

arquipensiones egfp

Informe 3^{er} Trimestre 2008



comentario de mercado

Este tercer trimestre del año, de nuevo, la crisis financiera ha sido el centro de atención de todos los inversores. Las continuas noticias sobre la difícil situación que atraviesan las entidades financieras tanto en Europa como al otro lado del atlántico, han elevado los niveles de volatilidad de los mercados bursátiles a máximos históricos. El retroceso del precio del petróleo en más de un 30% desde finales de junio con el consecuente descenso de los índices de inflación, no sirvió para animar a los inversores que tienen muy presente la debilidad de los crecimientos de los diferentes países y los aumentos de las tasas de desempleo.

La quiebra del banco de inversiones Lehman Brothers, la ayuda de emergencia a las principales compañías públicas hipotecarias como Fannie Mae y Freddie Mac, y la difícil situación económica de la principal caja de ahorros norteamericana, Washington Mutual, ha hecho reavivar los continuos rumores de bancarrota de muchos otros bancos y compañías de seguros norteamericanas, entre ellas AIG.

Esta situación se trasladó a Europa, donde bancos tan importantes como Fortis, Dexia, Hypo Real State y los británicos Bradford & Baring, Alliance & Leicester y el conocido caso de Northern Rock de principios de año, etc, acusaron fuertes recortes en sus cotizaciones bursátiles.

Ante esta coyuntura, la preocupación de los bancos centrales es evidente, más preocupados en el colapso financiero que en los datos macroeconómicos, la Reserva Federal y el BCE han estado pronunciando continuas declaraciones de intenciones para devolver la calma a los mercados asegurando su total apoyo al sistema financiero. De momento, a final de trimestre, sólo se quedó en eso. Los tipos oficiales se mantuvieron en los mismos niveles que a 30 de junio, el 2% los norteamericanos y el 4,25% los europeos.

Por su parte y como respuesta del mercado a la citada situación, los tipos a largo sufrieron una bajada de sus rentabilidades y por tanto un aumento en sus cotizaciones. Al parecer, la desconfianza de los inversores hizo que trasladaran sus posiciones a otras más seguras comprando bonos a largo plazo. Por ejemplo, el bono español a diez años pasó del 4,90% al 4,60%, el inglés del 5,13% al 4,49% y el norteamericano del 3,97% al 3,82%. En los tipos a corto plazo el euribor siguió su ascenso. El euribor a 3 meses cerró en el 5,28% desde 4,95%, y el de 12 meses lo hizo al 5,48%, desde los 5,39% del mes de junio.

Las bolsas europeas reflejaron esta incertidumbre con bajadas en sus índices. Su evolución en este tercer trimestre del año fue:

EURO					NASDAQ	DOW	NIKKEI
STOXX50	IBEX35	CAC40	DAX30	FTSE100	100	JONES30	225
-9,38%	-8,79%	-9,08%	-9,15%	-12,86%	-13,20%	-4,40%	-16,48%

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 3,5% todo el trimestre.

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.

arquiplan monetario p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS MONETARIO FP

FACTOR DE RIESGO CONSERVADOR

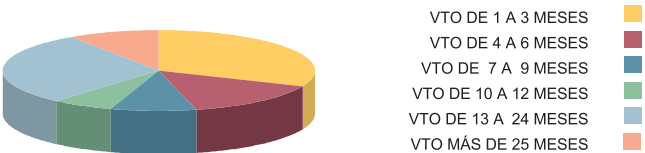
INFORME DE GESTIÓN

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 30/09/08	16.346,45
NÚMERO DE PARTÍCIPIES A 30/09/08	795
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/09/08)	6,93821
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.
31-12-2007 A 30-09- 2008	0,99%
AÑO 2007	2,69%
3 AÑOS	2,07%
5 AÑOS	1,88%

arquiplan inversión p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS INVERSIÓN FP

FACTOR DE RIESGO MODERADO

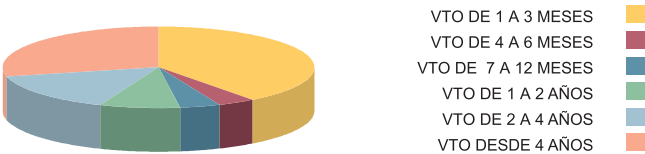
INFORME DE GESTIÓN

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 30/09/08	1.904,75
NÚMERO DE PARTÍCIPES A 30/09/08	188
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/09/08)	5,387459
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.
31-12-2007 A 30-12- 2008	-0,64%
AÑO 2007	2,32%
3 AÑOS	1,09%
5 AÑOS	2,34%

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

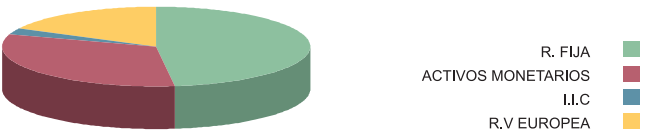
INFORME DE GESTIÓN

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 30/09/08	48.179,31
NÚMERO DE PARTICÍPES A 30/09/08	2.268
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/09/08)	17,966349
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.

31-12-2007 A 30-09-2008	-5,32%
AÑO 2007	4,02%
3 AÑOS	2,04%
5 AÑOS	3,32%
10 AÑOS	1,93%
15 AÑOS	4,57%

arquiplan crecimiento p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS CRECIMIENTO FP

FACTOR DE RIESGO DINÁMICO

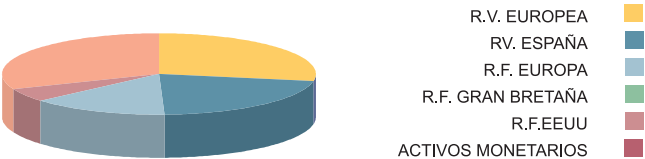
INFORME DE GESTIÓN

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: 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 30/09/08	3.069,28
NÚMERO DE PARTÍCIPES A 30/09/08	321
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/09/08)	5,003726
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.
31-12-2007 A 30-09-2008	-13,55%
AÑO 2007	5,30%
3 AÑOS	1,95%
5 AÑOS	4,28%

arquiplan bolsa p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS BOLSA FP

FACTOR DE RIESGO AGRESIVO

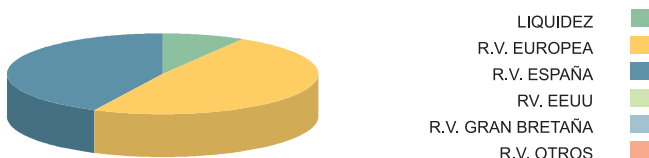
INFORME DE GESTIÓN

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 30/09/08	2.410,38
NÚMERO DE PARTÍCIPES A 30/09/08	234
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/09/08)	4,554314
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.
31-12-2007 A 30-09-2008	-20,49%
AÑO 2007	6,14%
3 AÑOS	0,81%
5 AÑOS	5,07%



arquia

www.arquiapensiones.es