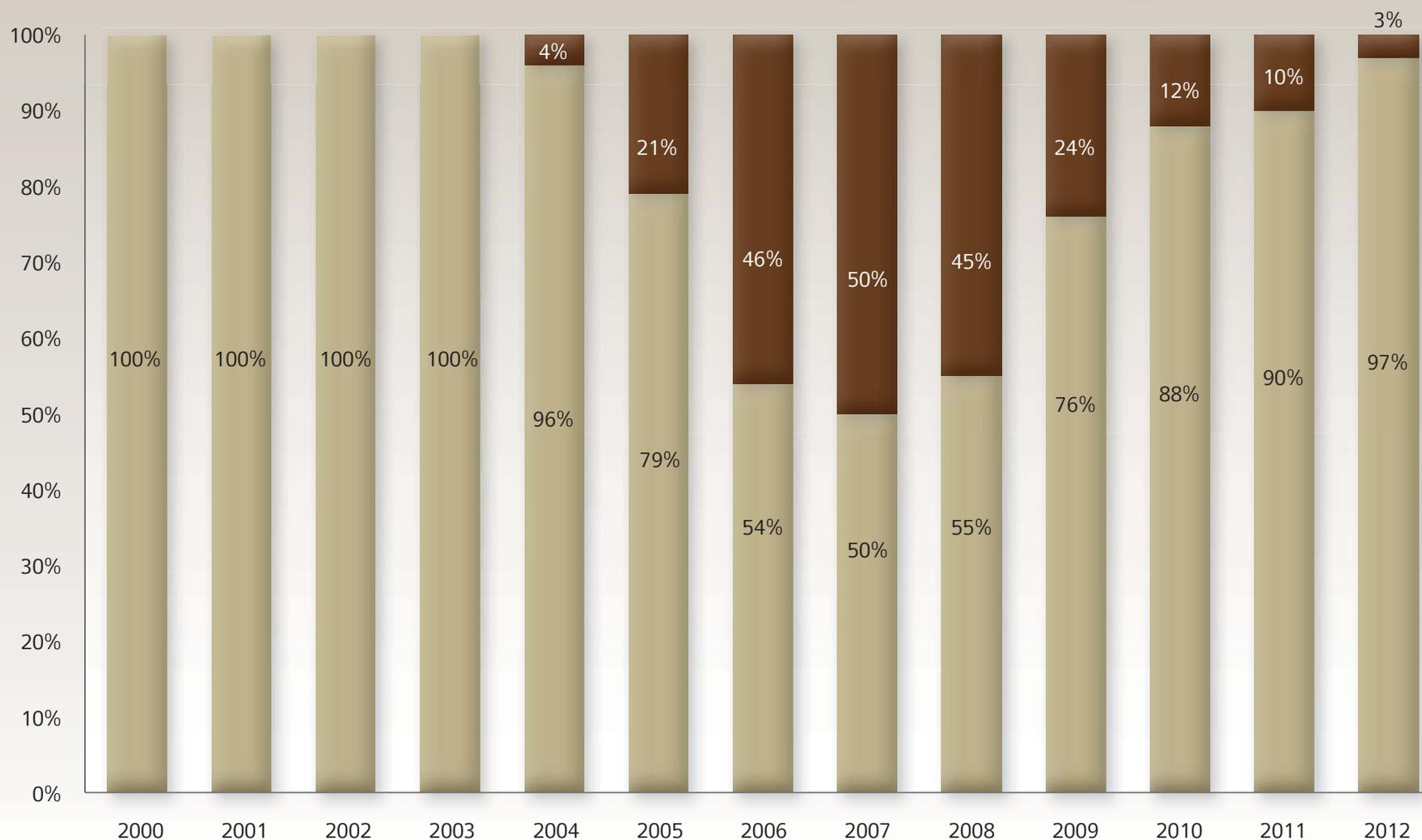


34

## EVOLUCIÓN ACTIVOS FINANCIEROS ESPAÑOLES/EXTRANJEROS DEL F.R.S.S. EN VALOR NOMINAL DE 2000 A 2012

Datos en porcentajes

■ Activos españoles ■ Activos extranjeros



35 **RENDIMIENTOS NETOS DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS ABONADOS AL FONDO DE RESERVA A 31 DE DICIEMBRE DE 2012**



Rendimientos abonados en cada ejercicio

■ Rendimientos netos(\*)

(\*) Intereses explícitos, implícitos, resultado operaciones de enajenación, ajustes por amortización/enajenación de activos y otros ingresos

