

arquipensiones egfp

Informe 1^{er} Trimestre 2014



comentario de mercado

En este primer trimestre del año, la tendencia de los mercados sigue siendo positiva. La ausencia de noticias destacadas a nivel macro que pudieran hacer peligrar la confianza de los inversores en la recuperación económica de los países, afianzó la senda positiva de las bolsas y de la renta fija. A pesar de conflictos geopolíticos que generaron cierta volatilidad como el caso de Rusia y Ucrania, el mercado los asimiló bien y resistieron sus impactos negativos manteniendo sus ganancias.

En España, los buenos datos de la evolución económica siguen mostrando nuestro país como un destino rentable de las inversiones. La mejora en la afiliación a la Seguridad Social reduciendo el paro en 16mil personas, confirma que seguimos en el buen camino para empezar a salir definitivamente de la crisis. El Ibex35 subió en torno a un 2%, confiando en la mejora de los resultados empresariales. Quizás ese sea el mayor riesgo: Que las empresas españolas sean capaces de incrementar sus beneficios al ritmo que los inversores demandan. En relación con Europa, el índice Eurostoxx50 se ha tomado un descanso después de las subidas de los anteriores meses y este trimestre ha mantenido niveles similares a los del cierre del año pasado. El S&P500 tuvo un comportamiento muy similar al Eurostoxx50. Las bolsas de los mercados emergentes han tenido un buen comportamiento. La posibilidad de que China, aun teniendo tasas de crecimiento del 7,5%, tenga una ralentización económica es una de las mayores preocupaciones de los inversores. Este hecho afectaría negativamente la percepción que el mundo occidental tiene de Asia y retraería la inversión en esos países. Entendemos que esto no va a suceder por las tasas de crecimiento que el país está teniendo y por las reformas que está llevando a cabo.

En lo que respecta a la renta fija, la agencia de calificación crediticia Moody's mejoró el rating de España y el bono español redujo su diferencial con respecto a Alemania en torno a los 165 puntos básicos. El bono a 10 años cerró el trimestre con una rentabilidad del 3,23% desde los 4,10% de final del trimestre anterior.

Consideramos tomar posiciones de renta fija a plazos más cortos para evitar una probable subida en los tipos de interés a largo plazo de los bonos. De esta manera reducimos al mínimo una posible pérdida en la caída de sus precios. Las noticias procedentes de Rusia han hecho que el mercado esté un poco más volátil aunque mantenemos nuestra visión positiva a medio plazo.

Prevedemos que los mercados bursátiles van a seguir con su tendencia alcista y no será hasta la segunda mitad del año en que quizás crezca la volatilidad a medida que las compañías de bolsa anuncien sus resultados. En cuanto a la renta fija, los bonos norteamericanos marcarán la tendencia. Nuestra previsión es de ligeras caídas en sus precios para elevar la rentabilidad de manera paulatina. Recomendamos tomar posiciones a corto para evitar esas caídas en los precios.

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 2013 no presenta ninguna salvedad.

arquiplan monetario p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS MONETARIO FP

FACTOR DE RIESGO CONSERVADOR

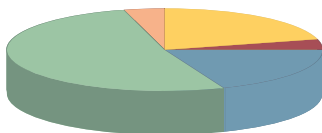
INFORME DE GESTIÓN

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 31/03/14	28.196,37
NÚMERO DE PARTICIPES A 31/03/14	1.515
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/03/14)	7,906784
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIA CAJA DE ARQUITECTOS
AUDITORES	AUDITOR PRICEWATERHOUSE 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 TRIMESTRE	3,22%
AÑO 2013	2,44%
AÑO 2012	3,27%
AÑO 2011	2,94%
3 AÑOS	2,88%
5 AÑOS	2,44%
10 AÑOS	2,14%

arquiplan inversión p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS INVERSIÓN FP

FACTOR DE RIESGO MODERADO

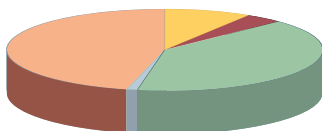
INFORME DE GESTIÓN

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 31/03/14	2.659,78
NÚMERO DE PARTICIPES A 31/03/14	244
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/03/14)	7,0313
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



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 TRIMESTRE	15,60%
AÑO 2013	7,76%
AÑO 2012	5,82%
AÑO 2011	5,31%
3 AÑOS	6,29%
5 AÑOS	4,67%
10 AÑOS	3,19%

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.

