

arquipensiones sgfp

Informe 2^{er} Trimestre 2005



comentario de mercado

En este segundo trimestre del año la elevada volatilidad en la cotización del precio del petróleo, desde los 53 dólares barril a finales de marzo hasta los 48,8 en el mes de mayo para alcanzar de nuevo un máximo histórico, por encima de los 55 dólares, ha provocado que los mercados financieros estén muy pendientes de su evolución. El incremento de la demanda por parte de los países desarrollados y la limitación por parte de la OPEP de aumentar la producción, unido a otros acontecimiento de tipo meteorológico desataron los rumores de una posible interrupción del suministro, provocando con todo ello el fuerte alza en los precios. Este aumento influye negativamente en la gran mayoría de las economías mundiales, cuyo crecimiento depende, en gran parte, del consumo de esta materia prima. En el caso europeo, su encarecimiento se ha visto agravado por la revalorización del dólar, moneda en que se paga el crudo, desde los 1,2968 dólares/euro hasta los 1,2094 a finales de junio. La crisis institucional europea con el rechazo a su constitución en Francia y Holanda, es una de las causas que provocó también esta depreciación del euro. Los datos macroeconómicos publicados en EEUU muestran la continuidad de su fortaleza basada en el consumo privado, mientras que en Europa la situación es más delicada con un bajo crecimiento, obtenido gracias a su sector exterior. La peor coyuntura es la italiana, ya que su PIB ha decrecido en los dos últimos trimestres además de que su deuda sigue creciendo a niveles por encima de los límites establecidos por la UE. Los principales índices bursátiles se han comportado de manera muy dispar. Así en este segundo trimestre del año:

EURO					NASDAQ	DOW	NIKKEI
STOXX50	IBEX35	CAC40	DAX30	FTSE100	100	JONES30	225
4,12%	5,66%	3,97%	5,46%	4,47%	0,74%	-2,18%	-0,73%

En este contexto, los crecientes miedos a un aumento de la inflación en la economía estadounidense alentados por los buenos datos del consumo, han provocado que la Reserva Federal Norteamericana endurezca más su política monetaria, elevando los tipos de interés oficiales hasta el 3,25%, 50 puntos básicos más que a finales de marzo del presente año. Por su parte, el

Banco de Inglaterra y el Banco Central Europeo mantuvieron los tipos de interés este trimestre sin cambios, en un 4,75% y el 2%, respectivamente. No obstante, el BCE anuncia que está preparado para tomar acción rápida en caso de una variación sustancial en sus previsiones, comentario que mantiene al mercado muy pendiente de sus reuniones.

Los tipos de interés a corto plazo en Europa protagonizaron una reducción considerable respecto al cierre del trimestre anterior situándolos en los mínimos anuales. El Euribor a 6 meses cerró en el 2,10% y los 12 meses en el 2,08%, unos 11 y 28 puntos básicos, respectivamente, por debajo del cierre del trimestre anterior. En estos niveles, algunas economías europeas, entre ellas la española, sigue con tipos de interés reales negativos (tipo interés menos inflación).

Por su parte, los tipos de interés de la deuda pública a largo plazo cerraron el trimestre en:

ALEMANIA	EEUU	REINO UNIDO	ESPAÑA
3,13%	3,96%	4,17%	3,11%

Estos niveles representan una bajada importante en sus rentabilidades en torno a los 50 puntos básicos.

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.

hechos relevantes

De acuerdo con la última normativa sobre fondos y planes de pensiones por la que se aprueba el nuevo texto refundido de la Ley y el Real Decreto de Reglamento desarrollando dicho texto, todos los planes y fondos de pensiones de esta entidad han adaptado sus normas de funcionamiento interno a la nueva legislación.

