

Pla de Pensions dels Enginyers 5

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.

Polítiques d'inversió i criteris de valoració

La cartera es materialitza sobretot 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%). La resta s'inverteix en derivats que obtinguin la rendibilitat garantida. La durada màxima en renda fixa queda establerta en 6 anys.

En actius denominats en una moneda que no sigui l'euro, s'hi inverteix com a màxim el 5% de la cartera.

La matriu Caixa d'Enginyers garanteix, externament, el 105,5% del capital més la revaloració d'una cistella d'índexs borsaris en el moment del venciment, el 30 de gener de 2009.

El fons es valora d'acord amb el que disposa el Reglament de plans i fons de pensions (RD 304/2004, de 20 de febrer), de manera que els actius que formen la cartera del fons es valoren segons el seu preu de mercat o segons el valor de realització.

Denominació del Fons

CAIXA D'ENGINYERS 5, FONS DE PENSIONS

Denominació del Pla

PLA DE PENSIONS DELS ENGINYERS 5

Dades generals

Núm. Reg. DGS: F1086
 Data de constitució: 18/07/2003
 Inversió mínima: 30,05 euros

Tipus d'actius

Liquiditat i Renda Fixa: 100,00%

Informació complementària

Valor liquidatiu: 7,07153 euros
 Patrimoni del fons (milers d'euros): 3.841
 Nombre de partícips: 389

COMISSIONS

Gestió: 1,40% sobre patrimoni
 Dipòsit: 0,10% 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 període, el Fons ha realitzat operacions en les quals el Dipositari ha actuat com a contrapartida, per un import de 1.560 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 públic.

Comportament del Fons

PERÍODE	RENDIBILITAT NETA* (%)	PATRIMONI (milers d'euros)	NOMBRE DE PARTÍCIPS
ANY 2005	8,04%	4.565	428
ANY 2006	3,35%	4.421	415
ANY 2007	1,96%	4.213	397
ANY 2008**	-0,78%	3.841	389

* L'anunci de rendibilitats passades no és promesa o garantia de rendibilitats futures.

** Dades del primer trimestre de 2008.