

Plan de Pensiones de los Ingenieros 6

Renta fija mixta

Informe de gestión

EVOLUCIÓN DE LOS MERCADOS DURANTE EL TRIMESTRE

Durante el primer trimestre de 2011 hemos visto una cierta recuperación de los activos más castigados durante 2010. España redujo significativamente su prima de riesgo y las bolsas (y los sectores) más penalizados el año anterior, han empezado este 2011 con avances importantes, sólo el Ibex 35 se anota en lo que va de año un +7,28%.

También hemos experimentado uno de esos desastres naturales que pueden cambiar el curso de la economía mundial, el terremoto de Japón. Después de unas semanas en las que ha reinado la confusión, las cosas han vuelto a una cierta normalidad. Es cierto que las consecuencias sobre Japón y su entorno más inmediato serán graves, pero el efecto final sobre el resto del mundo será bastante menor de lo estimado al principio.

En un entorno de mercado en que las rentabilidades de la bolsa han sido bastante atractivas (MSCI World subiendo más de un 4%, MSCI Emerging algo más de un 1,5%), y con la publicación de resultados empresariales confirmando una recuperación ya anunciada por la mejora de los datos macro a nivel global, no parece que los riesgos geopolíticos y derivados del precio de las materias primas preocupen demasiado al mercado.

En una situación tan compleja y volátil como la de este inicio de año, destaca la caída del dólar frente al euro, un -5,79%.

Políticas de inversión y criterios de valoración

El objetivo del Fondo es alcanzar un rendimiento que se sitúe entre un mínimo fijo acumulado del 14% y un rendimiento variable que como máximo podrá ser el 80% de la revalorización media mensual de una cesta de tres índices (DJ Euro Stoxx 50, S&P500 y Nikkei 225), a 31 de enero de 2012 (T.A.E. 1,89%). Caja de Ingenieros, S.C.C. otorga una garantía externa de revalorización a favor del partícipe.

Para alcanzar este objetivo, el Fondo dirigirá su política de inversiones a la constitución de una cartera con renta fija y derivados. La inversión en activos de renta fija se materializará principalmente en títulos de deuda pública y privada o instrumentos del mercado monetario cotizados en mercados oficiales y organizados de países de la OCDE. Deberán poseer calificación crediticia igual o superior a grado de inversión (superior a BBB-, según Standard & Poor's o equivalentes). En caso de bajada de rating por debajo de esta categoría, estas posiciones no podrán superar el 10% del patrimonio. No se admitirán bonos con rating inferior a BB-.

El Fondo no invertirá en activos de renta fija denominados en divisas diferentes al Euro.

Asimismo, el Fondo tiene previsto utilizar instrumentos financieros derivados no contratados en mercados organizados de derivados con la finalidad de conseguir la parte variable del objetivo de rentabilidad.

El Fondo se valora de acuerdo con lo dispuesto en el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones (RD 304/2004, de 20 de febrero).

Denominación del Fondo

CAJA DE INGENIEROS 6, FONDO DE PENSIONES

Denominación del Plan

PLAN DE PENSIONES DE LOS INGENIEROS 6

Datos generales

Núm. Reg. D.G.S.: F1233
 Fecha de constitución: 05/11/2004
 Inversión mínima: 30,05 euros

Tipo de activos

Liquidez y Renta Fija: 87,83%
 Derivados: 12,17%

Información complementaria

Valor liquidativo: 6,49743 euros
 Patrimonio del fondo a 31/03/2011 (miles de euros): 4.582
 Número de partícipes: 472

COMISIONES

Gestión: 1,10% sobre patrimonio
 Depósito: 0,10% sobre patrimonio (se podrán añadir otros gastos de depositaria siempre que no rebasen el límite legal del 0,50%)

Entidad Gestora: Caja Ingenieros Vida, S.A.U.
 Entidad Depositaria: Caja de Ingenieros, S.C.C.
 Auditor: Deloitte, S.L.

Hechos relevantes

CAJA INGENIEROS VIDA, S.A.U. (Gestora del Fondo) está participada en un 100% por CAJA DE INGENIEROS, S.C.C. (Depositaria del Fondo). Sin embargo, ambas Entidades mantienen independencia en la gestión.

Durante el trimestre, el Fondo no ha realizado operaciones en las que el Depositario haya actuado como contrapartida.

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 ²	-	-	-
5 AÑOS ³	-0,18%	6.346	538
3 AÑOS ⁴	-1,05%	5.288	510
AÑO 2010 ⁵	-0,28%	4.807	477
Acumulado Año ⁶	0,78%	4.594	472

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

¹ Rentabilidad Media Anual desde 1995 hasta 2010.

² Rentabilidad Media Anual desde 2000 hasta 2010.

³ Rentabilidad Media Anual desde 2005 hasta 2010.

⁴ Rentabilidad Media Anual desde 2007 hasta 2010.

⁵ Rentabilidad Acumulada en el ejercicio 2010.

⁶ Rentabilidad Acumulada hasta el primer trimestre de 2011.

