

# **arquipensiones egfp**

Informe 3<sup>er</sup> Trimestre 2012



## comentario de mercado

La crisis de la deuda soberana, principalmente de España e Italia, siguió centrando la atención de los mercados. En el caso de España, mientras el gobierno implantaba a contrarreloj una serie de medidas para reducir el gasto, los inversores extranjeros seguían viéndolo como un país de riesgo. Los recortes en las notas crediticias por parte de las principales compañías de rating ponían en evidencia la falta de confianza del capital extranjero y el rescate nacional parece ser la única medida que podría relajar la prima de riesgo. Los rumores de que la solicitud de este rescate se está preparando por el gobierno español tranquilizó la prima de riesgo para situarse en torno a los 400 puntos básicos, habiendo llegado a estar a 625 a mediados de julio.

Esta fuerte reducción de la prima de riesgo dejó la rentabilidad de los bonos a 10 años a final de trimestre en torno al 6%, habiendo llegado a cotizar a 7,50% a en el mes de julio. Este movimiento afectó positivamente a las carteras de renta fija de los fondos, que obtuvieron fuertes ganancias en la valoración de esos activos.

El precio del crudo, volvió a encarecerse este trimestre con fuerza, si a finales de junio cotizaba alrededor de los 97 dólares USA el barril, cierra el trimestre a 113\$. Los conflictos en toda la zona de Oriente Medio, hacen pensar en un recorte en la producción, esta reducción de la oferta y a las puertas del invierno con su mayor demanda, han sido los detonantes de una subida del precio de un 16% en estos 3 meses. Esperamos que el crudo vuelva a niveles de 100\$ cuando se disipen todos los conflictos en las principales zonas productoras.

En lo que respecta a los mercados de renta variable, el Ibex35 anticipó una recuperación de la confianza por parte de los mercados en España, debido a las declaraciones del BCE en apoyo a los países periféricos y vio con buenos ojos las medidas de reducción de gasto impulsadas por el gobierno. La recapitalización de los bancos y los objetivos de reducción de la deuda corporativa de las compañías cotizadas, espolearon el índice un 8,5% este trimestre, hasta niveles de 7.708,50 puntos básicos. El Eurostoxx50, se comportó de manera parecida subiendo un 8,37%.

Preveemos que la situación de la deuda soberana de España e Italia continuará bajo fuerte presión los próximos meses. El mercado sigue presionando para que se acojan a un rescate y sólo si los

datos macroeconómicos son muy positivos, el mercado aceptaría la no solicitud de esa ayuda para recapitalizar el país. Por el momento España ya casi ha conseguido la financiación necesaria para este 2012, pero si los tipos no se relajan, tendrá que acudir a los mercados en busca de dinero a unos niveles difícilmente sostenibles para no ahogar el ya de por sí escaso crecimiento. Seguimos siendo cautos en tomar posiciones a largo y preferimos dejar las carteras de renta fija en duraciones relativamente cortas, con la intención que las posibles bajadas en las cotizaciones de los bonos no afecten el patrimonio del fondo en gran manera. Con esta manera de gestionar, preservamos el capital ante momentos de fuerte presión vendedora y grandes dudas por parte de los agentes financieros. Esta gestión ha dado buenos resultados durante los últimos meses, donde las caídas de los precios de los bonos, especialmente españoles, no han afectado sustancialmente a nuestras carteras. Mantenemos bajos niveles de rotación de las carteras debido a la buena selección de los valores. La volatilidad de nuestras carteras ha aumentado ligeramente debido a los continuos movimientos del mercado este trimestre, como ya hemos mencionado en este informe.

Nuestra previsión para el siguiente trimestre son altos niveles de volatilidad tanto en renta fija como renta variable, debido a la incertidumbre si se solicitará el rescate o no. Mientras se mantenga esta incertidumbre, mantendremos nuestras carteras de renta fija a corto plazo, buscando activos con buenas rentabilidades a plazos inferiores a 2 años con el fin de preservar el capital sin incurrir en pérdidas sustanciales. Si la deuda española cayera y la rentabilidad de los 10 años se pusiera por encima del 7%, nos plantearíamos alargar la duración de la cartera con el fin de realizar algunas ganancias ante una previsible recuperación.

La remuneración de la cuenta de tesorería ha sido del 0,25%.

## 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 2011 no presenta ninguna salvedad.

# arquiplan monetario p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS MONETARIO FP

## FACTOR DE RIESGO CONSERVADOR

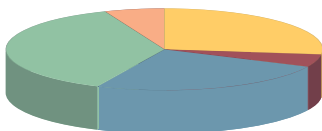
### INFORME DE GESTIÓN

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 30/09/12	29.978,19
NÚMERO DE PARTICIPES A 30/09/12	1.443
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/09/12)	7,561005
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



VTO DE 1 A 3 MESES	■
VTO DE 4 A 6 MESES	■
VTO DE 7 A 12 MESES	■
VTO DE 13 A 36 MESES	■
VTO MÁS DE 37 MESES	■

### RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
31/12/2011-30/09/2012	2,61%
AÑO 2011	2,94%
AÑO 2010	-0,04%
AÑO 2009	3,61%
3 AÑOS	2,16%
5 AÑOS	2,08%
10 AÑOS	2,09%

