

arquipensiones egfp

Informe 2° Semestre 2011



comentario de mercado

En este segundo semestre del año, los mercados siguieron centrados en la crisis de la deuda soberana en Europa. Grecia sigue sumida en una muy difícil situación, mientras que España e Italia implementan medidas con fuertes ajustes para evitar llegar a una situación parecida. Subida de impuestos, reducción del gasto público, reforma laboral y reducción del desempleo para activar los mercados de demanda interna, parece ser la línea en las que estos países trabajan. Los cambios de gobierno en estos dos países, parece que ha dado una cierta medida de confianza en que podrán salvar la situación. Aun así, los mercados examinan diariamente a estos países manteniendo bajo una fuerte presión sus bonos. Esta situación ha provocado gran volatilidad en los mercados, principalmente de deuda.

Los bonos españoles a diez años cerraron a 5,09%, niveles inferiores al 5,45% del mes de junio. Aun así y en términos generales, su diferencial con respecto Alemania se vio incrementado hasta los 325 puntos básicos desde los 242 de finales de junio, llegando a máximos de 470 puntos el mes de noviembre. En esos momentos, los tipos de la deuda española a esos plazos se dispararon hasta el 7% y las letras a año en torno al 5%, momento en el que los fondos se posicionaron compradores. Con la reducción del diferencial y la vuelta a la tranquilidad, los fondos deshicieron las posiciones a largo pero mantuvieron las Letras, generando plusvalías.

El precio del barril de petróleo se mantuvo estable durante este segundo semestre, en torno a los 105-110 dólares/barril. A pesar de ello, el enrarecimiento de las relaciones internacionales con Irán con la posibilidad de su embargo comercial por parte de los principales países occidentales, está tensionado los mercados de petróleo, por el temor a una reducción en la oferta.

Con el cambio de presidente del BCE, llegaron nuevas medidas. Mario Draghi decide bajar los tipos oficiales medio punto y dejarlos en el 1%. El BCE también suspende las compras de bonos de los países periféricos de la zona euro y paralelamente adjudica a las entidades financieras en una subasta de barra libre casi medio billón de euros a 3 años al 1%. Este exceso de liquidez recibido por las entidades sirvió para tomar posiciones en los bonos soberanos de los distintos países bajo presión, provocando con ello un menor coste financiación para los países emisores. El resultado fue esa reducción del diferencial con Alemania hasta los 350 puntos básicos, desde los casi 500 a los que se llegaron. El BCE sigue

muy pendiente de la inflación en la zona euro, pero también muy interesado en apoyar a las economías en sus crecimientos.

Estos movimientos en la deuda, han mostrado la fragilidad de la zona euro, depreciándose su moneda con respecto al dólar hasta los 1,30 dólar por euro, cuando a finales de junio estaba en torno a los 1,45.

En la zona Euro, los tipos a corto plazo se han estabilizado durante este trimestre. El Euribor a 3 meses bajó hasta el 1,35% desde el 1,54% del mes de junio y los 12 meses cerró a 1,95 % desde el 2,16%. Los fondos tomaron posiciones en Letras Tesoro a 12 meses y seguimos manteniendo nuestras carteras a corto plazo, con lo que generamos ingresos vía intereses y evitamos que los resultados de los fondos se vean comprometidos por las bajadas en los precios de la deuda a largo plazo, especialmente de países como España e Italia.

En lo que respecta a las bolsas, las continuas caídas parece que tocaron suelo. El continuo pesimismo sobre la evolución de las economías europeas, principalmente los países periféricos, se ha moderado y parece que lo peor ha pasado, aunque se esperan todavía dos ejercicios de grandes esfuerzos para volver a crecer. Así el Ibex-35 cerró a 8.566,30, un retroceso de un 17,31% durante este segundo semestre y el Eurostoxx50 a 2.316,55, un 18,68%. Seguimos cautos en este sentido y esperamos a tomar posiciones. Las carteras de los fondos con renta variable se componen de valores de alta capitalización, primeras empresas de cada sector y altos dividendos.

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 0,75% hasta el 13 de julio. A partir de esa fecha y hasta el 14/11 del 0,50%, y hasta final de año 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 2010 no presenta ninguna salvedad.

