

El Plan de Pensiones de la Administración General del Estado, pertenece a la modalidad del sistema de Empleo de Promoción Conjunta en razón de los sujetos constituyentes, y a la modalidad de Aportación Definida en razón de las obligaciones estipuladas en el mismo.

El Plan de Pensiones está integrado en el Fondo de Pensiones de la Administración General del Estado, Fondo de Pensiones, inscrito en el Registro de la Dirección General de Seguros con el núm. F1031, siendo su Entidad Gestora GESTIÓN DE PREVISIÓN Y PENSIONES, E.G.F.P, S.A. y su Entidad Depositaria BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

Datos Generales del Plan

NOMBRE DEL PLAN:	ADMÓN.GENERAL DEL ESTADO	PATRIMONIO DEL PLAN A FIN DE TRIMESTRE:	435.824.579,39€
FONDO EN QUE ESTÁ INTEGRADO:	FP ADMON GENERAL DEL ESTADO, F.P.	VALOR LIQUIDATIVO A FIN DE TRIMESTRE:	1,14
FECHA INICIO PLAN/INTEGRACIÓN EN FONDO:	30/11/2004	Nº DE PARTICIPES/BENEFICIARIOS CON SALDO:	581.656
ENTIDAD GESTORA:*	GESTION DE PREVISION Y PENSIONES EGFP		
ENTIDAD DEPOSITARIA:	BBVA		

Rentabilidades

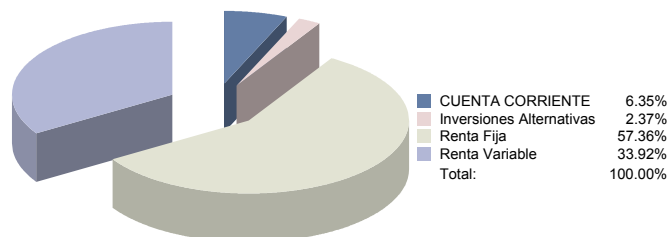
TRIMESTRAL	ACUMULADA EN EL AÑO	ÚLTIMOS 12 MESES	3 AÑOS	5 AÑOS	HISTÓRICA TAE ¹
-4,65%	-3,47%	3,93%	0,06%	2,08%	2,33%

¹ desde la Fecha Inicio Plan/Integración en Fondo. Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.

Evolución y Situación de los Activos del Fondo

Estructura de Cartera

TIPO DE INVERSIÓN	% S. CARTERA
Renta Variable	33,92%
Contado	19,54%
Derivados	14,38%
Futuros	12,70%
Opciones	1,68%
Inversiones Alternativas	2,37%
Renta Fija	57,36%
CUENTA CORRIENTE	6,35%
TOTAL CARTERA	100,00%



Renta Fija por Duraciones

DURACIÓN	% S.RENTA FIJA
Duración inferior a 1 año	54,43%
Duración entre 1 año y 3 años	1,78%
Duración entre 3 años y 5 años	23,84%
Duración entre 5 años y 7 años	3,41%
Duración entre 7 años y 10 años	13,08%
Duración superior a 10 años	3,46%
TOTAL RENTA FIJA	100,00%

Renta Variable por Sectores

SECTOR	% S.RENTA VARIABLE
CESTAS	42,40%
FONDOS	23,21%
FINANCIERAS	9,80%
TELECOMUNICACIONES	4,79%
BIENES DE CONSUMO	3,87%
OTROS	15,93%
TOTAL RENTA VARIABLE	100,00%

Principales Valores de Renta Fija

VALOR	SECTOR	RATING	DIVISA	%S.RF
LETRAS DEL TESORO VTO. 210111	GOBIERNOS	AA+	EUR	19,89%
FUTURO ALEMAN 5 ANOS 0910	GOBIERNOS	NA	EUR	12,93%
FUTURO ALEMAN 10 ANOS 0910	GOBIERNOS	NA	EUR	6,19%
BN.BBVA SUB CAP UNI FLOAT 2402: RENTA FIJA CORPORAT:		AA	EUR	5,99%
BN Y OB ESTADO 4.30% 311019	GOBIERNOS	AA+	EUR	5,72%
BN.REINO ESPANA FLOAT 291012	GOBIERNOS	AA+	EUR	5,49%
BN.BPE FINANCIACIONES FLOAT 18 RENTA FIJA CORPORAT:		AA-	EUR	4,56%
BN.REINO DE BELGICA 3,75% 0915	GOBIERNOS	AA+	EUR	4,40%
LETRAS DEL TESORO VTO.200810	GOBIERNOS	AA+	EUR	3,87%
BN.BANCO POPULAR ESPAÑOL 3.0 2 CUASI-GOBIERNOS		AA+	EUR	3,81%

