

arquipensiones egfp

Informe 1^{er} Semestre 2012



comentario de mercado

En este primer semestre del año, la crisis de la deuda soberana centró la atención de los mercados. La situación de los países periféricos de la zona Euro como Grecia, España e Italia, han provocado una constante corriente vendedora de sus bonos. La venta sin tregua de los bonos soberanos de esas economías, especialmente la italiana y española, ha provocado un movimiento del dinero hacia los bonos alemanes. Los bonos españoles caían sus precios y sus rentabilidades ascendían durante este semestre hasta el 6,30% (con un máximo en el 7,11%), mientras que el italiano subía hasta el 5,80%, haciendo un máximo en el 6,40%. Así el diferencial entre esos países y Alemania cerró el mes de junio en torno a los 470 y 420pb, respectivamente.

Estos fuertes movimientos en el mercado de renta fija, afectaron negativamente a los fondos de renta fija. Estas pérdidas fueron compensadas, en parte, por los intereses que dan los bonos de su cartera. La buena selección de estos bonos con un criterio de elevada rentabilidad y bajo riesgo crediticio ha conseguido que esas pérdidas fueran mínimas ante las fuertes caídas de los mercados de renta fija.

El precio del crudo, materia prima de las principales economías desarrolladas, cayó a final del semestre. El anuncio de la ralentización del crecimiento económico a nivel mundial –como ya preveíamos en nuestro anterior informe- ha provocado una menor demanda de petróleo, lo que ha hecho descender el precio del barril. Cerró a 97 dólares (con un máximo de 126,60 dólares a finales de febrero). Esa caída del precio del crudo dará un respiro a las economías dependientes de esa materia para poder producir con menores costes. Creemos que estos niveles de crecimiento se sostendrán en el tiempo si el petróleo no se encarece y si los gobiernos siguen tomando medidas para frenar el gasto e impulsar el crecimiento.

En lo que respecta a los mercados de renta variable, el Ibex35 cayó este semestre hasta los 7.102,20 puntos, una caída del 17,09%, produciendo importantes pérdidas en las carteras de renta variable de los fondos compensadas, en parte, por el cobro de dividendos de las acciones que los fondos poseen en sus carteras. El Eurostoxx50, principal índice europeo, cayó sólo un 2,23%.

Ante esta caída de bolsa que mencionábamos, los fondos tomaron posiciones en bolsa europea, con la perspectiva de un mayor creci-

miento en Europa con la consecuente subida de precios en acciones europeas del Eurostoxx50. Creemos que las compañías europeas van a crecer más y más rápido que las empresas españolas, por eso incrementamos el peso de renta variable en Europa.

Prevedemos que la situación de la deuda soberana de España e Italia continuará con un fuerte sentimiento negativo los próximos meses. Por ello somos cautos en tomar posiciones a largo y preferimos dejar las carteras de renta fija en duraciones relativamente cortas, con la intención que las posibles bajadas en las cotizaciones de los bonos no afecten el patrimonio del fondo en gran manera. Con esta manera de gestionar, preservamos el capital ante momentos de fuerte presión vendedora y grandes dudas por parte de los agentes financieros. Esta gestión ha dado buenos resultados durante los últimos meses, donde las caídas de los precios de los bonos, especialmente españoles, no han afectado sustancialmente a nuestras carteras. Mantenemos bajos niveles de rotación de las carteras debido a la buena selección de los valores. La volatilidad de nuestras carteras ha aumentado ligeramente – como ya preveíamos en nuestro anterior informe-.

Mantenemos nuestra previsión para el siguiente trimestre de altos niveles de volatilidad tanto en renta fija como renta variable. Las rentabilidades de la deuda española a diez años se mantendrá a niveles del 6,5% - 7%, mientras no se desvanezca la desconfianza sobre la evolución económica de España e Italia, la Comunidad Europea no suavice su política de control de gastos en beneficio de estimular el crecimiento o Bruselas no decida intervenir en el mercado secundario comprando deuda soberana de esos países. En este segundo semestre se deberán adoptar medidas que activen la economía real con el objetivo de generar empleo y demanda interna. Mientras se mantenga esta incertidumbre, mantendremos nuestras carteras de renta fija a corto plazo, buscando activos con buenas rentabilidades a plazos inferiores a 2 años con el fin de preservar el capital sin incurrir en pérdidas sustanciales. Si la deuda española cediera a una fuerte presión vendedora y la rentabilidad de los 10 años se pusiera temporalmente por encima del 7%, nos plantearíamos alargar la duración de la cartera con el fin de realizar algunas ganancias ante una previsible recuperación.

