

arquipensiones sgfp

Informe 2° Trimestre 2007



comentario de mercado

En este segundo trimestre del año, la posible subida de los tipos oficiales ha centrado el interés de los agentes en los mercados financieros. El objetivo de siempre, buscar el equilibrio entre inflación y crecimiento, ha hecho que la Reserva Federal y el Banco Central Europeo estén muy pendientes de los datos macroeconómicos de los dos continentes. La subida paulatina del precio del petróleo, que llegó cerca de los 73 dólares / barril a finales de marzo, ha dificultado el trabajo de estos bancos centrales de tener bajo control el encarecimiento de los precios al consumo. Aun así, las tasas anuales de inflación se han mantenido prácticamente inalterables desde el trimestre pasado. Ante esta situación, el Banco Central Europeo subió los tipos un cuarto de punto, hasta el 4%, y la Reserva Federal Norteamericana ha mantenido sus tipos directores en el 5,25%. Las palabras de sus presidentes indican que su principal preocupación estos próximos meses será tener bajo control los datos del IPC y que la evolución de los tipos de interés estará muy ligada al comportamiento de la inflación. Las previsiones de los agentes financieros es que la Reserva Federal mantendrá los tipos este próximo trimestre, mientras que el Banco Central Europeo es posible que los incremente en un cuarto de punto, hasta el 4,25%.

Los mercados monetarios y de deuda pública reflejaron esta situación con aumentos de la rentabilidad, así el Euribor a 1 año pasó del 4,18% en marzo al 4,53% en junio, y el Euribor a 3 meses del 3,92% al 4,18%. En el caso de la deuda pública, los bonos españoles a 10 años aumentaron su rentabilidad en 53 puntos básicos durante el trimestre, hasta el 4,64%. El bono norteamericano siguió la misma tendencia con un aumento de 38 puntos básicos, hasta el 5,02%.

Los rumores sobre movimientos corporativos siguen animando el mercado bursátil. En este trimestre las más beneficiadas han sido las compañías francesas y alemanas. Sus principales índices de renta variable obtuvieron unas sustanciales ganancias este segundo trimestre del año, muy por encima del Ibex-35, el índice español. Los mercados norteamericanos también tuvieron un magnífico comportamiento durante este periodo del año. Las diferentes bolsas cerraron el trimestre con los siguientes resultados:

EURO					NASDAQ	DOW	NIKKEI
STOXX50	IBEX35	CAC40	DAX30	FTSE100	100	JONES30	225
7,38%	1,71%	7,47%	15,76%	4,75%	9,13%	8,53%	4,92%

En el mercado de divisas, el euro mantuvo su fortaleza frente al dólar norteamericano. La divisa estuvo cotizando todo el trimestre en una banda estrecha entre los 1,365 y los 1,33 dólares. Por su parte, la libra casi no tuvo variaciones respecto al euro, mientras que el yen japonés se dejó cerca de un 6% en estos tres meses.

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 del 2,25% hasta el 13 de junio y del 2,50% hasta final de 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 participe, mutualista o titular dicho cónyuge, con el límite máximo de 2.000 € anuales.

arquiplan monetario p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS MONETARIO FP

FACTOR DE RIESGO CONSERVADOR

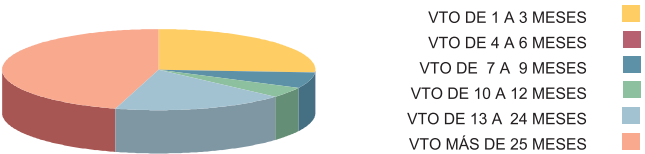
INFORME DE GESTIÓN

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 30/06/07	9.608,25
NÚMERO DE PARTÍCIPES A 30/06/07	638
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/07)	6,792036
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIA CAJA DE ARQUITECTOS
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	0,60%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,20%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

ESTRUCTURA DE LA CARTERA



RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
PRIMER SEMESTRE AÑO 2007	3,09%
AÑO 2006	2,18%
AÑO 2005	1,49%

arquiplan inversión p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN **ARQUIDOS INVERSIÓN FP**

