

# **arquipensiones egfp**

Informe 1º Semestre 2009



## comentario de mercado

Durante este primer semestre de 2009, los mercados financieros han protagonizado una de las mayores recuperaciones de los últimos 20 años. Parece que todos los agentes del mercado están de acuerdo en la gravedad de la crisis económica, los desacuerdos están en la rapidez en la que se va a salir de ella. Algunos analistas opinan que la recuperación será este mismo verano, mientras que otros más pesimistas ven una continua recesión global que perdurará varios años. Tras estas opiniones están los datos reales macroeconómicos: todavía muy contradictorios aunque con ligeros visos de que lo peor ya ha pasado.

A corto plazo, parece ser que los organismos oficiales van a mantener sus políticas monetarias, tanto la Reserva Federal como el BCE, siguen con tipos bajos, el 0,25% y el 1%, respectivamente. En el caso europeo, parece que estos tipos se van a mantener durante más tiempo, ya que las previsiones de recuperación en la Zona Euro no son tan halagüeñas como en Estados Unidos. El FMI estima un crecimiento de -0,3% para Europa en su segunda mitad de año.

El mercado de deuda pública se convirtió en un valor refugio en los momentos de pánico que los mercados financieros protagonizaron a finales de 2008 y principios de 2009. La curva de tipos se pronunció hasta niveles históricos de unos 300 puntos básicos, descontando una recuperación económica. Los bonos españoles a diez años cerraron a 4,131%, desde el 3,811%, los americanos a 3,533% desde el 2,212% y los ingleses a 3,69% desde el 3,02%.

Por su parte, los mercados bursátiles iniciaron el año mostrando la falta de confianza de los inversores en la recuperación de la crisis, hasta llegar a tocar un mínimo histórico a principios de marzo. A partir de ese momento, los datos macroeconómicos que se fueron anunciando tranquilizaban al mercado llegando a protagonizar una recuperación de los niveles perdidos durante este mismo año. Las bolsas mundiales cerraron el primer semestre de la siguiente manera:

EURO					NASDAQ	DOW	NIKKEI
STOXX50	IBEX35	CAC40	DAX30	FTSE100	100	JONES30	225
-1,88%	6,44%	-2,38%	-0,03%	-4,17%	21,92%	-3,75%	12,40%

En el mercado de divisas, el dólar estadounidense se ha comportado en sentido inverso a la recuperación de los

mercados bursátiles. Mientras que el año anterior la divisa norteamericana se convirtió en la moneda refugio, este semestre, a medida que los inversores volvían a entrar en bolsa, lo hacían vendiendo o financiándose en dólares. Este hecho ha empujado al euro a cotizar a 1,405 dólares/euro a 30 de junio, niveles parecidos de finales de año pero lejos de los máximos de 1,25 del mes de marzo, con la bolsa en mínimos.

Nuestra visión es que los mercados bursátiles todavía no han tocado máximos en este primer semestre del año. Unas posibles expectativas de recuperación demasiado “alegres” pueden hacer que los mercados vean no tan cercana la salida a la crisis y, consecuentemente, las cotizaciones de los valores se vean un poco castigadas. La deuda mantendrá sus niveles de rentabilidad si los datos macroeconómicos que se vayan publicando no ofrecen grandes cambios. Ante estas perspectivas, las posiciones más conservadoras como las del Arquidos Monetario Fp y Arquidos Inversion Fp, deuda a corto y largo plazo, respectivamente, ofrecen mayor seguridad ante pérdidas de patrimonio en vistas de posibles bajadas de los mercados bursátiles. Por su parte, la baja ponderación del fondo Arquidos Fp en bolsa, hasta un 25%, hace que esas pérdidas puedan verse limitadas o hasta compensadas por el buen comportamiento de la cartera de Renta Fija que el mismo fondo posee. 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 este primer semestre ha sido del 2% hasta el 22/1; el 1% del 23/1 al 11/3 y el 0,5% hasta final del semestre.

