

arquipensiones sgfp

Informe 2º Trimestre 2004



## comentario de mercado

Los protagonistas de este segundo trimestre han sido los bancos centrales. Los movimientos en los mercados monetarios venían anticipando una subida de tipos y fue el Banco de Inglaterra en mayo, con una subida de un cuarto de punto quien inició el cambio en las políticas económicas. Posteriormente en junio la Reserva Federal Norteamericana y, de nuevo, el Banco de Inglaterra, subieron un cuarto de punto sus tipos de interés directores para dejarlos en el 1,25% (EEUU) y el 4,50% (Reino Unido).

Por su parte, las dificultades en las que se encuentra el Banco Central Europeo para tomar una decisión al agrado de las diferentes economías que forman la Unión Europea, hace que su esperada subida se posponga un poco más en el tiempo.

En esta situación, los títulos de renta fija a largo plazo subieron sus rentabilidades hasta el 4,27% (España), 4,32% (Alemania), 5,10% (Reino Unido) y el 4,61% (EEUU). En el caso español es una subida de 35 puntos básicos respecto al trimestre anterior.

En los cortos plazos lo hicieron de manera un tanto dispar, por ejemplo el euribor a 12 meses subió hasta el 2,42%, 44 puntos básicos más que en marzo, en cambio en el depósito norteamericano al mismo plazo subió hasta el 2,46%, 111 puntos básicos más que al cierre del trimestre anterior. A pesar de estas diferencias en el corto plazo, la pendiente de la curva de tipos en los dos países sigue siendo positiva.

En lo que respecta a la renta variable, las decisiones de los bancos centrales, la baja del precio del barril de petróleo desde los máximos de los 39,40\$ y la relajación en lo que al terrorismo internacional se refiere, han ayudado a que los principales índices bursátiles vuelvan a tomar la senda alcista. Las variaciones con respecto al trimestre anterior fueron las siguientes:

EURO					NASDAQ	DOW	NIKKEI
STOXX50	IBEX35	CAC40	DAX30	FTSE100	100	JONES30	225
0,91%	0,75%	2,97%	5,08%	1,79%	5,44%	0,75%	1,22%

En lo que respecta al mercado de divisas, aunque el cambio dólar-euro ha sufrido oscilaciones durante este trimestre entre los 1,17-1,23, el cierre del mes de junio ha sido muy similar al del trimestre anterior, con un cambio oficial a 30 de junio de 1,22 dólares/euro.

# 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.

# 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 30/06/04	8.070,33
NÚMERO DE PARTÍCIPES a 30/06/04	650
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/04)	6,4093
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIA CAJA DE ARQUITECTOS
COMISIONES:	
GESTIÓN/Patrimonio	0,60%
DEPÓSITO/ Patrimonio	0,20%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

## RENTABILIDAD DEL FONDO

T.A.E.

SEGUNDO TRIMESTRE AÑO 2004	1,78%
AÑO 2004	1,86%
ULTIMOS 12 MESES	1,99%

# arquiplan p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO 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 30/06/04	26.591,36
NÚMERO DE PARTICIPES a 30/06/04	1.441
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/04)	15,9227
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIA CAJA DE ARQUITECTOS
COMISIONES:	
GESTIÓN/Patrimonio	0,75%
DEPÓSITO/ Patrimonio	0,40%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

RENTABILIDAD DEL FONDO	T.A.E.
SEGUNDO TRIMESTRE AÑO 2004	-1,13%
AÑO 2004	2,60%
ULTIMOS 12 MESES	5,63%

# 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, repartándose 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 30/06/04	1.669,83
NÚMERO DE PARTÍCIPES a 30/06/04	183
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/04)	5,0093
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIA CAJA DE ARQUITECTOS
COMISIONES:	
GESTIÓN/Patrimonio	0,75%
DEPÓSITO/ Patrimonio	0,40%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

RENTABILIDAD DEL FONDO	T.A.E.
SEGUNDO TRIMESTRE AÑO 2004	-4,40%
AÑO 2004	2,16%
ULTIMOS 12 MESES	5,56%

# 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, 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 30/06/04	1.229,35
NÚMERO DE PARTÍCIPES a 30/06/04	155
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/04)	4,3016
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIA CAJA DE ARQUITECTOS
COMISIONES:	
GESTIÓN/Patrimonio	0,75%
DEPÓSITO/ Patrimonio	0,40%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

RENTABILIDAD DEL FONDO	T.A.E.
SEGUNDO TRIMESTRE AÑO 2004	-6,07%
AÑO 2004	4,43%
ULTIMOS 12 MESES	8,70%

# 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 30/06/04	1.306,18
NÚMERO DE PARTÍCIPES a 30/06/04	147
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/04)	3,852
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIA CAJA DE ARQUITECTOS
COMISIONES:	
GESTIÓN/Patrimonio	0,75%
DEPÓSITO/ Patrimonio	0,40%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

## RENTABILIDAD DEL FONDO

T.A.E.

SEGUNDO TRIMESTRE AÑO 2004	-8,45%
AÑO 2004	2,68%
ULTIMOS 12 MESES	11,53%





**arquia**

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