

Caixa Enginyers Renda Fixa, PP

Renda fixa

Informe de gestió

EVOLUCIÓ DELS MERCATS DURANT EL TRIMESTRE

El primer trimestre de 2008 ha estat un dels pitjors de la història per a la renda variable. Així, l'S&P 500 ha baixat un 9,92%, l'Euro Stoxx 50 un 17,54% i l'MSCI World (euro) un 16,52%. L'IBEX també ha tingut un comportament negatiu, amb una caiguda del 12,60%. Cal destacar el -28,99% de variació de l'índex xinès CSI300. L'economia nord-americana apunta cap a la recessió, i en aquest entorn és difícil parlar d'expectatives de creixement en beneficis. A això s'afegeix el fet que els temors sobre l'augment de la inflació no han remès, sinó que s'han vist encoratjats pel preu del petroli, que ha superat els 100 dòlars. Les matèries primeres agrícoles i els metalls preciosos han experimentat fortes pujades de preu (l'unça d'or ha cotitzat per damunt dels 1.000 dòlars).

La FED ha aplicat una política agressiva de baixada de tipus (200 punts bàsics el primer trimestre), que ha aturat les caigudes de les borses, tot i que ha provocat fortes pèrdues per a la divisa americana, ja que el seu equivalent europeu, el BCE, ha mantingut els tipus al 4%. Per a les empreses, l'escenari no és tan pessimista: es preveu un augment important dels beneficis i dels marges, tot i que el deteriorament del crèdit pot danyar considerablement el creixement. Malgrat que l'escenari sembli pessimista, després de les correccions les ràtios de valoració estan en mínims i això fa que la renda variable sigui atractiva per a l'inversor a mitjà o llarg termini.

Criteris de valoració

El 100% de la cartera es materialitza en renda fixa, principalment en deute públic en euros i en deute privat de països de l'OCDE amb una qualificació no inferior a BB-, sempre que el percentatge màxim de la cartera invertit en actius que tenen una qualificació inferior a BBB no superi el 10% i la inversió en actius BBB sigui, com a màxim, del 25%, així com en altres mercats admissibles legalment. Això no significa que s'hagi de renunciar a cap altre tipus d'inversió permès per la legislació vigent, tant per motius de cobertura com d'inversió. La durada màxima en renda fixa queda establerta en 10 anys.

Com a màxim el 50% de la cartera està invertit en actius expressats en moneda diferent a l'euro.

El Fons es valora d'acord amb allò que disposa el Reglament de Plans i Fons de Pensions (RD 304/2004, de 20 de febrer), de forma que els actius que componen la cartera del fons es valoren al seu preu de mercat o valor de realització.

Denominació del Fons

CAIXA D'ENGINYERS 4, FONDS DE PENSIONS

Denominació del Pla

CAIXA ENGINYERS RENDA FIXA, PLA DE PENSIONS

Dades generals

Núm. Reg. DGS: F0839
 Data de constitució: 09/08/2001
 Inversió mínima: 30,05 euros

Tipus d'actius

Liquiditat i Renda Fixa: 100,00%

Informació complementària

Valor liquidatiu: 6,48382 euros
 Patrimoni del fons (milers d'euros): 15.841
 Nombre de partícips: 758

COMISSIONS
 Gestió: 1,50% sobre patrimoni
 Dipòsit: 0,00% sobre patrimoni efectiu

Societat gestora: Caixa d'Enginyers Pensions, EGFP, SA
 Societat dipositària: Caixa d'Enginyers
 Auditor: Deloitte, SL

Fets rellevants

CAIXA D'ENGINYERS PENSIONS, EGFP, SA (Gestora del Fons) està participada majoritàriament per CAIXA D'ENGINYERS (Dipositària del Fons). Tanmateix, ambdues Entitats mantenen independència en la gestió. Durant el present trimestre no s'han constituït operacions a termini en dipòsits.

Durant el període, el Fons ha realitzat operacions en les quals el Dipositari ha actuat com a contrapartida, per un import de 51.422 milers d'euros.

Durant el trimestre no s'han produït modificacions normatives en les especificacions del Pla ni en el funcionament del Fons o de la seva política d'inversions, ni cap altre fet rellevant que la Gestora o la Promotora hagin de posar en coneixement del públic.

Comportament del Fons

PERÍODE	RENDIBILITAT NETA* (%)	PATRIMONI (milers d'euros)	NOMBRE DE PARTÍCIPI
ANY 2005	0,72%	7.265	661
ANY 2006	1,39%	7.198	619
ANY 2007	1,08%	8.326	605
ANY 2008**	0,41%	15.841	758

* L'anunci de rendibilitats passades no és promesa o garantia de rendibilitats futures.
 ** Dades del primer trimestre de 2008.