36

## RENDIMIENTOS DE LA C/C DEL FONDO DE RESERVA A 31 DE DICIEMBRE DE 2012



Rendimientos generados en cada ejercicio

37

## RENDIMIENTOS NETOS GLOBALES DEL FONDO DE RESERVA A 31 DE DICIEMBRE

	Años 2000 a 2005	Año 2006	Año 2007	Año 2008	Año 2009	Año 2010	Año 2011	Año 2012	Total
Rendimientos explícitos	1.928	1.171	1.535	2.035	2.497	2.570	2.709	2.825	17.270
Rendimientos implícitos netos	17	<15>	<100>	<70>	<112>	<97>	<353>	<103>	<833>
Resultado operaciones de enajenación					499	185		478	1.162
Rendimientos c/c (*)	120	34	39	93	19	4	10	3	322
Otros ingresos (**)			0	0	0	0	0	0	0
<b>Total rendimientos generados (1)</b>	<b>2.065</b>	<b>1.190</b>	<b>1.474</b>	<b>2.058</b>	<b>2.903</b>	<b>2.662</b>	<b>2.366</b>	<b>3.203</b>	<b>17.921</b>
<b>Ajustes por amortización/enajenación de activos (2)</b>	<78>	<38>	<47>	<71>	<184>	<118>	<149>	<233>	<918>
<b>Total rendimientos netos (1-2)</b>	<b>1.987</b>	<b>1.152</b>	<b>1.427</b>	<b>1.987</b>	<b>2.719</b>	<b>2.544</b>	<b>2.217</b>	<b>2.970</b>	<b>17.003</b>

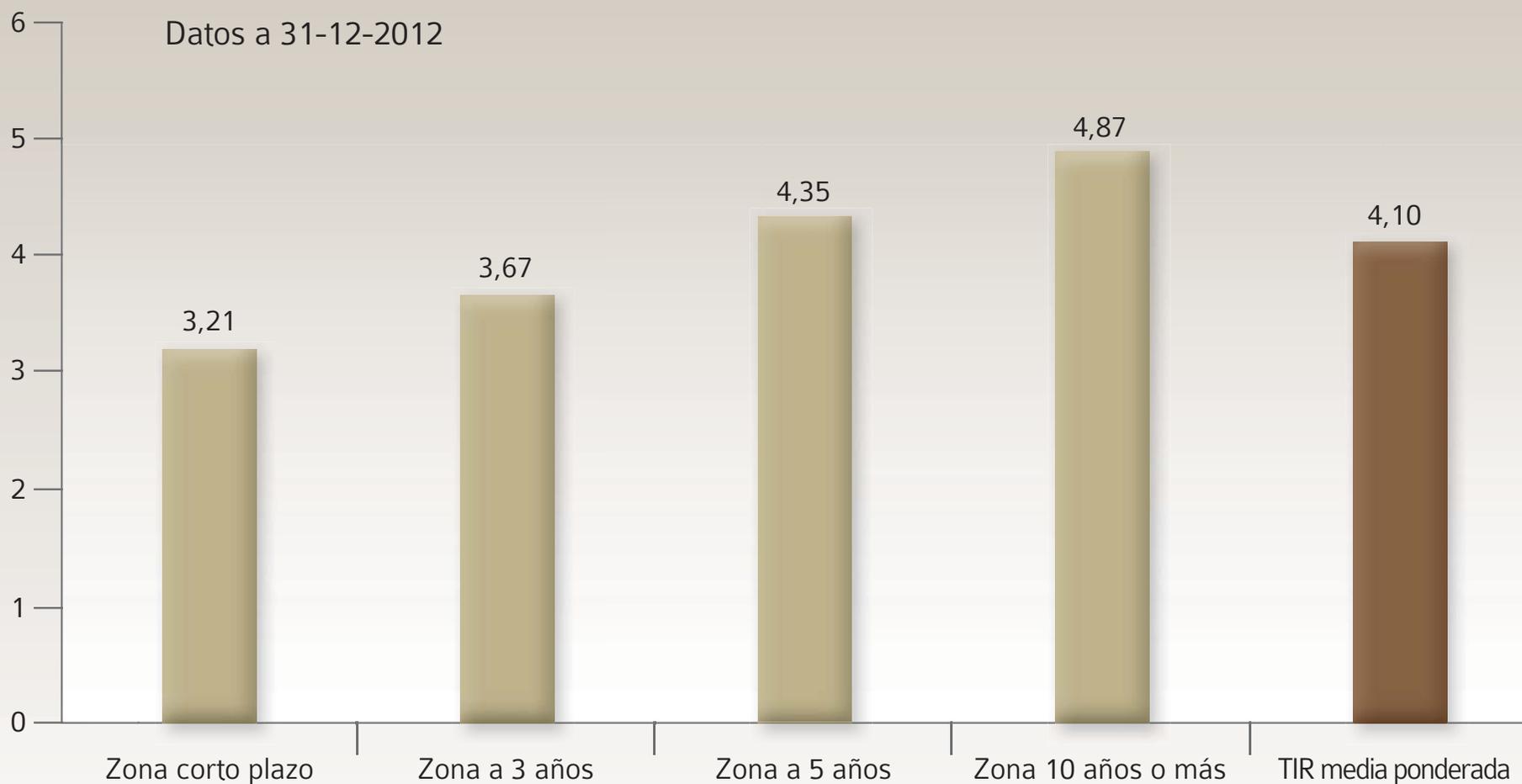
(\*) Incluye los intereses devengados en diciembre de cada período

