

arquipensiones egfp

Informe 2º Semestre 2014



comentario de mercado

Los inversores volvieron a mostrar síntomas de nerviosismo en este segundo semestre del año. A pesar de que los resultados empresariales fueron buenos, los recortes en las expectativas de crecimiento en la zona euro, las tensiones geopolíticas en Ucrania y Grecia, la pandemia del ébola y la caída del precio del petróleo fueron algunas de las razones de un aumento en la volatilidad de los mercados.

El precio del barril cayó en torno a un 50% en este segundo semestre, situándose en torno a los 50\$. Esta caída tiene su implicación positiva para países dependientes del crudo, pues abarata sus costes de producción de manera sustancial. Esta presión a la baja de los precios conlleva reducir la inflación. Sin embargo en economías con una inflación cercana a cero (Alemania o Estados Unidos) o incluso negativa (España), afecta negativamente a un ya débil crecimiento económico.

Este hecho llevó a revisar a la baja los crecimientos de los países de la zona euro, en diciembre se situó en 1,55% desde el 1,7% del mes de junio. No obstante, en el caso español y debido a la fortaleza que nuestra economía está mostrando para salir de la crisis, su revisión fue al alza, pasando de un 1,7% a un 2,0%. Algunas voces optimistas incluso pronostican que podría llegar hasta el 3%.

Otro foco de volatilidad fueron las tensiones políticas vividas en Grecia con la previsión de buenos resultados electorales de la nueva fuerza política Syriza, decidida a reorganizar su deuda pública con los acreedores extranjeros. A esto se le añadió los continuos rumores de una expansión cuantitativa (QE) del BCE para estimular las compras en el mercado de deuda, lo cual inyectaría liquidez adicional a los mercados financieros. Y de fondo, el persistente conflicto Rusia-Ucrania y las consecuentes sanciones del mundo comercial a Rusia. Estos factores han llevado a los mercados a aumentar sustancialmente su volatilidad, y consecuentemente, la de nuestros fondos. Los fondos que más se han sentido afectados son aquellos con mayor renta variable.

A pesar de este aumento del riesgo, los inversores siguen comprando deuda a largo plazo. Aun a pesar de estar a niveles cercanos al 1,60% en España, este activo es el único que sigue dando cierta rentabilidad ya que plazos más cortos están muy cercanos a 0%. Este hecho junto con las previsiones de un QE hace que las compras sigan siendo la tónica del último semestre. En este sentido los fondos con renta fija han obtenido ganancias sustanciales.

Durante 2015 vamos a estar atentos a cómo resuelve el BCE su última baza para estimular la economía: el QE. Sin duda afectará a la renta fija pero estaremos especialmente interesados en ver cómo repercute en el crecimiento, vemos la bolsa española como una de las mejor posicionadas para este año. Una buena selección de valores puede hacer este activo la principal fuente para obtener beneficios en nuestros fondos. Fondos como Arquidos Crecimiento y Arquidos Bolsa serán nuestros fondos que mejor aprovecharán estas subidas.

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 2013 no presenta ninguna salvedad.

A partir de 1 de octubre de 2014, las comisiones de depósito de los planes Arquiplan Inversión PP, Arquiplan PP, Arquiplan Crecimiento PP, Arquiplan Bolsa PP y Arquiplan Estabilidad 2 PP han sido reducidas a 0,25% sobre el patrimonio.

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 31/12/14	26.146,78
NÚMERO DE PARTICIPES A 31/12/14	1.471
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/12/14)	7,926929
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIA BANCA (CAJA DE ARQUITECTOS S.COOP.DE CRÉDITO)
AUDITORES	KPMG AUDITORES SL
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	0,60%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,20%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

ESTRUCTURA DE LA CARTERA



RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
AÑO 2014	1,04%
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

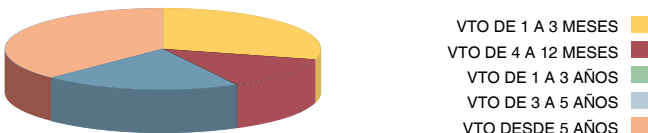
INFORME DE GESTIÓN

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 31/12/14	3.741,59
NÚMERO DE PARTICIPES A 31/12/14	331
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/12/14)	7,449165
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIA BANCA (CAJA DE ARQUITECTOS S.COOP.DE CRÉDITO)
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.
AÑO 2014	9,80%
AÑO 2013	7,76%
AÑO 2012	5,82%
AÑO 2011	5,31%
3 AÑOS	6,29%
5 AÑOS	4,67%
10 AÑOS	3,19%

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.

