

arquipensiones egfp

Informe 3^{er} Trimestre 2011



comentario de mercado

En este tercer trimestre del año, los mercados principalmente de renta fija y variable han sido altamente volátiles. Las dudas sobre cómo y en qué condiciones se ampliaría el límite de la emisión de deuda norteamericana por parte del Senado y si Europa seguiría con el plan de rescate a Grecia, hicieron que los mercados estuvieran muy nerviosos. Esta situación afectó en gran manera a los países periféricos de la zona Euro, por lo que el BCE decidió salir en su ayuda comprando sus bonos y así evitar que sus cotizaciones se desplomaran. Además de todo esto, los resultados de los test aplicados a la banca europea, dejando al descubierto la debilidad de algunas entidades, añadió todavía más volatilidad. España fue la que mejor salió de esta incertidumbre, invirtiendo la prima de riesgo con respecto a Italia y situándose como el país con menor prima de los 5 periféricos más importantes de Europa, unos 325 puntos básicos.

Los bonos españoles a diez años cerraron a 5,136%, niveles inferiores al 5,446% del mes de junio. Aun así su diferencial con respecto Alemania se vio incrementado hasta los 325 puntos básicos desde los 242 de finales de junio, principalmente por los miedos a un contagio de la debilidad de la situación griega, portuguesa e italiana. Los fondos se mantuvieron cautos, tomando posiciones en bonos a corto plazo españoles y deshaciendo algunas posiciones en largo.

La reducción de los problemas geopolíticos del Norte de África de los últimos meses y una ligera ralentización del crecimiento económico a nivel mundial, provocaron que el barril de petróleo descendiera hasta los 104 dólares / barril, desde los 120 dólares del trimestre pasado.

El BCE sigue muy atento a la evolución del IPC en la zona Euro. La bajada del petróleo ayudó a relajar la inflación, pero sigue siendo una de sus prioridades. Ante esta coyuntura, no vemos razón para que suba tipos. Se contemplan ciertos indicios de que podamos ver alguna bajada en los tipos oficiales de referencia si el crecimiento sigue en estos niveles tan bajos.

Las continuas noticias de la debilidad del euro, especialmente con los rumores de suspensión de pagos “controlada” de Grecia y el poco entendimiento en Europa sobre cómo hacerle frente, hizo que el Euro cayera hasta cerca de los mínimos del año, en torno a 1,35,

la falta acuerdo firme y unánime para solucionar el problema griego, hizo que muchos inversores abandonaran el euro como moneda de inversión a favor del dólar estadounidense. En esos niveles, los fondos que poseían dólares empezaron a vender sus posiciones a la espera de que Europa pueda reconducir su situación y podamos volver a comprarlos a precios inferiores.

En la zona Euro, los tipos a corto plazo se han estabilizado durante este trimestre. El Euribor a 3 meses se mantuvo sin cambios y los 12 meses cerró a 2,08% desde el 2,16% del mes de junio. 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, el pesimismo sigue ligado a las cotizaciones de la mayor parte de acciones. La situación antes mencionada ha repercutido negativamente en las previsiones de los resultados empresariales dejando los índices en niveles mínimos del año. Así el Ibex-35 cerró a 8.546,60, un retroceso de un 17,50% durante este tercer trimestre y el Eurostoxx50 a 2.179,66, un 23,50%, con una volatilidad pocas veces vista en los mercados. Seguimos cautos en este sentido y no tomamos 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 0,50%.

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.

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 30/09/11	30.609,97
NÚMERO DE PARTÍCIPES A 30/09/11	1.356
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/09/11)	7,353723
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



VTO DE 1 A 3 MESES	■
VTO DE 4 A 6 MESES	■
VTO DE 7 A 12 MESES	■
VTO DE 13 A 36 MESES	■
VTO MÁS DE 37 MESES	■

RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
31/12/2010 – 30/09/2011	2,08%
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

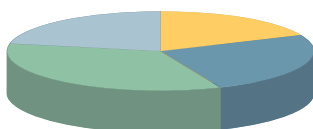
INFORME DE GESTIÓN

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 30/09/11	1.846,80
NÚMERO DE PARTÍCIPES A 30/09/11	195
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/09/11)	5,780772
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



VTO DE 1 A 3 MESES	
VTO DE 4 A 12 MESES	
VTO DE 1 A 3 AÑOS	
VTO DE 3 A 5 AÑOS	
VTO DESDE 5 AÑOS	

RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
31/12/2010 – 30/09/2011	2,33%
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.

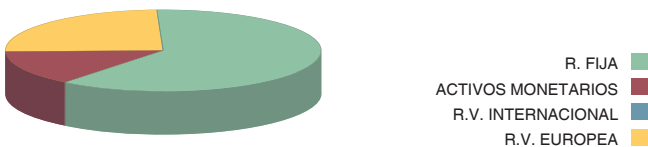
Este fondo estará invertido en euros con un máximo del 5% en divisa extranjera.

* 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 30/09/11	41.080,62
NÚMERO DE PARTICIPES A 30/09/11	2.082
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/09/11)	18,811577
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.

31/12/2010 – 30/09/2011	-1,71%
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

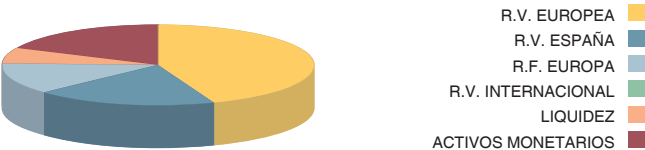
Arquidos Crecimiento FP es un fondo mixto con vocación de renta variable. La inversión en bolsa es hasta el 75% de la cartera, repartíendose de la siguiente manera: hasta el 65%* en acciones del Eurostoxx-50, hasta el 25%* en acciones del IBEX-35 y el restante en mercados emergentes y USA, con un máximo 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 30/09/11	2.890,31
NÚMERO DE PARTÍCIPES A 30/09/11	297
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/09/11)	4,879329
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.
31/12/2010 – 30/09/2011	-9,50%
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.

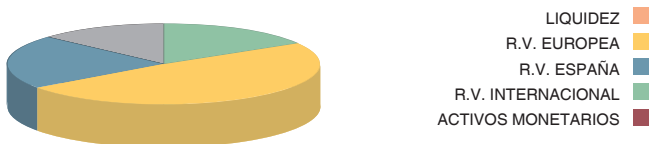
Este fondo estará invertido en euros con un máximo del 25% en divisa extranjera.

* 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 30/09/11	2.464,10
NÚMERO DE PARTÍCIPE A 30/09/11	281
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/09/11)	4,120564
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.
31/12/2010 - 30/09/2011	-10,20%
AÑO 2010	0,49%
AÑO 2009	17,63%
3 AÑOS	-7,13%
5 AÑOS	0,16%
10 AÑOS	-1,14%



arquia

www.arquiapensiones.es