(\*\*) Ingresos derivados de operaciones de doble permuta de valores y otros ingresos recibidos, cuyo importe total asciende a 272.406,57 euros

Importes en millones de euros

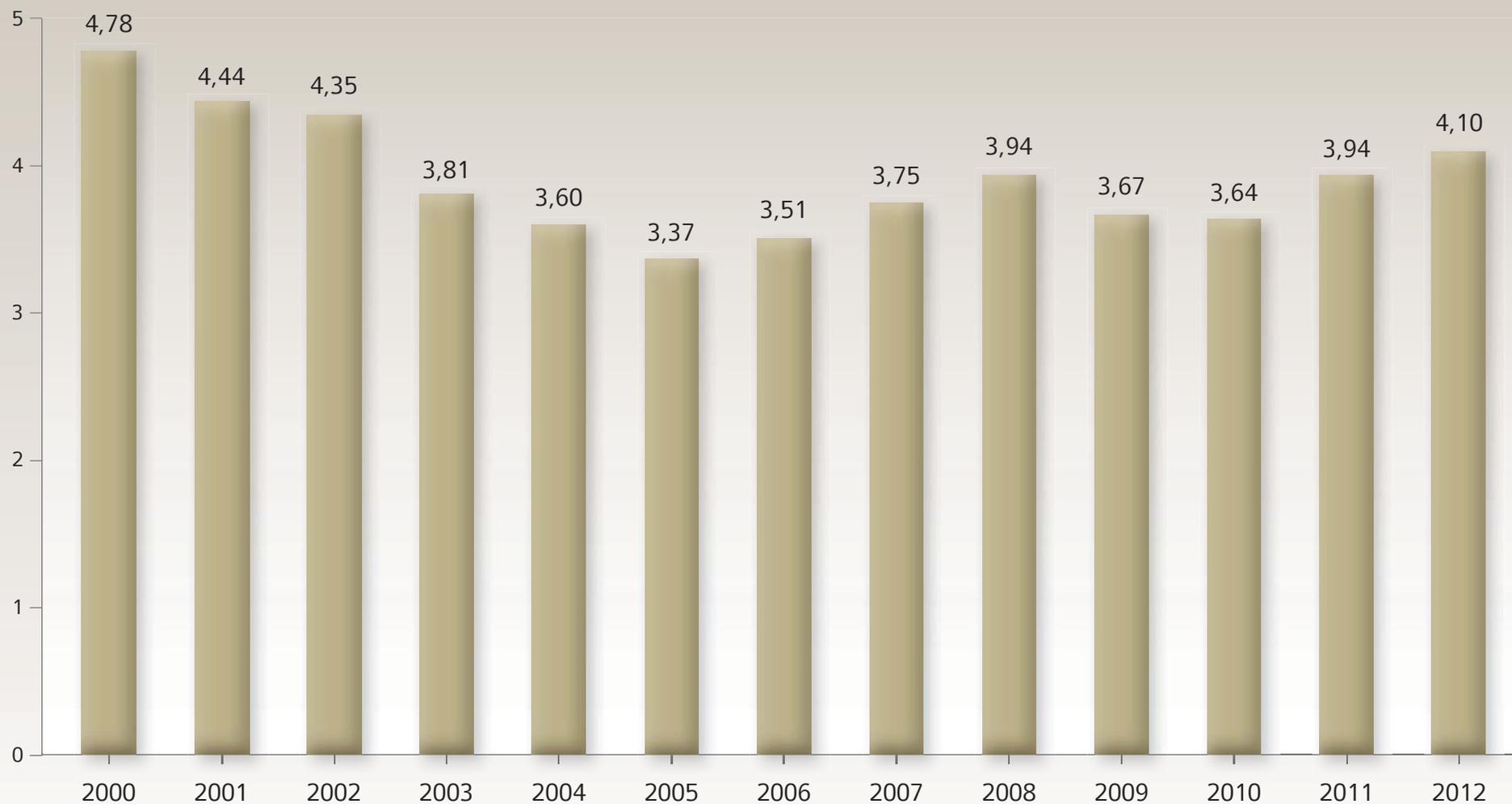
38

