

arquipensiones sgfp

Informe 4° Trimestre 2005



comentario de mercado

En este cuarto trimestre del año, el precio del barril de petróleo volvió a centrar el interés de los inversores. Después de que los meses de octubre y noviembre descendiera su cotización hasta los 52,70 dólares por barril, el mes de diciembre volvió a subir para cerrar el año en los casi 59 dólares. Aun así, esto supone un abaratamiento de más de un 5% respecto al cierre del trimestre pasado. Este hecho ayudó a calmar las crecientes tensiones en los IPC de los países industrializados con gran dependencia del petróleo, reduciendo sus tasas ligeramente. A pesar de ello, tanto el Banco Central Europeo como la Reserva Federal Norteamericana no dejaron pasar la oportunidad para endurecer su política monetaria subiendo sus tipos oficiales. Mientras que la FED continuaba con su tendencia de los últimos meses hasta dejarlos en el 4,25%, el BCE inició esa subida dejándolo en el 2,25%, tras no haberlos tocado desde junio de 2003. El plazo de 12 meses cerró el año en el 2,84% mientras que al 30 de septiembre estaba en el 2,32%, los 3 meses hicieron lo propio cerrando en el 2,49% desde el 2,18% de septiembre.

Los tipos de interés a largo plazo también se hicieron eco de esta subida, aunque estuvieron más influidos por las previsiones de crecimiento de los diferentes países que por la decisión de los bancos centrales. Estados Unidos, Reino Unido, Alemania y España cerraban el año en el 4,37%, 4,09%, 3,31% y 3,40%, respectivamente, una variación de +4, -20, +17 y 27 puntos básicos. Cabe destacar el caso inglés con un encarecimiento de sus precios (bajando su rentabilidad), posiblemente debido a la publicación de las previsiones de crecimiento para el 2005 de la Comisión Europea con un recorte de la cifra hasta el 1,6%, por debajo de las previsiones del FMI hecha en septiembre y de la propia OCDE publicadas el pasado mayo.

En lo que respecta a los mercados bursátiles, tenemos que destacar muy positivamente el comportamiento del Nikkei 225, con una revalorización este trimestre del 18,69%, segundo trimestre consecutivo que lo hace con dos dígitos.

Parece que la recuperación económica del país nipón, fue confirmada por el índice de la producción industrial publicado de noviembre, con un firme crecimiento del 3,3% interanual, tres décimas más que en octubre.

Las demás bolsas variaron este trimestre lo siguiente:

EURO					NASDAQ	DOW	NIKKEI225
STOXX50	IBEX35	CAC40	DAX30	FTSE100	100	JONES30	
4,39%	-0,74%	2,50%	7,22%	2,58%	2,72%	1,41%	18,69%

En relación al mercado de divisas, el euro cerró el año mostrando una pequeña debilidad con el dólar, a 1,1849 dólares/euros, mientras que en septiembre se cambiaba a 1,2026. Tendencia contraria mostró contra la libra esterlina, a 0,68769 libras/euros por las 0,6815 del trimestre pasado. Parecido movimiento realizó contra el yen cerrando el año a 139,48 yenes/euro, desde los 136,51 del 30 de septiembre.

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% hasta el 6 de diciembre y un 0,75% a partir de este día hasta final de año.

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

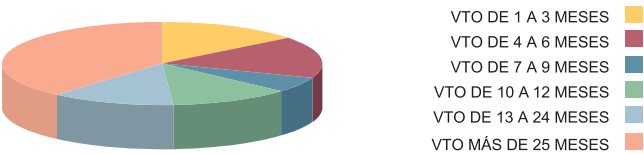
INFORME DE GESTIÓN

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 31/12/05	8.418,42
NÚMERO DE PARTÍCIPEs a 31/12/05	648
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/12/05)	6,54734
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.
01-01-2005 A 31-12-2005	1,49%
AÑO 2004	1,58%
AÑO 2003	2,36%

arquiplan inversión p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS INVERSIÓN FP

FACTOR DE RIESGO MODERADO

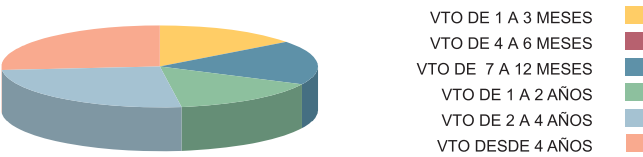
INFORME DE GESTIÓN

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 31/12/05	2.440,08
NÚMERO DE PARTÍCIPES a 31/12/05	245
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/12/05)	5,20615
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.
01-01-2005 A 31-12-2005	2,47%
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 EQUILIBRADO

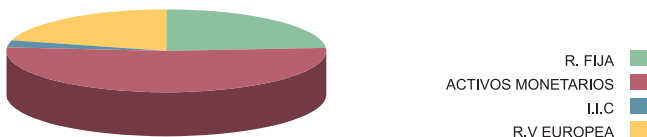
INFORME DE GESTIÓN

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 31/12/05	40.597,90
NÚMERO DE PARTÍCIPES a 31/12/05	2.049
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/12/05)	17,02966
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.
01-01-2005 A 31-12-2005	4,43%
AÑO 2004	3,74%
AÑO 2003	6,50%

arquiplan crecimiento p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS CRECIMIENTO FP

FACTOR DE RIESGO DINÁMICO

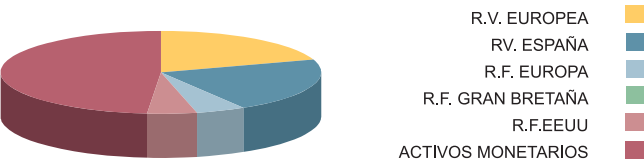
INFORME DE GESTIÓN

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 31/12/05	2.167,06
NÚMERO DE PARTICIPES a 31/12/05	233
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/12/05)	4,80099
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.
01-01-2005 A 31-12-2005	9,75%
AÑO 2004	3,93%
AÑO 2003	5,52%

arquiplan bolsa p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS BOLSA FP

FACTOR DE RIESGO AGRESIVO

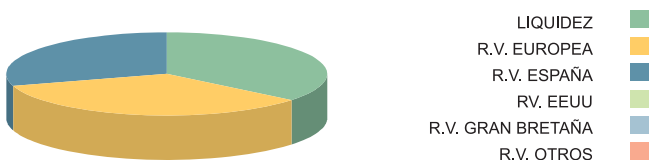
INFORME DE GESTIÓN

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 31/12/05	2.266,40
NÚMERO DE PARTÍCIPES a 31/12/05	208
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/12/05)	4,55219
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.
01-01-2005 A 31-12-2005	12,28%
AÑO 2004	6,66%
AÑO 2003	11,13%



arquia

www.arquia.es