

Caixa Enginyers Tresor, PP

Renda fixa

Informe de gestió

EVOLUCIÓ DELS MERCATS DURANT EL TRIMESTRE

Durant el tercer trimestre del 2009 la renda variable ha continuat amb una tendència alcista marcada des de mínims de l'any el març. Així, l'S&P500 va pujar gairebé un 15%, l'Euro Stoxx 50 un 19,61% i l'Ibex 35 un 20,11%. Rússia va guanyar un 27,10%, Índia un 18,17% i l'MSCI Emerging Markets un 20,06%. L'única excepció han estat els mercats orientals, amb la Xina perdent una mica més d'un 5% i el Nikkei 225 pujant poc menys d'un 2%.

Les dades macroeconòmiques van confirmar que la recuperació econòmica està en marxa, amb indicadors d'activitat industrial mostrant pujades i la confiança del consumidor sortint de la zona de mínims. Amb el diferencial de tipus entre Europa i EUA situat en l'1%, l'euro va recuperar un 4% contra el dòlar. Les matèries primes també van experimentar pujades: el petroli a penes es va moure però l'or va guanyar gairebé un 9% degut a la percepció existent del seu caràcter protector davant les pressions inflacionistes. La renda fixa no va tenir moviments significatius ja que els tipus oficials segueixen estables a la zona de mínims, servint de suport al creixement econòmic. Els mercats de crèdit han recuperat un ritme d'activitat gairebé normalitzat, i els diferencials s'han reduït de manera significativa. L'únic punt negre és l'ocupació, que és probable que segueixi deteriorant-se durant almenys 3 o 4 trimestres més.

Pel costat corporatiu, les companyies han publicat resultats bastant millors d'allò esperat gràcies als esforços realitzats en la reducció de costos. Alguns sectors han vist també com les vendes començaven a incrementar-se, però farà falta entrar en una fase de creixement sostingut perquè aquesta tendència es consolidi.

Polítiques d'inversió i criteris de valoració

La cartera es materialitza en renda fixa a curt termini amb durada mig no superior a 18 mesos. La política d'inversió d'aquest fons de capitalització està encaminada a la inversió en Deute Públic (amb un mínim del 75%) emesa pels Governos de la Zona Euro, en euros. El fons tindrà com index de referència les Lletres del Tresor a 3 mesos.

El fons podrà invertir un màxim del 25% del seu patrimoni en altres valors de Renda Fixa diferents del deute Públic emesa pels Governos de la Zona Euro, negociats en un mercat secundari organitzat i que comptin amb una qualificació creditícia equivalent o superior a A+, A1 o assimilats, així com en dipòsits en entitats de crèdit que tinguin reconeguda aquesta qualificació mínima i en instruments del mercat monetari que compleixin l'esmentat requisit.

L'esmentat fons podrà utilitzar instruments financers derivats amb la finalitat d'assegurar una adequada cobertura dels riscos en tota o part de la cartera i com inversió per gestionar eficaçment la cartera. Els esmentats derivats tindran com subjacent valors de renda fixa, tipus d'interès o índexs de renda fixa en euros.

El fons es valora d'acord amb allò disposat en el Reglament de Plans i Fons de Pensions (RD 1684/2007, de 14 de desembre), 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 D'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: 7,54434 euros
Patrimoni del fons a 30/09/09 (milers d'euros): 3.121
Nombre de partícips: 265

COMISSIONS

Gestió: 0,95% 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 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 6.998 milers d'euros.

S'han realitzat operacions amb derivats durant el trimestre, amb una cartera a últim dia del període de 11 posicions venudes en Futurs Schatz Dec. 09.

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 PARTÍCIPI
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	2,12%	2.922	265

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

¹ No existeixen dades a aquest període.

² Rendibilitat Mitjana Anual des de 2004 fins a 2008.

³ Rendibilitat Mitjana Anual des de 2006 fins a 2008.

⁴ Rendibilitat Acumulada en l'exercici 2008.

⁵ Rendibilitat Acumulada fins al tercer trimestre de 2009.