

# **arquipensiones egfp**

Informe 1<sup>er</sup> Trimestre 2011



## comentario de mercado

Durante este primer trimestre del año, los mercados se han visto afectados por los continuos rumores y comentarios sobre las economías periféricas de la zona Euro. Si en 2010 países como Grecia e Irlanda acabaron solicitando el rescate a la Unión Europea, en este primer trimestre le ha tocado el turno a Portugal. Los agentes financieros han mantenido bajo una continua presión vendedora al país luso, hasta el punto de que el deterioro de sus finanzas públicas con su enorme déficit y las dificultades de colocación de nuevas emisiones provocaron la intervención del gobierno de la Unión.

Los problemas geopolíticos del Norte de África, con las continuas revueltas callejeras y la intervención de las fuerzas armadas han provocado el fuerte encarecimiento del barril del petróleo hasta los 117 dólares (en torno a 95 dólares a finales de año). Esta subida ha repercutido en los precios de todas las economías, disparando los IPC en la zona Euro, alcanzando en España una tasa del 3,6% interanual. Ante esta situación el presidente del BCE dejó entrever que tomaría medidas de tipo monetario anunciando para la próxima reunión del regulador una subida de 25 puntos básicos en los tipos de interés de referencia.

El desastre de Japón del mes de marzo fue un duro golpe a la ya frágil economía japonesa, con un crecimiento muy escaso y una demanda tanto exterior como interior reducida, las fuertes inversiones que se han de hacer para reconstruir la parte norte de la isla y las posibles indemnizaciones multimillonarias por la fuga de la central nuclear de Fukushima hacen que el país nipón salga de muchos portafolios de inversión por un largo periodo de tiempo.

A pesar de esta “debilidad” en algunos países la fortaleza de otros como Alemania y Francia han permitido que el euro siga fortaleciéndose llegando hasta niveles de casi 0,70 euros en contraposición a los 0,75 del treinta y uno de diciembre. La previsible subida inmediata de tipos en Europa está empujando el euro, debido en gran parte por las compras masivas de activos denominados en esta moneda por parte de la comunidad internacional y a las débiles cifras macroeconómicas de EEUU.

Por su parte, los bonos europeos a diez años respondieron de forma muy dispar a esa falta de confianza en algunos países periféricos de la zona Euro. Por ejemplo, el bono español a diez años cerró al 5,30% (5,45% en diciembre), y por el contrario, el alemán

subió su rentabilidad del 2,96% al 3,35%. A destacar es la reducción de la prima de riesgo de España con respecto Alemania, con un máximo de 263 puntos básicos el 7 de enero, momento en que empezó a descender hasta los 195 de finales de marzo al relajarse las presiones sobre España. En los tipos a corto plazo el Euribor siguen ascendiendo lenta pero firmemente desde los mínimos alcanzados el pasado año. Así el 3 meses cerró en el 1,24% desde 1,01%, y el de 12 meses lo hizo al 2,00%, desde el 1,51% del mes de diciembre. El mercado está descontando que el BCE subirá los tipos de interés oficiales en la primera oportunidad que tenga.

Las bolsas europeas, protagonizaron subidas generalizadas en estos últimos tres meses destacando la española por encima de las demás como se puede observar en el cuadro siguiente:

EURO					NASDAQ	DOW	NIKKEI
STOXX50	IBEX35	CAC40	DAX30	FTSE100	100	JONES30	225
4,23%	7,28%	4,85%	1,84%	0,15%	5,46%	6,41%	-4,63%

En la valoración de la renta fija se ha tomado como referencia los precios de mercado de cada una de las emisiones existentes, atendiendo al mercado más representativo por volúmenes de negociación. En el caso de valores no cotizados, se toma como referencia el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión al tipo de interés de mercado.

La remuneración de la cuenta de tesorería ha sido: el 0,25% durante todo el trimestre.

## fiscalidad\*

Las aportaciones realizadas a sistemas de previsión social podrán reducirse en la base imponible del I.R.P.F. hasta la menor de las cantidades siguientes:

a) El 30% de la suma de los rendimientos netos del trabajo y de actividades económicas percibidos individualmente en el ejercicio. Este porcentaje será del 50% para contribuyentes mayores de 50 años.

b) 10.000 € anuales. No obstante, en el caso de contribuyentes mayores de 50 años la cuantía anterior será de 12.500 €.

Asimismo, los contribuyentes cuyo cónyuge no obtenga rendimientos netos del trabajo ni de actividades económicas, o los obtenga en cuantía inferior a 8.000 € anuales, podrán reducir en la base imponible las aportaciones realizadas a los sistemas de previsión social de los que sea partícipe, mutualista o titular dicho cónyuge, con el límite máximo de 2.000 € anuales.