La remuneración de la cuenta de tesorería 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

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 2011 no presenta ninguna salvedad.

arquiplan monetario p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS MONETARIO FP

FACTOR DE RIESGO CONSERVADOR

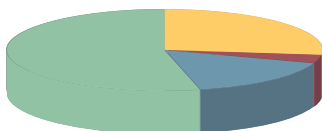
INFORME DE GESTIÓN

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 30/06/12	30.639,17
NÚMERO DE PARTICIPES A 30/06/12	1.457
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/12)	7,427050
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.
1º SEM 2012	0,29%
AÑO 2011	2,94%
AÑO 2010	-0,04%
AÑO 2009	3,61%
3 AÑOS	2,16%
5 AÑOS	2,08%
10 AÑOS	2,09%

arquiplan inversión p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS INVERSIÓN FP

FACTOR DE RIESGO MODERADO

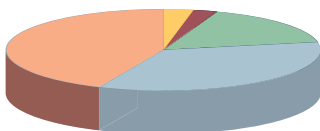
INFORME DE GESTIÓN

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 30/06/12	1.846,34
NÚMERO DE PARTÍCIPIES A 30/06/12	213
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/12)	5,758243
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.
1º SEM 2012	-6,33%
AÑO 2011	5,31%
AÑO 2010	-0,73%
AÑO 2009	5,37%
3 AÑOS	3,28%
5 AÑOS	2,34%
10 AÑOS	0,65%

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.

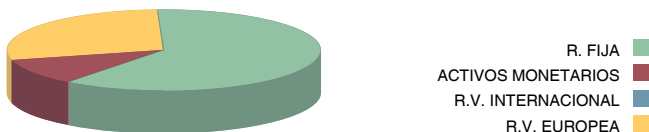
Este fondo estará invertido en euros con un máximo del 5% en divisa extranjera.

* 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 30/06/12	37.403,24
NÚMERO DE PARTICIPES A 30/06/12	2.020
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/12)	18,867344
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.

1º SEM 2012	-4,71%
AÑO 2011	0,97%
AÑO 2010	-1,42%
AÑO 2009	8,61%
3 AÑOS	2,63%
5 AÑOS	1,16%
10 AÑOS	2,11%
15 AÑOS	2,52%

arquiplan crecimiento p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS CRECIMIENTO FP

FACTOR DE RIESGO DINÁMICO

INFORME DE GESTIÓN

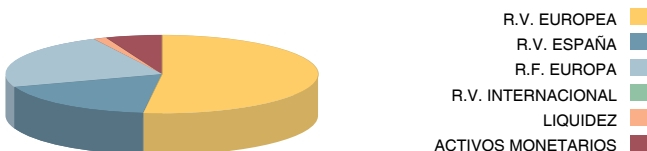
Arquidos Crecimiento FP es un fondo mixto con vocación de renta variable. La inversión en bolsa es hasta el 75% de la cartera, repartiéndose de la siguiente manera: hasta el 65%* en acciones del Eurostoxx-50, hasta el 25%* en acciones del IBEX-35 y el restante en mercados emergentes y USA, con un máximo 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 30/06/12	2.719,99
NÚMERO DE PARTÍCIPES A 30/06/12	294
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/12)	4,880326
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.

1º SEM 2012	-8,78%
AÑO 2011	-5,24%
AÑO 2010	-1,45%
AÑO 2009	16,63%
3 AÑOS	2,89%
5 AÑOS	-1,45%
10 AÑOS	-0,31%

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.

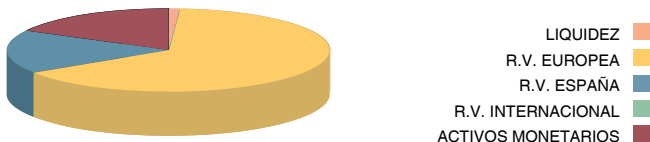
Este fondo estará invertido en euros con un máximo del 25% en divisa extranjera.

* 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 30/06/12	2.649,02
NÚMERO DE PARTICIPES A 30/06/12	288
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/12)	4,159958
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.
1º SEM 2012	-5,13%
AÑO 2011	-6,93%
AÑO 2010	0,49%
AÑO 2009	17,63%
3 AÑOS	3,24%
5 AÑOS	-4,57%
10 AÑOS	-0,73%

arquiplan estabilidad 1 p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS ESTABILIDAD 1 FP

FACTOR DE RIESGO CONSERVADOR

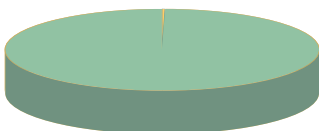
INFORME DE GESTIÓN

Arquidos Estabilidad 1 FP es un fondo de renta fija garantizado. La revalorización garantizada* el 28/09/2017 es del 126,60% de las aportaciones y trasposos anteriores al 31/01/2012. La cartera está compuesta por valores emitidos por el Estado Español y Organismos Públicos Españoles. El fondo está denominado en euros.

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

FECHA DE CONSTITUCIÓN	02/11/11
PATRIMONIO (MILES EUROS) A 30/06/12	10.386,78
NÚMERO DE PARTICIPES A 30/06/12	425
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/12)	103,947116
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIA CAJA DE ARQUITECTOS
AUDITORES	AUDITOR PRICEWATERHOUSE AUDITORES SL
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	1,00%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,25%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

ESTRUCTURA DE LA CARTERA



LIQUIDEZ ■
RF ESPAÑA ■
ACTIVOS MONETARIOS ■

RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
1º SEM 2012	8,01%
AÑO 2011	0,03%

* Esta garantía otorgada por Arquia – Caja de Arquitectos en base a las condiciones indicadas en la carta de garantía entregada a cada uno de los participantes del plan en el momento de la contratación.



arquia

www.arquiapensiones.es