MAPFRE RENTA LARGO FONDO DE PENSIONES

INFORME
2º TRIMESTRE 2012

MAGNITUDES BÁSICAS, GASTOS Y RENTABILIDAD

Mapfre Renta Largo Fondo de Pensiones presentaba al cierre del trimestre, según se indica en los cuadros adjuntos, los siguientes datos de patrimonios, valor liquidativo, número de partícipes existentes, gastos que soporta en porcentaje sobre el patrimonio total del fondo y la rentabilidad obtenida en distintos periodos de tiempo:

DATOS DEL FONDO	
PATRIMONIO (Euros)	53.594.472
Nº DE PARTÍCIPES	7.435
Nº DE PARTICIPACIONES	8.768.871,33
VALOR LIQUIDATIVO (Euros)	6,1119

% GASTOS SOBRE PATRIMONIO	
GESTIÓN	1,75
DEPÓSITO	0,05
OTROS	0,00

RENTABILIDAD (1)			
REAL EJERCICIO A LA FECHA	-2,51%		
1 AÑO	–	10 AÑOS	–
3 AÑOS	–	15 AÑOS	–
5 AÑOS	–	HISTÓRICA	1,13%

(1) RENTABILIDAD PASADA NO ES COMPROMISO O GARANTÍA DE RENTABILIDAD FUTURA.

El patrimonio del fondo aumentó un 119,81% sobre los datos del ejercicio anterior a la misma fecha. Por lo que respecta al número de partícipes el incremento alcanzó el 115,82%.
En lo que respecta a la rentabilidad indicada en el cuadro anterior, la rentabilidad real del ejercicio es la comprendida entre el 1 de enero y la fecha a la que se refiere este informe, la rentabilidad histórica anualizada es la obtenida desde la creación del Fondo hasta la fecha. No existen datos de rentabilidad en el resto de plazos, dada la reciente creación del fondo.

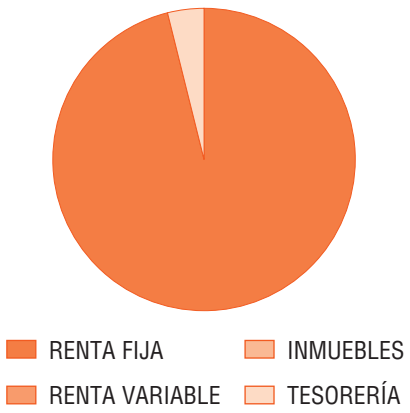
ESTRUCTURA PATRIMONIAL Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

A continuación se muestra un detalle de la composición del patrimonio del fondo, tanto en euros como en porcentaje. Igualmente se adjunta un cuadro resumen con los porcentajes de distribución de la cartera de valores:

COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO AL 30-06-2012			
INVERSIONES EN INMUEBLES		**0,00**	**0,00%**
INVERSIONES FINANCIERAS		**51.656.773,01**	**96,38%**
CARTERA NACIONAL	**36.073.046,15**		67,31%
Activos Monetarios	149.677,81		0,28%
Renta Fija Pública	22.029.658,20		41,10%
Renta Fija Privada	13.893.710,14		25,92%
Adquisiciones temporales	0,00		0,00%
Renta Variable	0,00		0,00%
CARTERA INTERNACIONAL	**15.583.726,86**		29,08%
Renta Fija	15.583.726,86		29,08%
Renta Variable	0,00		0,00%
TESORERÍA		**2.088.311,50**	**3,90%**
OTRAS CUENTAS		**-150.612,38**	**-0,28%**
TOTAL PATRIMONIO		**53.594.472,13**	**100,0%**

IMPORTES EN EUROS

% ACTIVOS SOBRE PATRIMONIO	
FIJA	96,4%
RENTA VARIABLE	0,0%
INMUEBLES	0,0%
TESORERÍA	3,9%



VARIACIÓN SOBRE TRIMESTRE ANTERIOR	
RENTA FIJA	1,2%
RENTA VARIABLE	0,0%
INMUEBLES	0,0%
TESORERÍA	-1,2%

En el cuadro de la izquierda se muestran las variaciones producidas sobre los datos del trimestre anterior, para los activos de renta fija, renta variable, inmuebles y la tesorería.

MAPFRE RENTA LARGO FONDO DE PENSIONES: Es un fondo 100% de **RENTA FIJA** y tiene una cartera de valores totalmente diversificada, tanto en valores de renta fija pública como privada y orientada al medio y largo plazo fundamentalmente.