## TIR ADQUISICIÓN POR ACTIVOS FINANCIEROS SOBRE VALOR NOMINAL



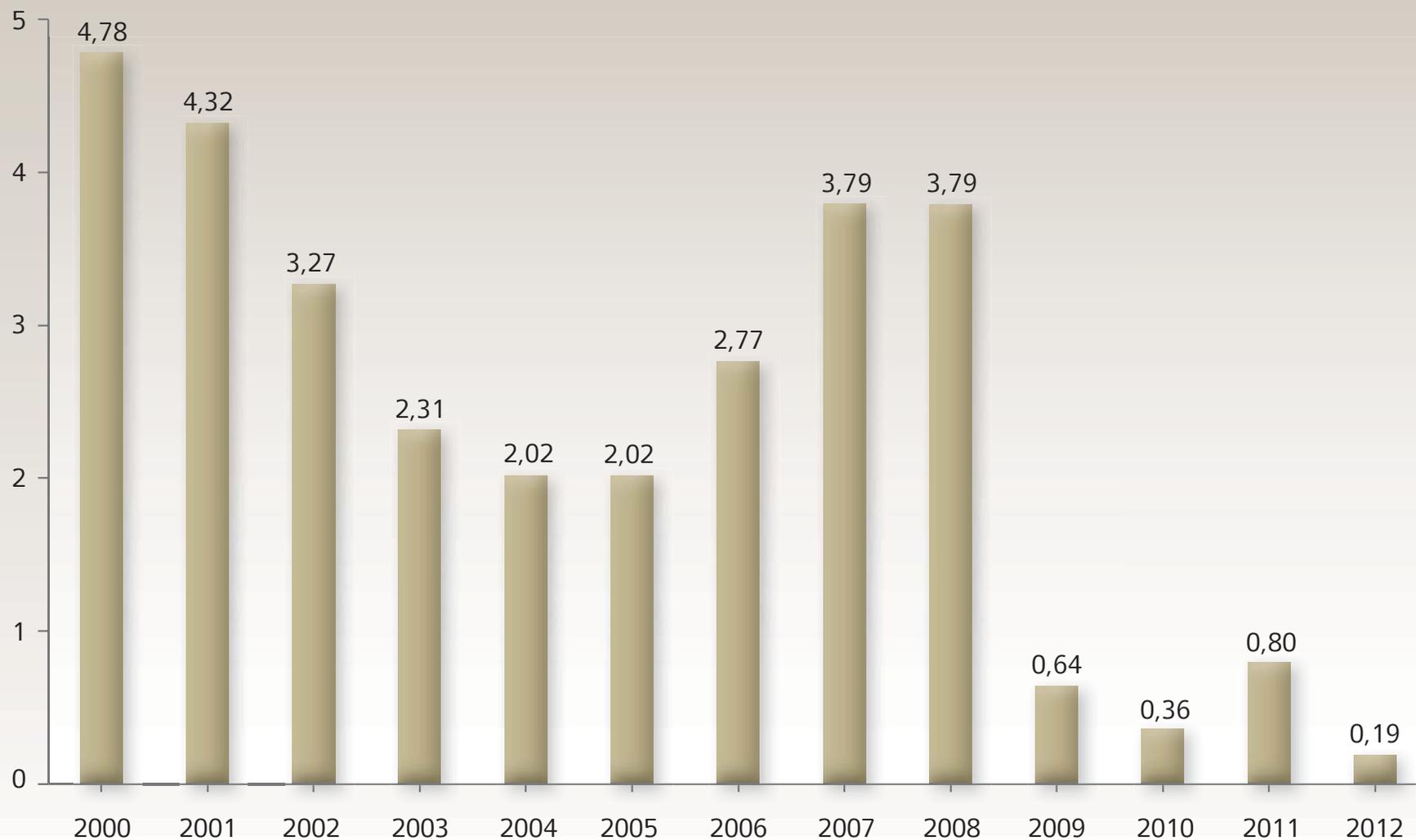
39

## TIR DE ADQUISICIÓN AL CIERRE DEL EJERCICIO ECONÓMICO DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS EN CARTERA PONDERADA SOBRE VALOR NOMINAL



