

## **DECLARACIÓ COMPRENSIVA DELS PRINCIPIS DE LA POLÍTICA D'INVERSIÓ DEL PLA DE PENSIONS D'OCUPACIÓ DE PROMOCIÓ CONJUNTA DE L'ÀMBIT DE LA GENERALITAT DE CATALUNYA**

El Pla de pensions ha establert com a estratègia a llarg termini la inversió d'un 20% del patrimoni en actius de renda variable (borsa) i un 80% en actius de renda fixa (lletres, bons, obligacions).

L'objectiu a llarg termini d'aquesta estratègia d'inversió és que la rendibilitat que s'obtingui amb les inversions del Fons superi en un 0,5% l'IPC català, de manera que es mantingui i augmenti el poder adquisitiu de les aportacions.

La consecució d'aquest objectiu implica que les inversions hagin de complir criteris de diversificació per tal d'atenuar els riscos implícits en tota inversió financera, ja sigui en renda fixa com en renda variable, així com en funció de la divisa seleccionada. Per exemple, la renda variable s'inverteix tant en mercats espanyols com europeus i de la resta del món, i la renda fixa s'inverteix tant a curt termini com a mitjà i llarg termini.

Per poder avaluar la gestió de l'entitat gestora, determinar les comissions variables del Pla i seguir-ne l'evolució, s'ha establert un objectiu anual que consisteix a superar anualment i de forma global en un 0,5% els índexs següents.

La inversió en renda variable europea es compara amb l'índex DJ Eurostoxx 50, els actius de renda variable americana es comparen amb l'índex Standard & Poors 500, els actius de renda variable japonesa es comparen amb l'índex Topix, i la renda variable de la resta del món amb el MSCI Emerging Markets. Els actius de la renda fixa es mesuren amb l'índex EMU Direct Governments 3-5 anys; així mateix s'ha establert un objectiu de cobertura de la divisa del 50%.

Al mateix temps, s'han establert uns marges d'actuació entre els quals es podrà moure el percentatge invertit tant en renda variable com en renda fixa. Aquestes bandes ofereixen al gestor la capacitat de poder maximitzar la rendibilitat del Pla en funció de l'evolució dels mercats financers.

També es considera que l'aplicació per part de les empreses de pràctiques de bon govern corporatiu, en termes d'inversió mediambiental i socialment responsable i sobre la base de criteris ètics, pot tenir un efecte favorable tant en els resultats financers de les empreses, i millorar així la rendibilitat de les inversions efectuades en aquestes, com per respectar els principis d'una inversió sostenible, i és per això que l'entitat gestora els haurà de considerar en tot moment. La Comissió de Control avaluarà el compliment dels criteris d'inversió socialment responsable tant de la inversió directa com de les inversions a través de fons.

Existeix un document que amplia aquesta declaració de política d'inversions i que regula de forma detallada les instruccions donades per la Comissió de Control al gestor i que aquí es resumeixen.

Finalment, esmentar que la Comissió de Control realitza un seguiment periòdic dels resultats del nostre Fons de pensions i de l'actuació del gestor com a garant de l'estricta compliment d'aquesta actuació, amb la finalitat d'assolir els objectius marcats.

La data d'entrada en vigor del mandat d'inversions va ser el 9 de gener de 2006. Els objectius de gestió s'avaluaran com a mínim anualment, i l'estratègia de gestió a llarg termini, si no hi ha variacions significatives en els mercats que aconsellin una revisió immediata, es revisarà amb una periodicitat trianual coincidint en terminis amb la revisió financera tal com exigeix la llei.