

arquipensiones egfp

Informe 1^{er} Semestre 2016



comentario de mercado

Seguimos con la tendencia de alta volatilidad. Durante este semestre hemos tenido niveles de hasta el 30% a principios de año, terminando el semestre en torno al 25%, con el resultado del referéndum inglés sobre su permanencia en la Unión Europea.

Los motivos para esta alta volatilidad siguen siendo prácticamente los mismos: El referéndum británico, la desaceleración china, las previsiones a la baja del crecimiento norteamericano y las elecciones en Estados Unidos del próximo noviembre. A estos factores se ha añadido uno más: El estado de algunos bancos en Europa, principalmente en Italia y el Deutsche Bank.

Las previsiones a la baja de los crecimientos sigue presionando el precio del crudo a la baja. Aunque cerró en torno a los 47 dólares barril, el contexto de recortes en los crecimientos augura una ligera caída. Esto afectaría negativamente la política del BCE de mantener los tipos bajos para generar la tan deseada inflación en torno al 2%, por lo que retrasaríamos los crecimientos en los países de la Unión. Esta política del BCE ha dejado los tipos Euribor a corto plazo en terreno negativo: Euribor a 3 y 12 meses en -0,286% y -0,051%, respectivamente. En cuanto a los tipos a 10 años, el bono español cerró a un escaso 1,163%, con una prima de riesgo frente Alemania de 129 puntos básicos.

El referéndum británico del pasado 24 de junio marcó el rumbo de las bolsas en la parte final del semestre. Los índices se movían al son de las encuestas y las cotizaciones de las casas de apuestas británicas. Los mercados descontaban que el resultado sería el permanecer en la Unión Europea, aunque con una escasa diferencia de votos. El resultado de salir, tocó gravemente la confianza de los mercados que protagonizaron caídas en torno al 20%. La libra esterlina cayó hasta los 1,18 euros, en torno al 10%. Los analistas descuentan que abandonar la UE supondrá para el Reino Unido una caída de su crecimiento de más del 2% para los próximos tres años. Otros países con relaciones comerciales e intereses allí no se quedan al margen de estos recortes: España tendrá un impacto negativo de 0,5% en su PIB en el mismo periodo.

Las bolsas europeas cerraron el semestre con caídas. El Ibex35 perdió un 14,47% y el Eurostoxx50 un 12,33%. Paradójicamente el FT100 logró cerrar la primera mitad del año con una revalorización del 4,20%, aunque ya hemos dicho que su moneda cayó. Cerró el 30 de junio en 1,1982, lo que representa una caída del 11,63%. Nuestros planes con mayor ponderación en renta variable sufrieron las mayores pérdidas. Arquiplan Bolsa, renta variable euro, cayó un 6,48% el primer semestre, aun así menos que sus índices de referencia -Ibex35 y Eurostoxx50. Con su cartera equilibrada con renta fija, Arquiplan Crecimiento se vio menos afectado por estas caídas

con un -9,85%. Arquiplan, un renta fija mixta con hasta un 30% en renta variable perdió un 1,08%. Arquiplan Monetario, nuestro fondo más conservador, un renta fija corto plazo con muy baja volatilidad, se confirmó como una buena opción ante estas caídas para preservar nuestro patrimonio con apenas una pérdida del 0,07%.

En lo que respecta a la Renta Fija, las continuas compras del BCE presionan a la baja los tipos de deuda por lo que se encuentra en niveles anormalmente bajos. La decisión de extender su programa de compras a algunos activos privados sigue drenando el mercado y encareciendo su cotización por la escasez en la oferta. Este aumento benefició a nuestro Arquiplan Inversión, que acumuló una revalorización durante el semestre del 2,36%. La buena selección de valores sin asumir riesgos excesivos y no justificados ha hecho que esté por encima de la rentabilidad a esos plazos.

Durante los próximos meses creemos que el BCE seguirá manteniendo bajos los tipos de interés de la Renta Fija en Europa. Los planes como Arquiplan Monetario y Arquiplan Inversión se verán beneficiados, aunque en el caso de este último debemos ser cautos por el alto riesgo está asumiendo en la renta fija a largo plazo. Ante esta baja rentabilidad en bonos, la inversión en renta variable aumenta su atractivo. Los PER en torno 14-16 no indican que las cotizaciones estén caras y son capaces de mantener sus dividendos, hace que la inversión en renta variable sea la única alternativa para obtener beneficios. Confiamos que nuestros planes Arquiplan Bolsa, Crecimiento y Arquiplan cerrarán el año con rentabilidades por encima de la deuda pública española. Seguimos manteniendo la misma política que el trimestre pasado: Cautela en invertir en renta fija, considerando reducir las duraciones cuando los precios estén en niveles máximos del año y aumentarla si vemos caídas considerables. En cuanto a la bolsa, vemos valor y apostamos por ella, principalmente en la española, aunque con cautela por el difícil proceso de formación de gobierno. Especial atención también a las elecciones norteamericanas, donde volveremos a ver altos niveles de volatilidad. Recomendamos cautela ante la posibilidad de que Donald Trump gane posiciones, pues sería visto negativamente por los mercados. Arquiplan Monetario será un buen instrumento para reducir nuestra posición en bolsa en momentos de sobreventa y/o elevada volatilidad para esperar oportunidades de compra.

