

# **arquipensiones egfp**

Informe 2º Semestre 2012



## comentario de mercado

En este segundo semestre, los mercados estuvieron muy pendientes de la evolución de la crisis de la deuda soberana de los estados europeos, principalmente España e Italia. El diferencial con Alemania llegó a máximos el mes de julio, no obstante, las continuas reuniones por parte de los mandatarios de los diferentes países europeos calmó los mercados. Se empezó a pensar que las medidas de austeridad no eran suficientes y plantear nuevas líneas de trabajo para activar el crecimiento. Estos nuevos planteamientos fueron bien recibidos por los mercados a sabiendas que los países periféricos estaban en los límites de los recortes antes de provocar una ruptura social. España pasó de un diferencial con Alemania el 24 de julio de 628 puntos básicos a 388 a finales de año.

Esta relajación en la prima de riesgo rebajó la rentabilidad de la deuda española, lo que ha hecho que las carteras de renta fija protagonicen sustanciales revalorizaciones.

El precio del crudo, materia prima de las principales economías desarrolladas, subió ligeramente este semestre. Los tres primeros meses llegó cerca de los 118\$ / barril, aunque se relajó ligeramente hasta los 112\$ de final de año. Las previsiones lanzadas por el FMI de un recorte en el crecimiento de las economías mundiales y la debilidad del dólar, fueron los que posiblemente provocaron ese ligero retroceso.

En lo que respecta a los mercados de renta variable, el Ibex35 subió en el semestre hasta los 8.167,50 puntos, un 15%, produciendo ganancias en las carteras de renta variable de los fondos junto con el cobro de los respectivos dividendos de las acciones que el fondo posee en su cartera. El Eurostoxx50, principal índice europeo, subió un 16,39%.

En lo que respecta al diferencial con Alemania, prevemos que la tensión con la deuda soberana de España e Italia seguirá presente en los mercados con posibles repuntes en los próximos meses, aunque consideramos que las tasas de volatilidad se mantendrán en niveles de este último semestre, donde se redujeron sustancialmente. La publicación de resultados, la evolución del saneamiento del sector bancario y los efectos en las economías de las medidas de austeridad aplicadas por los estados, podría hacer que los mercados empezaran a ver un cambio de tendencia en la evolución de los PIBs de los países industrializados y aparecer compras por

parte de inversores extranjeros en España e Italia. Mientras exista esta incertidumbre, mantendremos nuestras carteras de renta fija a corto-medio plazo, buscando activos con buenas rentabilidades a plazos entre 2 y 5 años con el fin de preservar el capital sin incurrir en pérdidas sustanciales. Por ello somos 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. Mantenemos bajos niveles de rotación de las carteras seleccionando los valores primando la solvencia crediticia. Si la deuda española cediera a una fuerte presión vendedora y la rentabilidad de los 10 años se pusiera temporalmente por encima del 6,5%, 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.

Con fecha 04/12/2012, la Dirección General de Seguros registró la baja de los siguientes planes de pensiones: P.T.A. de alicante P.P., p.p. del c.o.a.c. y p.p. del coacm, integrados en Arquidos Fondo de Pensiones.

# arquiplan monetario p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS MONETARIO FP

## FACTOR DE RIESGO CONSERVADOR

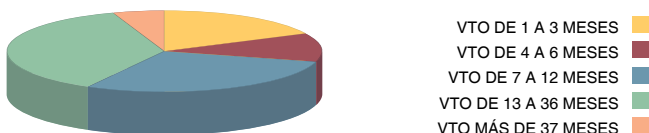
### INFORME DE GESTIÓN

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 31/12/12	29.069,06
NÚMERO DE PARTICIPES A 31/12/12	1.479
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/12/12)	7,658714
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	T.A.E.
AÑO 2012	3,27%
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

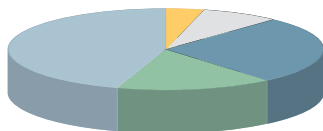
### INFORME DE GESTIÓN

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 31/12/12	1.884,72
NÚMERO DE PARTICIPES A 31/12/12	204
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/12/12)	6,295604
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>
<b>AÑO 2012</b>	<b>5,82%</b>
<b>AÑO 2011</b>	<b>5,31%</b>
<b>AÑO 2010</b>	<b>-0,73%</b>
<b>AÑO 2009</b>	<b>5,37%</b>
<b>3 AÑOS</b>	<b>3,28%</b>
<b>5 AÑOS</b>	<b>2,34%</b>
<b>10 AÑOS</b>	<b>0,65%</b>