Asimismo, han sido redefinidas y aprobadas por la Comisión de Control / Entidad Depositaria las políticas de inversión de los fondos de pensiones.

arquiplan monetario p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN **ARQUIDOS MONETARIO FP**

FACTOR DE RIESGO CONSERVADOR

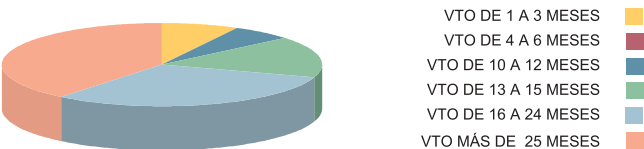
INFORME DE GESTIÓN

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 30/06/05	8.112,91
NÚMERO DE PARTÍCIPES a 30/06/05	642
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/05)	6,4983
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.
PRIMER SEMESTRE AÑO 2005	1,47%
AÑO 2004	1,58%
AÑO 2003	2,36%

arquiplan inversión p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN **ARQUIDOS INVERSION FP**

FACTOR DE RIESGO EQUILIBRADO

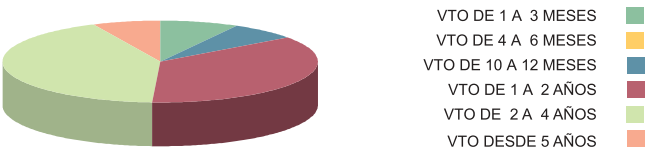
INFORME DE GESTIÓN

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	27/07/00
PATRIMONIO (Miles Euros) a 30/06/05	2.183,20
NÚMERO DE PARTÍCIPEs a 30/06/05	216
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/05)	5,2065
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.
PRIMER SEMESTRE AÑO 2005	5,04%
AÑO 2004	2,51%
AÑO 2003	4,04%

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 MODERADO

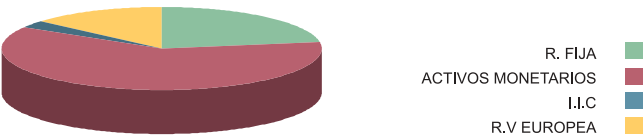
INFORME DE GESTIÓN

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	21/09/89
PATRIMONIO (Miles Euros) a 30/06/05	36.069,76
NÚMERO DE PARTÍCIPIES a 30/06/05	1.906
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/05)	16,6477
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.
PRIMER SEMESTRE AÑO 2005	4,23%
AÑO 2004	3,74%
AÑO 2003	6,50%

arquiplan crecimiento p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN **ARQUIDOS CRECIMIENTO FP**

FACTOR DE RIESGO DINÁMICO

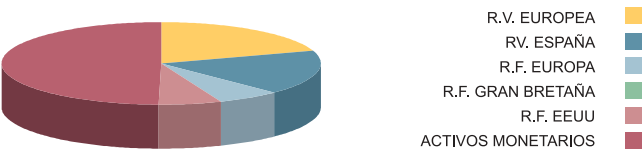
INFORME DE GESTIÓN

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 30/06/05	1.572,08
NÚMERO DE PARTÍCIPEs a 30/06/05	170
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/05)	4,5714
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.
PRIMER SEMESTRE AÑO 2005	9,24%
AÑO 2004	3,93%
AÑO 2003	5,52%

arquiplan bolsa p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN **ARQUIDOS BOLSA FP**

FACTOR DE RIESGO AGRESIVO

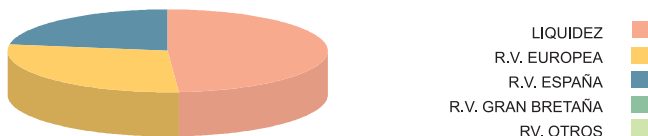
INFORME DE GESTIÓN

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 30/06/05	1.675,36
NÚMERO DE PARTÍCIPEs a 30/06/05	163
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/05)	4,2723
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.
PRIMER SEMESTRE AÑO 2005	11,06%
AÑO 2004	6,66%
AÑO 2003	11,13%



arquia

www.arquia.es