

arquipensiones egfp

Informe 1^{er} Semestre 2014



comentario de mercado

Dos aspectos han centrado la atención de los inversores en este primer semestre del año: Por un lado los conflictos geopolíticos en Oriente Medio y Ucrania y por otro las medidas tomadas por parte de los bancos centrales en apoyo al crecimiento económico.

Los países desarrollados parece que crecen a buen ritmo y cumpliendo con las previsiones de mejora del FMI. En la UE, los países periféricos están recortando diferenciales con respecto Alemania y dejando sus tipos de interés a largo en niveles que no se habían visto nunca. La relajación en la política monetaria por parte del BCE, dando toda la liquidez necesaria al sistema y bajando sus tipos oficiales hasta el 0,15%, ha dado un claro mensaje al mercado: Se hará lo necesario para que las economías vuelvan a crecer. En el caso español, con un crecimiento del PIB por encima de la unidad y una inflación negativa en junio, ha vuelto a ser un país destino de muchos inversores de Renta Fija, dejando la rentabilidad de sus bonos a 10 años en el 2,66% y su diferencial con respecto Alemania en los 141 puntos básicos. La única nota negativa es la elevada tasa de paro, dato que no ayuda a creer en una recuperación del consumo privado. La tasa de ahorro de las familias ha caído hasta niveles del 2006 a la vez que el número de afiliados a la Seguridad Social está muy por debajo de ese año lo que nos hace pensar si la familias podrán seguir manteniendo su consumo y aportar al crecimiento.

En EEUU la Reserva Federal continúa con su programa de reducción de los estímulos a la economía e incluso se está planteando una subida de tipos de interés para el año que viene hasta el entorno del 1%.

A nivel mundial, destacar la opinión generalizada de que Argentina protagonizará otra quiebra. A finales de junio no pagó los intereses de la deuda emitida bajo la ley americana y si no lo hace durante julio, EEUU la podría declarar oficialmente en quiebra, algo que no sorprendería a los mercados.

La tensión geopolítica en Ucrania ha dejado a Rusia en una situación crítica ante el resto del mundo. Las sanciones y restricciones por parte de EEUU y UE han deteriorado su economía, sus mercados y su divisa.

Las continuas noticias del recrudecimiento de los conflictos, las actuaciones de los bancos centrales y la gran liquidez que inyectó el BCE han hecho que la volatilidad se haya incrementado en la

mayoría de los mercados. Mientras que un día las bolsas bajan, al siguiente recuperan rápidamente, lo que nos hace pensar que el dinero sigue entrando en el mercado bursátil. Lógico por otra parte, a tenor de la baja rentabilidad que dan los bonos. Parece que la bolsa se erige como uno de los únicos mercados donde poder sacar algo de rentabilidad a la liquidez que todos los agentes tienen. En especial la bolsa española, debido a los niveles tan bajos de los que partía por cuanto afectó la crisis a nuestro país. El Ibex35 subió un 10,15% este semestre, mientras que el Eurostoxx50 un 3,84%.

Las previsiones de la gestora son que los inversores perderán interés en la renta fija por los bajos niveles de rentabilidad, habiendo un cambio de inversiones hacia la renta variable, donde se podrán obtener mayores rendimientos, a pesar de que los PER están cerca de sus promedios. Aun así, los tipos a corto plazo seguirán manteniéndose en niveles cercanos a 0 debido al exceso de liquidez inyectada por el BCE. En este mercado, sobre ponderamos Europa y Estados Unidos, mercados que sus economías crecerán más debido a un mejor equilibrio entre desempleo, inflación endeudamiento y crecimiento.

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 2013 no presenta ninguna salvedad.

arquiplan monetario p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS MONETARIO FP

FACTOR DE RIESGO CONSERVADOR

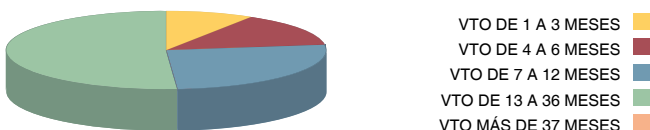
INFORME DE GESTIÓN

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 30/06/14	27.667,77
NÚMERO DE PARTICIPES A 30/06/14	1.510
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/14)	7,931625
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



RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
1º SEMESTRE 2014	2,23%
AÑO 2013	2,44%
AÑO 2012	3,27%
AÑO 2011	2,94%
3 AÑOS	2,88%
5 AÑOS	2,44%
10 AÑOS	2,14%

arquiplan inversión p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS INVERSIÓN FP

FACTOR DE RIESGO MODERADO

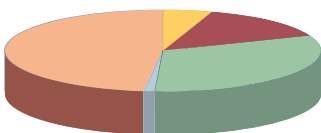
INFORME DE GESTIÓN

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 30/06/14	2.809,42
NÚMERO DE PARTICIPES A 30/06/14	251
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/14)	7,206787
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 SEMESTRE 2014	12,95%
AÑO 2013	7,76%
AÑO 2012	5,82%
AÑO 2011	5,31%
3 AÑOS	6,29%
5 AÑOS	4,67%
10 AÑOS	3,19%

arquiplan p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO 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.

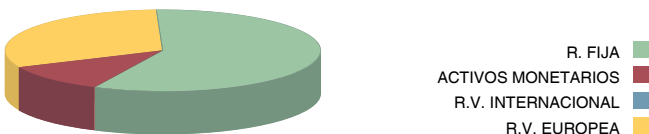
Este fondo estará invertido en euros con un máximo del 5% en divisa extranjera.

