

arquipensiones sgfp

Informe 1^{er} Trimestre 2005



comentario de mercado

En este primer trimestre del año el protagonista en los mercados financieros sigue siendo la evolución del precio del petróleo, la fuerte repercusión que tiene en las economías desarrolladas ha hecho que sea uno de los principales focos de preocupación para los inversores, este trimestre su precio se ha encarecido más de un 30%, desde los 40 dólares/barril de final de año hasta los más de 53 dólares al cierre del trimestre. En el caso europeo, a este problema hemos de añadir la recuperación del dólar norteamericano, moneda en que se paga la "factura" del petróleo, la divisa estadounidense se ha revalorizado más de 4%, cerrando ligeramente por debajo de los 1,30 dólares / euro. Estos movimientos en los mercados financieros más los datos macroeconómicos propios de la Eurozona han obligado a revisar las expectativas de crecimiento para este año 2005, situando el Producto Interior Bruto por debajo del 2%, nivel realmente muy inferior al de economía de Estados Unidos con un 4. Sin embargo, ante una posible expectativa de ralentización en el crecimiento del sector inmobiliario, los principales índices bursátiles se han comportado de manera muy dispar y así en los tres primeros meses del año su evolución fue la siguiente:

EURO					NASDAQ	DOW	NIKKEI
STOXX50	IBEX35	CAC40	DAX30	FTSE100	100	JONES30	225
8,54%	1,96%	6,45%	2,18%	1,66%	-8,55%	-2,59%	1,57%

En este contexto, los crecientes miedos a un aumento de la inflación en la economía estadounidense, han provocado que la Reserva Federal Norteamericana endurezca más su política monetaria, elevando los tipos de interés oficiales hasta el 2,75%. Por su parte, el Banco de Inglaterra y el Banco Central Europeo mantuvieron los tipos de interés este primer trimestre del año sin cambios, en un 4,75% y el 2%, respectivamente.

Los tipos de interés a corto plazo en Europa se mantuvieron en los mismos niveles que al cierre del trimestre anterior. El Euribor a 6 meses en el 2,21% y los 12 meses en el 2,36%.

Por su parte, los tipos de interés de la deuda pública a largo plazo cerraron el trimestre en:

ALEMANIA	EEUU	REINO UNIDO	ESPAÑA
3,62%	4,48%	4,70%	3,64%

En el caso alemán esta rentabilidad no sufrió variaciones significativas durante estos primeros tres meses del año. Sin embargo, en el caso norteamericano, inglés y español, las rentabilidades de sus bonos subió unos 20, 15 y 10 puntos básicos, respectivamente.

fiscalidad

Las aportaciones realizadas a planes de pensiones podrán reducirse en la base imponible del I.R.P.F. hasta un máximo de 8.000 euros anuales, que podrán incrementarse en 1.250 euros adicionales por cada año del partícipe que exceda de cincuenta y dos y con el límite máximo de 24.250 euros para partícipes de sesenta y cinco años o más.

Asimismo, los contribuyentes cuyo cónyuge no obtenga rentas a integrar en la base imponible, o las obtenga en cuantía inferior a 8.000 euros anuales, podrán reducir en la base imponible las aportaciones realizadas a planes de pensiones de los que sea partícipe dicho cónyuge, con el límite máximo de 2.000 euros anuales.

hechos relevantes

De acuerdo con la última normativa sobre fondos y planes de pensiones por la que se aprueba el nuevo texto refundido de la Ley y el Real Decreto de Reglamento desarrollando dicho texto, todos los planes y fondos de pensiones de esta entidad han adaptado sus normas de funcionamiento interno a la nueva legislación.

Asimismo, han sido redefinidas y aprobadas por la Comisión de Control / Entidad Depositaria las políticas de inversión de los fondos de pensiones.

arquiplan monetario p.p.

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

FACTOR DE RIESGO CONSERVADOR

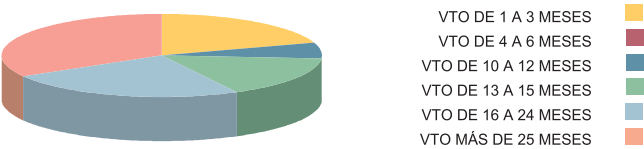
INFORME DE GESTIÓN

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 31/03/05	8.145,09
NÚMERO DE PARTÍCIPES a 31/03/05	644
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/03/05)	6,4754
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 TRIMESTRE AÑO 2005	1,52%
AÑO 2004	1,58%
AÑO 2003	2,36%

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 MODERADO

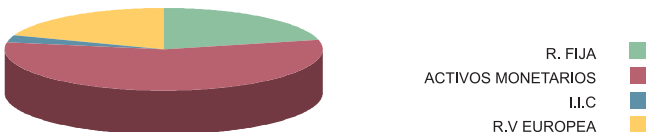
INFORME DE GESTIÓN

Arquidos FP es un fondo mixto con vocación de renta fija. La inversión en bolsa es aproximadamente hasta el 25%, siendo su referencia el Eurostoxx-50. El otro 75% del patrimonio se destina: un 60% en renta fija europea con una duración media de 5 años y el 15% restante a la inversión en activos monetarios en euros.