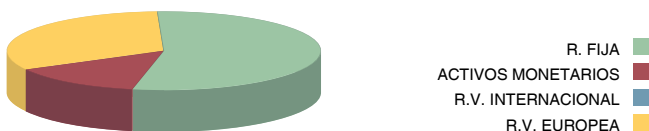
Este fondo estará invertido en euros con un máximo del 5% en divisa extranjera.

* 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 31/03/14	42.041,65
NÚMERO DE PARTICIPES A 31/03/14	2.147
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/03/14)	22,756744
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 TRIMESTRE	8,99%
AÑO 2013	9,12%
AÑO 2012	5,64%
AÑO 2011	0,97%
3 AÑOS	5,19%
5 AÑOS	4,50%
10 AÑOS	3,55%

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 31/03/14	3.918,16
NÚMERO DE PARTICIPES A 31/03/14	346
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/03/14)	6,491349
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 TRIMESTRE	9,71%
AÑO 2013	16,23%
AÑO 2012	6,84%
AÑO 2011	-5,24%
3 AÑOS	5,58%
5 AÑOS	6,23%
10 AÑOS	4,19%

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.

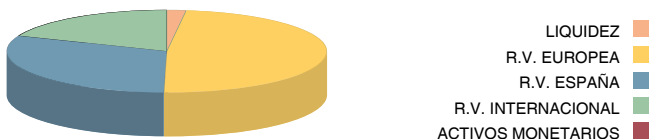
Este fondo estará invertido en euros con un máximo del 25% en divisa extranjera.

* 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 31/03/14	4.236,65
NÚMERO DE PARTÍCIPE A 31/03/14	325
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/03/14)	5,612459
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 TRIMESTRE	5,53%
AÑO 2013	17,55%
AÑO 2012	10,32%
AÑO 2011	-6,93%
3 AÑOS	6,47%
5 AÑOS	7,37%
10 AÑOS	3,83%

arquiplan estabilidad 1 p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS ESTABILIDAD 1 FP

FACTOR DE RIESGO CONSERVADOR

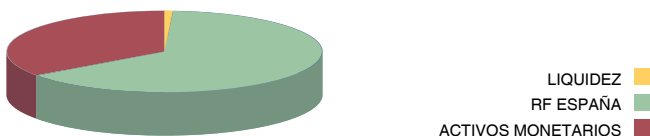
INFORME DE GESTIÓN

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 31/03/14	12.355,76
NÚMERO DE PARTÍCIPE A 31/03/14	411
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/03/14)	127,577506
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIA CAJA DE ARQUITECTOS
AUDITORES	AUDITOR PRICEWATERHOUSE 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 TRIMESTRE	14,35%
AÑO 2012	8,84%
AÑO 2012	13,38%
3 AÑOS	7,27%

* 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

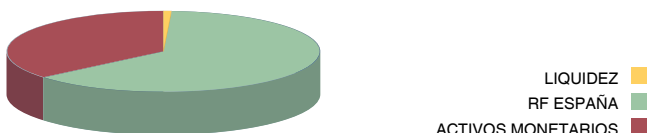
INFORME DE GESTIÓN

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 31/03/14	10.789,29
NÚMERO DE PARTÍCIPIES A 31/03/14	446
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/03/14)	119,417708
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIA CAJA DE ARQUITECTOS
AUDITORES	AUDITOR PRICEWATERHOUSE AUDITORES SL
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	1,00%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,40%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

ESTRUCTURA DE LA CARTERA



RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
1º TRIMESTRE	9,96%
AÑO 2013	7,02%
AÑO 2012	9,00%

* 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 3 p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS ESTABILIDAD 3 FP

FACTOR DE RIESGO CONSERVADOR

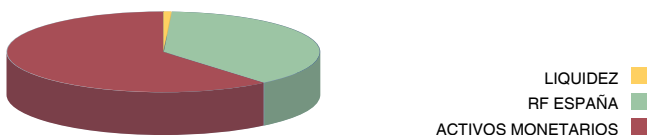
INFORME DE GESTIÓN

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 31/03/14	6.849,48
NÚMERO DE PARTICIPES A 31/03/14	397
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/03/14)	121,916643
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIA CAJA DE ARQUITECTOS
AUDITORES	AUDITOR PRICEWATERHOUSE 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 TRIMESTRE	24,38%
AÑO 2013	15,51%

* 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 participantes del plan en el momento de la contratación.



arquia

www.arquiapensiones.es