

## PLANES DE PENSIONES GARANTIZADOS

Los PPG'S son planes de pensiones con una garantía de rentabilidad mínima y con una prima de permanencia que se abona a las aportaciones que llegan al vencimiento de la garantía. Los PPG's están adheridos al Fondo Layetana de Pensiones II que tiene una política de inversión de su cartera en activos de renta fija que se ajustan a los vencimientos de las emisiones.

### DATOS DE LAS EMISIONES

	Inicio	Vencimiento	Interés	Prima
PPG 80	20/07/2007	06/10/2011	7,0%	11,0%
PPG 81	15/07/2008	15/12/2012	10,0%	10,0%
PPG 82	31/07/2009	30/06/2014	10,0%	10,0%
PPG 83	19/07/2010	19/07/2016	13,0%	7,0%
PPG 84	25/03/2011	17/12/2015	9,0%	6,0%
PPG 85	31/01/2008	30/06/2012	10,0%	10,0%
PPG 86	15/01/2009	15/10/2013	11,0%	11,0%
PPG 87	31/01/2010	20/11/2014	9%	9%

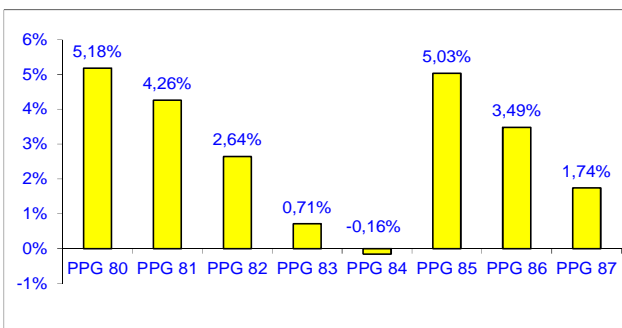
### DATOS ECONÓMICOS

	Participes	Patrimonio
PPG 80	137	2.088.810,34
PPG 81	356	5.747.874,20
PPG 82	421	5.457.722,00
PPG 83	192	2.841.271,05
PPG 84	800	11.929.170,83
PPG 85	388	6.573.408,53
PPG 86	525	7.326.533,63
PPG 87	453	5.110.224,52

### COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Depósitos	2.844.364,40	6,63%
Renta Fija	31.592.705,78	73,64%
Repos	6.866.382,27	16,01%
Fondos de Inversión	1.595.004,74	3,72%
<b>TOTAL CARTERA</b>	<b>42.898.457,19</b>	<b>100,00%</b>

### EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD ACUMULADA DE LOS PPG's DESDE EL INICIO DE LA GARANTIA



## INFORME SEMESTRAL-MARZO 2011

En los primeros compases del 2011 las materias primas continuaron con su espiral alcista. El oro se situó en máximos históricos mientras que el crudo se erigió en el gran animador de los mercados. Los barriles de Brent registraron máximos desde principios de octubre de 2008, con precios superiores a los 100 dólares con una revalorización en los últimos seis meses del 25%.

Las previsiones de crecimiento de las economías estadounidense y europea, se han unido a la limitada oferta y a la escalada de tensiones en Oriente Medio, especialmente en Libia por los enfrentamientos entre manifestantes y partidarios del régimen de Muamar el Gadafi, para dibujar un escenario en el que cada vez más analistas prevén que el precio del crudo rebase sobradamente los 100 dólares a lo largo del 2011.

La cuesta de enero se convirtió en una pendiente favorable para el IBEX 35 rompiendo la barrera de los 10.000 puntos y firmando el mejor arranque del año de la última década con una revalorización del 11,25% y cerrando el trimestre con una rentabilidad del 7,28%. El resto de mercado también cerró en positivo excepto en el caso del Nikkei que cayó un -4,63% por el efecto del terremoto-tsunami y la catástrofe nuclear de Fukushima.

Cambio de discurso del BCE: "strong vigilance" entra en escena. Trichet comentó que es necesario realizar una fuerte vigilancia sobre los precios, expresión que hemos escuchado justo antes de una subida de tipos en ocasiones anteriores. Se refirió a una subida de tipos que se ha materializado en el mes de abril (25 puntos básico), pero que no sería la primera de una serie continua de subidas y que, de haberla, no sería de gran magnitud. Podríamos cerrar el año con unos tipos entorno al 1,50%.