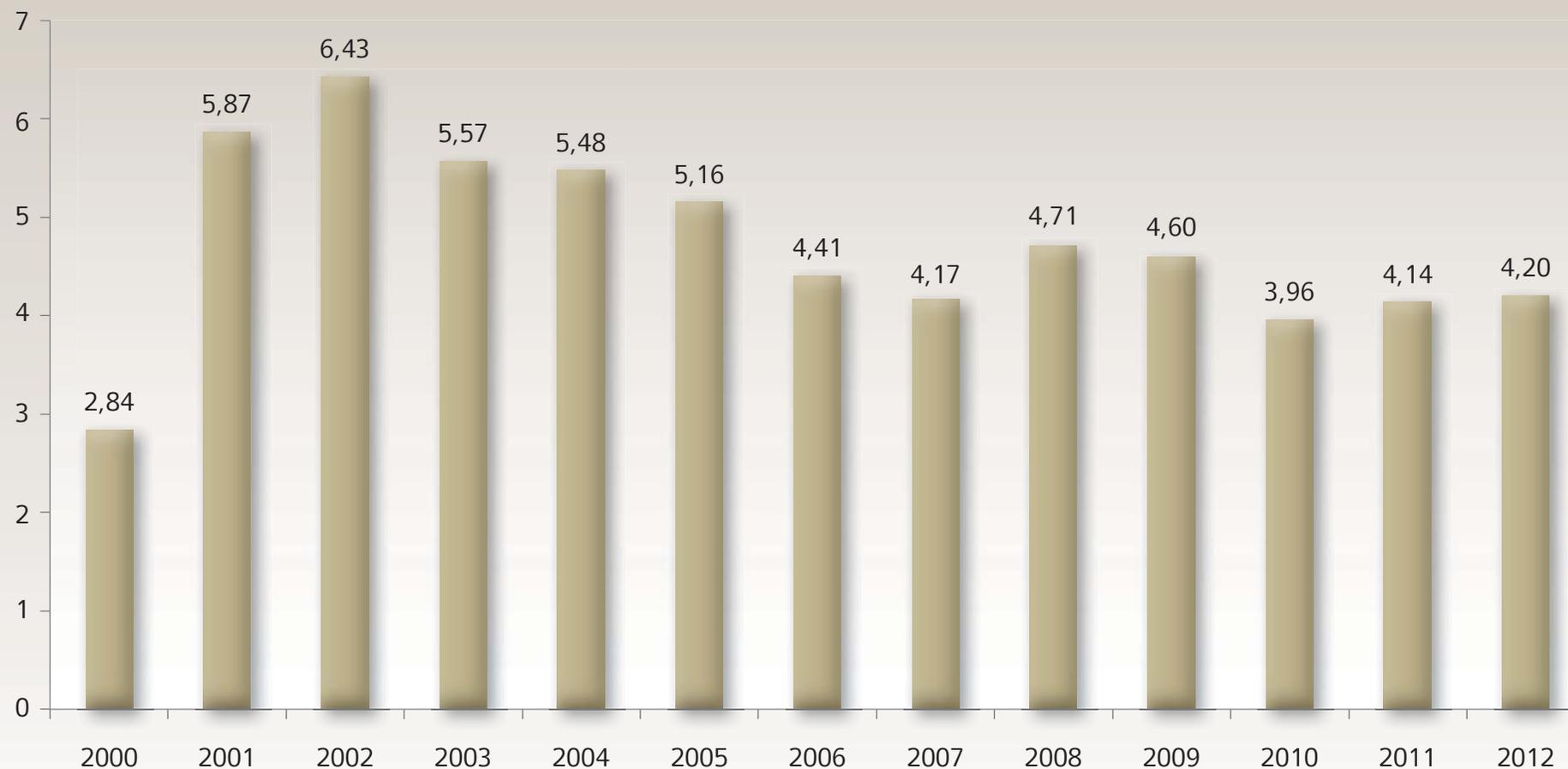
40

## TIPO MEDIO DE LA CUENTA CORRIENTE TGSS FONDO DE RESERVA ESPECIAL



41

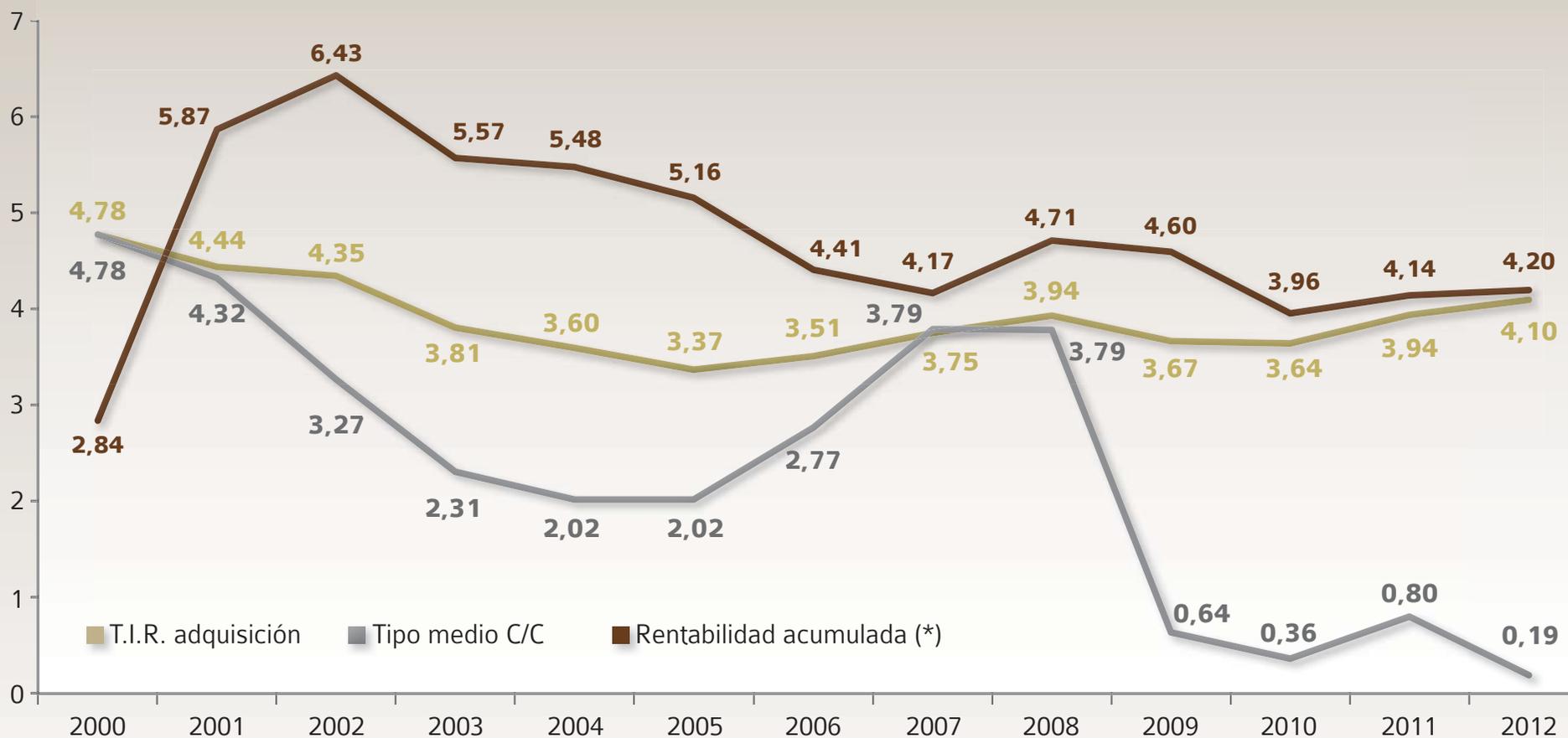
## RENTABILIDAD ACUMULADA DEL FONDO DE RESERVA EN TÉRMINOS ANUALIZADOS



Situación a 31 de diciembre de cada ejercicio

42

## EVOLUCIÓN RENTABILIDADES, EN PORCENTAJE



(\*) Rentabilidad a precio de mercado

43

## IMPORTES SUSCEPTIBLES DE INVERSIÓN A LO LARGO DEL EJERCICIO 2013

<b>Saldo en cuenta a 01/01/2013</b>		<b>981.897.299,31</b>
<b>Intereses diciembre 2012 que se cobran el 03/01/2013</b>		<b>76.415,18</b>
<b>Cupones año 2013</b>		<b>2.557.422.076,03</b>
Primer trimestre		748.730.459,00
Segundo trimestre		334.977.688,00
Tercer trimestre		1.005.461.732,53
Cuarto trimestre		468.252.196,50
<b>Activos con vencimiento año 2013</b>	<b>Españoles</b>	<b>7.899.479.000,00</b>
	<b>Extranjeros</b>	<b>-</b>
Primer trimestre	Españoles	2.281.517.000,00
	Extranjeros	-
Segundo trimestre	Españoles	1.989.496.000,00
	Extranjeros	-
Tercer trimestre	Españoles	2.209.067.000,00
	Extranjeros	-
Cuarto trimestre	Españoles	1.419.399.000,00
	Extranjeros	-
<b>TOTAL</b>		<b>11.438.874.790,52</b>

Importes en euros

44 **FLUJOS A LO LARGO DEL EJERCICIO 2013**



(\*) Incluye los intereses devengados en diciembre de 2012 que se ingresan el 3 de enero de 2013

