

# **arquipensiones egfp**

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



## comentario de mercado

Durante este primer semestre del año, en la Unión Europea, principalmente países como Grecia, Irlanda, Portugal, y últimamente España e Italia, han sido el foco de tensión debido al ataque de algunos especuladores. Tras el plan de rescate a Portugal en el primer trimestre, la atención se ha centrado en si España e Italia serían los próximos en necesitar esa ayuda. Los rumores de que un sistema financiero débil y unas arcas en mínimos y con pocas posibilidades de refinanciarlas a precios asequibles disparó la prima de riesgo de estos países a niveles de casi 280 puntos básicos en España y 215 en Italia, con rentabilidades a diez años en torno a los 5,80% y 5%, respectivamente. Los fondos se mantuvieron cautos y no tomaron posiciones en bonos a largo plazo, principalmente por el temor de que esta situación se recrudezca y los especuladores consigan desestabilizar aun más estos dos países, ya que su rescate sería muy costoso o casi imposible de llevar a cabo.

Los problemas geopolíticos del Norte de África del primer trimestre dispararon el precio del barril de petróleo hasta los 120 dólares, y se ha mantenido allí todo el semestre. Estos niveles del petróleo mantienen los IPC de la zona Euro altos, en un 3,2% en España. Tal y como dijo el BCE el trimestre pasado, subió los tipos para mantener bajo control la inflación. Los tipos oficiales pasaron de 1% a 1,25% en el segundo trimestre, dejando la puerta abierta a otra subida de 0,25% el próximo semestre.

Tres meses después del seísmo en Japón, siguen los trabajos de reconstrucción. Aunque debemos esperar tiempo para ver signos positivos de su recuperación, el índice Nikkei volvió a recuperar niveles muy similares a los de antes del terremoto, por lo que todo parece indicar que veremos pronto esa recuperación económica.

A pesar de esta "debilidad" en algunos países de la zona Euro, Alemania y Francia siguen tirando con fuerza lo que hace que el Euro esté en una zona cómoda de 1,40-1,45 dólares. La falta de acuerdo por parte de las autoridades norteamericanas de elevar el techo del déficit emitiendo deuda ha comprometido los pagos que debe hacer USA en próximos meses. Las agencias de calificación amenazan que sin ese acuerdo, la deuda de ese país podría verse afectada por una rebaja. La fecha límite es el 2 de agosto para que el Senado norteamericano eleve ese tope y pueda seguir cumpliendo sus pagos, de lo contrario se dirigirá a un colapso financiero. Ante

esta situación, el euro cotizó a finales del semestre a 1,45 dólares, a pesar del mal momento que está pasando Europa. Arquidos FP, Arquidos Crecimiento FP y Arquidos Bolsa FP mantienen los dólares que compraron en trimestres anteriores con la expectativa de que esta situación se solucione y el dólar recupere posiciones y descuenta toda la incertidumbre que hay en algunos países miembros del Euro.

En los tipos a corto plazo el Euribor sigue subiendo desde los mínimos alcanzados el pasado año. Así el 3 meses cerró en el 1,55% desde 1,24%, y los 12 meses al 2,16% desde el 2,00% del mes de marzo. Seguimos manteniendo nuestras carteras a corto plazo, con lo que generamos ingresos vía intereses y evitamos que los resultados de los fondos se vean comprometidos por las bajadas en los precios de la deuda a largo plazo, especialmente de países como España e Italia.

En lo que respecta a las bolsas, esta situación seguirá afectándolas pues los resultados empresariales están ligados a sus costes de financiación y un aumento de la dificultad de conseguirla, disminuiría los resultados por lo que bajarían sus cotizaciones. El Ibex-35 y el Eurostoxx50 cerraron con una subida del 5,08% y el 1,99% al final del semestre, respectivamente. Seguimos cautos en este sentido y no tomamos posiciones. Las carteras de los fondos con renta variable se componen de valores de alta capitalización, primeras empresas de cada sector y altos dividendos. Estas posiciones añaden valor a la cartera, especialmente por los ingresos via dividendos.

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 0,25% desde el 1 de enero hasta el 12 de abril y del 0,50% el resto del semestre.

## 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

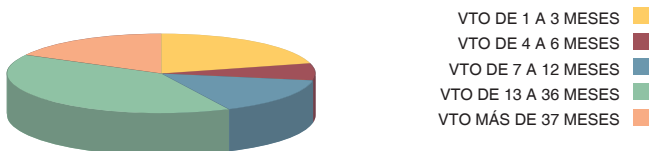
### INFORME DE GESTIÓN

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 30/06/11	30.695,13
NÚMERO DE PARTÍCIPES A 30/06/11	1.360
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/11)	7,308198
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 SEM 2011	1,44%
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

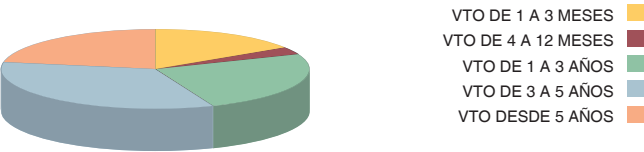
### INFORME DE GESTIÓN

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 30/06/11	1.834,91
NÚMERO DE PARTÍCIPES A 30/06/11	198
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/11)	5,728662
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 SEM 2011	1,41%
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.

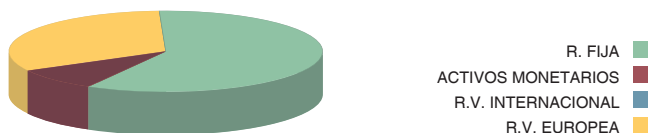
Este fondo estará invertido en euros con un máximo del 5% en divisa extranjera.

\* 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 30/06/11	43.112,48
NÚMERO DE PARTICIPES A 30/06/11	2.104
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/11)	19,502451
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 SEM 2011	1,89%
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

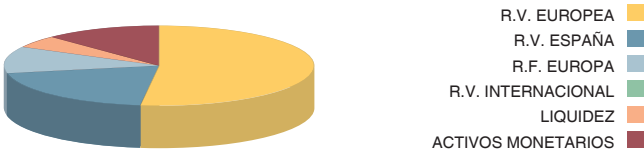
Arquidos Crecimiento FP es un fondo mixto con vocación de renta variable. La inversión en bolsa es hasta el 75% de la cartera, repartíendose de la siguiente manera: hasta el 65%\* en acciones del Eurostoxx-50, hasta el 25%\* en acciones del IBEX-35 y el restante en mercados emergentes y USA, con un máximo 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 30/06/11	3.241,92
NÚMERO DE PARTICÍPE A 30/06/11	300
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/11)	5,468278
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 SEM 2011	1,42%
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.

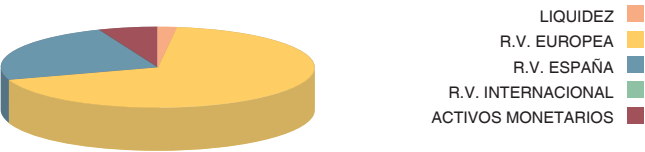
Este fondo estará invertido en euros con un máximo del 25% en divisa extranjera.

\* 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 30/06/11	2.583,32
NÚMERO DE PARTICIPES A 30/06/11	273
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/11)	4,639643
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 SEM 2011	1,12%
AÑO 2010	0,49%
AÑO 2009	17,63%
3 AÑOS	-7,13%
5 AÑOS	0,16%
10 AÑOS	-1,14%



**arquia**

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