

Informe de gestió

EVOLUCIÓ DELS MERCATS DURANT EL TRIMESTRE

El primer trimestre de 2010 s'ha iniciat de manera positiva per als mercats en general, degut a que la recuperació econòmica continua en curs. En la renda variable s'han observat diversos escenaris: mentre que en certs països (Espanya, Grècia, Portugal, Itàlia, Xina) les borses han caigut, en altres (EUA, Rússia, Alemanya, Japó) han pujat amb força. Per part de la renda fixa corporativa, els diferencials de crèdit s'han reduït i el comportament ha estat en general positiu. Però a la renda fixa governamental, els diferencials de la zona euro s'han disparat fins màxims a causa dels temors sobre la situació a Grècia, Portugal i Espanya, portant a la resta de països europeus a també haver de pagar més per el seu deute amb el que els preus s'han vist pressionats a la baixa.

El petroli ha encadenat el seu cinquè trimestre consecutiu amb pujades, igual que l'or. El dòlar ha recuperat bastant terreny contra l'euro, situant-se en el 1,35 contra el 1,43 amb el que havia començat l'any. Val la pena destacar també el moviment del ien, que ha guanyat un 5% contra l'euro en el trimestre.

La desocupació s'ha estabilitzat als EUA el que ha propiciat una certa millora en el consum i en el mercat immobiliari. Això, juntament amb el moviment del dòlar, ha ajudat a les economies exportadores de la zona euro i al final de la recessió, encara que no per a tots els països.

Els tipus oficials segueixen en mínims ja que els bancs centrals continuen pendents de qualsevol indicador d'una possible reducció del creixement i es mantindran en aquesta situació durant almenys un altre trimestre més.

Polítiques d'inversió i criteris de valoració

La cartera es materialitza en renda fixa a curt termini amb durada mitja 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 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 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 complementaria

Valor liquidatiu: 7,53558 euros
Patrimoni del fons a 31/03/10 (milers d'euros): 2.949
Nombre de partícips: 258

COMISSIONS

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

Sociedad gestora: Caixa d'Enginyers Vida, S.A.U.
Sociedad dipositària: Caixa d'Enginyers
Auditor: Deloitte, S.L.

Fets rellevants

CAIXA D'ENGINYERS VIDA, S.A.U. (Gestora del Fons) està participada en un 100% per CAIXA D'ENGINYERS (Dipositària del Fons). Tanmateix, ambdues Entitats mantenen independència en la gestió.

Durant l'actual trimestre, no s'han realitzat imposicions a termini fix en dipòsits.

Durant el període, el Fons ha realitzat operacions en les quals el Dipositari ha actuat com a contrapartida, per un import de 3.332 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 de inversions, ni cap altre fet rellevant que la Gestora o la Promotora hagin de posar en coneixement del públic.

Comportament del Fons

PERÍODE	RENDIBILITAT (%)	PATRIMONIO MITG (milers d'euros)	NOMBRE DE PARTÍCEPS
15 ANYS ¹	-	-	-
10 ANYS ²	-	-	-
5 ANYS ³	3,76%	3.994	345
3 ANYS ⁴	2,50%	3.705	299
ANY 2009 ⁵	1,84%	2.986	264
ANY 2010 ⁶	0,10%	3.074	258

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

² No existeixen dades per aquest període.

³ Rendibilitat Mitjana Anual des de 1999 fins a 2009.

⁴ Rendibilitat Mitjana Anual des de 2004 fins a 2009.

⁵ Rendibilitat Mitja Anual des de 2006 fins a 2009.

⁶ Rendibilitat Acumulada en l'exercici 2009.

⁷ Rendibilitat Acumulada fins al primer trimestre de 2010.