El escenario del mes de marzo sobre los bombardeos de Libia y el precio del barril de Brent remontando por encima de los 115 dólares sacudió constantemente a los mercados Internacionales, aunque a finales del trimestre la mejora en la situación de la central nuclear japonesa de Fukushima disipaba parte de los temores de los inversores. Asimismo, la intervención aliada en Libia permitía cierta contención en el precio del Petróleo. El selectivo español reflejaba la tranquilidad con la que el Tesoro Público ha saldado su emisión de letras al tiempo que la prima de riesgo país, que se mide con el diferencial entre el bono español a diez años y el alemán del mismo plazo, se mantenía en mínimos del año.

Tras la dimisión de José Sócrates como primer ministro de Portugal, el país luso se convirtió en el tercer socio de la eurozona, tras Grecia e Irlanda, que tuvo que recurrir a un rescate supranacional para evitar caer en la quiebra.

El IPC en marzo se mantuvo en el 3,6% pero la buena noticia vino por el lado del IPC subyacente, que se desaceleró hasta el 1,7%, por debajo de lo esperado.

La mayor apatencia por el riesgo debería convertir a las bolsas en uno de los caballos ganadores del año. En general, las bolsas están muy baratas, y podrían dar más alegrías a los inversores. Eso sí, cuidado con los emergentes. Tras su excepcional año pasado, la elevada inflación les está pasando factura. De momento, es uno de los perdedores del año, según refleja la caída de los fondos de bolsa emergente.

La renta variable de los países desarrollados es otro de los activos ganadores en el primer cuarto de 2011. El crecimiento de Estados Unidos y Alemania debería favorecer a los mercados más avanzados. En España, el Ibex sube ya más del 7% y podría alcanzar los 11.500 puntos.

En España el peligro sigue siendo la deuda soberana. De momento, la deuda pública española transita el primer cuarto del año en positivo. En general, la renta fija puede tener los días contados ante la anunciada subida de tipos en la zona euro. Las incertidumbres sobre la Eurozona, además de otros factores geopolíticos en curso –como las revueltas en el norte de África y Oriente Medio- marcarán el resto del ejercicio, no sólo para la renta fija, sino para todos los activos de inversión.

## INFORME SEMESTRAL MARZO 2011

# PLANES DE PENSIONES

*gestión personal*

CAIXA  
LAIETANA

GES LAIETANA  
DE PENSIONES

## PLAN LAYETANA DE PENSIONES

El Plan Layetana de Pensiones es un Plan de Pensiones del sistema individual. Está adherido al Fondo Layetana de Pensiones el cual tiene una política de inversión de su cartera en activos de renta fija a medio y largo plazo. Es adecuado para aquellas personas que priman la seguridad en sus inversiones o con un horizonte temporal próximo a la jubilación.

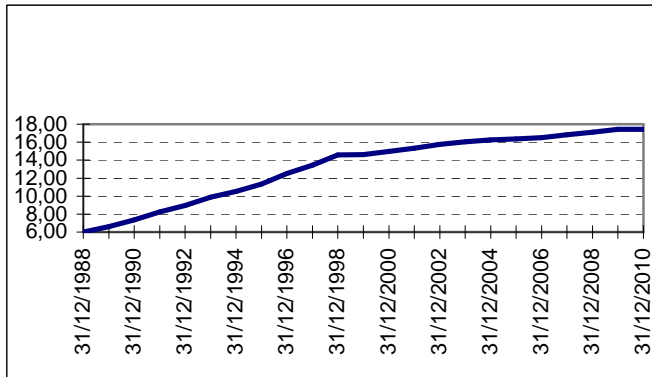
### DATOS DEL PLAN

Fecha de Constitución	26-12-1988
Moneda Base	Euro
Volatilidad	Baja
Auditor	Ernst & Young
Valor unidad cuenta	17,44106
Patrimonio	70.175.394,24
Número de partícipes	22.015
Comisión de Gestión	1,60%
Comisión de Depósito	0,30%