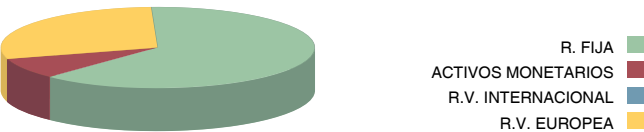
Este fondo estará invertido en euros con un máximo del 5% en divisa extranjera.

* 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 31/12/14	44.434,18
NÚMERO DE PARTICIPES A 31/12/14	2.279
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/12/14)	23,104345
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIA BANCA (CAJA DE ARQUITECTOS S.COOP.DE CRÉDITO)
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.
AÑO 2014	3,71%
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

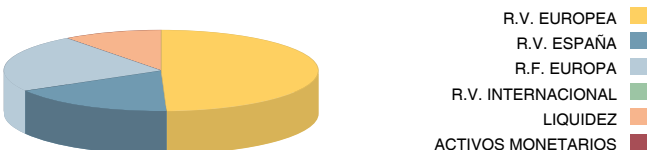
Arquidos Crecimiento FP es un fondo mixto con vocación de renta variable. La inversión en bolsa es hasta el 75% de la cartera, repartiéndose de la siguiente manera: hasta el 65%* en acciones del Eurostoxx-50, hasta el 25%* en acciones del IBEX-35 y el restante en mercados emergentes y USA, con un máximo 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 31/12/14	4.628,74
NÚMERO DE PARTICIPES A 31/12/14	406
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/12/14)	6,718430
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIA BANCA (CAJA DE ARQUITECTOS S.COOP.DE CRÉDITO)
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.
AÑO 2014	5,89%
AÑO 2013	16,23%
AÑO 2012	6,84%
AÑO 2011	-5,24%
3 AÑOS	5,58%
5 AÑOS	6,23%
10 AÑOS	4,19%

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 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.

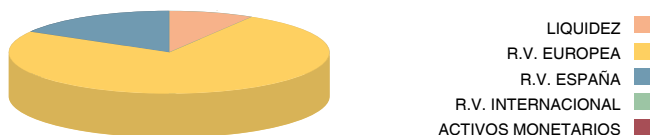
Este fondo estará invertido en euros con un máximo del 25% en divisa extranjera.

* 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 31/12/14	4.857,28
NÚMERO DE PARTÍCIPES A 31/12/14	360
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/12/14)	5,786937
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIA BANCA (CAJA DE ARQUITECTOS S.COOP.DE CRÉDITO)
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.
AÑO 2014	4,49%
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

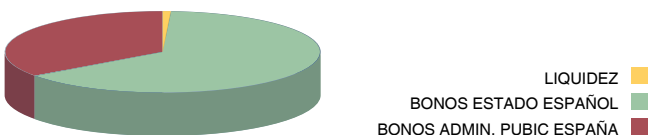
INFORME DE GESTIÓN

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 31/12/14	12.157,79
NÚMERO DE PARTÍCIPES A 31/12/14	400
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/12/14)	129,932349
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIA BANCA (CAJA DE ARQUITECTOS S.COOP.DE CRÉDITO)
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.
AÑO 2014	5,27%
AÑO 2013	8,84%
AÑO 2012	13,38%
3 AÑOS	7,27%

* Esta 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 2 p.p.

PLAN DE PENSIONES INTEGRADO EN ARQUIDOS ESTABILIDAD 2 FP

FACTOR DE RIESGO CONSERVADOR

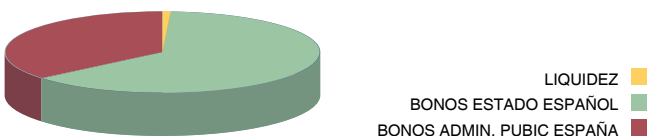
INFORME DE GESTIÓN

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 31/12/14	10.429,15
NÚMERO DE PARTÍCIPIES A 31/12/14	434
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/12/14)	120,124751
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIA BANCA (CAJA DE ARQUITECTOS S.COOP.DE CRÉDITO)
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.
AÑO 2014	2,97%
AÑO 2013	7,02%
AÑO 2012	9,00%

* Esta 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

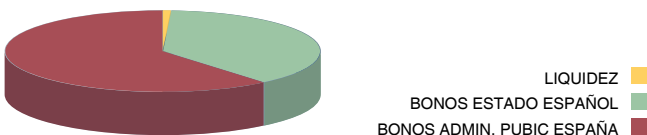
INFORME DE GESTIÓN

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 31/12/14	7.023,47
NÚMERO DE PARTÍCIPE A 31/12/14	391
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/12/14)	127,883904
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIA BANCA (CAJA DE ARQUITECTOS S.COOP.DE CRÉDITO)
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.
AÑO 2014	10,69%
AÑO 2013	15,51%

* Esta 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.



arquia

www.arquiapensiones.es