

# **arquipensiones egfp**

Informe 3<sup>er</sup> Trimestre 2014



## comentario de mercado

Durante este tercer trimestre del año, los mercados vivieron una cierta calma. La publicación de unos resultados empresariales en línea con lo esperado, confirmó que la recuperación en España va por buen camino. Sólo noticias como la posible introducción de la pandemia del Ébola en Europa, las tensiones geopolíticas en Rusia y Ucrania con sus correspondientes sanciones y el problema en nuestro país vecino con el Banco Espirito Santo, hizo que los inversores se pusieran un poco más nerviosos a final del trimestre.

Una de las preocupaciones que ha tenido el BCE este trimestre es la "stagnation" - inflación y crecimiento bajo-. Para intentar reactivar la economía, el BCE bajó los tipos al 0,15%. Con esta bajada se espera que se reaviven las tasas de crecimiento económico, incluida la propia Alemania que empieza a dar signos de ralentización. Por ello, junto con esta medida, aprobó la recompra de activos con la finalidad de que fluya el crédito. La ausencia de más datos de cuánto sería el importe y cómo se instrumentalizaría, dejó al mercado un tanto dubitativo sobre la efectividad de la misma. La inmediata reacción de los mercados fue una fuerte apreciación del dólar frente al euro a niveles de 1,26 a finales de septiembre desde los casi 1,37 de principios de trimestre.

La decisión del BCE dejó los tipos a corto plazo en niveles nunca vistos. Las Letras a año se situaron en torno al 0,25% y los tipos a más corto plazo eran incluso negativos. En cuanto a los largos plazos, los bonos españoles siguen subiendo recortando diferencial contra Alemania, confirmando la buena marcha de nuestra economía, el diferencial llegó a los 110 puntos básicos, mínimos de los últimos años. Este encarecimiento de la deuda ha hecho que su rentabilidad se sitúe en torno al 2,13%.

Los mercados bursátiles se tomaron también todas estas medidas anunciadas por el BCE con cautela y el Ibex 35 estuvo fluctuando entre los 10.000 y 11.000 puntos. El momento de mayor tensión fue el anuncio de las sanciones económicas contra RUSIA por parte de la UE a principios de agosto. Las consecuencias económicas en España de esas sanciones son importantes. Rusia es un gran consumidor de productos españoles. Ese bloqueo ha hecho perder cuota de mercado a nuestras empresas exportadoras que van a tener que buscar mercados alternativos. Esta decisión de la UE arrastró la bolsa hasta niveles mínimos de 10.000 puntos.

Creemos que la ya más cercana subida de los tipos de interés en Estados Unidos empujará a los bonos europeos a subir también rentabilidades. Este hecho nos hace ser cautos en tomar posiciones a largo plazo y evitar así las caídas de sus cotizaciones. Seguimos posicionándonos en la parte corta de la curva, máximo 3 años. Así mantenemos la duración de las carteras cortas y reducimos el riesgo ante posibles subidas de tipos.

Prevedemos que la bolsa refleje la buena marcha de las empresas españolas. Una subida de sus cotizaciones beneficiaría en mayor grado a nuestro fondo Arquidos Bolsa Fp. Un fondo de bolsa que invierte principalmente en países de Europa, con posibilidad de invertir en Estados Unidos y mercados emergentes. Arquidos Crecimiento con un máximo del 75% en bolsa, también se vería beneficiado. El equilibrio de Arquidos con hasta un 30% de bolsa y un 70% renta fija dará seguridad a los partícipes que no quieren sufrir volatilidad, ya que los beneficios de la bolsa y las suaves ganancias de la renta fija a medio plazo y evitando las pérdidas por la bajada de tipos a largo, puede ser una muy buena opción para invertir los ahorros. El Arquidos Monetario es un fondo ideal para salir de manera coyuntural de los mercados bursátiles y esperar tiempos mejores en caso de un aumento de volatilidades en los mercados de renta variable o para planificar su muy cercana jubilación.

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.

Según el RD 68/2014 de 1 de agosto en su artículo 60, las comisiones de depósito de los fondos de pensiones no podrán ser superiores al 0,25% anual. Esta modificación entra en vigor en fecha 2 de octubre de 2014.

El pasado 26 de septiembre de 2014 se nombraron auditores de nuestros fondos a KPMG Auditores SL.

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

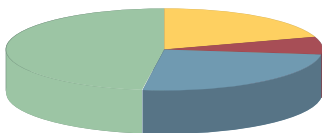
### INFORME DE GESTIÓN

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 30/09/14	27.425,44
NÚMERO DE PARTICIPES A 30/09/14	1.501
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/09/14)	7,940901
ENTIDAD DEPOSITARIA	<b>ARQUIA CAJA DE ARQUITECTOS</b>
AUDITORES	<b>AUDITOR PRICEWATERHOUSE 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

	<b>T.A.E.</b>
31/12/2013 – 30/09/2014	1,63%
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 30/09/14	2.978,95
NÚMERO DE PARTICIPES A 30/09/14	258
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/09/14)	7,362491
ENTIDAD DEPOSITARIA	<b>ARQUIA CAJA DE ARQUITECTOS</b>
AUDITORES	<b>AUDITOR PRICEWATERHOUSE AUDITORES SL</b>
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

	<b>T.A.E.</b>
31/12/2013 – 30/09/2014	11,55%
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.

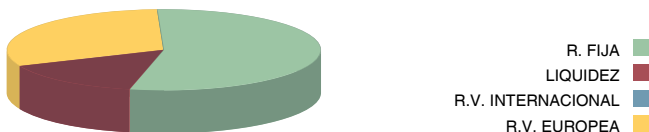
Este fondo estará invertido en euros con un máximo del 5% en divisa extranjera.

