

Caja Ingenieros Renta Fija, P. P.

Renta fija

Informe de gestión

EVOLUCIÓN DE LOS MERCADOS DURANTE EL TRIMESTRE

Durante el tercer trimestre del 2009 la renta variable ha seguido la senda alcista marcada desde mínimos del año en marzo. Así, el S&P500 subió casi un 15%, el Euro Stoxx 50 un 19,61% y el Ibex 35 un 20,11%. Rusia ganó un 27,10%, India un 18,17% y el MSCI Emerging Markets un 20,06%. La única excepción han sido los mercados orientales, con China perdiendo algo más de un 5% y el Nikkei 225 subiendo poco menos de un 2%.

Los datos macroeconómicos confirmaron que la recuperación económica está en marcha, con indicadores de actividad industrial mostrando subidas y la confianza del consumidor saliendo de la zona de mínimos. Con el diferencial de tipos entre Europa y EEUU situado en el 1%, el euro recuperó un 4% contra el dólar. Las materias primas también experimentaron subidas: el petróleo apenas se movió pero el oro ganó casi un 9% debido a la percepción existente de su carácter protector ante las presiones inflacionistas. La renta fija no tuvo movimientos significativos ya que los tipos oficiales siguen estables en la zona de mínimos, sirviendo de soporte al crecimiento económico. Los mercados de crédito han recuperado un ritmo de actividad casi normalizado, y los diferenciales se han reducido de manera significativa. El único punto negro es el empleo, que es probable que siga deteriorándose durante al menos 3 o 4 trimestres más.

Por el lado corporativo, las compañías han publicado resultados bastante mejores de lo esperado gracias a los esfuerzos realizados en la reducción de costes. Algunos sectores han visto también como las ventas empezaban a incrementarse, pero hará falta entrar en una fase de crecimiento sostenido para que esta tendencia se consolide.

Política de inversión y criterios de valoración

La cartera se materializa en un 100% en renta fija, principalmente deuda pública en euros y privada de países de la OCDE con calificación no inferior a BB-, siempre que el porcentaje máximo de cartera en activos por debajo de BBB no supere el 10% y la inversión en activos BBB sea, como máximo, del 25%, así como en otros mercados legalmente admisibles, sin renunciar a cualquier otro tipo de inversión permitida por la legislación vigente tanto por motivos de cobertura como de inversión. La duración máxima en renta fija se establece en 10 años. El Benchmark a seguir por el fondo será en un 65% el IBOXX Corporales 1-3 años y en un 35% el IBOXX Deuda Pública 1-3 años.

Como máximo el 50% de la cartera está invertido en activos en moneda diferente al euro.

El fondo se valora de acuerdo con lo dispuesto en el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones (RD 1684/2007, de 14 de diciembre), de forma que los activos que componen la cartera del fondo se valoran a su precio de mercado o valor de realización.

Denominación del Fondo

CAJA DE INGENIEROS 4, FONDO DE PENSIONES

Denominación del Plan

CAJA INGENIEROS RENTA FIJA, PLAN DE PENSIONES

Datos generales

Núm. Reg. D.G.S.: F0839
Fecha de constitución: 09/08/2001
Inversión mínima: 30,05 euros

Tipo de activos

Liquidez y Renta Fija: 100,00%

Información complementaria

Valor liquidativo: 6,75346 euros
Patrimonio del fondo a 30/09/09 (miles de euros): 19.162
Número de partícipes: 1.286

COMISIONES

Gestión: 1,50% sobre patrimonio
Depósito: 0,00% sobre patrimonio efectivo

Sociedad gestora: Caja de Ingenieros Pensiones, EGFP, SA
Sociedad depositaria: Caja de Ingenieros
Auditor: Deloitte, SL

Hechos relevantes

CAJA DE INGENIEROS PENSIONES, E.G.F.P., S.A.U. (Gestora del Fondo) está participada en un 100% por CAJA DE INGENIEROS (Depositaria del Fondo). Sin embargo, ambas Entidades mantienen independencia en la gestión. Durante el presente trimestre, no se han efectuado imposiciones a plazo fijo en depósitos.

Durante el periodo, el Fondo ha realizado operaciones en las que el Depositario ha actuado como contrapartida, por un importe de 54.484 miles de euros.

Se han realizado operaciones con derivados durante el trimestre, con una cartera a último día del periodo de 12 posiciones vendidas en Futuros Schatz Dec. 09 y 15 posiciones vendidas en euro-bobl Dec. 09

Durante el trimestre, no se han producido modificaciones normativas en las especificaciones del Plan ni en el funcionamiento del Fondo o de su política de inversiones, ni ningún otro hecho relevante que la Gestora o la Promotora deban poner en conocimiento público

Comportamiento del Fondo

PERIODO	RENTABILIDAD (%)	PATRIMONIO MEDIO (miles de euros)	NÚMERO DE PARTÍCIPES
15 AÑOS ¹	-	-	-
10 AÑOS ¹	-	-	-
5 AÑOS ²	1,11%	10.392	805
3 AÑOS ³	1,33%	11.524	866
AÑO 2008 ⁴	1,53%	20.410	1.375
AÑO 2009 ⁵	3,07%	19.247	1.286

*El anuncio de rentabilidades pasadas no es promesa o garantía de rentabilidades futuras.

¹ No existen datos a este periodo.

² Rentabilidad Media Anual desde 2004 hasta 2008.

³ Rentabilidad Media Anual desde 2006 hasta 2008.

⁴ Rentabilidad Acumulada en el ejercicio 2008.

⁵ Rentabilidad Acumulada hasta el tercer trimestre 2009.