

Caixa Enginyers Tresor, P. P.

Renda fixa curt termini

Informe de gestió

EVOLUCIÓ DELS MERCATS DURANT EL TRIMESTRE

Durant el primer trimestre del 2011 hem vist una certa recuperació dels actius més castigats durant 2010. Espanya va reduir significativament la seva prima de risc i les borses (i els sectors) més penalitzats l'any anterior, han començat aquest 2011 amb avenços importants, només l'Ibex 35 s'anota en el que va d'any un +7,28%.

També hem experimentat un d'aquests desastres naturals que poden canviar el curs de l'economia mundial, el terratrèmol del Japó. Després d'unes setmanes en què ha regnat la confusió, les coses han tornat a una certa normalitat. És cert que les conseqüències sobre el Japó i el seu entorn més immediat seran greus, però l'efecte final sobre la resta del món serà bastant menor del que s'estimava al principi.

En un entorn de mercat en què les rendibilitats de la borsa han estat força atractives (MSCI World pujant més d'un 4%, MSCI Emerging mica més d'un 1,5%), i amb la publicació de resultats empresarials confirmant una recuperació ja anunciada per la millora de les dades macro a nivell global, no sembla que els riscos geopolítics i derivats del preu de les matèries primeres preocupin massa al mercat.

En una situació tan complexa i volàtil com la d'aquest inici d'any, destaca la caiguda del dòlar enfront de l'euro, un -5,79%.

Polítiques d'inversió i criteris de valoració

Com a mínim, el 75% del patrimoni del Fons es materialitzarà en inversions en deute públic i instruments del mercat monetari emesos per països membres de la zona euro, governs regionals d'aquests països, comunitats autònomes o organismes de caràcter públic, cotitzats en mercats oficials i organitzats. Serà computable com a deute de l'Estat Espanyol, els bons que comptin amb aval de l'Estat, i es podrà invertir en aquests un màxim del 20% del patrimoni. Com a màxim, el 25% del patrimoni podrà invertir en altres valors de renda fixa diferents dels anteriors, d'emissors de països de la zona euro i cotitzats en mercats oficials i organitzats. També computen en aquesta limitació les inversions en dipòsits a la vista, o líquids, de venciment no superior a un any, i instruments del mercat monetari emesos per empreses privades de reconeguda solvència.

Aquestes emissions han de tenir un ràting mínim de A + segons Standard & Poor's, o equivalents. La durada mitjana de la cartera no podrà superar els 18 mesos.

El fons no invertirà en actius de renda fixa denominats en divises diferents a l'euro.

Així mateix, el Fons té previst utilitzar instruments financers derivats negociats en mercats organitzats de derivats amb la finalitat de cobertura i com inversió. Els derivats contractats amb finalitat de cobertura no podran comprometre més del 100% del patrimoni del Fons. Els derivats contractats amb finalitat d'inversió no podran comprometre més del 10% del patrimoni del Fons. Les primes pagades en opcions no podran superar el 10% del patrimoni del Fons.

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).

Denominació del Fons

CAIXA D'ENGINYERS 5, FONS DE PENSIONS

Denominació del Pla

CAIXA ENGINYERS TRESOR, PLA DE PENSIONES

Dades generals

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

Tipus d'actius

Liquiditat i Renda Fixa: 100%

Informació complementària

Valor liquidatiu: 7,30377 euros
 Patrimoni del fons a 31/03/2011 (milers d'euros): 983
 Nombre de partícips: 124

COMISSIONS

Gestió: 0,95% sobre patrimoni
 Dipòsit: 0,10% sobre patrimoni efectiu (podran afegir altres gastos de dipositaris sempre que no sobrepassin el límit legal del 0,50%)

Sociedad gestora: Caixa d'Enginyers Vida, SAU
 Sociedad dipositaris: Caixa d'Enginyers, SCC
 Auditor: Deloitte, S.L.

Fets rellevants

CAIXA ENGINYERS VIDA, S.A.U. (Gestora del Fons) està participada en un 100% per CAIXA D'ENGINYERS, SCC (Dipositaris del Fons). No obstant això, ambdues Entitats mantenen independència en la gestió.

Durant el trimestre, el Fons ha realitzat operacions en què el dipositari ha fet de contrapartida, per un import de 1.345 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 (%) | PATRIMONI MITJÀ (milers d'euros) | NOMBRE DE PARTÍCIPI |
|----------------------------|------------------|----------------------------------|---------------------|
| 15 ANYS ¹ | - | - | - |
| 10 ANYS ² | - | - | - |
| 5 ANYS ³ | 1,38% | 3.585 | 296 |
| 3 ANYS ⁴ | 0,53% | 3.024 | 293 |
| ANY 2010 ⁵ | -3,81% | 2.350 | 152 |
| Acumulat 2011 ⁶ | 0,86% | 1.034 | 124 |

¹ L'anunci de rendibilitats passades no és promesa o garantia de rendibilitats futures.

² Rendibilitat Mitjana Anual des de 1995 fins a 2010.

³ Rendibilitat Mitjana Anual des de 2000 fins a 2010.

⁴ Rendibilitat Mitjana Anual des de 2005 fins a 2010.

⁵ Rendibilitat Mitjana Anual des de 2007 fins a 2010.

⁶ Rendibilitat Acumulada en l'exercici 2010.

⁶ Rendibilitat Acumulada fins el primer trimestre de 2011.