\* 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 30/09/14	43.165,76
NÚMERO DE PARTICIPES A 30/09/14	2.165
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/09/14)	23,311284
ENTIDAD DEPOSITARIA	<b>ARQUIA CAJA DE ARQUITECTOS</b>
AUDITORES	<b>AUDITOR PRICEWATERHOUSE AUDITORES SL</b>
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	0,75%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,40%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

### ESTRUCTURA DE LA CARTERA



RENTABILIDAD DEL FONDO	T.A.E.
31/12/2013 – 30/09/2014	6,24%
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

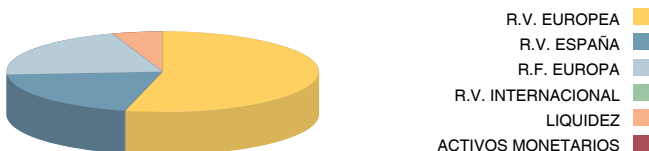
Arquidos Crecimiento FP es un fondo mixto con vocación de renta variable. La inversión en bolsa es hasta el 75% de la cartera, repartiéndose de la siguiente manera: hasta el 65%\* en acciones del Eurostoxx-50, hasta el 25%\* en acciones del IBEX-35 y el restante en mercados emergentes y USA, con un máximo 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 30/09/14	4.380,72
NÚMERO DE PARTICIPES A 30/09/14	357
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/09/14)	6,845053
ENTIDAD DEPOSITARIA	<b>ARQUIA CAJA DE ARQUITECTOS</b>
AUDITORES	<b>AUDITOR PRICEWATERHOUSE AUDITORES SL</b>
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	0,75%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,40%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

## ESTRUCTURA DE LA CARTERA



## RENTABILIDAD DEL FONDO

	<b>T.A.E.</b>
31/12/2013 – 30/09/2014	<b>10,68%</b>
AÑO 2013	<b>16,23%</b>
AÑO 2012	<b>6,84%</b>
AÑO 2011	<b>-5,24%</b>
3 AÑOS	<b>5,58%</b>
5 AÑOS	<b>6,23%</b>
10 AÑOS	<b>4,19%</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.

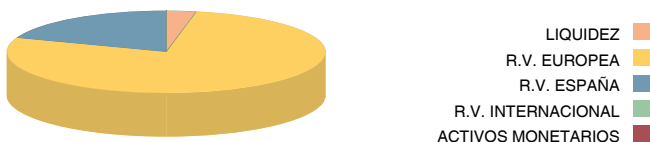
Este fondo estará invertido en euros con un máximo del 25% en divisa extranjera.

\* 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 30/09/14	4.439,71
NÚMERO DE PARTICIPES A 30/09/14	337
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/09/14)	5,880356
ENTIDAD DEPOSITARIA	<b>ARQUIA CAJA DE ARQUITECTOS</b>
AUDITORES	<b>AUDITOR PRICEWATERHOUSE AUDITORES SL</b>
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	0,75%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,40%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

## ESTRUCTURA DE LA CARTERA



RENTABILIDAD DEL FONDO	T.A.E.
31/12/2013 – 30/09/2014	8,34%
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

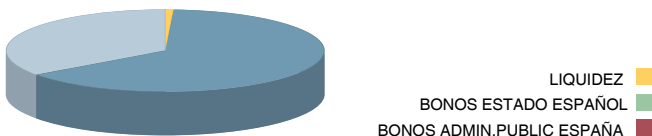
### INFORME DE GESTIÓN

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 30/09/14	12.329,36
NÚMERO DE PARTICIPES A 30/09/14	405
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/09/14)	130,228171
ENTIDAD DEPOSITARIA	<b>ARQUIA CAJA DE ARQUITECTOS</b>
AUDITORES	<b>AUDITOR PRICEWATERHOUSE 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.
31/12/2013 – 30/09/2014	7,43%
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 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

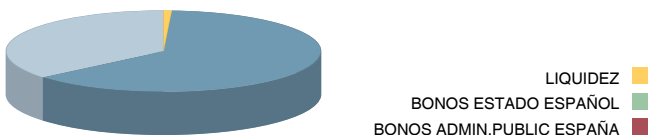
### INFORME DE GESTIÓN

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 30/09/14	10.578,83
NÚMERO DE PARTÍCIPES A 30/09/14	438
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/09/14)	120,542978
ENTIDAD DEPOSITARIA	<b>ARQUIA CAJA DE ARQUITECTOS</b>
AUDITORES	<b>AUDITOR PRICEWATERHOUSE AUDITORES SL</b>
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	1,00%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,40%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

### ESTRUCTURA DE LA CARTERA



RENTABILIDAD DEL FONDO	T.A.E.
31/12/2013 – 30/09/2014	4,48%
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

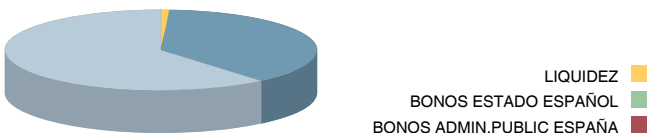
### INFORME DE GESTIÓN

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 30/09/14	7.136,85
NÚMERO DE PARTÍCIPIES A 30/09/14	393
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/09/14)	127,607196
ENTIDAD DEPOSITARIA	<b>ARQUIA CAJA DE ARQUITECTOS</b>
AUDITORES	<b>AUDITOR PRICEWATERHOUSE AUDITORES SL</b>
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	1,00%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,25%
APORTACIÓN	0%

### ESTRUCTURA DE LA CARTERA



### RENTABILIDAD DEL FONDO

	<b>T.A.E.</b>
<b>31/12/2013 – 30/09/2014</b>	<b>14,22%</b>
<b>AÑO 2013</b>	<b>15,51%</b>

\* 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](http://www.arquiapensiones.es)