Principales Valores de Renta Variable

VALOR	SECTOR	DIVISA	%S.RV
FUTURO EUROSTOXX50 0910	CESTAS	EUR	22,35%
PUT EUROSTOX 2200 171210	CESTAS	EUR	10,78%
SPDR S&P 500 ETF TRUST	FONDOS	USD	10,44%
FUTURO S&P500 MINI 0910	CESTAS	USD	7,13%
PUT EUROSTOX 2600 171210	CESTAS	EUR	6,02%
PAR.NOMURA ETF NIKKEI 225	FONDOS	JPY	4,57%
PUT EUROSTOX 2000 171210	CESTAS	EUR	3,58%
CALL EUROSTOX 2900 171210	CESTAS	EUR	3,03%
TELEFONICA	TELECOMUNICACIONES	EUR	2,89%
FUTURO NIKKEI 225 0910	CESTAS	JPY	2,82%

Gastos y Comisiones

GASTOS DEL TRIMESTRE ACTUAL	IMPORTE	%SOBRE CUENTA DE POSICIÓN
GASTOS DEL FONDO IMPUTABLES AL PLAN	664.333	0,15%
Comisiones de la entidad Gestora	552.217	0,13%
Comisiones de la entidad Depositaria	110.443	0,03%
Servicios Exteriores	1.673	- %
Gastos de la Comisión de Control del Fondo	-	-
Amortización de Gastos de Establecimiento del Fondo	-	-
Otros Gastos	-	-
GASTOS DEL PLAN DE PENSIONES	88.279	0,02%
Gastos de la Comisión de Control del Plan	45.379	0,01%
Actuarios y Asesores	42.900	0,01%
Notarios y Registros del Plan	-	-
Otros Gastos	-	-

COMISIÓN ANUAL DE GESTIÓN	
BASE CALCULO	%FIJO
PATR.MEDIO	0.50%

COMISIÓN ANUAL DE DEPÓSITO	
BASE CALCULO	%
PATR.MEDIO	0.10%

Informe de Mercado

La recuperación de la economía mundial sigue su curso, aunque cada vez se perciben más señales de agotamiento cíclico en China y EE.UU. En la zona Euro, además, las expectativas se han deteriorado en el actual contexto de desconfianza e incertidumbre por las medidas de ajuste fiscal. La fragilidad del sistema financiero por la crisis soberana europea, las dudas sobre la recuperación y la tendencia a la baja de la inflación han provocado un considerable retraso en las expectativas de subida de tipos de la Reserva Federal y el Banco Central Europeo, con este último tomando nuevas medidas de apoyo a la liquidez y al mercado de deuda pública. El semestre ha transcurrido en claro beneficio de la deuda de EE.UU. y Alemania ante la huida de capitales hacia mercados considerados de mayor calidad y liquidez, con caídas acumuladas en los tipos a 10 años de 91 y 81 puntos básicos hasta niveles del 2,93% y 2,58% respectivamente. La deuda periférica, por el contrario, se ha vendido, y el tipo del bono español a 10 años ha subido 58 puntos básicos hasta el 4,56%. Por otro lado, la incertidumbre sobre los efectos de la crisis fiscal, la política económica de China y la reforma de la regulación financiera ha pesado en el mercado de renta variable. El índice mundial en dólares ha terminado junio con una caída acumulada del 10,4%, aunque en euros sube un 5% por la fuerte depreciación de nuestra divisa ante la crisis de la UEM.

Noticias de Interés

Le informamos del reciente lanzamiento del boletín mensual "Pensiones a Fondo", un boletín elaborado por la unidad de Pensiones del Grupo BBVA, en el que encontrará información general relativa a las tendencias de los mercados y a la industria de Pensiones.

En www.pensionesbbva.com encontrará todos los números de "Pensiones a Fondo" en el apartado "Actualidad">"Newsletter Pensiones".

Les recordamos que para la atención a partícipes y beneficiarios ponemos a su disposición los siguientes medios:

- Nuestra página Web www.pensionesbbva.com mediante el servicio de consulta Pensiones BBVA
- Línea Pensiones BBVA en el teléfono 902 173 902
- La extensa red de oficinas de BBVA en todo el territorio nacional

* La Entidad Depositaria ostenta una participación mayoritaria en la Entidad Gestora, por lo que ésta ha adoptado procedimientos internos para evitar los conflictos de interés que pudiesen producirse y para que las operaciones vinculadas que, en su caso puedan aprobarse se realicen en interés exclusivo del fondo de pensiones y a precios o en condiciones iguales o mejores que los del mercado.

Todos los datos contenidos en este informe están elaborados con exactitud, salvo error u omisión tipográfico. Este informe no constituye una oferta para incrementar las aportaciones al plan. Las aportaciones deberán realizarse, en base a lo establecido en sus propias especificaciones, respetando en todo caso, los límites máximos financieros establecidos por la normativa vigente.