

arquipensiones egfp

Informe 3^{er} Trimestre 2015



comentario de mercado

Tras las buenas expectativas de crecimiento económico generadas en el primer semestre de este año, en los últimos meses las noticias de una posible desaceleración en algunos países, principalmente China, y las tasas de inflación que se están revisando a la baja debido a la debilidad de la demanda de materias primas por una ralentización del crecimiento mundial ha hecho que surja la desconfianza en muchos inversores sobre el futuro de crecimiento del Producto Interior Bruto del mundo industrializado. A pesar de que la economía norteamericana goza de muy buena salud con un crecimiento del 2,7%, una tasa de desempleo del 5,1%, de las más bajas de los últimos años, la FED se muestra reticente a subir los tipos directores, precisamente debido a esas incertidumbres y la baja inflación en torno al 0%. Esa previsión de ralentización y su confirmación por las dudas de la FED, provocaron caídas en las bolsas. Por su parte, España sigue creciendo a ritmos superiores a la media Europea. Una constante reducción del desempleo (todavía a niveles muy altos), un PIB del 3,1% publicado este trimestre y un alto endeudamiento pero a tipos históricamente muy bajos, hace pensar que la economía española, después de las reformas realizadas durante la crisis, está en una muy buena posición para mantener crecimientos futuros. Sólo una nota negativa: la demanda interna que no acaba de arrancar y un déficit que la UE insiste en que hay que reducir. Pero esta situación, no muy diferente a otros países, no empaña las buenas cifras.

Como consecuencia a estas turbulencias, el Ibex35 y el Eurostoxx50 cerraron el trimestre con unas pérdidas del 11,23% y 9,45%, respectivamente. Nuestros fondos de renta variable se vieron lastrados por estas caídas, pero aprovechamos esos momentos para incrementar nuestra posición en bolsa en aquellos fondos que teníamos margen para incrementar la renta variable.

En lo que respecta a la Renta Fija, esperamos que el BCE siga con su programa de compra QE y que esté dispuesto a aumentarlo, si el mercado lo requiere. Su intención es relajar al máximo los tipos de interés y que la financiación llegue a las empresas y reactivar la economía y, adicionalmente, el consumo. Esto último con la intención de que la inflación repunte y se sitúe en torno al objetivo del Banco Central Europeo de un 2%.

Durante los próximos meses creemos que el BCE seguirá con su programa de compras, y ante las más mínimas turbulencias que pongan en peligro el crecimiento europeo, ampliará su QE. Esto seguirá presionando a la baja los tipos de interés de la Renta Fija. Ante las rentabilidades negativas de los plazos cortos, el BCE seguirá drenando papel de plazos medios como los 5 años. Esperamos que las carteras de bonos de nuestros fondos se vean beneficiadas. Ante esta baja rentabilidad en bonos, la inversión en renta

variable se erigirá como la única alternativa para obtener buenas rentabilidades. Prevemos que nuestros fondos Arquidos, Arquidos Crecimiento y Arquidos Bolsa 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, seguimos viendo valor y apostamos por ella, aunque con cautela. La adecuada selección de valores que hacen nuestros fondos de bolsa, los convertirán en 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 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.

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 30/09/15	23.850,86
NÚMERO DE PARTICIPES A 30/09/15	1.411
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/09/15)	7,919797
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIABANCA
AUDITORES	KPMG AUDITORES SL
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.
31-12-14 a 30-09-15	-0,12%
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

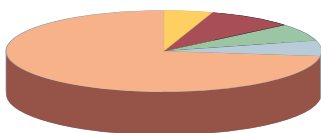
INFORME DE GESTIÓN

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 30/09/15	3.689,46
NÚMERO DE PARTICIPES A 30/09/15	322
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/09/15)	7,375014
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIABANCA
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.
31-12-14 a 30-09-15	-1,33%
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.

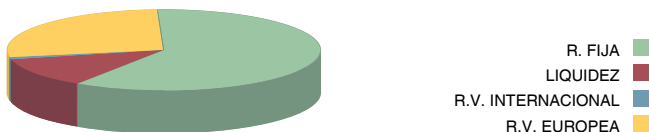
Este fondo estará invertido en euros con un máximo del 5% en divisa extranjera.

* 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 30/09/15	45.504,20
NÚMERO DE PARTICIPES A 30/09/15	2.325
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/09/15)	22,830568
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIABANCA
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.
31-12-14 a 30-09-15	-1,58%
AÑO 2014	3,71%
AÑO 2013	9,12%
AÑO 2012	5,64%
3 AÑOS	6,13%
5 AÑOS	3,54%
10 AÑOS	3,54%

arquiplan crecimiento p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS CRECIMIENTO FP

FACTOR DE RIESGO DINÁMICO

INFORME DE GESTIÓN

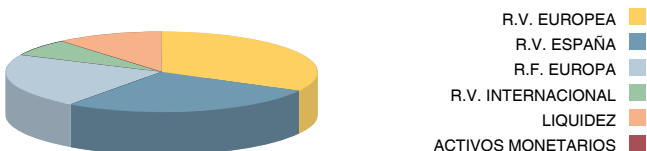
Arquidos Crecimiento FP es un fondo mixto con vocación de renta variable. La inversión en bolsa es hasta el 75% de la cartera, repartiéndose de la siguiente manera: hasta el 65%* en acciones del Eurostoxx-50, hasta el 25%* en acciones del IBEX-35 y el restante en mercados emergentes y USA, con un máximo 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 30/09/15	5.981,48
NÚMERO DE PARTICIPES A 30/09/15	456
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/09/15)	6,589858
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIABANCA
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.
31-12-14 a 30-09-15	-2,55%
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.

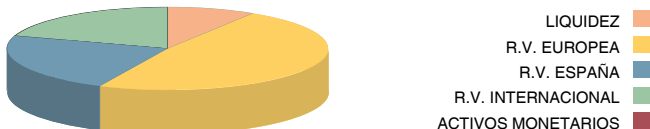
Este fondo estará invertido en euros con un máximo del 25% en divisa extranjera.

* 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 30/09/15	4.597,56
NÚMERO DE PARTICIPES A 30/09/15	374
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/09/15)	5,650308
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIABANCA
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.
31-12-14 a 30-09-15	-3,14%
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

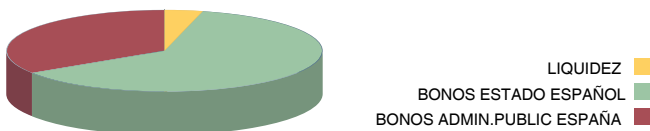
INFORME DE GESTIÓN

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 30/09/15	12.061,87
NÚMERO DE PARTÍCIPIES A 30/09/15	392
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/09/15)	130,095752
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIABANCA
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.
31-12-14 a 30-09-15	0,17%
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

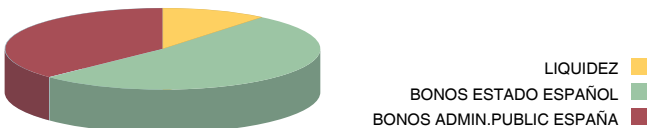
INFORME DE GESTIÓN

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 30/09/15	10.073,16
NÚMERO DE PARTÍCIPES A 30/09/15	420
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/09/15)	119,807597
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIABANCA
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.
31-12-14 a 30-09-15	-0,35%
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 30/09/15	6.810,11
NÚMERO DE PARTICIPES A 30/09/15	384
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/09/15)	128,182263
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIABANCA
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.
31-12-14 a 30-09-15	0,31%
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