

Pla de Pensions dels Enginyers 6

Renda fixa

Informe de gestió

EVOLUCIÓ DELS MERCATS DURANT EL SEMESTRE

El primer semestre de l'any 2008 ha estat històric pel que fa a rècords negatius. El petroli no només ha superat la barrera dels 100 \$ el barril, sinó que també ha acabat el semestre per damunt dels 140 \$; l'eurodòlar s'ha situat de nou en mínims davant de l'euro, i les matèries primeres agrícoles acumulen increments de més del 20%. Tot això s'ha traduït en un entorn inflacionista i de creixement baix que ha fet augmentar les primes de risc, tant per a la renda variable com per a la renda fixa. Així, l'S&P 500 perdia un 12,83%, l'Euro Stoxx 50 un 23,79%, el Nikkei 225 un 11,93% i l'MSCI World (euro) baixava un 18,11%. L'IBEX-35 no n'ha estat l'excepció i ha caigut un 20,66% aquesta primera meitat de l'any. Les divises han reflectit les previsions pessimistes per als EUA i l'euro s'ha enfortit davant el bitllet verd gairebé el 8% i ha iniciat el que sembla el tercer any d'augment. L'or continua sent l'únic refugi contra la inflació per a molts inversors i guanya una mica més d'un 10% aquest any.

La crisi de les hipoteques *subprime* s'ha anat prolongant i ha afectat diversos bancs dels Estats Units, i fins i tot ha arribat a provocar la venda forçosa de Bear & Sterns a JPMorgan per menys del 5% del valor que la companyia tenia un any abans. No obstant això, molts dels efectes negatius derivats de la crisi financera global i de l'augment del preu del cru ja estan descomptats. Cal tenir en compte que el mercat de renda variable anticipa caigudes en beneficis del 30 o el 40% i que, per tant, és arriscat en la mesura en què les revisions a la baixa no arribin a aquest nivell.

Polítiques d'inversió i criteris de valoració

La cartera es materialitza en gran manera en renda fixa, principalment deute públic en euros i deute privat de països de l'OCDE amb qualificació creditícia 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 resta en derivats que obtinguin la rendibilitat garantida. La durada màxima en renda fixa queda establerta en 6 anys.

S'inverteix, com a màxim, el 5% de la cartera en actius expressats en una moneda que no sigui l'euro.

La matriu Caixa d'Enginyers garanteix, externament, un rendiment màxim entre el 80% de la revaloració mitjana mensual d'una cistella de tres índexs borsaris (Euro Stoxx 50, S&P 500 i Nikkei 225) i un rendiment acumulat mínim del 14% (TAE: 1,89%). És a dir, al venciment el 31 de gener de 2012, el valor de liquidació de les participacions subscrites el 31 de gener de 2005 serà, com a mínim, del 114%.

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 6, FONS DE PENSIONS

Denominació del Pla

PLA DE PENSIONS DELS ENGINYERS 6

Dades generals

Núm. Reg. DGS: F1233
Data de constitució: 05/11/2004
Inversió mínima: 30,05 euros

Tipus d'actius

Liquiditat i Renda Fixa: 100,00%

Informació complementària

Valor liquidatiu: 6,12004 euros
Patrimoni del fons (milers d'euros): 6.431
Nombre de partícips: 537

COMISSIONS
Gestió: 1,10% 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 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 1.858 milers d'euros.

Durant el semestre, 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 PARTÍCIPI
ANY 1993***	-	-	-
ANY 1998***	-	-	-
ANY 2003***	-	-	-
ANY 2005	6,93%	7.869	609
ANY 2007	4,44%	7.973	568
ANY 2008**	-15,50%	6.431	537

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

** Dades del primer semestre de 2008.

*** No hi ha dades per aquest període.