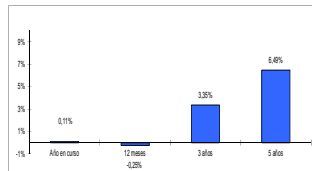
### ESTRUCTURA DE LA CARTERA POR ACTIVOS

Renta Fija		Fondos de Inversión	Depósitos
Sector Público	Sector Privado		
21,00%	51,66%	6,89%	20,45%

### EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO



### EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD ACUMULADA



## PLAN LAYETANA DE PENSIONES MIXTO

El Plan Layetana de Pensiones Mixto es un Plan de Pensiones del sistema individual. Está adherido al Fondo Layetana de Pensiones Mixto el cual tiene una política de inversión que puede llegar al 100% en valores de renta variable principalmente en mercados de la OCDE. Su inversión va encaminada a obtener mayores rentabilidades a largo plazo aceptando fluctuaciones en periodos más cortos. Es adecuado para personas sin aversión al riesgo o con un horizonte para la jubilación lejano.

### DATOS DEL PLAN

Fecha de Constitución	2-03-1998
Moneda Base	Euro
Volatilidad	Alta
Auditor	Ernst & Young
Valor unidad cuenta	5,15768
Patrimonio	3.069.394,69
Número de partícipes	1.123
Comisión de Gestión	1,80%
Comisión de Depósito	0,30%

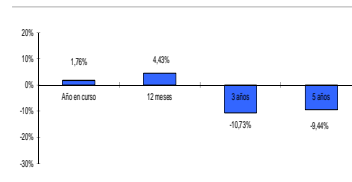
### ESTRUCTURA DE LA CARTERA POR ACTIVOS

Renta Fija Corto plazo	Renta Fija Medio / Largo	Renta Variable Nacional	Renta Variable Internacional
36,01%	3,53%	12,87%	47,59%

### DISTRIBUCIÓN POR PAÍSES LOS 10 PRINCIPALES VALORES

España	21,28%	BASF	5,93%
Alemania	31,21%	BAYER	4,72%
Francia	12,05%	DU PONT	3,90%
Holanda	4,44%	THYSEN KRUPP	3,22%
Italia	5,60%	SIEMENS	3,13%
Estados Unidos	21,31%	TOTAL	3,09%
Gran Bretaña	3,35%	PFIZER	2,78%
		TELEFONICA	2,54%
		PROCTER & GAMBLE	2,50%

### EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD ACUMULADA



## PLAN COLECTIVO LAYETANA

El Plan Colectivo Layetana es un Plan de Pensiones del sistema de empleo de promoción conjunta. Está adherido al Fondo Layetana de Pensiones que tiene una política de inversión de su cartera en activos de renta fija a medio y largo plazo. Es un plan de pensiones para acoger los compromisos de previsión social de las empresas con sus trabajadores. Su principal característica es la estabilidad y una rentabilidad creciente asumiendo el mínimo nivel de riesgo.

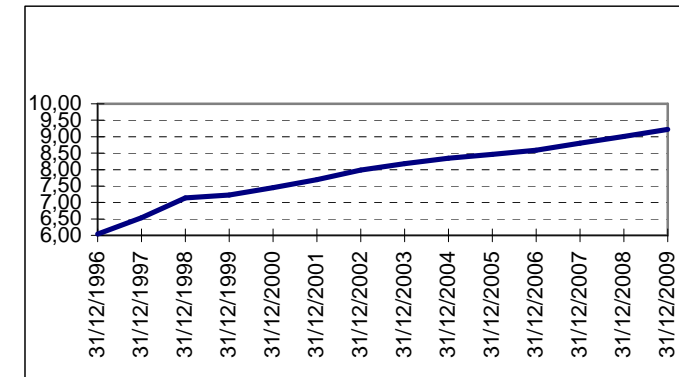
### DATOS DEL PLAN

Fecha de Constitución	19-12-1996
Moneda Base	Euro
Volatilidad	Baja
Auditor	Ernst & Young
Valor unidad cuenta	9,30497
Patrimonio	4.057.741,42
Número de partícipes	993
Comisión de Gestión	1%
Comisión de Depósito	0,30%

### ESTRUCTURA DE LA CARTERA POR ACTIVOS

Renta Fija		Fondos de Inversión	Depósitos
Sector Público	Sector Privado		
21,00%	51,66%	6,89%	20,45%

### EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO



### EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD ACUMULADA

