

# **arquipensiones egfp**

Informe 1<sup>er</sup> Trimestre 2010



## comentario de mercado

En este primer trimestre del año, la situación económica de Grecia ha sido la protagonista. La difícil situación económica en la que se encuentra el país heleno ha creado dudas sobre el futuro de la Unión Europea.

El temor de una suspensión de pagos, ha disparado todas las alertas de los agentes financieros. Los altos niveles de deuda emitida junto con un déficit presupuestario superior al 13%, ha hecho que muchos analistas opinen que, de no haber una ayuda inmediata por parte de la Unión Europea y del Fondo Monetario Internacional, Grecia no podrá afrontar el pago de esa deuda.

Esta desconfianza ha fortalecido al dólar, más por la debilidad del euro que por cifras macroeconómicas norteamericanas. Así el dólar cerró el trimestre en los 1,3533 desde los 1,4331 de finales de año, una revalorización del 5,9%. Las previsiones es que la difícil situación europea, que todavía está por clarificar su solución, ayude al dólar a seguir revalorizándose.

Las rentabilidades de los bonos también se han visto afectadas. El bono alemán cerró el trimestre a 3.092%, con un recorte de 0.29 puntos básicos sobre el cierre del año, convirtiéndose así en el refugio de la mayoría de los bonistas, mientras que el bono español cerró al 3.816% sólo recortando 0.15pb. Por su parte el bono americano cerró a 3.939% desde los 4.015%. Si las previsiones no cambian y la ayuda a Grecia no llega rápida, algunos países de la Unión Europea se verán afectados y puede que el temor a que ellos también entren en una situación parecida a la griega, haga que las rentabilidades de sus bonos aumenten debido a la desconfianza.

En los tipos a corto plazo, el euribor siguió su senda bajista de los últimos trimestres. El tipo a 3 meses se situó en el 0,634% desde el 0,70%, y el de 12 meses lo hizo al 1,21%, desde los 1,25% del mes de diciembre.

Las bolsas mundiales han reaccionado a esta situación de manera diferente. Mientras que Francia, Alemania, Reino Unido y Estados Unidos subían con un 0,96%, 3,29%, 4,93% y un 4,11%, respectivamente, los países afectados por la incertidumbre griega como España, Italia, Portugal y la propia Grecia, bajaban un 8,95%, 0,18%, 3,34% y 5,86%, respectivamente.

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 este primer trimestre 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

Los fondos Arquidos FP, Arquidos Crecimiento FP y Arquidos Bolsa FP, han modificado su política de inversión de acuerdo con lo expuesto en la carta remitida de fecha 18 de febrero de 2010 a los partícipes de dichos fondos.

Arquipensiones EGFP SA pertenece íntegramente al Grupo Financiero CAJA DE ARQUITECTOS S. COOP. DE CREDITO. CIF: F08809808. Arcs 1. 08002-Barcelona.

# arquiplan monetario p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS MONETARIO FP

## FACTOR DE RIESGO CONSERVADOR

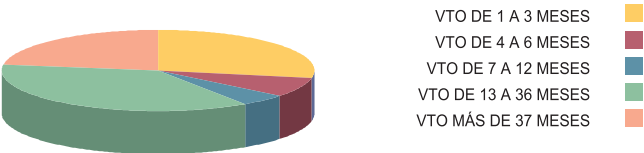
### INFORME DE GESTIÓN

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 31/03/10	30.520,07
NÚMERO DE PARTÍCIPES A 31/03/10	1.319
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/03/10)	7,260067
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.
1ºTRIM 2010	0,74%
AÑO 2009	3,61%
AÑO 2008	1,25%
3 AÑOS	2,51%
5 AÑOS	2,24%

# arquiplan inversión p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS INVERSIÓN FP

## FACTOR DE RIESGO MODERADO

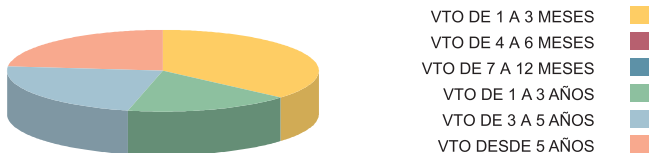
### INFORME DE GESTIÓN

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 31/03/10	1.746,59
NÚMERO DE PARTÍCIPES A 31/03/10	184
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/03/10)	5,754667
ENTIDAD DEPOSITARIA	<b>ARQUIA CAJA DE ARQUITECTOS</b>
AUDITORES	<b>AUDITOR PRICEWATERHOUSE AUDITORES SL</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>
1ºTRIM 2010	1,13%
AÑO 2009	5,37%
AÑO 2008	-0,40%
3 AÑOS	2,40%
5 AÑOS	2,29%

# 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**

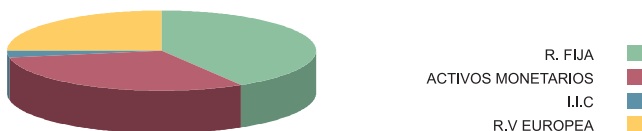
## INFORME DE GESTIÓN

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 31/03/10	43.972,97
NÚMERO DE PARTICIPES A 31/03/10	2.069
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/03/10)	19,399626
ENTIDAD DEPOSITARIA	<b>ARQUIA CAJA DE ARQUITECTOS</b>
AUDITORES	<b>AUDITOR PRICEWATERHOUSE AUDITORES SL</b>
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	0,75%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,40%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

## ESTRUCTURA DE LA CARTERA



## RENTABILIDAD DEL FONDO / T.A.E.

1ºTRIM 2010	-0,09%
AÑO 2009	8,61%
AÑO 2008	-5,79%
3 AÑOS	2,10%
5 AÑOS	3,55%
10 AÑOS	1,95%
15 AÑOS	4,41%

# arquiplan crecimiento p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS CRECIMIENTO FP

## FACTOR DE RIESGO DINÁMICO

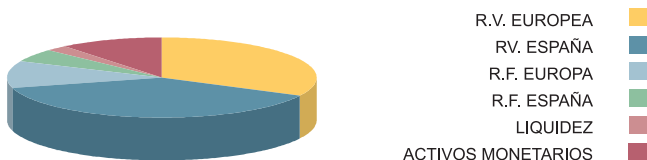
### INFORME DE GESTIÓN

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: 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 31/03/10	2.831,93
NÚMERO DE PARTÍCIPES A 31/03/10	284
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/03/10)	5,341395
ENTIDAD DEPOSITARIA	<b>ARQUIA CAJA DE ARQUITECTOS</b>
AUDITORES	<b>AUDITOR PRICEWATERHOUSE AUDITORES SL</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>
1ºTRIM 2010	-2,36%
AÑO 2009	16,63%
AÑO 2008	-18,96%
3 AÑOS	-0,16%
5 AÑOS	4,57%



# arquiplan bolsa p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS BOLSA FP

## FACTOR DE RIESGO AGRESIVO

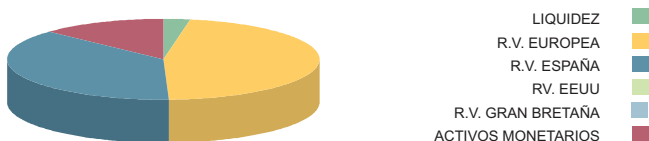
## INFORME DE GESTIÓN

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 31/03/10	2.360,14
NÚMERO DE PARTÍCIPE A 31/03/10	232
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/03/10)	4,501131
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.
1ºTRIM 2010	-1,42%
AÑO 2009	17,63%
AÑO 2008	-32,24%
3 AÑOS	-5,42%
5 AÑOS	2,40%



**arquia**

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