* 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 30/06/14	43.059,73
NÚMERO DE PARTICIPES A 30/06/14	2.155
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/14)	23,267002
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 SEMESTRE 2014	9,15%
AÑO 2013	9,12%
AÑO 2012	5,64%
AÑO 2011	0,97%
3 AÑOS	5,19%
5 AÑOS	4,50%
10 AÑOS	3,55%

arquiplan crecimiento p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS CRECIMIENTO FP

FACTOR DE RIESGO DINÁMICO

INFORME DE GESTIÓN

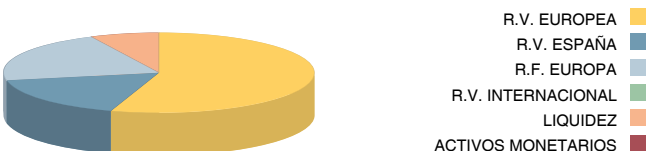
Arquidos Crecimiento FP es un fondo mixto con vocación de renta variable. La inversión en bolsa es hasta el 75% de la cartera, repartiéndose de la siguiente manera: hasta el 65%* en acciones del Eurostoxx-50, hasta el 25%* en acciones del IBEX-35 y el restante en mercados emergentes y USA, con un máximo 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 30/06/14	4.271,22
NÚMERO DE PARTICIPES A 30/06/14	354
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/14)	6,796869
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 SEMESTRE 2014	14,89%
AÑO 2013	16,23%
AÑO 2012	6,84%
AÑO 2011	-5,24%
3 AÑOS	5,58%
5 AÑOS	6,23%
10 AÑOS	4,19%

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.

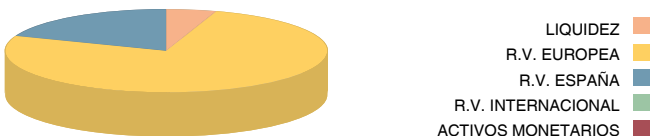
Este fondo estará invertido en euros con un máximo del 25% en divisa extranjera.

* 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 30/06/14	4.640,93
NÚMERO DE PARTICIPES A 30/06/14	330
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/14)	5,878141
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 SEMESTRE 2014	12,75%
AÑO 2013	17,55%
AÑO 2012	10,32%
AÑO 2011	-6,93%
3 AÑOS	6,47%
5 AÑOS	7,37%
10 AÑOS	3,83%

arquiplan estabilidad 1 p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS ESTABILIDAD 1 FP

FACTOR DE RIESGO CONSERVADOR

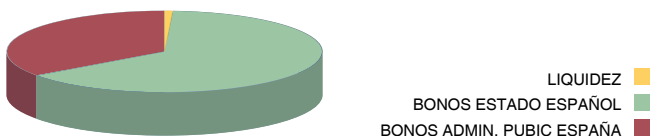
INFORME DE GESTIÓN

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 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 30/06/14	12.262,14
NÚMERO DE PARTÍCIPE A 30/06/14	408
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/14)	129,246825
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



RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
1º SEMESTRE 2014	9,73%
AÑO 2013	8,84%
AÑO 2012	13,38%
3 AÑOS	7,27%

* 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 partícipes del plan en el momento de la contratación.

arquiplan estabilidad 2 p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS ESTABILIDAD 2 FP

FACTOR DE RIESGO CONSERVADOR

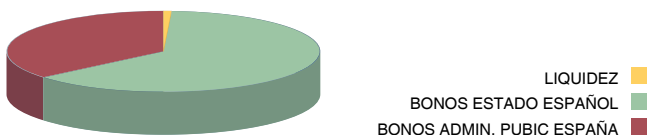
INFORME DE GESTIÓN

Arquidos Estabilidad 2 FP es un fondo de renta fija garantizado. La revalorización garantizada* el 31/10/2016 es del 118,25% de las aportaciones anteriores al 22/10/2012. 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	14/06/12
PATRIMONIO (MILES EUROS) A 30/06/14	10.626,58
NÚMERO DE PARTÍCIPIES A 30/06/14	443
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/14)	120,192914
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIA CAJA DE ARQUITECTOS
AUDITORES	AUDITOR PRICEWATERHOUSE AUDITORES SL
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	1,00%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,40%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

ESTRUCTURA DE LA CARTERA



RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
1º SEMESTRE 2014	6,21%
AÑO 2013	7,02%
AÑO 2012	9,00%

* 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 partícipes del plan en el momento de la contratación.

arquiplan estabilidad 3 p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS ESTABILIDAD 3 FP

FACTOR DE RIESGO CONSERVADOR

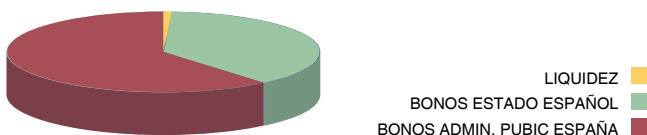
INFORME DE GESTIÓN

Arquidos Estabilidad 3 FP es un fondo de renta fija garantizado. La revalorización garantizada* el 30/07/2019 es del 126,20% de las aportaciones anteriores al 01/02/2013. 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	14/06/12
PATRIMONIO (MILES EUROS) A 30/06/14	7.027,84
NÚMERO DE PARTÍCIPE A 30/06/14	397
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/14)	125,091333
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



RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
1º SEMESTRE 2014	17,39%
AÑO 2013	15,51%

* 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 partícipes del plan en el momento de la contratación.



arquia

www.arquiapensiones.es