

Informe de Gestión

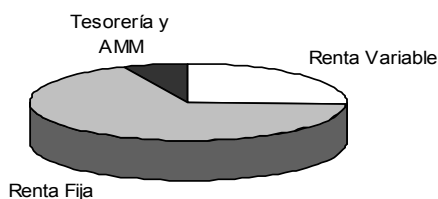
El segundo semestre de 2011 ha sido muy complicado para las bolsas y el mercado de deuda en general. El sector financiero sigue siendo objeto de las ayudas del BCE, que, aunque formalmente no está realizando un quantitative easing o flexibilización cuantitativa como la FED, está aplicando medidas no convencionales cada vez con más frecuencia. Adicionalmente, la institución presidida por Mario Draghi acometía en diciembre una nueva rebaja del precio del dinero de 25 puntos básicos, hasta situarlo en el 1%. El euro cedía un 10,68% frente al dólar en el semestre; la debilidad del euro responde tanto a factores coyunturales (costes de financiación de países periféricos) como estructurales (poca o nula consolidación presupuestaria y fiscal en el ámbito europeo). La fortaleza del dólar se tradujo en una caída del oro en el último trimestre, aunque el semestre cerraba con avances de más del 4%. En general, materias primas y mercados emergentes experimentaron descensos importantes, muy correlacionados con las revisiones a la baja de las estimaciones del PIB mundial por parte de organismos internacionales y con los problemas de financiación de los países periféricos de la UE. Así, los países BRIC retrocedían de media en la segunda mitad del año un 16% y el índice de materias primas Thomson Reuters/Jefferies CRB cedía un 9,70% en el mismo periodo.

En Europa, el tensionamiento de las primas de riesgo gubernamentales se extendió al sector privado a partir de junio, con una severa ampliación de los diferenciales de crédito en casi todos los sectores. Además, Italia volvía a escena como la principal amenaza de la UE, al dispararse su prima de riesgo por encima de los 500 puntos básicos a final de año (en España, la prima de riesgo cerraba en 326 p. b.). Las bolsas europeas reflejaron esa debilidad con descensos generalizados en todas las plazas, con caídas importantes en el selectivo alemán y francés (-20,04% y -20,65%, respectivamente).

En definitiva, un entorno de mercado donde se penaliza cualquier activo con una rentabilidad atractiva para el inversor. Sin embargo, como ya comentamos en anteriores ocasiones, este escenario de mercado debe inscribirse en un ciclo económico de recuperación frágil y en que los tipos oficiales de EE. UU. y Europa siguen en una zona de mínimos históricos.

Composición de la Cartera

Renta Variable	25,58%
Renta Fija	67,78%
Tesorería y AMM	6,64%


Rentabilidad Histórica

	31/12/2011
Acumulado Año	-3,42%
Año 2011	-3,42%
Rentabilidad Media Anual 3 años	0,82%
Rentabilidad Media Anual 5 años	-1,10%
Rentabilidad Media Anual 10 años	-
Rentabilidad Media Anual 15 años	-

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

Hechos Relevantes

CAJA INGENIEROS VIDA (Entidad Gestora) y CAJA DE INGENIEROS (Entidad Depositaria) pertenecen al mismo Grupo Financiero, cumpliendo los requisitos de separación exigidos por la legislación vigente. Asimismo, hay establecidos procedimientos para evitar conflictos de interés y para realizar operaciones vinculadas, que en este semestre han supuesto 1.618 miles de euros.

Información General

Denominación del Fondo:	FP Asociado de los Colegiados del COIIM
Entidad Gestora:	Caja de Ingenieros Vida, SAU
Entidad Depositaria:	Caja de Ingenieros, SCC
Entidad Promotora:	COIIM
Entidad Auditora:	Deloitte, SL
Fecha Constitución:	18/07/2003
Código DGS:	F-1087
Vocación Inversora:	Renta Fija Mixta
Perfil de Riesgo:	Moderado
Inversión Mínima:	50,00 euros

Datos Patrimoniales

Patrimonio:	3.080 miles de euros
Valor Liquidativo:	6,56873
Número partícipes:	281

Comisiones

Gestión ⁽¹⁾ :	Inferior a 600.000 €:	0,35% sobre patrimonio
	De 600.000 € a 2.999.999,99 €:	0,30% sobre patrimonio
	De 3.000.000 € a 5.999.999 €:	0,22% sobre patrimonio
	Superior a 6.000.000 €:	0,12% sobre patrimonio
Depósito ⁽²⁾ :		0,05% sobre patrimonio

⁽¹⁾ Comisión por tramos acumulativos.

⁽²⁾ Se podrán añadir otros gastos de depositaria siempre que no rebasen el límite legal del 0,50%.

Evolución del Valor Liquidativo
