

Caixa Enginyers Tresor, PP

Renda fixa

Informe de gestió

EVOLUCIÓ DELS MERCATS DURANT EL SEMESTRE

El segon semestre de l'any 2009 ha estat extremadament positiu per als mercats de renda variable i de renda fixa corporativa. El petroli ha pujat més d'un 13% des dels nivells assolits a finals de l'any passat; el dòlar gairebé no ha variat i ha perdut simplement un 2%, i l'or ha guanyat més d'un 17%. El creixement econòmic ha tornat al terreny positiu i, si bé els nivells d'ocupació no han millorat, s'ha frenat el deteriorament de la primera part de l'any. Durant el primer semestre s'han vist els mínims de renda variable i una recuperació espectacular en termes relatius, mentre que el segon semestre s'ha experimentat una reducció important de la volatilitat i una continuació de les pujades. Així, doncs, l'S&P 500 ha guanyat més d'un 20%; l'EURO STOXX 50, més del 24%; el Nikkei s'ha quedat bastant enrere, amb una rendibilitat inferior al 7%, i els mercats emergents han mostrat un comportament molt dispar, tot i que, en general, les rendibilitats han estat de doble dígit (destaca el 44% de Rússia). Els plans d'estímul de l'economia preparats pels governs de tot el món han dinamitzat tant el crèdit com el consum i, si bé no s'ha abandonat del tot la situació de crisi, les perspectives han millorat considerablement. Els resultats corporatius han estat millors del que s'esperava, encara que les notícies positives han vingut principalment per la part de reducció de costos (majoritàriament laborals). El següent pas en la recuperació ha de ser una millora dels ingressos i una reactivació del consum que significaria un retorn a la creació d'ocupació. Els tipus oficials es mantenen en mínims per no llustrar l'economia, mentre que als països desenvolupats s'espera un període de creixement sostenible, encara que no tan elevat com en el cicle anterior.

Polítiques d'inversió i criteris de valoració

La cartera es materialitza en renda fixa a curt termini amb una durada mitjana no superior a 18 mesos. La política d'inversió d'aquest fons de capitalització s'encamina a la inversió en deute públic (amb un mínim del 75%) emès pels governs de la zona euro, en euros. El fons té com a índex de referència les Lletres del Tresor a 3 mesos.

El fons pot invertir un màxim del 25% del seu patrimoni en altres valors de renda fixa diferents del deute públic emès pels governs de la zona euro, negociats en un mercat secundari organitzat i que disposin d'una qualificació creditícia equivalent o superior a A+, A1 o assimilats, així com en dipòsits en entitats de crèdit que tinguin aquesta qualificació mínima reconeguda i en instruments del mercat monetari que compleixin aquest requisit.

El dit fons pot fer servir instruments financers derivats amb la finalitat d'assegurar una cobertura adequada dels riscos assumits en tota la cartera o en una part d'aquesta i com a inversió per gestionar la cartera de manera eficaç. Aquests derivats han de tenir com a subjacent valors de renda fixa, tipus d'interès o índexs de renda fixa en euros.

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 componen la cartera del fons es valoren al seu preu de mercat o valor de realització.

Denominació del Fons

CAIXA D'ENGINYERS 5, FONS DE PENSIONS

Denominació del Pla

CAIXA ENGINYERS TRESOR, PLA DE PENSIONS

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: 7,52815 euros
 Patrimoni del fons a 31/12/2009 (milers d'euros): 3.148
 Nombre de partícips: 264

COMISSIONS
 Gestió: 0,95% sobre patrimoni
 Dipòsit: 0,10% sobre patrimoni efectiu

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

Fets rellevants

CAIXA D'ENGINYERS PENSIONS, EGFP, SAU (Gestora del Fons) està participada en un 100% per CAIXA D'ENGINYERS (Dipositària del Fons). Tanmateix, ambdues Entitats mantenen independència en la gestió. Durant el present semestre 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 16.183 milers d'euros.

S'han realitzat operacions amb derivats durant el semestre, amb una cartera a l'últim dia del període de 17 posicions venudes en Futurs Schatz Marzo 2010.

Durant el semestre, no s'han produït modificacions normatives a 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 (%)	PATRIMONI MIG (milers d'euros)	NOMBRE DE PARTÍCIPS
15 ANYS ⁽¹⁾	-	-	-
10 ANYS ⁽¹⁾	-	-	-
5 ANYS ⁽²⁾	4,22%	4.263	407
3 ANYS ⁽³⁾	3,01%	4.196	390
ANY 2008 ⁽⁴⁾	3,72%	3.731	358
ANY 2009 ⁽⁵⁾	1,90%	3.017	264

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

(1) No existeixen dades per a aquest període

(2) Rendibilitat Mitjana Anual des de 2004 fins 2008.

(3) Rendibilitat Mitjana anual des de 2006 fins 2008.

(4) Rendibilitat Acumulada a l'exercici 2008.

(5) Rendibilitat Acumulada al segon semestre de 2009.