

# **arquipensiones sgfp**

Informe 3<sup>er</sup> Trimestre 2006



## comentario de mercado

En este tercer trimestre, el petróleo volvió a convertirse en el centro de atención de los agentes financieros. Su cotización hizo un movimiento de ida y vuelta. El precio subió los dos primeros meses hasta un máximo de 78 dólares el barril, para empezar a bajar y cerrar septiembre en torno a los 60 dólares. Estos precios ayudaron a los países a contener sus tasas de inflación, con sus consecuentes mejoras en los crecimientos económicos. Los países de la OPEP están estudiando reducir su producción y así evitar una mayor caída de su cotización.

Durante el trimestre, los bancos centrales volvieron a endurecer sus políticas monetarias anunciando subidas en sus tipos oficiales. El Banco Central Europeo y el Banco de Inglaterra decidieron subir sus tipos de interés en 25 puntos básicos, dejándolos en el 3% y el 4,75%, respectivamente. Fue la decisión de la Reserva Federal de no subir tipos después de 26 veces consecutivas haciéndolo, junto con el anuncio de una elevada masa monetaria en circulación (M3), lo que provocó que los mercados de renta variable y fija protagonizaran importantes subidas en sus cotizaciones. En el caso de los bonos españoles a diez años elevaron su precio, dejando la rentabilidad en el 3,72%, desde el 4,07% de finales de junio. En el caso norteamericano, la rentabilidad cerró en el 4,63%, y el bono inglés en 4,52%, una reducción de sus rentabilidades de 51 y 19 puntos básicos, respectivamente.

El Euribor a un año siguió subiendo y cerró al 3,72% (3,51% en junio) y el 3 meses al 3,42% (3,06% a finales del trimestre anterior), esta subida y la bajada de las rentabilidades en los plazos largos, han dejado la curva de tipos española plana y, en ciertos momentos invertida.

Los inversores, con elevada liquidez y confianza en las empresas cotizadas, acudieron a los mercados con fuertes compras, provocando una subida de cotizaciones. El conjunto del mercado bursátil protagonizó sustanciales aumentos estos últimos tres meses del año, con especial énfasis en la bolsa española. Los continuos movimientos corporativos (Endesa, Unión Fenosa, Iberdrola) y los muchos rumores de compras/fusiones (BBVA, Acciona, ACS), ayudaron a su índice, el Ibex-35, a que subiera casi el doble que el resto de los mercados, marcando nuevos máximos históricos.

La evolución de los principales índices bursátiles ha sido la siguiente:

EURO					NASDAQ	DOW	NIKKEI
STOXX50	IBEX35	CAC40	DAX30	FTSE100	100	JONES30	225
6,86%	12,01%	5,72%	5,65%	2,18%	5,01%	4,74%	4,01%

En la valoración de la renta fija se ha tomado como referencia los precios de mercado de cada una de las emisiones existentes, atendiendo al mercado más representativo por volúmenes de negociación. En el caso de valores no cotizados, se toma como referencia el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión al tipo de interés de mercado.

La remuneración de la cuenta de tesorería ha sido del 1,25% hasta el 7 de agosto y un 1,50% a partir de este día hasta final de trimestre.

## 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

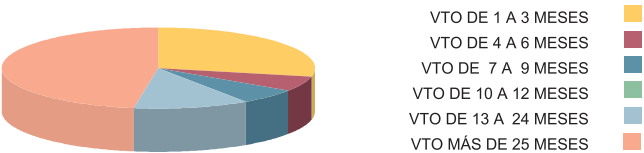
## INFORME DE GESTIÓN

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 30/09/06	8.363,57
NÚMERO DE PARTÍCIPES a 30/09/06	612
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/09/06)	6,646412
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.
31-12-2005 A 30-09-2006	2,03%
AÑO 2005	1,49%
AÑO 2004	1,58%

# arquiplan inversión p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS INVERSIÓN FP

## FACTOR DE RIESGO MODERADO

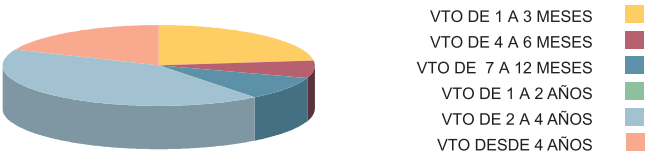
### INFORME DE GESTIÓN

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 30/09/06	2.166,06
NÚMERO DE PARTICIPES A 30/09/06	227
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/09/06)	5,267676
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.
31-12-2005 A 30-09-2006	1,58%
AÑO 2005	2,47%
AÑO 2004	2,51%