45

## FLUJOS A LO LARGO DE LOS EJERCICIOS 2014 Y 2015





## COMPARATIVA DE LAS MAGNITUDES MÁS REPRESENTATIVAS DEL FONDO DE RESERVA DE LA SEGURIDAD SOCIAL

---

47

## COMPARATIVA DE LAS MAGNITUDES MÁS REPRESENTATIVAS DEL F.R.S.S.

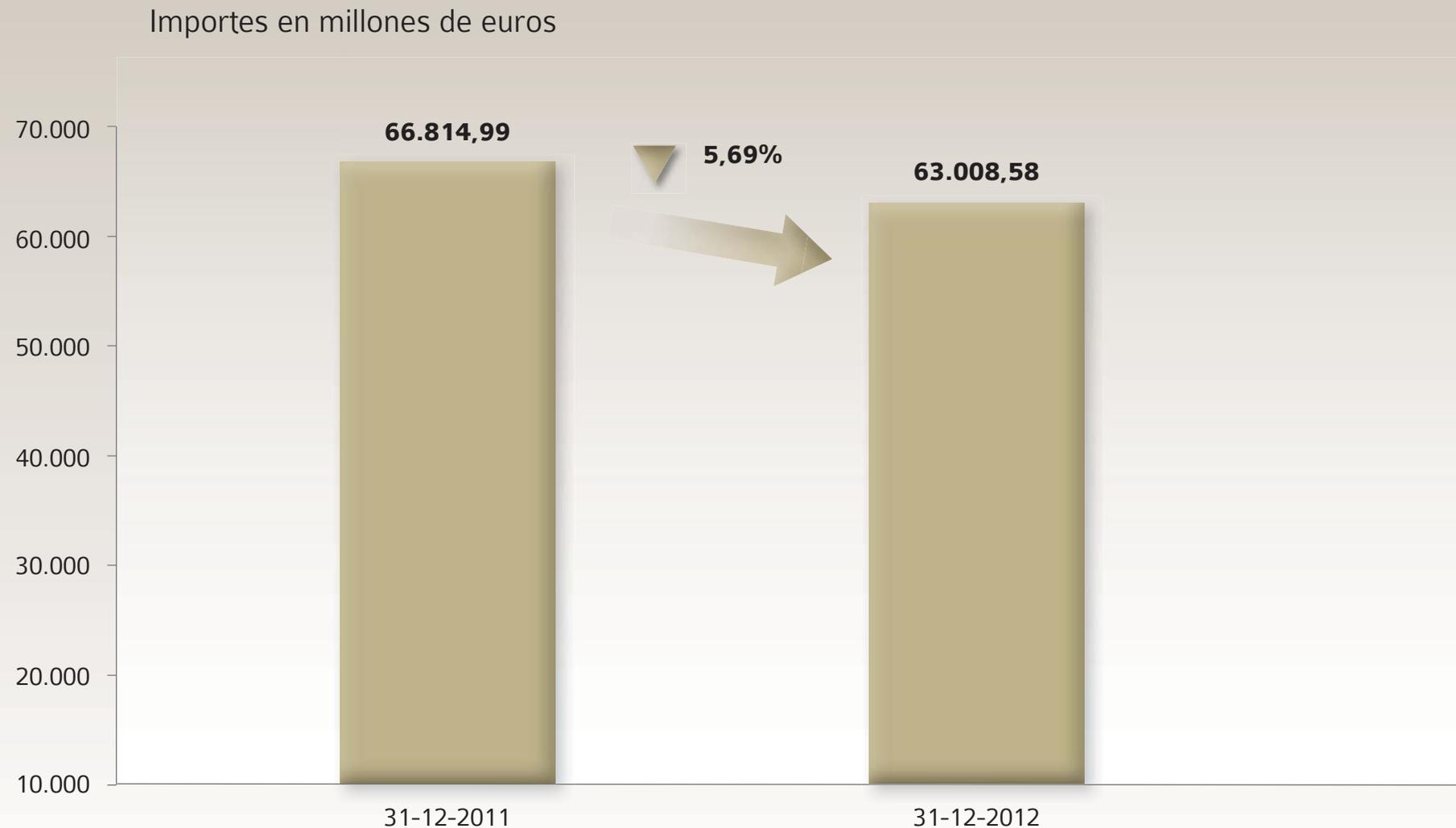
	AÑO 2011 (A 31/12/2011)	AÑO 2012 (A 31/12/2012)
RENTABILIDAD ACTIVOS RENTA FIJA (T.I.R.) ADQUISICIÓN	3,94%	4,10%
TIPO MEDIO CUENTA CORRIENTE	0,80%	0,19%
RENTABILIDAD FONDO DE RESERVA	4,14%	4,20%
GRADO DE CONCENTRACIÓN (1)	9,84%	9,13%
DURACIÓN	4,59 años	4,44 años
DURACIÓN MODIFICADA	4,39	4,25
% VALOR NOMINAL DEUDA EXTRANJERA SOBRE TOTAL CARTERA	10,31%	2,54%
% F.R.S.S. SOBRE P.I.B. (2)	6,28%	5,93%

(1) Peso de las referencias del Tesoro español en la cartera del F.R.S.S. con respecto al total de la deuda del Tesoro español en circulación, sin tener en cuenta el cupón segregado.

(2) Los datos de los dos ejercicios están expresados en relación al P.I.B. de 2011 (1.063.355 millones de euros) según datos del Instituto Nacional de Estadística en base CNE-2008, publicados el 15-11-2012.