FACTOR DE RIESGO MODERADO

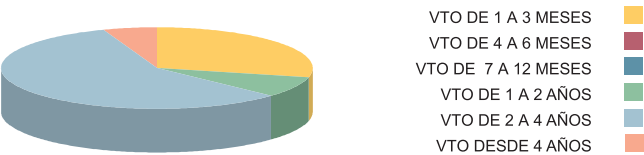
INFORME DE GESTIÓN

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 30/06/07	18607,41
NÚMERO DE PARTICIPES A 30/06/07	203
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/07)	5,375002
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIA CAJA DE ARQUITECTOS
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	0,75%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,40%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

ESTRUCTURA DE LA CARTERA



RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
PRIMER SEMESTRE AÑO 2007	2,90%
AÑO 2006	1,79%
AÑO 2005	2,47%

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 su referencia el Eurostoxx-50 y el Índice General de la Bolsa de Madrid. El otro 60% del patrimonio se destina: un 60% en renta fija europea con una duración media de 5 años y el 10% restante a la inversión en activos monetarios en euros.

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

FECHA DE CONSTITUCIÓN	21/09/89
PATRIMONIO (MILES EUROS) A 30/06/07	50.461,40
NÚMERO DE PARTICIPES A 30/06/07	2.221
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/07)	18,811231
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIA CAJA DE ARQUITECTOS
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	0,75%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,40%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

ESTRUCTURA DE LA CARTERA



R. FIJA	■
ACTIVOS MONETARIOS	■
I.I.C	■
R.V EUROPEA	■

RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
PRIMER SEMESTRE AÑO 2007	6,38%
AÑO 2006	7,12%
AÑO 2005	4,43%

arquiplan crecimiento p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN **ARQUIDOS CRECIMIENTO FP**

FACTOR DE RIESGO DINÁMICO

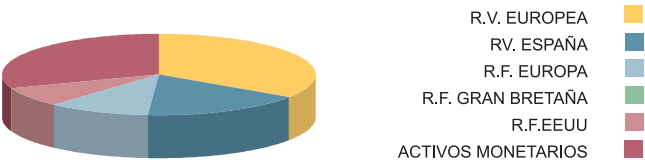
INFORME DE GESTIÓN

Arquidos Crecimiento FP es un fondo mixto con vocación de renta variable. La inversión en bolsa es hasta el 75% de la cartera, repartíendose de la siguiente manera: el 30% en zona euro (Eurostoxx-50) y el restante 45% en acciones del Índice General de la Bolsa de Madrid. Se invertirá hasta un 20% en renta fija cotizada en mercados de países miembros de la UE, con una duración media entre 5 y 10 años. El resto del patrimonio serán activos monetarios, principalmente del Tesoro Público Español con vencimiento inferior a 12 meses.

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

FECHA DE CONSTITUCIÓN	27/07/00
PATRIMONIO (MILES EUROS) A 30/06/07	3.861,05
NÚMERO DE PARTICIPES A 30/06/07	320
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/07)	5,804375
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIA CAJA DE ARQUITECTOS
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	0,75%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,40%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

ESTRUCTURA DE LA CARTERA



RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
PRIMER SEMESTRE AÑO 2007	11,62%
AÑO 2006	14,49%
AÑO 2005	9,75%

arquiplan bolsa p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS BOLSA FP

FACTOR DE RIESGO AGRESIVO

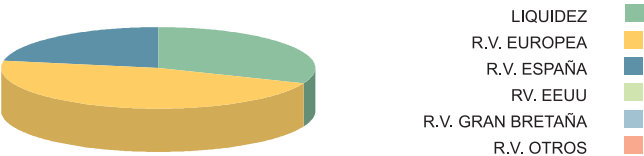
INFORME DE GESTIÓN

Arquidos Bolsa FP es un fondo de renta variable. La inversión en bolsa compone el 100% de la cartera, principalmente en acciones del Eurostoxx-50 y del Índice General de la Bolsa de Madrid.

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

FECHA DE CONSTITUCIÓN	27/07/00
PATRIMONIO (MILES EUROS) A 30/06/07	3.576,81
NÚMERO DE PARTICIPES A 30/06/07	243
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/07)	5,793121
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIA CAJA DE ARQUITECTOS
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	0,75%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,40%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

ESTRUCTURA DE LA CARTERA



RENTABILIDAD DEL FONDO	T.A.E.
PRIMER SEMESTRE AÑO 2007	15,36%
AÑO 2006	18,55%
AÑO 2005	12,28%



arquia

www.arquia.es