

# **arquipensiones egfp**

Informe 1<sup>er</sup> Trimestre 2016



## comentario de mercado

Este trimestre hemos experimentado algo muy común en los seres humanos: Las sobrerreacciones. Los dos primeros meses del año los mercados vivieron sumidos en el pesimismo de que China sufriera una desaceleración muy agresiva, el precio del petróleo cayera indefinidamente y los bancos centrales se quedaran sin medidas para incentivar la recuperación de sus economías. El mes de marzo el panorama cambió drásticamente y los mercados recuperaron gran parte de lo perdido en el año, en parte por los siguientes factores: Los países productores de petróleo se reúnen para acordar recortes en su producción, el BCE vuelve a dar una vuelta de tuerca más a su intención de reactivar el crédito aumentando el importe de su QE y el objetivo de sus compras, y la economía china parece que frena su ritmo de ralentización con un PMI manufacturero de nuevo por encima del 50.

En Europa, el Banco Central Europeo acordó aumentar sus compras hasta los 80 mil millones de euros e incluir bonos corporativos no bancarios dentro de su universo de bonos elegibles. El mensaje de que “el banco central hará todo lo necesario para hacer llegar el crédito a la economía real” caló en los mercados y asentó las bases para una más que probable subida de la inflación en torno a la tasa deseada del 2% (aun todavía lejos). La bajada del tipo de depósito hasta los -0,40% fue otro mensaje más a los mercados de que el BCE va a penalizar a los ahorradores.

Las bolsas al inicio del trimestre sufrieron grandes caídas hasta los 7.800 puntos, en el caso del Ibex35 eso corresponde a casi un 20%. El temor a una recesión global hizo que las ventas se adueñaran del mercado. Al empezar a salir datos que no confirmaban esa desastrosa situación, los mercados reaccionaron con parecida virulencia, haciendo subir los índices hasta los 8.723 puntos del Ibex, una subida desde mínimos de casi un 13%. El Eurostoxx se comportó de manera parecida cerrando en los 3.004 puntos, desde los 3.287 de finales del semestre pasado.

En lo que respecta a la Renta Fija, el BCE presiona a la baja los tipos de deuda por lo que se encuentran en niveles anormalmente bajos e incluso los plazos hasta 2 años en niveles negativos. En los plazos largos, el tipo terminó en el 1,44%, con un diferencial respecto Alemania de 128 puntos básicos.

Durante los próximos meses creemos que el BCE seguirá presionando a la baja los tipos de interés de la Renta Fija en Europa. Ante esta baja rentabilidad en bonos, la inversión en renta variable aumenta su atractivo. A pesar de los PER estar por encima de su media histórica, su beneficio por acción sigue muy por encima de

los tipos de interés de la renta fija, por lo que consideramos la renta variable la única alternativa para obtener rentabilidad. Confiamos que nuestros fondos con renta variable, cerrarán el año con rentabilidades por encima de la deuda pública española. Seguimos manteniendo la misma política que el trimestre pasado: Cautela en invertir en renta fija, considerando reducir las duraciones cuando los precios estén en niveles máximos del año y aumentarla si vemos caídas considerables. En cuanto a la bolsa, vemos valor y apostamos por ella, principalmente en la española, aunque con cautela por el difícil proceso de formación de gobierno y las consecuencias de la consulta sobre la salida del Reino Unido de la Unión Europea. Estos dos factores, más las intervenciones mensuales del BCE, los datos que nos lleguen de Estados Unidos y China sobre su evolución económica y el precio del petróleo, harán que este año vivamos con mucha volatilidad. El fondo Arquidos Monetario FP será un buen instrumento para reducir nuestra posición en bolsa en momentos de sobreventa para esperar 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 ARQUIA, (Caja de Arquitectos S.Coop.De Crèdito). CIF: F08809808. Arcs 1. 08002-Barcelona.

El informe de auditoría del año 2014 no presenta ninguna salvedad.

Se han modificado las Normas de funcionamiento de los fondos de pensiones y sus reglamentos correspondientes. Los tienen a su disposición en la web [www.arquiapensiones.com](http://www.arquiapensiones.com).