La remuneración de la cuenta de tesorería ha sido del 0,25% hasta el 31 de marzo, pasando a ser el 0,15% hasta el final del semestre. En el caso de las cuentas de tesorería correspondientes a Arquiplan Estabilidad 1, 2 y 3, no sufrieron cambios.

fiscalidad*

A partir del 1 de enero de 2015, 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.
- b) 8.000 € anuales.

Asimismo, los contribuyentes cuyo cónyuge no obtenga rendimientos netos del trabajo ni de actividades económicas, o los obtengan 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 2.500 € anuales.

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

información de interés

Arquipensiones EGFP SA pertenece íntegramente al Grupo ARQUIA, (Caja de Arquitectos S.Coop.De Crèdito). CIF: F08809808. Arcs 1. 08002-Barcelona.

El informe de auditoría del año 2015 no presenta ninguna salvedad.

Se han modificado las Normas de funcionamiento de los fondos de pensiones y sus reglamentos correspondientes. Los tienen a su disposición en la web www.arquiapensiones.com.

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 30/06/16	23.322,67
NÚMERO DE PARTÍCIPIES A 30/06/16	1.394
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/16)	7,915568
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIABANCA
AUDITORES	KPMG AUDITORES SL
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.
1º SEMESTRE 2016	-0,07%
AÑO 2015	-0,11%
AÑO 2014	1,04%
AÑO 2013	2,44%
3 AÑOS	1,12%
5 AÑOS	1,91%
10 AÑOS	1,92%

arquiplan inversión p.p.

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

FACTOR DE RIESGO MODERADO

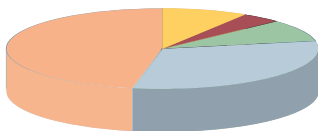
INFORME DE GESTIÓN

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 30/06/16	4.311,79
NÚMERO DE PARTICIPES A 30/06/16	355
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/16)	7,641479
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIABANCA
AUDITORES	KPMG AUDITORES SL
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	0,75%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,25%
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

	T.A.E.
1º SEMESTRE 2016	4,79%
AÑO 2015	0,21%
AÑO 2014	9,80%
AÑO 2013	7,76%
3 AÑOS	5,84%
5 AÑOS	5,73%
10 AÑOS	3,67%

arquiplan p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO 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.

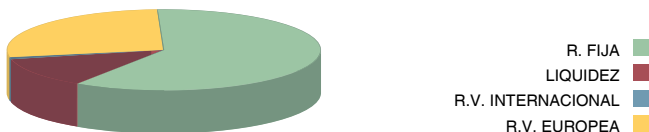
Este fondo estará invertido en euros con un máximo del 5% en divisa extranjera.

* 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 30/06/16	46.101,06
NÚMERO DE PARTICIPES A 30/06/16	2.372
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/16)	22,873875
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIABANCA
AUDITORES	KPMG AUDITORES SL
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	0,75%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,25%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

ESTRUCTURA DE LA CARTERA



RENTABILIDAD DEL FONDO	T.A.E.
1º SEMESTRE 2016	-2,16%
AÑO 2015	0,09%
AÑO 2014	3,71%
AÑO 2013	9,12%
3 AÑOS	4,24%
5 AÑOS	3,86%
10 AÑOS	3,11%

arquiplan crecimiento p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS CRECIMIENTO FP

FACTOR DE RIESGO DINÁMICO

INFORME DE GESTIÓN

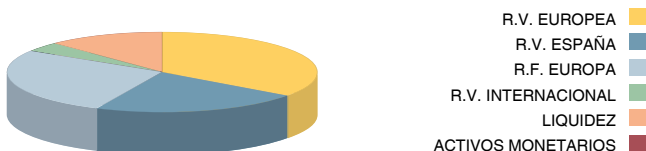
Arquidos Crecimiento FP es un fondo mixto con vocación de renta variable. La inversión en bolsa es hasta el 75% de la cartera, repartiéndose de la siguiente manera: hasta el 65%* en acciones del Eurostoxx-50, hasta el 25%* en acciones del IBEX-35 y el restante en mercados emergentes y USA, con un máximo 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 30/06/16	6.650,65
NÚMERO DE PARTICIPES A 30/06/16	528
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/16)	6,396647
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIABANCA
AUDITORES	KPMG AUDITORES SL
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	0,75%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,25%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

ESTRUCTURA DE LA CARTERA



RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
1º SEMESTRE 2016	-9,85%
AÑO 2015	0,26%
AÑO 2014	5,89%
AÑO 2013	16,23%
3 AÑOS	7,26%
5 AÑOS	4,55%
10 AÑOS	3,44%

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.

