

arquipensiones egfp

Informe 2º Semestre 2015



comentario de mercado

En este último semestre, el principal foco de atención de los inversores fueron las decisiones que tomaron el Banco Central Europeo (BCE) y la Reserva Federal de los Estados Unidos (FED), principalmente el último mes. En Europa, el BCE finalmente recortó en diciembre el tipo de depósito en 10 puntos básicos hasta -0,3% y un incremento de seis meses en la duración del programa de compra de activos, sin incremento del volumen de compras mensuales. Draghi sigue firme en su mensaje de que hará todo lo necesario para que repunte la inflación hasta unas tasas deseadas de en torno al 2%. Por su parte, la Reserva Federal no defraudó a los mercados subiendo sus tipos directores al 0,25%, tras 7 años de mantener sus tipos entre 0-0,25%.

Las incertidumbres siguen centradas en la economía china, si su proceso de transformación a una economía más de servicios que industrial va a significar un menor crecimiento del previsto y si el gobierno chino sabrá hacerlo sin protagonizar un parón económico. Las medidas de “cortafuegos” para evitar las fuertes caídas en las bolsas chinas crearon una mayor desconfianza en los inversores internacionales, lo cual incrementó la volatilidad en los mercados desarrollados. Otro foco de preocupación es el precio del petróleo. La gran caída de su precio de los 100\$ por barril en septiembre de 2014 hasta los 30\$ de la actualidad, presiona a la baja la inflación y empieza a afectar negativamente a muchas empresas relacionadas con el sector energético. Sectores satélites al petrolífero como el industrial, distribución, financiero... empiezan a ver sus pedidos reducidos y, por ende, sus cuentas de resultados se ven mermadas.

A pesar de todo, los crecimientos siguen siendo buenos. Europa, Japón y unos pocos países emergentes, mantienen su dato de crecimiento económico en una senda alcista, mientras que el crecimiento norte-americano muestra signos de estabilización. A nivel mundial, las previsiones de crecimiento son moderadas, en torno del 2,5%-2.8%

Ante estas buenas expectativas de crecimiento pero con las incertidumbres antes mencionadas, el Eurostoxx50 cayó este segundo semestre un 4,58%. Por su parte, el Ibex35 fue adicionalmente lastreado por la incertidumbre electoral tanto en Cataluña como las elecciones generales, generando cierta prudencia a la hora de invertir en compañías españolas. El Ibex35 cayó en el año un 11,38% en este mismo periodo.

Durante los próximos meses creemos que el BCE seguirá dando señales de determinación en mantener el crecimiento y elevar la inflación hasta el objetivo del 2%. Sus acciones pueden ir encaminadas

en alargar su programa, aumentar en importes o incluir más activos en sus objetivos de compra. Esto seguirá presionando a la baja los tipos de interés de la Renta Fija en Europa. Ante las rentabilidades negativas de los plazos cortos, el BCE seguirá drenando papel de plazos más largos como 10 ó 15 años. Las carteras de bonos de los planes se verán beneficiadas, principalmente Arquiplan Inversión y Arquiplan, aunque pensamos que estos tipos anormalmente bajos no se prolongarán mucho en el tiempo, por lo que seguiremos reduciendo la duración cuando veamos buenas oportunidades de venta. Ante esta baja rentabilidad en bonos, la atractiva rentabilidad por dividendo de muchas compañías hará que la inversión en renta variable sea la única alternativa para obtener beneficios. Confiamos que los fondos con mayor exposición a la renta variable como Arquiplan Crecimiento y 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, vemos valor y apostamos por ella, principalmente en la española, aunque con cautela por las consecuencias del proceso electoral del pasado diciembre. La adecuada selección de valores que hacen nuestros fondos de bolsa, los convertirán en buenos vehículos de inversión para los próximos ejercicios. El plan Arquiplan Monetario 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 31/12/15	23.692,05
NÚMERO DE PARTICIPES A 31/12/15	1.402
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/12/15)	7,918234
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.
AÑO 2015	-0,11%
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

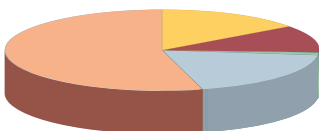
INFORME DE GESTIÓN

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 31/12/15	4.062,40
NÚMERO DE PARTICIPES A 31/12/15	346
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/12/15)	7,465105
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.
AÑO 2015	0,21%
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.