(\*) A excepción de los territorios forales de Bizkaia, Gipuzkoa, Álava y Navarra.

## información de interés

Arquipensiones EGFP SA pertenece íntegramente al Grupo Financiero CAJA DE ARQUITECTOS S.COOP.DE CREDITO. CIF: F08809808. Arcs 1. 08002-Barcelona.

El informe de auditoría del año 2010 no presenta ninguna salvedad.

# arquiplan monetario p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS MONETARIO FP

## FACTOR DE RIESGO CONSERVADOR

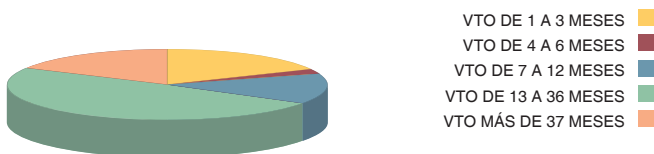
### INFORME DE GESTIÓN

Arquidos Monetario FP es un fondo de renta fija. La cartera se compone por activos del mercado monetario denominados en euros con una duración inferior a 18 meses.

### CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

FECHA DE CONSTITUCIÓN	22/11/01
PATRIMONIO (MILES EUROS) A 31/03/11	30.943,33
NÚMERO DE PARTICIPES A 31/03/11	1.365
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/03/11)	7,275013
ENTIDAD DEPOSITARIA	<b>ARQUIA CAJA DE ARQUITECTOS</b>
AUDITORES	<b>AUDITOR PRICEWATERHOUSE AUDITORES SL</b>
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	0,60%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,20%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

### ESTRUCTURA DE LA CARTERA



### RENTABILIDAD DEL FONDO

	<b>T.A.E.</b>
1º TRIM 2011	0,98%
AÑO 2010	-0,04%
AÑO 2009	3,61%
3 AÑOS	1,59%
5 AÑOS	1,93%

# arquiplan inversión p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS INVERSIÓN FP

## FACTOR DE RIESGO MODERADO

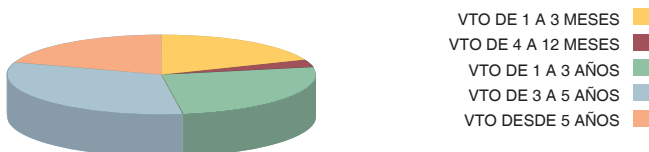
### INFORME DE GESTIÓN

Arquidos Inversión FP es un fondo de renta fija. La inversión es hasta un 80% de la cartera se invertirá en renta fija europea con una duración media entre 2 y 8 años y el 20% restante a la inversión en activos monetarios en euros, principalmente activos del Tesoro Público Español.

### CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

FECHA DE CONSTITUCIÓN	27/07/00
PATRIMONIO (MILES EUROS) A 31/03/11	1.961,41
NÚMERO DE PARTICIPES A 31/03/11	203
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/03/11)	5,693389
ENTIDAD DEPOSITARIA	<b>ARQUIA CAJA DE ARQUITECTOS</b>
AUDITORES	<b>AUDITOR PRICEWATERHOUSE AUDITORES SL</b>
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	0,75%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,40%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

### ESTRUCTURA DE LA CARTERA



### RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
1º TRIM 2011	0,78%
AÑO 2010	-0,73%
AÑO 2009	5,37%
3 AÑOS	1,38%
5 AÑOS	1,65%
10 AÑOS	-0,24%

# arquiplan p.p.

P.T.A. DE ALICANTE P.P. | P.P. DEL CO.A.C. | P.P. DEL COACM  
PLANES DE PENSIONES INTEGRADOS EN ARQUIDOS FP  
**FACTOR DE RIESGO EQUILIBRADO**

## INFORME DE GESTIÓN

Arquidos FP es un fondo mixto con vocación de renta fija. La inversión en bolsa es aproximadamente hasta el 30%, siendo sus referencias, Eurostoxx-50 hasta un 20%\*, Ibex-35 hasta un 10%\* y en mercados emergentes y USA como máximo un 5%\*. El otro 70% del patrimonio se destina a renta fija en euros con una duración media entre 2 y 5 años hasta un 60% y el resto a activos monetarios en euros.

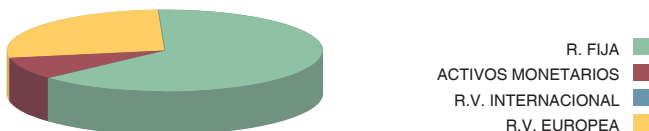
Este fondo estará invertido en euros con un máximo del 5% en divisa extranjera.

