



Pla de Pensions COIIM

Renda fixa mixta

Informe de gestió

EVOLUCIÓ DELS MERCATS DURANT EL SEMESTRE

En el primer semestre del 2010 hem vist com els plans d'estímul donaven pas als plans d'ajustament. La crisi del deute sobirà a Grècia ha contaminat per complet els mercats financers. La prima de risc dels països perifèrics de la UE s'ha disparat i l'euro ha estat durament penalitzat pels mercats, caient prop d'un 15% durant el primer semestre. En general els inversors han evitat els actius de risc, i han adoptat un posicionament ultradefensiu, gairebé deflacionista, invertint en "Treasuries", bons de l'estat alemany i or. Per la seva part els bons sobirans dels països perifèrics de la UE (Grècia, Espanya, Irlanda i Portugal, però també Itàlia o França), es veien sotmesos a una forta pressió, per la desconfiança dels inversors sobre la viabilitat dels plans d'ajust.

La renda variable no ha estat aliena a les caigudes, així l'Stoxx Europe 600 es deixava al semestre un 4,16%, l'S&P 500 un 7,57% i el MSCI Emerging Markets un 7,22%. Recentment el FMI ha revisat a l'alça les previsions de creixement econòmic mundial per al 2010 al 4,6%, mentre que ha mantingut la taxa de creixement en el 4,3% per al 2011.

Tant la FED com el BCE han mantingut els tipus sense canvis i persisteixen les mesures de suport a la liquiditat, ja que l'interbancari segueix molt tensionat. De moment no hi ha cap símptoma de pressions inflacionistes.

Per fonamentals la borsa cotitza amb cert descompte i els actuals nivells del "Bund" o el bo a 10 anys americà, ofereixen escàs valor a l'inversor. Creiem que tot i les incerteses i les incògnites que persisteixen en el mercat, tindria sentit una certa tornada a la normalitat.

Polítiques d'inversió i criteris de valoració

L'actiu del fons es materialitza, en un percentatge màxim del 30%, en renda variable de la zona euro i, en un percentatge mínim del 70%, en renda fixa de la mateixa zona i amb una qualificació mínima de BB- (segons el que determini qualsevol de les agències de qualificació més importants). El percentatge màxim de la cartera que es pot invertir en actius amb una qualificació inferior a BBB és del 10%. En moneda que no sigui l'euro, s'hi inverteix, com a màxim, el 5% de la cartera.

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

F.P. ASOCIADO DE LOS COLEGIADOS DEL COIIM

Denominació del Pla

PLA DE PENSIONES ASOCIAT DELS COLEGIATS DEL COIIM

Dades generals

Núm. Reg. D.G.S.: F1087
Data de constitució: 18/07/2003
Inversió mínima: 50,00 euros

Tipus d'actius

Renda Variable: 22,40%
Liquiditat i Renda Fixa: 77,60%

Informació complementària

Valor liquidatiu: 6,68920 euros
Patrimoni del fons a 30/06/10 (milers d'euros): 3.818
Nombre de partícips: 287

COMISSIONS

Dipòsit: 0,05% sobre patrimoni efectiu
Gestió: Aquesta comissió varia segons patrimoni gestionat:
Inferior a 600.000,00 €: 0,35% sobre patrimoni efectiu
De 600.000 € a 2.999.999 €: 0,30% sobre patrimoni efectiu
De 3.000.000 a 5.999.999 €: 0,22% sobre patrimoni efectiu
Superior a 6.000.000 €: 0,12% sobre patrimoni efectiu

Sociedad gestora: Caixa d'Enginyers Vida, S.A.U.

Sociedad depositària: 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 el període, el Fons ha realitzat operacions en les quals el Dipositari ha actuat com a contrapartida, per un import de 8.647 milers d'euros.

L'1 de juliol de 2010, el Consell d'Administració de Caixa Enginyers Vida, SAU ha aprovat modificacions en la política d'inversions del Fons, sense comportar canvis substancials respecte a la vigent. Trobarà disponible al web de Caixa d'Enginyers el document que recull la versió actual d'aquesta política.

Comportament del Fons

PERÍODE	RENTABILITAT (%)	PATRIMONIO MITG (milers d'euros)	NOMBRE DE PARTÍCEPS
15 ANYS ¹	-	-	-
10 ANYS ²	-	-	-
5 ANYS ³	2,64%	2.917	200
3 ANYS ⁴	-0,16%	3.486	225
ANY 2009 ⁵	7,77%	2.999	271
ANY 2010 ⁶	-3,17%	3.796	287

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

¹ No existeixen dades per aquest període.

² Rendibilitat Mitjana Anual des de 1999 fins a 2009.

³ Rendibilitat Mitjana Anual des de 2004 fins a 2009.

⁴ Rendibilitat Mitjana Anual des de 2006 fins a 2009.

⁵ Rendibilitat Acumulada en l'exercici 2009.

⁶ Rendibilitat Acumulada fins al primer semestre de 2010.