Informe Trimestral 30/06/2013

P.P. CAJA EXTREMADURA 75

Evolución de los Mercados

El segundo trimestre ha sido mucho más volátil que el anterior donde los Bancos Centrales han tenido el máximo protagonismo y la Fed anunció el comienzo del retiro de las políticas ultraexpansivas. La rentabilidades del trimestre de los principales indicadores han sido las siguientes: Eurostoxx 50 -0,82; IBEX-35 -1,99%; SP500 +2,36%; Nikkei +10,32%; MSCI Emerging Markets -9,14%.
Los principales acontecimientos del trimestre han sido:
- El Banco de Japón comunicó que inicia una nueva etapa de flexibilización monetaria tanto en términos cuantitativos, como cualitativos. Duplicará su base monetaria y expandirá el programa de compra de bonos soberanos y activos en el mercado. Todo eso hizo que el yen se desplomase beneficiando a la bolsa japonesa que lleva una rentabilidad acumulada en el año de +30% .
- El BCE recortó los tipos de interés al 0,5% vs 0,75%, marcando un nuevo mínimo histórico. Se alarga la barra libre, como mínimo, hasta julio de 2014.
- La Reserva Federal americana, que en su reunión de fijación de tipos de junio expuso un calendario para reducir su programa de relajación cuantitativa (QE), una retirada que afirmó podría llegar a producirse a fin de año si el desempleo cayera por debajo del 7%.Los comentarios desencadenaron un rápido aumento de las yield de los US Treasuries así como pronunciadas caídas de los títulos y las divisas de mercados emergentes.
-En renta fija, la venta masiva de US Treasuries repercutió en todo el espectro del crédito, y los bonos high-yield también sucumbieron a la presión vendedora.
-Otro acontecimiento que preocupó a los mercados fueron los indicios de una crisis crediticia emergente en China, donde los tipos de los préstamos interbancarios se dispararon por encima del 13%.

Objetivo de Inversión

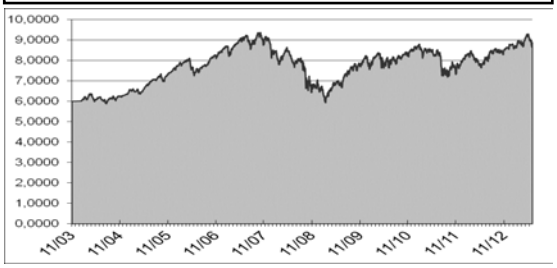
Persigue una apreciación agresiva del capital. Invierte principalmente en Renta Fija y Renta Variable en la Zona Euro, Norteamericana, mundial, y en menor proporción también invierte en regiones o sectores específicos o mercados emergentes. Puede incurrir en riesgo de divisa al invertir una parte de la cartera en países fuera de la Zona Euro.

Plan de Pensiones Integrado en el Fondo de Pensiones CNP VIDA AHORRO AGRESIVO, Gestora: CNP VIDA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A., Depositaria: CECABANK S.A.

Cartera del Fondo de Pensiones

Nombre del Activo	% 31/03/13	% 30/06/13	Importe € 30/06/13
Activos de Renta Variable	**78,86 %**	**72,26 %**	**1.390.048,00**
MORGAN ST INV FUND GLOBAL BRANDS	10,35%	10,60%	203.899,08
LYXOR ETF S&P 500	0,00%	10,51%	202.240,00
MORGAN STANLEY US ADVANTAGE	9,12%	10,49%	201.839,91
AC. BASF AG NUEVA	3,79%	4,00%	76.934,23
FIDELITY FD SOUTH EAST ASIA	4,63%	3,53%	67.797,78
AC.EX GROUPE DANONE	2,64%	2,95%	56.737,44
AC. INDITEX	3,03%	2,92%	56.145,28
AC.EX ALLIANZ AG	2,29%	2,55%	49.053,25
AC.EX AIR LIQUIDE	2,20%	2,31%	44.494,03
AC.EX LVMH	2,14%	2,09%	40.213,50
Otros Activos de Renta Variable	38,67%	20,31%	390.693,50
Activos de Renta Fija	**18,95 %**	**19,88 %**	**382.317,00**
ICO 2,875 15/11/2013	5,00%	5,24%	100.693,00
IMPOSICION PLAZO BANCO SANTANDER 031013	4,95%	5,20%	100.000,00
IMPOSICION PLAZO BANCO SANTANDER 101213	3,96%	4,16%	80.000,00
OBL DEL ESTADO 4,75 30/07/2014	2,57%	2,68%	51.624,00
IMPOSICION PLAZO BANCO SANTANDER 260214	2,47%	2,60%	50.000,00
Activos Monetarios	**2,19 %**	**7,86 %**	**151.173,23**
REPO BON DEL ESTADO 4,75 30/07/2014	0,00%	5,82%	111.999,71
LIQUIDEZ	1,20%	2,04%	39.173,52
REPO CPN ESTADO 30/07/2013	0,99%	0,00%	0,00

Evolución del Valor Liquidativo del Plan

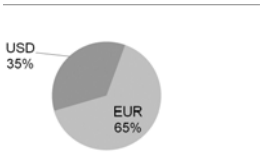


Rentabilidad del Plan (1)

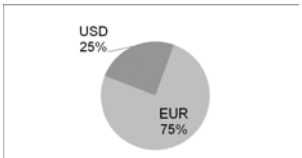
Rentabilidad Acumulada		Media Anual	
3 meses	-0,38 %	3 años	4,52 %
6 meses	3,01 %	5 años	2,12 %
Año en curso	3,01 %	10 años	n / a
Último año (2012)	9,31 %	15 años	n / a
Rentabilidad desde el inicio (*)			47,34 %

(*) fecha de inicio: 28/11/2003

Divisa de los Activos del Fondo



31/03/13



30/06/13

Información adicional:

Tal y como establece el art. 48.4 RPFP, la totalidad de los gastos del fondo de pensiones, en la parte imputable al plan, expresados en porcentaje sobre la cuenta de posición, se encuentran a disposición del partícipe y del beneficiario en las oficinas de la Entidad Gestora.

(1) Las rentabilidades presentes son netas de comisiones. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.