En fecha 5 de diciembre de 2011, la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones ha comunicado la conversión a sistema individual de Arquiplan plan de pensiones.

arquiplan monetario p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS MONETARIO FP

FACTOR DE RIESGO CONSERVADOR

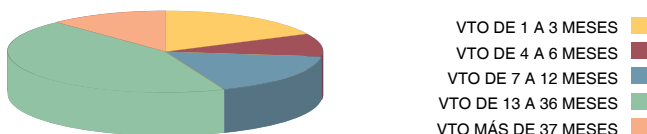
INFORME DE GESTIÓN

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 31/12/11	29.962,84
NÚMERO DE PARTÍCIPES A 31/12/11	1.426
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/12/11)	7,416229
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



RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
AÑO 2011	2,94%
AÑO 2010	-0,04%
AÑO 2009	3,61%
3 AÑOS	1,59%
5 AÑOS	1,93%

arquiplan inversión p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS INVERSIÓN FP

FACTOR DE RIESGO MODERADO

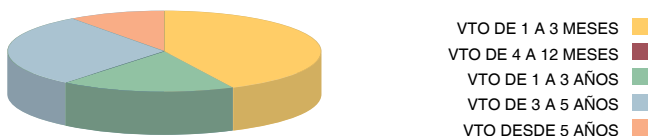
INFORME DE GESTIÓN

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 31/12/11	1.935,21
NÚMERO DE PARTICIPES A 31/12/11	207
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/12/11)	5,949185
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 2011	5,31%
AÑO 2010	-0,73%
AÑO 2009	5,37%
3 AÑOS	1,38%
5 AÑOS	1,65%
10 AÑOS	-0,24%

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 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.

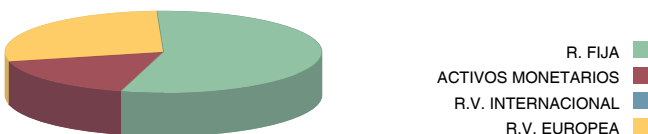
Este fondo estará invertido en euros con un máximo del 5% en divisa extranjera.

* 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 31/12/11	40.901,23
NÚMERO DE PARTÍCIPES A 31/12/11	2.075
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/12/11)	19,326428
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 2011	0,97%
AÑO 2010	-1,42%
AÑO 2009	8,61%
3 AÑOS	0,29%
5 AÑOS	2,36%
10 AÑOS	1,90%
15 AÑOS	3,56%

arquiplan crecimiento p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS CRECIMIENTO FP

FACTOR DE RIESGO DINÁMICO

INFORME DE GESTIÓN

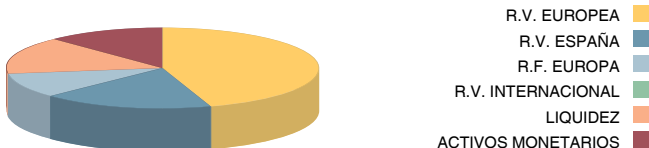
Arquidos Crecimiento FP es un fondo mixto con vocación de renta variable. La inversión en bolsa es hasta el 75% de la cartera, repartíendose de la siguiente manera: hasta el 65%* en acciones del Eurostoxx-50, hasta el 25%* en acciones del IBEX-35 y el restante en mercados emergentes y USA, con un máximo 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 31/12/11	3.015,10
NÚMERO DE PARTÍCIPE A 31/12/11	297
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/12/11)	5,109034
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 2011	-5,24%
AÑO 2010	-1,45%
AÑO 2009	16,63%
3 AÑOS	-2,34%
5 AÑOS	2,35%
10 AÑOS	-0,39%

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.

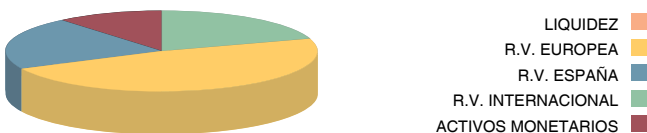
Este fondo estará invertido en euros con un máximo del 25% en divisa extranjera.

* 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 31/12/11	2.545,66
NÚMERO DE PARTÍCIPES A 31/12/11	285
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/12/11)	4,270651
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 2011	-6,92%
AÑO 2010	0,49%
AÑO 2009	17,63%
3 AÑOS	-7,13%
5 AÑOS	0,16%
10 AÑOS	-1,14%

arquiplan estabilidad 1 p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS ESTABILIDAD 1

FACTOR DE RIESGO CONSERVADOR

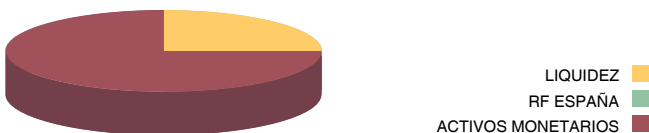
INFORME DE GESTIÓN

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 y traspasos 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 31/12/11	5.675,22
NÚMERO DE PARTICÍPES A 31/12/11	398
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/12/11)	100,029414
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.

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.



arquia

www.arquiapensiones.es