La política de inversión se va a modificar para ampliar las posibilidades de inversión del fondo, permitiendo la inversión en activos con una calificación crediticia inferior a la hasta ahora establecida. La razón para esta modificación son los cambios sobrevenidos con motivo de los nuevos criterios adoptados por las distintas agencias de Rating.

MERCADOS FINANCIEROS

La debilidad del crecimiento económico europeo se ha acentuado en la primera mitad del año. La consolidación fiscal asociada a los altos niveles de déficit y deuda en los llamados países periféricos y las turbulencias registradas en los mercados financieros han propiciado tasas negativas de crecimiento y han llegado a contaminar las perspectivas de otras áreas geográficas. El problema de fondo se encuentra en unos planes de ajuste económico que no favorecen el crecimiento y en el retraso en la reforma institucional de la Eurozona. Por otra parte, con las políticas monetarias extraordinariamente laxas, la estabilidad de precios se ve amenazada por el reciente repunte de los precios energéticos que no responde a razones de demanda, sino a un aumento de la tensión geopolítica. En este contexto, hay que distinguir la evolución de los tipos de interés del mercado interbancario que han descendido en función de las expectativas de debilidad económica, de los tipos de interés negociados para la renta fija española, que han repuntado en la medida en que la prima de riesgo país ha aumentado. Las inyecciones de liquidez a tres años del BCE provocaron a principios de año un encarecimiento generalizado de los activos hasta ese plazo, pero en los últimos meses, el deterioro de la crisis de la deuda periférica y las menores expectativas de crecimiento económico han vuelto a poner presión sobre los diferenciales de financiación (la prima de riesgo de la deuda pública española a diez años respecto a la alemana se encuentra en el 4,75% frente al 3,25% de finales de diciembre). Respecto a la divisa, a pesar de la ausencia de una recuperación clara en EE.UU. y el mantenimiento de unos diferenciales de tipos a corto plazo favorables a la Unión Europea, la crisis de la deuda y las malas perspectivas para el crecimiento en Europa han terminado por afectar a la cotización del euro en el último trimestre. Así, la moneda europea cierra la primera mitad del año a 1,265 dólares por euro (-2%). Sin embargo, contra el yen japonés termina a 101 yenes por euro ganando un 1% en el año, tras haber cotizado por encima de 110 yenes en marzo.

Las bolsas internacionales lograron en su conjunto, cerrar la primera mitad del año con avances. Los factores dominantes a lo largo del semestre fueron una recuperación en EE.UU., la crisis sin fin de la deuda soberana en Europa y una ralentización del fuerte crecimiento chino.

El Ibex-35, lastrado por la fortísima ampliación de la prima de riesgo, el desplome del sector bancario y el adverso comportamiento de otros valores de elevado peso en el índice, experimenta la peor evolución de los principales mercados bursátiles al perder un 17% en el periodo. Tras cinco meses consecutivos de descensos, el Ibex-35 recuperó posiciones con fuerza el último mes, +16,6%, para terminar en los 7.102 puntos. El acusado deterioro de la situación económica, las continuas revisiones a la baja en las previsiones de crecimiento y la desviación de las cuentas públicas fueron los factores que presionaron al diferencial soberano hasta los 580 pp.bb., provocaron una constante e indiscriminada corriente vendedora sobre los valores españoles. Los acuerdos del Consejo Europeo, abriendo la puerta a una recapitalización directa de la banca y posibles compras de deuda por los fondos de rescate provocaron un cierre de posiciones cortas permitiendo que junio cerrase con un notable repunte tras cuatro semanas de avances.

El saldo del semestre ha sido ligeramente negativo para el índice EuroStoxx50 que a finales del primer semestre acumulaba un retroceso del 2,2%. La fase correctiva, iniciada hacia mediados de marzo, ilustra las preocupaciones de los inversores: los sectores más afectados fueron los más expuestos al ciclo y al riesgo país como automóviles y bancos. El saldo del semestre deja un perfil de empresas privilegiadas por los inversores muy claros: las empresas capaces de generar un crecimiento estable y positivo.

Los mercados norteamericanos cerraron el primer semestre de manera positiva, aunque perdiendo un poco de los fuertes avances del primer trimestre, a lo largo de una corrección registrada en la segunda mitad del periodo. El índice SP500 avanzó un 8,3% medido en USD y un 10,9% medido en euros. Los datos de la economía EE.UU., que sustentaron los avances en el primer trimestre, flojearon durante la segunda mitad del semestre en varios frentes: el mercado de empleo, las encuestas de confianza empresariales, la confianza del consumidor y en menor medida la producción industrial. Sin embargo, el mercado inmobiliario confirmo su tendencia a la mejora.

