

# **arquipensiones egfp**

Informe 1<sup>er</sup> Semestre 2008



## comentario de mercado

En este primer semestre del año, la mayor preocupación de los agentes de los mercados ha estado centrada en la evolución de la crisis inmobiliaria, y su efecto sobre el sector financiero, así como el alza del precio de las materias primas, principalmente del petróleo.

El precio del crudo siguió subiendo hasta batir nuevos máximos, cerrando el semestre en torno a los 140 dólares el barril, una revalorización del 50% en 6 meses. Este aumento en el precio de la materia prima base de todas las economías industrializadas, está lastrando en gran manera el crecimiento económico de las mismas debido al incremento de la inflación.

Junto con este problema convive el de la falta de liquidez en el sistema financiero y los constantes temores a un aumento de la morosidad en los impagos, principalmente derivados de la crisis inmobiliaria, que podría agravar aun más el problema de la liquidez. Ante este hecho, los bancos centrales han aumentado su estrecha vigilancia, y tanto el Banco Central Europeo como la Reserva Federal Norteamericana han tenido que intervenir inyectando liquidez en el mercado financiero.

En cuanto a política monetaria, la Reserva Federal bajó sus tipos directores hasta el 2% de junio desde el 4,25% de finales de año. Este hecho vino motivado por la difícil situación financiera y económica que vive Estados Unidos donde su PIB ha sido revisado del 2,8% en septiembre al 2,5% en marzo. Por su parte, el Banco Central Europeo ha mantenido sus tipos de interés en el 4%, aunque sigue muy preocupado por detener la senda alcista que ha tomado la inflación, debido en parte por el importante aumento del precio de las materias primas.

Asimismo, los tipos a largo sufrieron una subida de sus rentabilidades y por tanto una disminución en sus cotizaciones, debido al incremento de la desconfianza que el mercado tiene a que la reactivación de las diferentes economías esté cercana. Por ejemplo, el bono español a diez años pasó del 4,43% al 4,90%, el inglés del 4,51% al 5,13%. En el caso del bono norteamericano, cerró el semestre a niveles muy similares al anterior, en el 4,02% desde el 3,97%. En los tipos a corto plazo el euribor siguió su ascenso. El euribor a 3 meses cerró en el 4,947% desde los 4,684%, y el de 12 meses lo hizo al 5,39%, desde los 4,745% del mes de diciembre.

Las principales bolsas se vieron muy afectadas por estas incertidumbres, como podemos ver en el cuadro siguiente con importantes pérdidas durante este primer semestre del año:

EURO					NASDAQ	DOW	NIKKEI
STOXX50	IBEX35	CAC40	DAX30	FTSE100	100	JONES30	225
-23,79%	-20,66%	-21,00%	-20,44%	-12,87%	-11,89%	-14,44%	-11,93%

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 2,50% hasta el 17 de junio y el 3,5% desde esa fecha hasta el final del trimestre.

# arquiplan monetario p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS MONETARIO FP

## FACTOR DE RIESGO CONSERVADOR

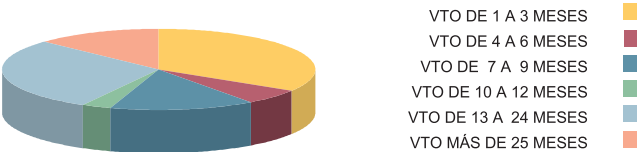
### INFORME DE GESTIÓN

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 30/06/08	13.001,04
NÚMERO DE PARTÍCIPE A 30/06/08	698
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/08)	6,9891
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 2008	1,73%
AÑO 2007	2,69%
3 AÑOS	2,46%
5 AÑOS	2,15%

# arquiplan inversión p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS INVERSIÓN FP

## FACTOR DE RIESGO MODERADO

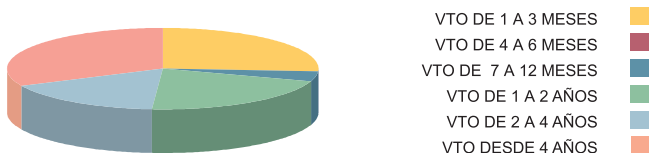
### INFORME DE GESTIÓN

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 30/06/08	1.794,1
NÚMERO DE PARTÍCIPIES A 30/06/08	190
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/08)	5,4567
ENTIDAD DEPOSITARIA	<b>ARQUIA CAJA DE ARQUITECTOS</b>
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	0,75%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,40%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

### ESTRUCTURA DE LA CARTERA



### RENTABILIDAD DEL FONDO

	<b>T.A.E.</b>
PRIMER SEMESTRE AÑO 2008	0,63%
AÑO 2007	2,32%
3 AÑOS	1,58%
5 AÑOS	2,84%

# 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

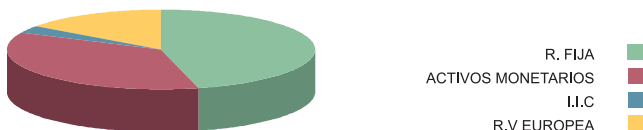
### INFORME DE GESTIÓN

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 30/06/08	52.222,63
NÚMERO DE PARTÍCIPES A 30/06/08	2.347
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/08)	18,1764
ENTIDAD DEPOSITARIA	<b>ARQUIA CAJA DE ARQUITECTOS</b>
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	0,75%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,40%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

### ESTRUCTURA DE LA CARTERA



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

1 <sup>ER</sup> SEMESTRE AÑO 2008	-4,21%
AÑO 2007	4,02%
3 AÑOS	2,97%
5 AÑOS	3,82%

# arquiplan crecimiento p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS CRECIMIENTO FP

## FACTOR DE RIESGO DINÁMICO

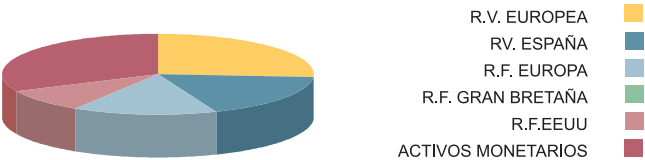
### INFORME DE GESTIÓN

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: 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 30/06/08	3.403,87
NÚMERO DE PARTÍCIPE A 30/06/08	331
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/08)	5,2455
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 2008	-9,37%
AÑO 2007	5,30%
3 AÑOS	4,69%
5 AÑOS	5,80%

# arquiplan bolsa p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS BOLSA FP

## FACTOR DE RIESGO AGRESIVO

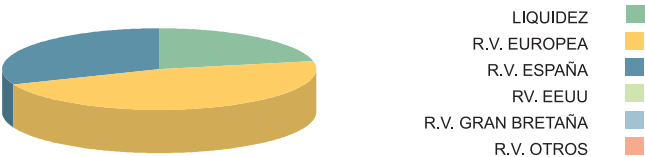
## INFORME DE GESTIÓN

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 30/06/08	2.736,58
NÚMERO DE PARTÍCIPE A 30/06/08	246
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/08)	4,8816
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 2008	-14,78%
AÑO 2007	6,14%
3 AÑOS	4,54%
5 AÑOS	7,17%





**arquia**

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