# 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 EQUILIBRADO

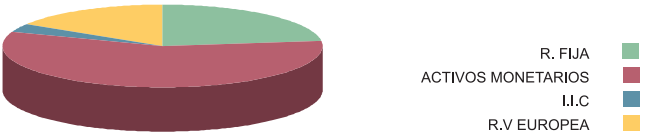
### INFORME DE GESTIÓN

Arquidos FP es un fondo mixto con vocación de renta fija. La inversión en bolsa es aproximadamente hasta el 30%, siendo su referencia el Eurostoxx-50 y el Índice General de la Bolsa de Madrid. El otro 60% del patrimonio se destina: un 60% en renta fija europea con una duración media de 5 años y el 10% restante a la inversión en activos monetarios en euros.

### CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

FECHA DE CONSTITUCIÓN	21/09/89
PATRIMONIO (Miles Euros) A 30/09/06	42.943,16
NÚMERO DE PARTICÍPE A 30/09/06	2.054
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/09/06)	17,907617
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.
31-12-2005 A 30-09-2006	6,95%
AÑO 2005	4,43%
AÑO 2004	3,74%

# arquiplan crecimiento p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS CRECIMIENTO FP

## FACTOR DE RIESGO DINÁMICO

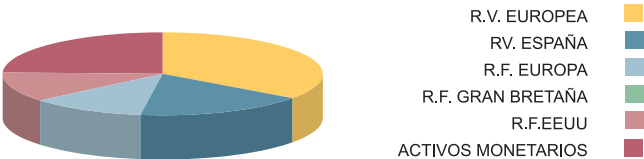
## INFORME DE GESTIÓN

Arquidos Crecimiento FP es un fondo mixto con vocación de renta variable. La inversión en bolsa es hasta el 75% de la cartera, repartíendose de la siguiente manera: el 30% en zona euro (Eurostoxx-50) y el restante 45% en acciones del Índice General de la Bolsa de Madrid. Se invertirá hasta un 20% en renta fija cotizada en mercados de países miembros de la UE, con una duración media entre 5 y 10 años. El resto del patrimonio serán activos monetarios, principalmente del Tesoro Público Español con vencimiento inferior a 12 meses.

## CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

FECHA DE CONSTITUCIÓN	27/07/00
PATRIMONIO (Miles Euros) a 30/09/06	2.623,64
NÚMERO DE PARTICIPES a 30/09/06	263
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/09/06)	5,307089
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.
31-12-2005 A 30-09-2006	14,34%
AÑO 2005	9,75%
AÑO 2004	3,93%



# arquiplan bolsa p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS BOLSA FP

## FACTOR DE RIESGO AGRESIVO

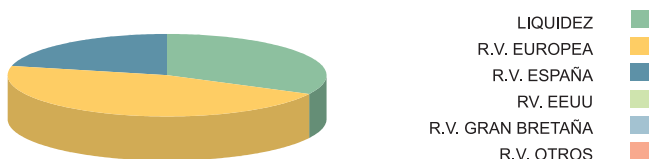
## INFORME DE GESTIÓN

Arquidos Bolsa FP es un fondo de renta variable. La inversión en bolsa compone el 100% de la cartera, principalmente en acciones del Eurostoxx-50 y del Índice General de la Bolsa de Madrid.

## CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

FECHA DE CONSTITUCIÓN	27/07/00
PATRIMONIO (Miles Euros) A 30/09/06	2.859,21
NÚMERO DE PARTÍCIPE A 30/09/06	221
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/09/06)	5,164262
ENTIDAD DEPOSITARIA	<b>ARQUIA CAJA DE ARQUITECTOS</b>
COMISIONES:	
GESTIÓN/ Patrimonio	0,75%
DEPÓSITO/ Patrimonio	0,40%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

## ESTRUCTURA DE LA CARTERA



## RENTABILIDAD DEL FONDO

	<b>T.A.E.</b>
31-12-2005 A 30-09-2006	18,37%
AÑO 2005	12,28%
AÑO 2004	6,66%



**arquia**

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