# arquiplan inversión p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS INVERSIÓN FP

## FACTOR DE RIESGO MODERADO

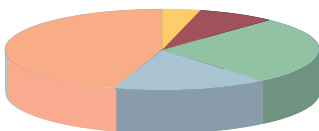
### INFORME DE GESTIÓN

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 30/09/12	1.836,57
NÚMERO DE PARTICIPES A 30/09/12	202
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/09/12)	6,022759
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



VTO DE 1 A 3 MESES	
VTO DE 4 A 12 MESES	
VTO DE 1 A 3 AÑOS	
VTO DE 3 A 5 AÑOS	
VTO DESDE 5 AÑOS	

### RENTABILIDAD DEL FONDO

	<b>T.A.E.</b>
31/12/2011-30/09/2012	1,65%
AÑO 2011	5,31%
AÑO 2010	-0,73%
AÑO 2009	5,37%
3 AÑOS	3,28%
5 AÑOS	2,34%
10 AÑOS	0,65%

# 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.

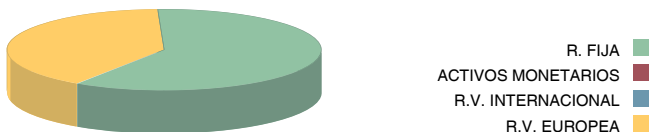
Este fondo estará invertido en euros con un máximo del 5% en divisa extranjera.

\* 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 30/09/12	37.243,85
NÚMERO DE PARTICIPES A 30/09/12	1.968
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/09/12)	19,711902
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.
31/12/2011-30/09/2012	2,67%
AÑO 2011	0,97%
AÑO 2010	-1,42%
AÑO 2009	8,61%
3 AÑOS	2,63%
5 AÑOS	1,16%
10 AÑOS	2,11%
15 AÑOS	2,52%

# arquiplan crecimiento p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS CRECIMIENTO FP

## FACTOR DE RIESGO DINÁMICO

## INFORME DE GESTIÓN

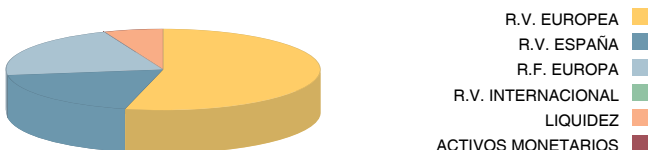
Arquidos Crecimiento FP es un fondo mixto con vocación de renta variable. La inversión en bolsa es hasta el 75% de la cartera, repartiéndose de la siguiente manera: hasta el 65%\* en acciones del Eurostoxx-50, hasta el 25%\* en acciones del IBEX-35 y el restante en mercados emergentes y USA, con un máximo 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 30/09/12	2.798,25
NÚMERO DE PARTÍCIPE A 30/09/12	283
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/09/12)	5,211885
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

	<b>T.A.E.</b>
31/12/2011-30/09/2012	2,69%
AÑO 2011	-5,24%
AÑO 2010	-1,45%
AÑO 2009	16,63%
3 AÑOS	2,89%
5 AÑOS	-1,45%
10 AÑOS	-0,31%



# 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.

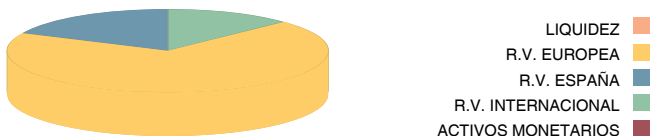
Este fondo estará invertido en euros con un máximo del 25% en divisa extranjera.

\* 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 30/09/12	2.704,60
NÚMERO DE PARTÍCIPES A 30/09/12	276
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/09/12)	4,465185
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.
31/12/2011-30/09/2012	6,11%
AÑO 2011	-6,93%
AÑO 2010	0,49%
AÑO 2009	17,63%
3 AÑOS	3,24%
5 AÑOS	-4,57%
10 AÑOS	-0,73%

# arquiplan estabilidad 1 p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS ESTABILIDAD 1 FP

## FACTOR DE RIESGO CONSERVADOR

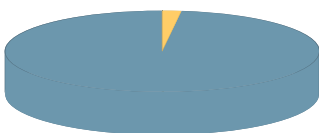
### INFORME DE GESTIÓN




Arquidos Estabilidad 1 FP es un fondo de renta fija garantizado. La revalorización garantizada\* el 28/09/2017 es del 126,60% de las aportaciones y trasposos anteriores al 31/01/2012. La cartera está compuesta por valores emitidos por el Estado Español y Organismos Públicos Españoles. El fondo está denominado en euros.

### CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

FECHA DE CONSTITUCIÓN	02/11/11
PATRIMONIO (MILES EUROS) A 30/09/12	10.825,40
NÚMERO DE PARTÍCIPE A 30/09/12	425
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/09/12)	108,336746
ENTIDAD DEPOSITARIA	<b>ARQUIA CAJA DE ARQUITECTOS</b>
AUDITORES	<b>AUDITOR PRICEWATERHOUSE AUDITORES SL</b>
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	1,00%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,25%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

### ESTRUCTURA DE LA CARTERA



LIQUIDEZ   
RF ESPAÑA   
ACTIVOS MONETARIOS 

### RENTABILIDAD DEL FONDO

	<b>T.A.E.</b>
<b>31/12/2011-30/09/2012</b>	<b>11,21%</b>
<b>AÑO 2011</b>	<b>0,03%</b>

\* Esta garantía otorgada por Arquia – Caja de Arquitectos en base a las condiciones indicadas en la carta de garantía entregada a cada uno de los partícipes del plan en el momento de la contratación.



**arquia**

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