# 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 31/03/16	23.626,28
NÚMERO DE PARTICIPES A 31/03/16	1.405
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/03/16)	7,917464
ENTIDAD DEPOSITARIA	<b>ARQUIABANCA</b>
AUDITORES	<b>KPMG AUDITORES SL</b>
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 TRIMESTRE 2016	-0,04%
AÑO 2015	-0,11%
AÑO 2014	1,04%
AÑO 2013	2,44%
3 AÑOS	1,12%
5 AÑOS	1,91%
10 AÑOS	1,92%

# arquiplan inversión p.p.

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

## FACTOR DE RIESGO MODERADO

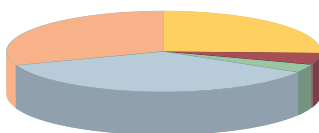
## INFORME DE GESTIÓN

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 31/03/16	4.266,07
NÚMERO DE PARTICIPES A 31/03/16	349
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/03/16)	7,556318
ENTIDAD DEPOSITARIA	<b>ARQUIABANCA</b>
AUDITORES	<b>KPMG AUDITORES SL</b>
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

	<b>T.A.E.</b>
<b>1º TRIMESTRE 2016</b>	<b>4,99%</b>
<b>AÑO 2015</b>	<b>0,21%</b>
<b>AÑO 2014</b>	<b>9,80%</b>
<b>AÑO 2013</b>	<b>7,76%</b>
<b>3 AÑOS</b>	<b>5,84%</b>
<b>5 AÑOS</b>	<b>5,73%</b>
<b>10 AÑOS</b>	<b>3,67%</b>

# 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.

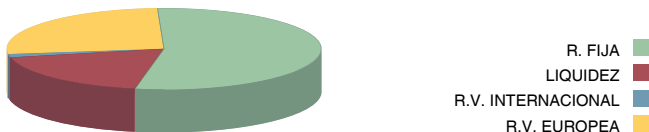
Este fondo estará invertido en euros con un máximo del 5% en divisa extranjera.

\* 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 31/03/16	46.500,51
NÚMERO DE PARTICIPES A 31/03/16	2.374
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/03/16)	22,868293
ENTIDAD DEPOSITARIA	<b>ARQUIABANCA</b>
AUDITORES	<b>KPMG AUDITORES SL</b>
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	0,75%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,25%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

#### ESTRUCTURA DE LA CARTERA



RENTABILIDAD DEL FONDO	T.A.E.
1º TRIMESTRE 2016	-4,37%
AÑO 2015	0,09%
AÑO 2014	3,71%
AÑO 2013	9,12%
3 AÑOS	4,24%
5 AÑOS	3,86%
10 AÑOS	3,11%

# arquiplan crecimiento p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS CRECIMIENTO FP

## FACTOR DE RIESGO DINÁMICO

### INFORME DE GESTIÓN

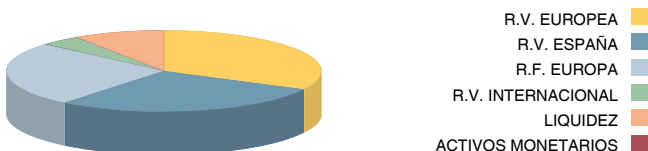
Arquidos Crecimiento FP es un fondo mixto con vocación de renta variable. La inversión en bolsa es hasta el 75% de la cartera, repartiéndose de la siguiente manera: hasta el 65%\* en acciones del Eurostoxx-50, hasta el 25%\* en acciones del IBEX-35 y el restante en mercados emergentes y USA, con un máximo 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 31/03/16	6.657,65
NÚMERO DE PARTICIPES A 31/03/16	522
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/03/16)	6,444639
ENTIDAD DEPOSITARIA	<b>ARQUIABANCA</b>
AUDITORES	<b>KPMG AUDITORES SL</b>
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	0,75%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,25%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

### ESTRUCTURA DE LA CARTERA



### RENTABILIDAD DEL FONDO

	<b>T.A.E.</b>
<b>1º TRIMESTRE 2016</b>	<b>-16,25%</b>
<b>AÑO 2015</b>	<b>0,26%</b>
<b>AÑO 2014</b>	<b>5,89%</b>
<b>AÑO 2013</b>	<b>16,23%</b>
<b>3 AÑOS</b>	<b>7,26%</b>
<b>5 AÑOS</b>	<b>4,55%</b>
<b>10 AÑOS</b>	<b>3,44%</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 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.

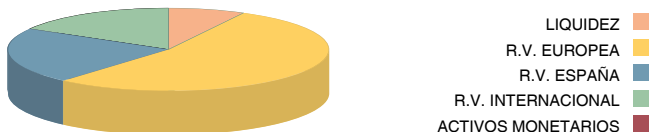
Este fondo estará invertido en euros con un máximo del 25% en divisa extranjera.