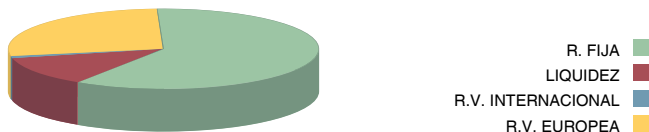
Este fondo estará invertido en euros con un máximo del 5% en divisa extranjera.

* 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 31/12/15	47.356,43
NÚMERO DE PARTICIPES A 31/12/15	2.382
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/12/15)	23,124757
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.
AÑO 2015	0,09%
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

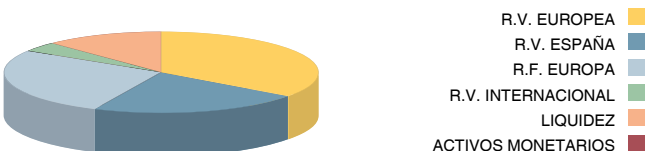
Arquidos Crecimiento FP es un fondo mixto con vocación de renta variable. La inversión en bolsa es hasta el 75% de la cartera, repartiéndose de la siguiente manera: hasta el 65%* en acciones del Eurostoxx-50, hasta el 25%* en acciones del IBEX-35 y el restante en mercados emergentes y USA, con un máximo 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 31/12/15	6.895,95
NÚMERO DE PARTICIPES A 31/12/15	518
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/12/15)	6,735946
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.
AÑO 2015	0,26%
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.

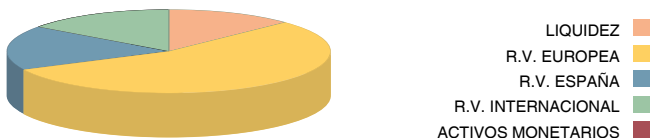
Este fondo estará invertido en euros con un máximo del 25% en divisa extranjera.

* 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 31/12/15	5.040,30
NÚMERO DE PARTÍCIPE A 31/12/15	399
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/12/15)	5,89871
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.
AÑO 2015	1,93%
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

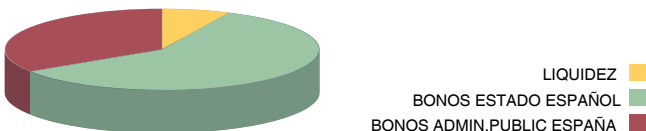
INFORME DE GESTIÓN

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 31/12/15	11.866,42
NÚMERO DE PARTÍCIPE A 31/12/15	387
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/12/15)	130,005878
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.
AÑO 2015	0,06%
AÑO 2014	5,27%
AÑO 2013	8,84%
AÑO 2012	13,38%
3 AÑOS	9,11%

* 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

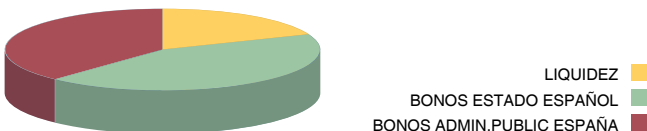
INFORME DE GESTIÓN

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 31/12/15	10.027,27
NÚMERO DE PARTÍCIPE A 31/12/15	419
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/12/15)	119,490855
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.
AÑO 2015	-0,53%
AÑO 2014	2,97%
AÑO 2013	7,02%
AÑO 2012	9,00%

* 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

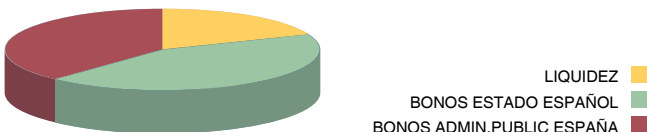
INFORME DE GESTIÓN

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 31/12/15	6.835,77
NÚMERO DE PARTÍCIPE A 31/12/15	380
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (31/12/15)	128,899172
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIA BANCA
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 2015	0,79%
AÑO 2014	10,69%
AÑO 2013	15,51%

* 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