## 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

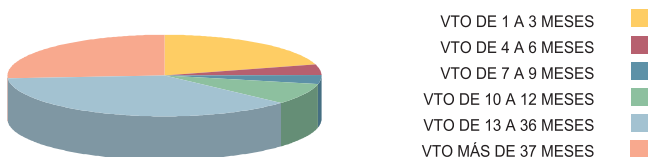
### INFORME DE GESTIÓN

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 30/06/09	27.460,55
NÚMERO DE PARTÍCIPES A 30/06/09	1.205
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/09)	7,102623
ENTIDAD DEPOSITARIA	<b>ARQUIA CAJA DE ARQUITECTOS</b>
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	0,60%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,20%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

### ESTRUCTURA DE LA CARTERA



### RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
1º SEMESTRE 2009	2,11%
AÑO 2008	1,25%
3 AÑOS	2,04%
5 AÑOS	1,84%

# arquiplan inversión p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS INVERSIÓN FP

## FACTOR DE RIESGO MODERADO

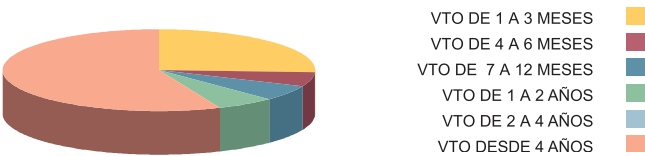
### INFORME DE GESTIÓN

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 30/06/09	1.396,75
NÚMERO DE PARTÍCIPES A 30/06/09	169
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/09)	5,582553
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.
1º SEMESTRE 2009	3,37%
AÑO 2008	-0,40%
3 AÑOS	1,23%
5 AÑOS	1,73%

# 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

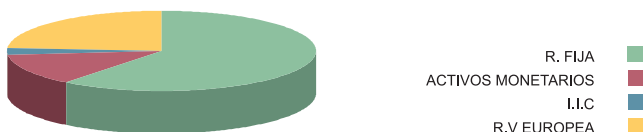
### INFORME DE GESTIÓN

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 30/06/09	40.834,06
NÚMERO DE PARTICIPES A 30/06/09	2.014
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/09)	18,210803
ENTIDAD DEPOSITARIA	<b>ARQUIA CAJA DE ARQUITECTOS</b>
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	0,75%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,40%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

### ESTRUCTURA DE LA CARTERA



### RENTABILIDAD DEL FONDO / T.A.E.

1º SEMESTRE 2009	1,87%
AÑO 2008	-5,79%
3 AÑOS	1,63%
5 AÑOS	2,61%
10 AÑOS	1,34%
15 AÑOS	4,37%

# arquiplan crecimiento p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS CRECIMIENTO FP

## FACTOR DE RIESGO DINÁMICO

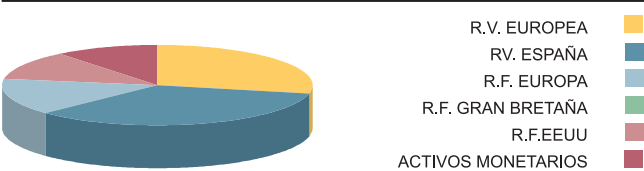
### INFORME DE GESTIÓN

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 30/06/09	2.485,29
NÚMERO DE PARTICIPES A 30/06/09	276
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/09)	4,820777
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.
1º SEMESTRE 2009	2,77%
AÑO 2008	-18,96%
3 AÑOS	-0,77%
5 AÑOS	2,19%



# arquiplan bolsa p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS BOLSA FP

## FACTOR DE RIESGO AGRESIVO

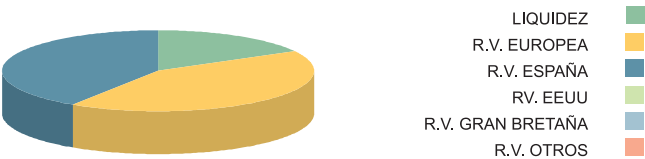
## INFORME DE GESTIÓN

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 30/06/09	2.118,13
NÚMERO DE PARTÍCIPES A 30/06/09	224
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/09)	3,892296
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.
1º SEMESTRE 2009	0,28%
AÑO 2008	-32,24%
3 AÑOS	-5,17%
5 AÑOS	0,42%



**arquia**

[www.arquiapensiones.es](http://www.arquiapensiones.es)