

arquipensiones egfp

Informe 1^{er} Trimestre 2015



comentario de mercado

En este primer trimestre del año, nos encontramos en un momento de consolidación. Mientras por un lado los principales datos económicos confirman que estamos saliendo de la crisis con buenos crecimientos, por otro las noticias que llegan de Grecia enrarecen el clima de confianza añadiendo volatilidad a los mercados financieros. Las negociaciones del país heleno con la Unión Europea se tensionan por la reticencia de éste en adoptar medidas austeras que le requieren sus socios europeos – en contra del programa electoral del partido en el gobierno-, y por otro lado se acerca el día en que vuelvan a necesitar más liquidez para afrontar sus pagos. La posibilidad de que Grecia salga de la zona Euro toma importancia a medida que el tiempo avanza y la falta de acuerdo persiste. En la parte positiva encontramos las políticas monetarias del BCE, determinado a dejar los tipos muy bajos con un programa cuantitativo de compra de deuda (QE) para estimular el crédito a las empresas, la debilidad del euro, lo cual incentiva la exportación y un petróleo todavía muy barato.

España sigue siendo el ejemplo en Europa de que las medidas son necesarias para salir de la crisis. Tenemos datos de PIB con consecutivos crecimientos y de los mayores de la zona euro con una previsión del 2,8% frente al 1,5% del conjunto de la zona Euro. Estas buenas previsiones junto con los tipos bajos han animado el interés inversor por la bolsa. Nuestro Ibex35 protagonizó este primer trimestre una subida del 12,08%.

Por su parte, la renta fija sigue su senda de interminable subida. La rentabilidad de los bonos españoles a 10 años cerró en torno a 1,21% desde los 1,61% del cierre del año. El anuncio por parte del BCE de una compra mensual de 60mil millones de euros al mes durante el próximo año ha encarecido los bonos reduciendo su rentabilidad. Ante esta gran liquidez inyectada por el banco central, los tipos en plazos cortos han caído a niveles negativos hasta plazos de un mes. El Euribor a un mes cerró a -0,015% y el 3 meses en el 0,019%.

Los próximos meses no van a ser fáciles. Prevemos un aumento de la volatilidad hasta que la situación griega no se resuelva. El QE, su evolución y cuándo y cómo terminará también aportará nerviosismo a los mercados. La posibilidad, cada vez más cercana, de que la FED empiece a aumentar los tipos en contra de la situación europea, lo que puede hacer que cambie la tendencia en Europa será otro foco de atención. Ante estas situaciones, seremos cautos en invertir en renta fija, considerando reducir las duraciones cuando los precios estén en máximos y aumentarla si vemos caídas.

En cuanto a la bolsa, seguimos viendo valor y apostamos por ella, aunque con cautela. Fondos como Arquidos Bolsa FP y Arquidos Crecimiento FP serán buenos vehículos de inversión para los próximos ejercicios. El fondo Arquidos Monetario FP será un buen instrumento para reducir nuestra posición en bolsa en momentos de sobrecompra para esperar buenas oportunidades de compra. La remuneración de la cuenta de tesorería ha sido del 0,25%.

fiscalidad*

A partir del 1 de enero de 2015, 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.
- b) 8.000 € anuales.

Asimismo, los contribuyentes cuyo cónyuge no obtenga rendimientos netos del trabajo ni de actividades económicas, o los obtengan 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 2.500 € 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 2014 no presenta ninguna salvedad.

arquiplan monetario p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS MONETARIO FP

FACTOR DE RIESGO CONSERVADOR

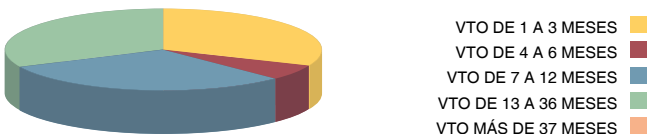
INFORME DE GESTIÓN

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 31/03/15	25.025,40
NÚMERO DE PARTICIPES A 31/03/15	1.434
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/03/15)	7,946173
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIA BANCA (CAJA DE ARQUITECTOS S.COOP.DE CRÉDITO)
AUDITORES	KPMG 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 TRIM 2015	0,99%
AÑO 2014	1,04%
AÑO 2013	2,44%
AÑO 2012	3,27%
3 AÑOS	2,24%
5 AÑOS	1,92%
10 AÑOS	2,08%

arquiplan inversión p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS INVERSIÓN FP

FACTOR DE RIESGO MODERADO

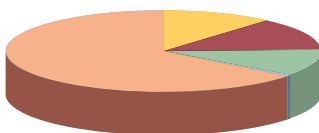
INFORME DE GESTIÓN

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 31/03/15	4.582,90
NÚMERO DE PARTICIPES A 31/03/15	350
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/03/15)	7,617329
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIA BANCA (CAJA DE ARQUITECTOS S.COOP.DE CRÉDITO)
AUDITORES	KPMG AUDITORES SL
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	0,75%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,25%
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 TRIM 2015	9,48%
AÑO 2014	9,80%
AÑO 2013	7,76%
AÑO 2012	5,82%
3 AÑOS	7,78%
5 AÑOS	5,53%
10 AÑOS	3,90%

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.

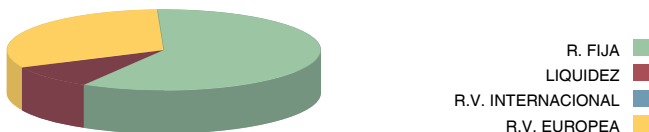
Este fondo estará invertido en euros con un máximo del 5% en divisa extranjera.