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

FECHA DE CONSTITUCIÓN	21/09/89
PATRIMONIO (Miles Euros) a 31/03/05	35.603,93
NÚMERO DE PARTÍCIPES a 31/03/05	1.916
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/03/05)	16,4617
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 TRIMESTRE AÑO 2005	3,84%
AÑO 2004	3,74%
AÑO 2003	6,50%

arquiplan inversión p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS INVERSION FP

FACTOR DE RIESGO EQUILIBRADO

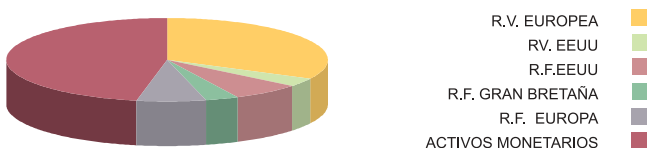
INFORME DE GESTIÓN

Arquidos Inversión FP es un fondo mixto con vocación de renta variable. La inversión en bolsa es hasta un 50% de la cartera, repartíendose de la siguiente manera: 45% en zona euro (Eurostoxx-50) y 5% en EEUU (Dow Jones-30). Se invertirá un 40% en renta fija con una duración media de hasta 10 años. La inversión en renta fija se realizará en: Zona Euro (25%), EEUU (10%) y Reino Unido (5%). El 10% restante de la cartera se invertirá en activos monetarios en Euros.

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

FECHA DE CONSTITUCIÓN	27/07/00
PATRIMONIO (Miles Euros) a 31/03/05	2.141,62
NÚMERO DE PARTÍCIPES a 31/03/05	218
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/03/05)	5,1854
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 TRIMESTRE AÑO 2005	8,59%
AÑO 2004	2,51%
AÑO 2003	4,04%

arquiplan crecimiento p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS CRECIMIENTO FP

FACTOR DE RIESGO DINÁMICO

INFORME DE GESTIÓN

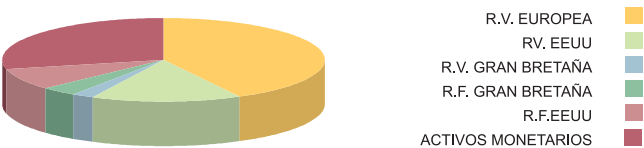
Arquidos Crecimiento FP es un fondo mixto con vocación de renta variable. La inversión en bolsa es hasta el 75% de la cartera, repartiéndose de la siguiente manera: 60% en zona euro (Eurostoxx-50), 10% en EEUU (5% Dow Jones-30 y 5% Nasdaq-100) y el 5% restante en otros países. Se invertirá un 20% en renta fija con una duración media de hasta 30 años.

La inversión en renta fija se realizará en: EEUU (10%), Zona Euro (5%) y Reino Unido (5%). El 5% restante de la cartera se invertirá en activos monetarios en euros.

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

FECHA DE CONSTITUCIÓN	27/07/00
PATRIMONIO (Miles Euros) a 31/03/05	1.530,71
NÚMERO DE PARTICIPES a 31/03/05	170
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/03/05)	4,4759
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 TRIMESTRE AÑO 2005	9,64%
AÑO 2004	3,93%
AÑO 2003	5,52%

arquiplan bolsa p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS BOLSA FP

FACTOR DE RIESGO AGRESIVO

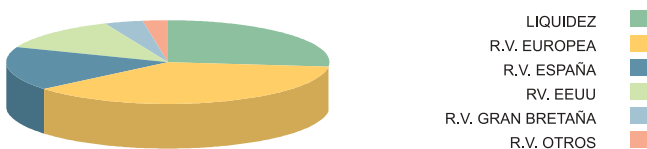
INFORME DE GESTIÓN

Arquidos Bolsa FP es un fondo de renta variable. La inversión en bolsa compone el 100% de la cartera, repartiéndose de la siguiente manera: 75% en zona euro (Eurostoxx-50), 15% en EEUU (3,75% en Dow Jones-30 y 11,25% en Nasdaq-100), y un 10% en otros países.

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

FECHA DE CONSTITUCIÓN	27/07/00
PATRIMONIO (Miles Euros) a 31/03/05	1.609,71
NÚMERO DE PARTÍCIPES a 31/03/05	165
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/03/05)	4,1337
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 TRIMESTRE AÑO 2005	8,04%
AÑO 2004	6,66%
AÑO 2003	11,13%



arquia

www.arquia.es