

# arquipensiones sgfp

Informe 3<sup>er</sup> Trimestre 2005



## comentario de mercado

En este tercer trimestre sucesos como los atentados en Londres o los huracanes Katrina y Rita no impidieron que los índices bursátiles terminaran el trimestre en una buena revalorización.

Después de varios meses de continuas subidas, durante el mes de septiembre el precio del petróleo Brent descendió más de un 8%.

Aun así, se mantuvo por encima de los 60 dólares barril, siendo una de las causas por las que el FMI decidió reducir sus previsiones de crecimiento para las principales economías desarrolladas en 2005 y 2006 excepto Japón, a la vez que aumentó su predicción sobre la inflación de las mismas. Los datos publicados del PIB siguen confirmando que Estados Unidos crece a un buen ritmo, mientras que Europa lo hace a niveles insuficientes para hablar de una recuperación. En este segundo caso, España es la excepción, creciendo a una tasa del 3,4% interanual durante el segundo trimestre. En lo que respecta a la tasa de inflación en la Zona Euro, se incrementó hasta el 2,5%, debido principalmente al aumento del coste de la energía.

Respecto a la economía japonesa, su PIB volvió a aumentar este último trimestre en un 1,1% anualizado que, aunque inferior a las previsiones de los analistas, supone el tercer trimestre de crecimiento consecutivo y propició un mayor optimismo de los mercados en la economía japonesa.

Los principales índices bursátiles se han comportado de manera muy positiva. Así en estos tres últimos meses del año:

EURO					NASDAQ	DOW	NIKKEI
STOXX50	IBEX35	CAC40	DAX30	FTSE100	100	JONES30	225
7,76%	10,54%	8,76%	9,98%	7,13%	7,24%	2,86%	17,18%

La Reserva Federal siguió endureciendo su política monetaria subiendo sus tipos de interés directores hasta el 3,75%, mientras que el Reino Unido tomó el camino inverso con una reducción de sus tipos en un cuarto de punto, hasta el 4,50%. Esta bajada se produjo como reacción a los datos de crecimiento PIB publicados este trimestre de un 1,8%, lo que muestra una desaceleración en la economía inglesa. Por su parte, Europa se mantuvo su tasa en el 2%.

Ante estos movimientos, la cotización del dólar respecto al Euro se mantuvo al final de septiembre en los 1,2030 \$, frente los 1,2094 \$ del 30 de junio.

En los mercados monetarios los tipos de interés recogieron esta subida de la Reserva Federal y presionan con fuerza al Banco Central Europeo para que suba sus tipos oficiales. El Euribor a 1 año pasó del 2,08% en junio hasta el 2,32% a finales de septiembre y el 3 meses del 2,11% al 2,18%.

Por su parte, los tipos de interés a largo plazo se mantuvieron en niveles muy similares a los del trimestre anterior, en torno al 3,13% en España, 3,14% en Alemania. En el Reino Unido cerró el trimestre en un 4,29%, incrementando su rentabilidad en 12 puntos básicos y EEUU en un 4,33%, con una subida de 37 pb.

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 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

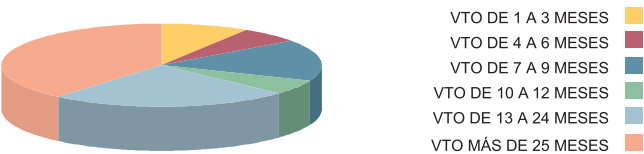
## INFORME DE GESTIÓN

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 30/09/05	8.214,95
NÚMERO DE PARTÍCIPIES a 30/09/05	646
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/09/05)	6,52433
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 30-09-2005	1,51%
AÑO 2004	1,58%
AÑO 2003	2,36%

# arquiplan inversión p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS INVERSION FP

## FACTOR DE RIESGO MODERADO

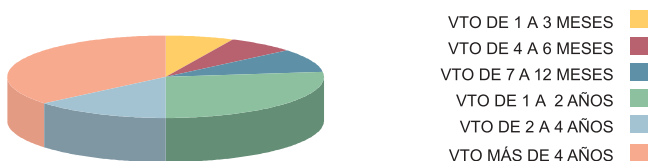
### INFORME DE GESTIÓN

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 30/09/05	2.151,08
NÚMERO DE PARTÍCIPEs a 30/09/05	220
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/09/05)	5,21529
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 30-09-2005	3,55%
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

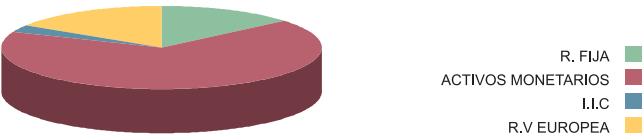
### INFORME DE GESTIÓN

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 30/09/05	36.698,01
NÚMERO DE PARTÍCIPES a 30/09/05	1.910
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/09/05)	16,91204
ENTIDAD DEPOSITARIA	<b>ARQUIA CAJA DE ARQUITECTOS</b>
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 30-09-2005	4,97%
AÑO 2004	3,74%
AÑO 2003	6,50%

# arquiplan crecimiento p.p.

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

## FACTOR DE RIESGO DINAMICO

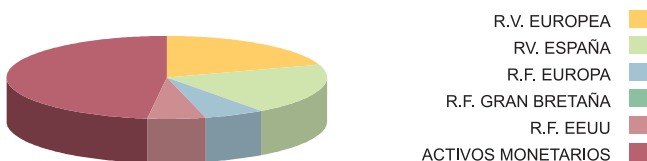
### INFORME DE GESTIÓN

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 30/09/05	1.681,99
NÚMERO DE PARTICIPES a 30/09/05	177
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/09/05)	4,72167
ENTIDAD DEPOSITARIA	<b>ARQUIA CAJA DE ARQUITECTOS</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>
<b>01-01-2005 A 30-09-2005</b>	<b>10,72%</b>
<b>AÑO 2004</b>	<b>3,93%</b>
<b>AÑO 2003</b>	<b>5,52%</b>



# arquiplan bolsa p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS BOLSA FP

## FACTOR DE RIESGO AGRESIVO

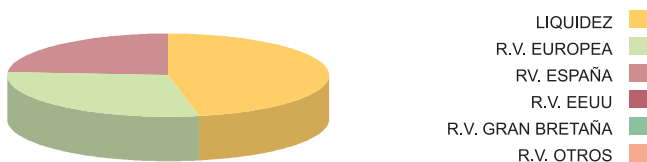
## INFORME DE GESTIÓN

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 30/09/05	1.755,13
NÚMERO DE PARTÍCIPIES a 30/09/05	164
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/09/05)	4,44507
ENTIDAD DEPOSITARIA	<b>ARQUIA CAJA DE ARQUITECTOS</b>
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 30-09-2005	13,04%
AÑO 2004	6,66%
AÑO 2003	11,13%



**arquia**

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