\* La suma de todas nunca superará el total del 30% de inversión en bolsa

## CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

FECHA DE CONSTITUCIÓN	21/09/89
PATRIMONIO (MILES EUROS) A 31/03/11	43.484,19
NÚMERO DE PARTICIPES A 31/03/11	2.110
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/03/11)	19,493904
ENTIDAD DEPOSITARIA	<b>ARQUIA CAJA DE ARQUITECTOS</b>
AUDITORES	<b>AUDITOR PRICEWATERHOUSE AUDITORES SL</b>
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	0,75%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,40%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

## ESTRUCTURA DE LA CARTERA



## RENTABILIDAD DEL FONDO / T.A.E.

1º TRIM 2011	1,85%
AÑO 2010	-1,42%
AÑO 2009	8,61%
3 AÑOS	0,29%
5 AÑOS	2,36%
10 AÑOS	1,90%
15 AÑOS	3,56%

# arquiplan crecimiento p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS CRECIMIENTO FP

## FACTOR DE RIESGO DINÁMICO

### INFORME DE GESTIÓN

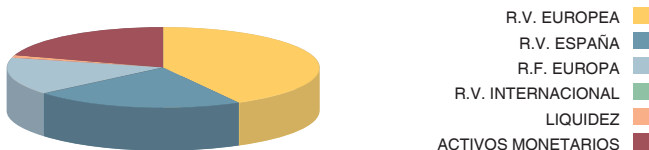
Arquidos Crecimiento FP es un fondo mixto con vocación de renta variable. La inversión en bolsa es hasta el 75% de la cartera, repartiéndose de la siguiente manera: hasta el 65%\* en acciones del Eurostoxx-50, hasta el 25%\* en acciones del IBEX-35 y el restante en mercados emergentes y USA, con un máximo del 10%\*. Se invertirá hasta un 20% en Renta Fija de mercados de países miembros de la UE, con una duración media entre 5 y 10 años. El resto del patrimonio serán activos monetarios en euros. Su exposición en divisa extranjera será máximo un 10%.

\* La suma de todas nunca superará el total del 75% de inversión en bolsa

### CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

FECHA DE CONSTITUCIÓN	27/07/00
PATRIMONIO (MILES EUROS) A 31/03/11	3.183,12
NÚMERO DE PARTÍCIPES A 31/03/11	296
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/03/11)	5,515672
ENTIDAD DEPOSITARIA	<b>ARQUIA CAJA DE ARQUITECTOS</b>
AUDITORES	<b>AUDITOR PRICEWATERHOUSE AUDITORES SL</b>
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	0,75%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,40%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

### ESTRUCTURA DE LA CARTERA



### RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
1º TRIM 2011	2,30%
AÑO 2010	-1,45%
AÑO 2009	16,63%
3 AÑOS	-2,34%
5 AÑOS	2,35%
10 AÑOS	-0,39%



# arquiplan bolsa p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS BOLSA FP

## FACTOR DE RIESGO AGRESIVO

### INFORME DE GESTIÓN

Arquidos Bolsa FP es un fondo de renta variable. La inversión en bolsa compone el 95% de la cartera, con un mínimo del 75%. Las inversiones se distribuirán en: Eurostoxx50 entre el 40% y el 50%\*, IBEX-35 entre el 15% y el 30%\* y acciones de países emergentes y USA entre el 10% y el 25%\*. El resto en activos monetarios en euros.

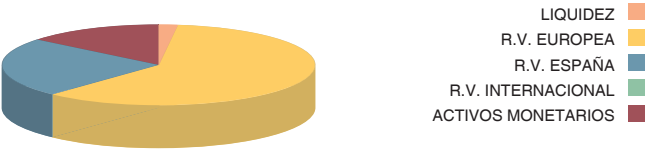
Este fondo estará invertido en euros con un máximo del 25% en divisa extranjera.

\* La suma de todas nunca superará el total del 95% de inversión en bolsa

### CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

FECHA DE CONSTITUCIÓN	27/07/00
PATRIMONIO (MILES EUROS) A 31/03/11	2.574,69
NÚMERO DE PARTÍCIPE A 31/03/11	263
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/03/11)	4,710347
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIA CAJA DE ARQUITECTOS
AUDITORES	AUDITOR PRICEWATERHOUSE AUDITORES SL
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	0,75%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,40%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

### ESTRUCTURA DE LA CARTERA



### RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
1º TRIM 2011	2,66%
AÑO 2010	0,49%
AÑO 2009	17,63%
3 AÑOS	-7,13%
5 AÑOS	0,16%
10 AÑOS	-1,14%



**arquía**

[www.arquiapensiones.es](http://www.arquiapensiones.es)