

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.

Políticas de inversión y criterios de valoración

La cartera se materializa en renta fija a corto plazo con duración media no superior a 18 meses. La política de inversión de este fondo de capitalización está encaminada a la inversión en Deuda Pública (con un mínimo del 75%) emitida por los Gobiernos de la Zona Euro, en euros. El fondo tendrá como índice de referencia las Letras del Tesoro a 3 meses.

El fondo podrá invertir un máximo del 25% de su patrimonio en otros valores de Renta Fija distintos de la Deuda Pública emitida por los Gobiernos de la Zona Euro, negociados en un mercado secundario organizado y que cuenten con una calificación crediticia equivalente o superior a A+, A1 o asimilados, así como en depósitos en entidades de crédito que tengan reconocida esa calificación mínima y en instrumentos del mercado monetario que cumplan dicho requisito.

Dicho fondo podrá utilizar instrumentos financieros derivados con la finalidad de asegurar una adecuada cobertura de los riesgos en toda o parte de la cartera y como inversión para gestionar eficazmente la cartera. Dichos derivados tendrán como subyacente valores de renta fija, tipos de interés o índices de renta fija en euros.

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 5, FONDO DE PENSIONES

Denominación del Plan

CAJA INGENIEROS TESORO, PLAN DE PENSIONES

Datos generales

Núm. Reg. D.G.S.: F1086
 Fecha de constitución: 18/07/2003
 Inversión mínima: 30,05 euros

Tipo de activos

Liquidez y Renta Fija: 100,00%

Información complementaria

Valor liquidativo: 7,54434 euros
 Patrimonio del fondo a 30/09/09 (miles de euros): 3.121
 Número de partícipes: 265

COMISIONES

Gestión: 0,95% sobre patrimonio
 Depósito: 0,10% 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, EGFP, SAU (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 6.998 miles de euros.

Se han realizado operaciones con derivados durante el trimestre, con una cartera a último día del periodo de 11 posiciones vendidas en Futuros Schatz 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	4,22%	4.263	407
3 AÑOS ³	3,01%	4.196	390
AÑO 2008 ⁴	3,72%	3.731	358
AÑO 2009 ⁵	2,12%	2.922	265

*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.