48

## CUANTÍA TOTAL DEL FONDO DE RESERVA A 31-12-2011 Y A 31-12-2012

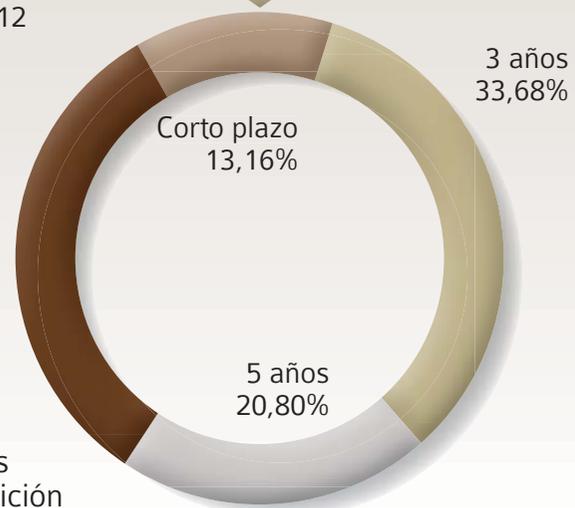


49 **DISTRIBUCIÓN FONDO DE RESERVA**

**A 31/12/2011**

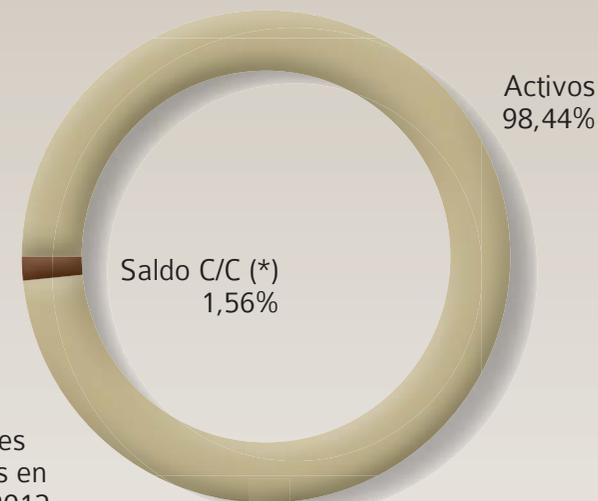


(\*) Con intereses devengados en diciembre 2011 cobrados el 3 de enero de 2012

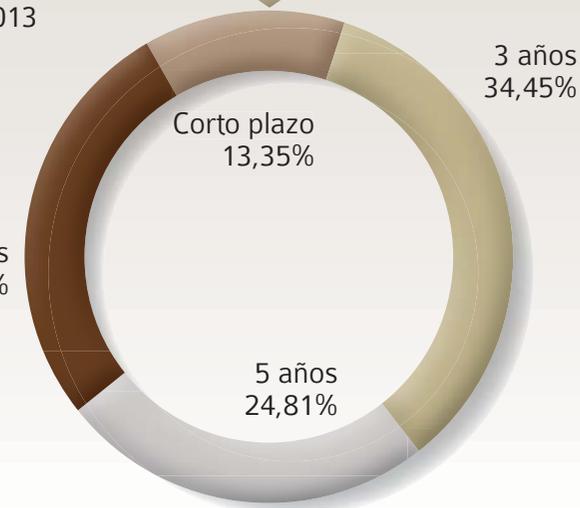


Activos financieros a precio de adquisición

**A 31/12/2012**



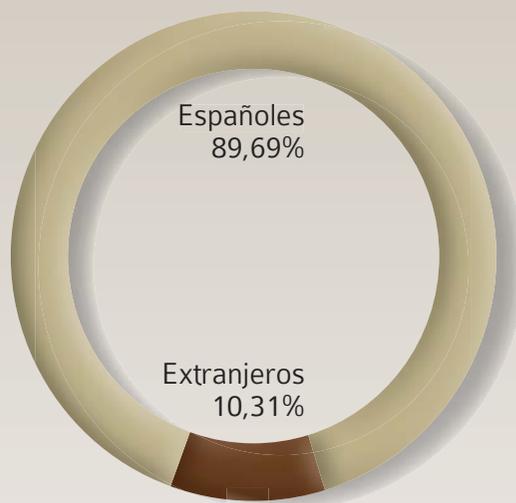
(\*) Con intereses devengados en diciembre 2012 cobrados el 3 de enero de 2013



50

## DISTRIBUCIÓN ACTIVOS POR PAÍS EMISOR EN FUNCIÓN DEL VALOR NOMINAL

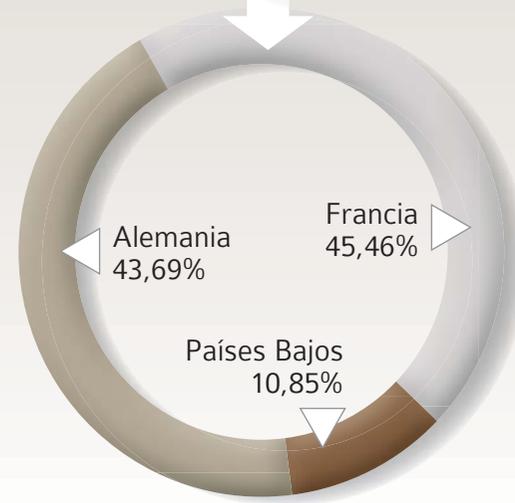
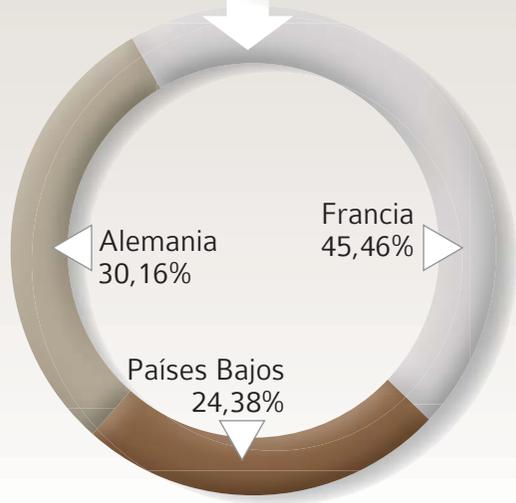
A 31/12/2011



% Extranjeros/Total

▼ 7,77% →

A 31/12/2012



Fondo de  
Reserva de la  
**SEGURIDAD  
SOCIAL**

**Informe a  
las Cortes Generales**

Evolución, actuaciones  
del año 2012  
y situación a  
31 de diciembre de 2012



GOBIERNO  
DE ESPAÑA

MINISTERIO  
DE EMPLEO  
Y SEGURIDAD SOCIAL

SECRETARÍA DE ESTADO  
DE LA SEGURIDAD SOCIAL