\* 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 31/03/16	4.641,50
NÚMERO DE PARTICIPES A 31/03/16	400
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/03/16)	5,573072
ENTIDAD DEPOSITARIA	<b>ARQUIABANCA</b>
AUDITORES	<b>KPMG AUDITORES SL</b>
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	0,75%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,25%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

## ESTRUCTURA DE LA CARTERA



## RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
1º TRIMESTRE 2016	-20,37%
AÑO 2015	1,93%
AÑO 2014	4,49%
AÑO 2012	17,55%
3 AÑOS	7,78, %
5 AÑOS	5,15%
10 AÑOS	2,63%

# arquiplan estabilidad 1 p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS ESTABILIDAD 1 FP

## FACTOR DE RIESGO CONSERVADOR

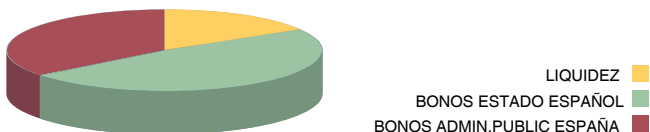
### INFORME DE GESTIÓN

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 31/03/16	11.620,56
NÚMERO DE PARTICIPES A 31/03/16	382
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/03/16)	129,684084
ENTIDAD DEPOSITARIA	<b>ARQUIABANCA</b>
AUDITORES	<b>KPMG AUDITORES SL</b>
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	1,00%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,25%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

### ESTRUCTURA DE LA CARTERA



### RENTABILIDAD DEL FONDO

	<b>T.A.E.</b>
<b>1º TRIMESTRE 2016</b>	<b>-0,99%</b>
<b>AÑO 2015</b>	<b>0,06%</b>
<b>AÑO 2014</b>	<b>5,27%</b>
<b>AÑO 2013</b>	<b>8,84%</b>
<b>3 AÑOS</b>	<b>4,63%</b>
<b>5 AÑOS</b>	<b>5,39%</b>

\* Garantía otorgada por Arquia Banca 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.

# arquiplan estabilidad 2 p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS ESTABILIDAD 2 FP

## FACTOR DE RIESGO CONSERVADOR

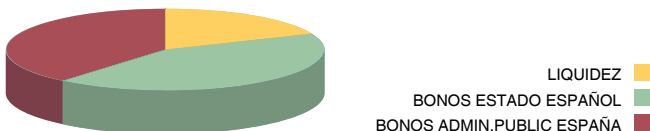
### INFORME DE GESTIÓN

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 31/03/16	9.812,71
NÚMERO DE PARTICIPES A 31/03/16	415
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/03/16)	119,151336
ENTIDAD DEPOSITARIA	<b>ARQUIABANCA</b>
AUDITORES	<b>KPMG AUDITORES SL</b>
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	1,00%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,25%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

### ESTRUCTURA DE LA CARTERA



### RENTABILIDAD DEL FONDO

	<b>T.A.E.</b>
<b>1º TRIMESTRE 2016</b>	<b>-1,13%</b>
<b>AÑO 2015</b>	<b>-0,53%</b>
<b>AÑO 2014</b>	<b>2,97%</b>
<b>AÑO 2013</b>	<b>7,02%</b>
<b>3 AÑOS</b>	<b>3,11%</b>

\* Garantía otorgada por Arquia Banca 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

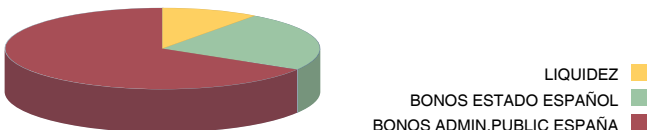
### INFORME DE GESTIÓN

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 31/03/16	6.788,60
NÚMERO DE PARTICIPES A 31/03/16	377
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/03/16)	129,296784
ENTIDAD DEPOSITARIA	<b>ARQUIABANCA</b>
AUDITORES	<b>KPMG AUDITORES SL</b>
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	1,00%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,25%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

### ESTRUCTURA DE LA CARTERA



### RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
<b>1º TRIMESTRE 2016</b>	<b>1,24%</b>
<b>AÑO 2015</b>	<b>0,79%</b>
<b>AÑO 2014</b>	<b>10,69%</b>
<b>AÑO 2013</b>	<b>15,51%</b>
<b>3 AÑOS</b>	<b>8,82%</b>

\* Garantía otorgada por Arquia Banca 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](http://www.arquiapensiones.es)