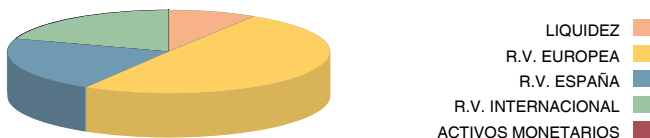
Este fondo estará invertido en euros con un máximo del 25% en divisa extranjera.

* 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 30/06/16	4.601,18
NÚMERO DE PARTICIPES A 30/06/16	399
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/16)	5,5165
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIABANCA
AUDITORES	KPMG AUDITORES SL
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	0,75%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,25%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

ESTRUCTURA DE LA CARTERA



RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
1º SEMESTRE 2016	-12,57%
AÑO 2015	1,93%
AÑO 2014	4,49%
AÑO 2013	17,55%
3 AÑOS	7,78%
5 AÑOS	5,15%
10 AÑOS	2,63%

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 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 30/06/16	11.575,59
NÚMERO DE PARTICÍPES A 30/06/16	384
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/16)	129,521779
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIA BANCA
AUDITORES	KPMG AUDITORES SL
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	1,00%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,25%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

ESTRUCTURA DE LA CARTERA



LIQUIDEZ ■
BONOS ESTADO ESPAÑOL ■
BONOS ADMIN.PUBLIC ESPAÑA ■

RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
1º SEMESTRE 2016	-0,75%
AÑO 2015	0,06%
AÑO 2014	5,27%
AÑO 2013	8,84%
3 AÑOS	4,63%
5 AÑOS	5,39%

* Garantía otorgada por Arquia – Arquia Banca 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.

arquiplan estabilidad 2 p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS ESTABILIDAD 2 FP

FACTOR DE RIESGO CONSERVADOR

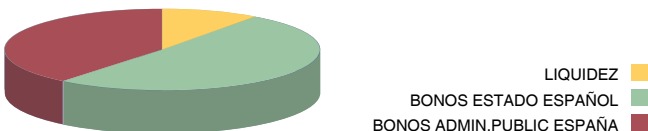
INFORME DE GESTIÓN

Arquidos Estabilidad 2 FP es un fondo de renta fija garantizado. La revalorización garantizada* el 31/10/2016 es del 118,25% de las aportaciones anteriores al 22/10/2012. 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	14/06/12
PATRIMONIO (MILES EUROS) A 30/06/16	9.727,75
NÚMERO DE PARTICIPES A 30/06/16	413
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/16)	118,774734
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIABANCA
AUDITORES	KPMG AUDITORES SL
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	1,00%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,25%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

ESTRUCTURA DE LA CARTERA



RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
1º SEMESTRE 2016	-1,20%
AÑO 2015	-0,53%
AÑO 2014	2,97%
AÑO 2013	7,02%
3 AÑOS	3,11%

* Garantía otorgada por Arquia – Arquia Banca 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.

arquiplan estabilidad 3 p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS ESTABILIDAD 3 FP

FACTOR DE RIESGO CONSERVADOR

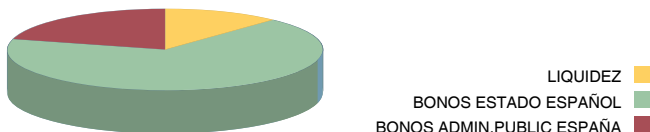
INFORME DE GESTIÓN

Arquidos Estabilidad 3 FP es un fondo de renta fija garantizado. La revalorización garantizada* el 30/07/2019 es del 126,20% de las aportaciones anteriores al 01/02/2013. 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	14/06/12
PATRIMONIO (MILES EUROS) A 30/06/16	6.807,08
NÚMERO DE PARTÍCIPES A 30/06/16	377
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/16)	129,839712
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIABANCA
AUDITORES	KPMG AUDITORES SL
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	1,00%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,25%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

ESTRUCTURA DE LA CARTERA



RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
1º SEMESTRE 2016	1,47%
AÑO 2015	0,79%
AÑO 2014	10,69%
AÑO 2013	15,51%
3 AÑOS	8,82%

* Garantía otorgada por Arquia – Arquia Banca 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