

AREA PREVISION SOCIAL

Valija: Sindicatos Cádiz – Sección Sindical CC.00.

E-mail: alicia.perez@comfia.coo.es. Tf. 956 25.80.07 Fax 956 25 09 64



GANAMOS UN 5,52% EN EL AÑO 2005

Transcurridos más de **tres años** desde la **exteriorización** del Plan (Noviembre-02), podemos afirmar que éste se ha consolidado plenamente. Mucho **hemos avanzado** desde su constitución (acceso a la información de derechos consolidados a través de la Intranet, información trimestral de los resultados del Fondo y de nuestras aportaciones, posibilidad de rescate para los jubilados parciales, etc.) si bien estos años de andadura, no han estado exentos de **algunos tropiezos** con la **Promotora** –la diferencia fundamental ha estado siempre en el nivel de **información y control** que ésta ha pretendido compartir con los representantes de los **trabajadores**, legítimos **dueños** del **Fondo** de Pensiones- que a veces ha obstaculizado la efectiva colaboración que como miembros de la Comisión de Control con **iguales deberes y derechos** tenemos tanto los representantes de los trabajadores como los de la promotora.

A continuación vamos a comentaros algunos aspectos relevantes sobre la evolución de nuestro Fondo durante el año 2005:



Integrantes

Actualmente somos **4.531 partícipes** (trabajadores en activo) y **906 beneficiarios**, lo que representa un aumento neto de 134 partícipes en el último año. En próximos días entrarán a formar parte del Plan, como nuevas altas, todos los compañeros que tengan un antigüedad superior a un año de prestación de servicios continuados en la

Entidad o carácter fijo en plantilla.



Rentabilidad

El año 2005 cerramos el Plan con una rentabilidad del **5,52%**, ligeramente inferior a la obtenida el pasado ejercicio que se situó en el 5,8%. Considerando que el principal **objetivo** que se propuso la Comisión de Control, plasmado en el Documento de Política de Inversiones que tenéis a vuestra disposición en el apartado de Previsión

Social de nuestra **web** (www.comfia.net/unicaja), fue el de proteger el patrimonio acumulado, obteniendo **rentabilidades anuales** que en promedio a largo plazo, **superase** la tasa de **inflación** española, hemos **logrado alcanzarlo**, ya que habiendo terminado el año con un 3,7% de IPC, hemos superado el mismo en 1,82 puntos.



Patrimonio

Continuando con los datos a Diciembre del 2005, el **patrimonio** que hemos **acumulado** en el Fondo los partícipes del colectivo de aportación definida mediante

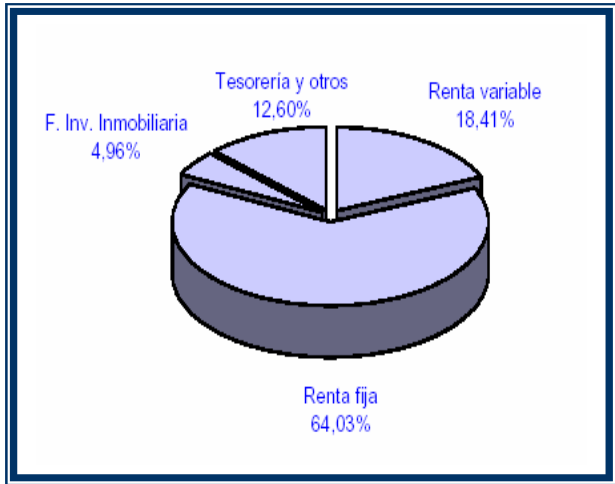
las aportaciones de la promotora y las plusvalías obtenidas desde el inicio del Plan, asciende a **124,33 Millones de euros.**



Estructura de la cartera

Desde que iniciamos nuestra labor, el **criterio** que nos ha guiado siempre a la hora de mandar a la Gestora la política de inversiones a seguir, ha sido la **prudencia**. Siguiendo esta premisa, diseñamos nuestro Fondo con una **vocación inversora** de **Renta Fija Mixta**, en el que al menos un **60%** se invierta en **Renta Fija**, un **máximo** del **30%** del Patrimonio se puede destinar a **Renta Variable**, un máximo del **5%** a **activos inmobiliarios** y otro tanto en **otros activos** de renta fija u **alternativos**. En base a esta vocación inversora nuestros activos financieros están distribuidos así:

dic-05	
Renta variable	18,41%
R.V. Euro	15,20%
R.V. Americ.	3,21%
R.V. Otros	0,00%
Renta fija	64,03%
R.F. privada	33,28%
R.F. pública	30,75%
F. Inv. Inmobiliaria	4,96%
Tesorería y otros	12,60%
Repos y cc.	6,01%
F. Monetarios	6,87%
Deud. /Acreed.	-0,28%
Valor cartera	100,00%



Renta Variable

La Renta Variable, se distribuye en un **17,44%** en **activos** del mercado **americano** y un **82,56%** de activos de la **zona euro**.

Los valores con más peso específico en nuestra cartera procedentes de la zona euro son BCSH, Telefónica, BBVA, ENI y FI Stock Track.

Dentro de la **Renta Variable Americana**, debemos indicar que todas nuestras inversiones se materializan **a través** de **Fondos de Inversión**, entre los cuales destacan el Uban US Equity Value IC, Lehman Alpha USA Value Clase A y Schroeder INTL Select Fund US Small Com.

Renta Fija

Tenemos **mayoritariamente** adquirida **renta fija privada** (51,98% frente al 48,02% de renta pública), siendo la **duración media** de la cartera de **1,63 años**. Esta aceptablemente corta duración de nuestra cartera, junto con el hecho de que una buena parte de los activos de renta fija tienen cupones **flotantes** (varían según los tipos del mercado), nos sitúa en una relativa buena posición caso de que suban los tipos de interés tal como se está barajando en la actualidad.

Los activos adquiridos tienen **mayoritariamente** (53,07%) un **rating triple A**, señal I que garantiza la **solvencia** de las compañías que los emiten. Destacamos las obligaciones del Estado, Caja Madrid, AIG, DT – FL y bonos Morgan Stanley.

Cambio en la representación de CC.OO. en la Comisión de Control

Desde el pasado mes de Diciembre, el compañero **José Juan Luque Sánchez**, del Área de Córdoba, ha pasado a formar parte de la Comisión de Control del Plan. Podéis localizarlo en el teléfono **957 761 588** y/o en la dirección iluquesa@unicaja.es. Junto con la Presidenta, **Alicia Domínguez** (alicia.perez@comfia.ccoo.es; tel. **956 258 007**), también miembro de **CC.OO.**, **gestionarán** el día a día del Fondo, seguirán **atendiendo** preguntas y consultas e **informándote** mensualmente a través de estos boletines del desenvolvimiento del Plan. **Estamos a tu disposición para atenderte en lo que necesites.**