# arquiplan p.p.

## PLAN 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.

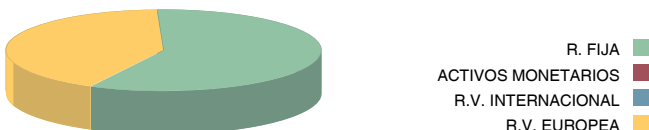
Este fondo estará invertido en euros con un máximo del 5% en divisa extranjera.

\* 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 31/12/12	37.120,08
NÚMERO DE PARTICIPES A 31/12/12	1.944
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/12/12)	20,41599
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.

AÑO 2012	5,64%
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

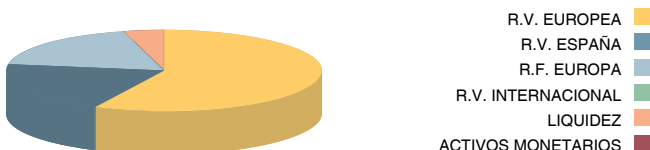
Arquidos Crecimiento FP es un fondo mixto con vocación de renta variable. La inversión en bolsa es hasta el 75% de la cartera, repartiéndose de la siguiente manera: hasta el 65%\* en acciones del Eurostoxx-50, hasta el 25%\* en acciones del IBEX-35 y el restante en mercados emergentes y USA, con un máximo 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 31/12/12	2.767,28
NÚMERO DE PARTICIPES A 31/12/12	276
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/12/12)	5,458526
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.

AÑO 2012	6,84%
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.

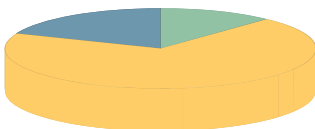
Este fondo estará invertido en euros con un máximo del 25% en divisa extranjera.

\* 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 31/12/12	2.804,88
NÚMERO DE PARTÍCIPIES A 31/12/12	274
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/12/12)	4,71158
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



LIQUIDEZ	
R.V. EUROPEA	
R.V. ESPAÑA	
R.V. INTERNACIONAL	
ACTIVOS MONETARIOS	

### RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
AÑO 2012	10,32%
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

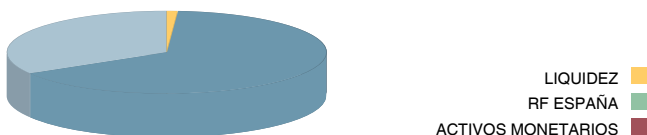
### INFORME DE GESTIÓN

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 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 31/12/12	11.332,25
NÚMERO DE PARTÍCIPES A 31/12/12	425
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/12/12)	113,409132
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



RENTABILIDAD DEL FONDO	T.A.E.
AÑO 2012	13,38%
AÑO 2011	0,03%

\* 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.

# arquiplan estabilidad 2 p.p.

## PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS ESTABILIDAD 2 FP

### FACTOR DE RIESGO CONSERVADOR

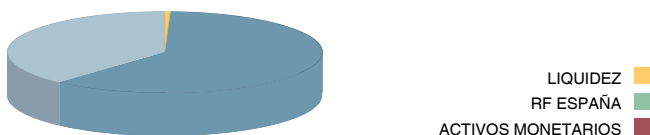
#### INFORME DE GESTIÓN

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 31/12/12	9.921,20
NÚMERO DE PARTÍCIPES A 31/12/12	450
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/12/12)	108,998934
ENTIDAD DEPOSITARIA	<b>ARQUIA CAJA DE ARQUITECTOS</b>
AUDITORES	<b>AUDITOR PRICEWATERHOUSE AUDITORES SL</b>
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	1,00%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,40%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

#### ESTRUCTURA DE LA CARTERA



#### RENTABILIDAD DEL FONDO

#### T.A.E.

**AÑO 2012**

**9,00%**

(Rentabilidad acumulada desde el 4/09/2012 al 31/12/2012)

\* 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)