Los mercados asiáticos lograron una revalorización positiva en el primer semestre 2012 con el índice MSCI Asia Pacific logrando una revalorización del 5,4% (medido en euros), aunque al igual que el conjunto de bolsas internacionales, el segundo trimestre fue ligeramente negativo. China sigue acaparando la atención de los inversores: la desaceleración del crecimiento (que permanece cercano al 8%) permite a las autoridades relajar la política monetaria. De hecho, el Banco Central Chino empezó a recortar tipos una vez confirmada una moderación de las presiones inflacionistas.

OTRA INFORMACIÓN DE INTERÉS

Mapfre Vida Pensiones al cierre de trimestre ha alcanzado una cifra de **PATRIMONIO** total gestionado de 1.401 millones de euros, lo que supuso una disminución del 3,89% sobre el cierre del mismo trimestre en el ejercicio anterior. De este patrimonio 1.144 millones corresponden a fondos de pensiones personales y 257 millones a fondos de empleo. El número de **PARTÍCIPES** entre los que se distribuye dicho patrimonio alcanza en la actualidad los 165.291 lo que ha supuesto una disminución del 1,92% sobre el mismo trimestre del ejercicio anterior.

Tiene a su disposición la página WEB "www.mapfrevidapensiones.com", desde la que podrá realizar distintas operaciones y obtener información relativa a su plan y fondo de pensiones, como consultas de patrimonio y valor liquidativo, normas de funcionamiento del fondo, especificaciones del plan de pensiones, política de inversión, cuentas anuales e informe de auditoría del ultimo ejercicio cerrado y el último informe trimestral publicado. Además, si lo desea también podrá darse de alta desde esa página en la oficina de Internet de Mapfre, desde dónde podrá hacer aportaciones, emitir duplicados, consultar los movimientos y el ver actualizado el valor de los derechos consolidados en su plan de pensiones.

CAMBIO DE DOMICILIO SOCIAL DE LA ENTIDAD GESTORA Y DEL FONDO DE PENSIONES

Con fecha 9 de mayo de 2012, se elevó a escritura pública el cambio de domicilio social de MAPFRE VIDA PENSIONES ENTIDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A. y de todos los fondos que administra, entre los que se encuentra MAPFRE RENTA LARGO FONDO DE PENSIONES, pasando a ser desde esa fecha el siguiente: **Carretera de Pozuelo, 50–1, Módulo Norte - Planta 2ª, 28222 Majadahonda, MADRID.**

LÍMITES DE APORTACIÓN

Los **límites de aportación** a los planes de pensiones en el ejercicio **2012** son los siguientes:

- **Hasta 49 años** de edad se podrán aportar **10.000 euros**.
- **A partir de 50 años cumplidos** este límite máximo es de **12.500 euros**.
- Para **personas con discapacidad** igual o superior al 65% (o del 33% si es psíquica) el límite total es **24.250 euros**, aportados por el propio minusválido o sus familiares, éstos con un límite de **10.000 euros** cada uno.
- Los contribuyentes de IRPF cuyo **cónyuge** no obtenga rentas del trabajo o de actividades económicas o éstas sean inferiores a 8.000 euros anuales, podrán reducir en su Base Imponible, las aportaciones realizadas al plan de pensiones que sea titular dicho cónyuge, con el límite máximo de **2.000 euros** anuales.

Si usted tiene algún **plan de empleo**, los límites mencionados de 10.000€ y 12.500€, son para el conjunto de aportaciones, tanto las propias como las aportaciones efectuadas a su favor por la empresa promotora del plan de empleo.

ENTIDAD GESTORA:	Mapfre Vida Pensiones Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.
ENTIDAD DEPOSITARIA:	Bankia Banca Privada, S.A.U.
AUDITOR DE LOS FONDOS:	Ernst & Young, S. A.

MAPFRE VIDA PENSIONES EGFP, S. A. Registro Mercantil de Madrid. Libro de Sociedades, Hoja n.º 88.218, Folio 69, Tomo 9,457, General 8,200, Sección 3ª y en el Registro Español de Entidades Gestoras de Fondos de Pensiones con el n.º G0121. NIF A-79117750. *www.mapfrevidapensiones.com*