

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 llastrar 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 està formada, fins a un 75%, per renda variable comunitària. És materialitzada, bàsicament, en valors de gran capitalització i de capitalització mitjana, l'índex de referència dels quals és l'MSCI Europe. En situacions de normalitat del mercat, la inversió en renda variable s'ha de situar entre el 50 i el 75%.

La resta de la inversió es fa en renda fixa pública europea i en renda fixa privada dels mateixos mercats 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%, així com en altres mercats admissibles legalment. Això no significa haver de renunciar a cap altre tipus d'inversió permès per la legislació vigent, tant per motius de cobertura com d'inversió. La durada màxima en renda fixa queda establerta en 10 anys.

El Benchmark de renda fixa s'aplicarà en un 65% el IBOXX Corporates 3-5 anys i en un 35% el IBOXX Deute Públic 3-5 anys.

S'inverteix, com a màxim, el 50% de la cartera en actius expressats en una moneda que no sigui l'euro.

El fons és valorat 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 formin la cartera del fons és valorin segons el seu preu de mercat o segons el valor de realització

Denominació del Fons

CAIXA D'ENGINYERS 2, FONS DE PENSIONS

Denominació del Pla

CAIXA ENGINYERS BORSA, PLA DE PENSIONS

Dades generals

Núm. Reg. DGS: F0645
Data de constitució: 02/06/1999
Inversió mínima: 30,05 euros

Tipus d'actius

Renda Variable: 69,52%
Liquiditat i Renda Fixa: 30,48%

Informació complementària

Valor liquidatiu: 4,53854 euros
Patrimoni del fons a 31/12/09 (milers d'euros): 25.444
Nombre de participants: 2.422

COMISSIONS

Gestió: 2,00% sobre patrimoni
Dipòsit: 0,00% 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 26.011 milers d'euros.

Durant el semestre, no s'han produït modificacions normatives en les especificacions del Pla ni en el seu 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 de euros)	NOMBRE DE PARTICIPS
15 ANYS ⁽¹⁾	-	-	-
10 ANYS ⁽¹⁾	-	-	-
5 ANYS ⁽²⁾	-1,99%	33.288	2.660
3 ANYS ⁽³⁾	-9,41%	36.291	2.796
ANY 2008 ⁽⁴⁾	-35,38%	31.060	2.550
ANY 2009 ⁽⁵⁾	15,05%	23.338	2.422

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

(1) No existeixen dades en aquest període.

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

(3) Rendibilitat Mitja Anual des de 2006 fins 2008.

(4) Rendibilitat Acumulada a l'exercici 2008.

(5) Rendibilitat Acumulada en el segon semestre 2009.