* 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 31/03/15	47.684,31
NÚMERO DE PARTICIPES A 31/03/15	2.294
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/03/15)	24,185162
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIA BANCA (CAJA DE ARQUITECTOS S.COOP.DE CRÉDITO)
AUDITORES	KPMG AUDITORES SL
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	0,75%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,25%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

ESTRUCTURA DE LA CARTERA



RENTABILIDAD DEL FONDO	T.A.E.
1º TRIM 2015	20,73%
AÑO 2014	3,71%
AÑO 2013	9,12%
AÑO 2012	5,64%
3 AÑOS	6,13%
5 AÑOS	3,54%
10 AÑOS	3,54%
15 AÑOS	2,48%
20 AÑOS	4,19%

arquiplan crecimiento p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS CRECIMIENTO FP

FACTOR DE RIESGO DINÁMICO

INFORME DE GESTIÓN

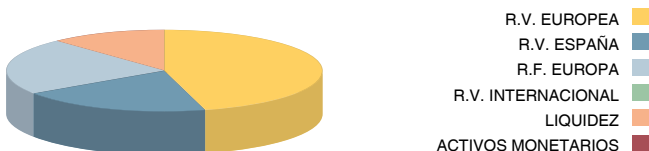
Arquidos Crecimiento FP es un fondo mixto con vocación de renta variable. La inversión en bolsa es hasta el 75% de la cartera, repartiéndose de la siguiente manera: hasta el 65%* en acciones del Eurostoxx-50, hasta el 25%* en acciones del IBEX-35 y el restante en mercados emergentes y USA, con un máximo 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 31/03/15	5.912,17
NÚMERO DE PARTICIPES A 31/03/15	428
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/03/15)	7,433634
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIA BANCA (CAJA DE ARQUITECTOS S.COOP.DE CRÉDITO)
AUDITORES	KPMG AUDITORES SL
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	0,75%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,25%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

ESTRUCTURA DE LA CARTERA



RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
1º TRIM 2015	50,72%
AÑO 2014	5,89%
AÑO 2013	16,23%
AÑO 2012	6,84%
3 AÑOS	9,56%
5 AÑOS	4,19%
10 AÑOS	4,38%

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.

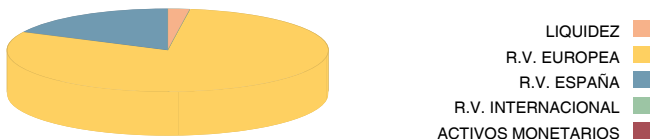
Este fondo estará invertido en euros con un máximo del 25% en divisa extranjera.

* 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 31/03/15	5.322,12
NÚMERO DE PARTICIPES A 31/03/15	360
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/03/15)	6,659769
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIA BANCA (CAJA DE ARQUITECTOS S.COOP.DE CRÉDITO)
AUDITORES	KPMG AUDITORES SL
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	0,75%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,25%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

ESTRUCTURA DE LA CARTERA



RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
1º TRIM 2015	76,78%
AÑO 2014	4,49%
AÑO 2013	17,55%
AÑO 2012	10,32%
3 AÑOS	10,66%
5 AÑOS	4,85%
10 AÑOS	3,62%

arquiplan estabilidad 1 p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS ESTABILIDAD 1 FP

FACTOR DE RIESGO CONSERVADOR

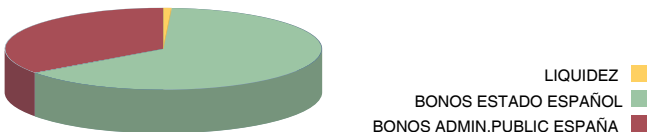
INFORME DE GESTIÓN

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 31/03/15	12.175,90
NÚMERO DE PARTÍCIPIES A 31/03/15	397
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/03/15)	130,805385
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIA BANCA (CAJA DE ARQUITECTOS S.COOP.DE CRÉDITO)
AUDITORES	KPMG 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 TRIM 2015	2,75%
AÑO 2014	5,27%
AÑO 2013	8,84%
AÑO 2012	13,38%
3 AÑOS	9,11%

* 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

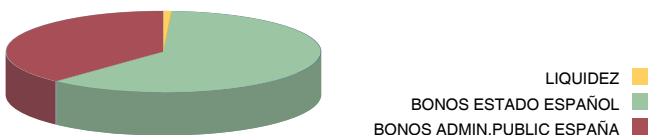
INFORME DE GESTIÓN

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 31/03/15	10.315,77
NÚMERO DE PARTÍCIPES A 31/03/15	428
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/03/15)	120,512682
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIA BANCA (CAJA DE ARQUITECTOS S.COOP.DE CRÉDITO)
AUDITORES	KPMG 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 TRIM 2015	1,32%
AÑO 2014	2,97%
AÑO 2013	7,02%
AÑO 2012	9,00%

* 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

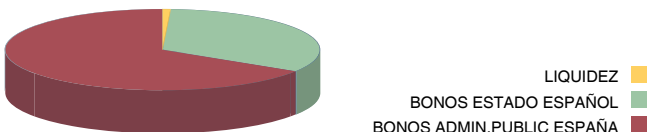
INFORME DE GESTIÓN

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 31/03/15	7.041,53
NÚMERO DE PARTÍCIPIES A 31/03/15	387
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/03/15)	128,513339
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIA BANCA (CAJA DE ARQUITECTOS S.COOP.DE CRÉDITO)
AUDITORES	KPMG 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 TRIM 2015	5,27%
AÑO 2014	10,69%
AÑO 2013	15,51%

* 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