

arquipensiones egfp

Informe 1^{er} Semestre 2015



comentario de mercado

Durante los seis primeros meses de este año, GRECIA y sus problemas económicos han centrado la atención de los inversores. Ya a principios de año las elecciones ganadas por el partido Syriza infundieron desconfianza aumentando la volatilidad en los mercados, mostrando la poca confianza que la comunidad internacional tenía en una batería de medidas que el partido de Alexis Tsipras había propuesto en su programa electoral. A partir de allí, las continuas negociaciones entre el gobierno heleno y la unión europea llevó a Grecia a un colapso financiero, salvado in extremis por las subastas de emergencia del BCE. Las duras posiciones que mantuvieron principalmente Grecia con Alemania y el FMI, llevó a los mercados a considerar seriamente una ruptura de Grecia con el euro, lo que se trasladó rápidamente en las cotizaciones. Esto afectó principalmente a las economías periféricas del Área Euro por los riesgos geopolíticos y España vio como los precios de la renta variable y fija caían sustancialmente. La única nota positiva este semestre fue el anuncio por parte del BCE de iniciar en la zona una QE, inyectando liquidez al sistema financiero por valor de 60.000 millones de euros al mes, desde marzo 2015 a septiembre 2016 y así sostuvo inicialmente esa caída. El BCE dejó claro que su intención es alcanzar una inflación en torno al 2% y dar crédito directa o indirectamente al entramado empresarial mediante los mercados financieros.

A esta coyuntura en Europa, hay que añadir la tensión que se vive en China por sus menores tasas de crecimiento, PIB por debajo del 7%, el fuerte incremento en el sistema crediticio y la explosión de su mercado de valores con revalorizaciones de más del 80% en lo que va de año. Sus bolsas han protagonizado caídas en las últimas semanas del orden del 30% y todo parece indicar que su economía se aleja de los crecimientos de dos dígitos que veníamos viendo los últimos años. Los informes de un parón en la demanda de materias primas y la falta de profesionalidad de los nuevos inversores que han entrado en el mercado han provocado esas ventas masivas en las bolsas del país asiático. El Gobierno sigue tomando medidas para evitar estas fuertes caídas como suspender cotizaciones, prohibir ventas en descubierto, impedir ventas de inversores locales... pero todo esto no hace más que incrementar el temor del inversor extranjero provocando más ventas.

Por último destacar el buen comportamiento de la economía española, con una buena recuperación en los datos de desempleo con una continua reducción del número de parados mes a mes y un crecimiento por encima de la media europea, teniendo uno de los

datos del PIB más altos de la zona Euro en este 2015. El país ha sido capaz de reducir el número de desempleados hasta el 22,5% desde los 24,7% del año anterior. Además, el gobierno anunció un PIB interanual del 2,7% el primer trimestre, situándose como la 7ª economía en el ranking de los países industrializados. Esto ha sido elogiado por el FMI y parece que la confianza internacional sigue creciendo y atrayendo inversiones extranjeras.

Los buenos resultados del año 2014 y el primer trimestre del año anunciados este semestre por las compañías en España y Europa, han respaldado las alzas de las cotizaciones bursátiles de las empresas. El Ibex35 ganó un 4,77% en estos seis meses y el Eurostoxx50 un 8,83% (en sólo los 3 primeros meses del año había sido un 12,08% un 17,51%, respectivamente).

Las cotizaciones de renta fija sí se vieron muy negativamente afectadas por estas incertidumbres y ante el temor a una subida de tipos de interés en el mes de septiembre por parte de la FED, a pesar de las fuertes inyecciones de liquidez del BCE. El bono a 10 años español cerró el semestre con una rentabilidad del 2,30% mientras que empezaba el año en torno al 1,60%. Su prima de riesgo pasó de los 105 a los 153 puntos básicos. En el tramo corto de la curva seguimos con tipos muy bajos. El Euribor a 3 meses sigue estando negativo en torno a -0,014% y los 12 un ínfimo 0,16%.

El dólar norteamericano siguió su revalorización de los últimos trimestres y cerró el semestre en torno los 1,12 desde los 1,21 de finales de diciembre.

Esperamos una relajación en la volatilidad para el segundo semestre del año. Con la situación griega ya resuelta, aparentemente, el QE europeo siguiendo su programa, y la expectativa de consolidación de los resultados positivos de las compañías, creemos que en esta segunda parte del año nuestros fondos conseguirán buenos resultados, especialmente Arquidos Crecimiento Fp y Arquidos Bolsa Fp. Sólo debemos estar muy atentos a la evolución de la economía China y su efecto en los demás países emergentes y la decisión de la FED de subir tipos de interés. Ante este segundo factor, seremos cautos en invertir en renta fija, considerando reducir las duraciones cuando los precios estén en máximos y aumentarla si vemos caídas. En cuanto a la bolsa, seguimos viendo valor y apostamos por ella, aunque con cautela. La buena selección que hace 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 buenas 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 Financiero CAJA DE ARQUITECTOS S.COOP.DE CREDITO. 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 30/06/15	24.498,94
NÚMERO DE PARTICIPES A 30/06/15	1.434
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/15)	7,919552
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIA BANCA
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.
1º SEM 2015	-0,19%
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

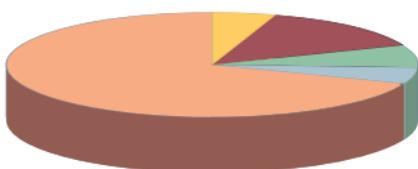
INFORME DE GESTIÓN

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 30/06/15	3.808,11
NÚMERO DE PARTÍCIPE A 30/06/15	338
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/15)	7,193435
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIA BANCA
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.
1º SEM 2015	-6,80%
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 30/06/15	46.956,91
NÚMERO DE PARTICIPES A 30/06/15	2.311
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/15)	23,513174
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIA BANCA
AUDITORES	KPMG AUDITORES SL
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	0,75%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,25%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

ESTRUCTURA DE LA CARTERA



R. FIJA	■
LIQUEDEZ	■
R.V. INTERNACIONAL	■
R.V. EUROPEA	■

RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
1º SEM 2015	3,60%
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

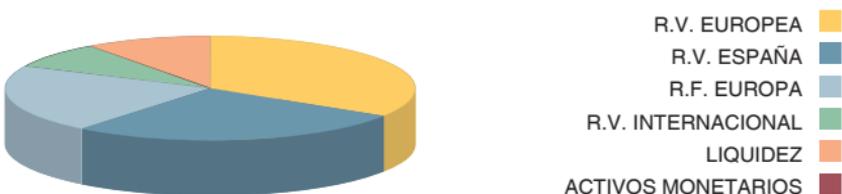
Arquidos Crecimiento FP es un fondo mixto con vocación de renta variable. La inversión en bolsa es hasta el 75% de la cartera, repartiéndose de la siguiente manera: hasta el 65%* en acciones del Eurostoxx-50, hasta el 25%* en acciones del IBEX-35 y el restante en mercados emergentes y USA, con un máximo 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 30/06/15	6.106,41
NÚMERO DE PARTICIPES A 30/06/15	439
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/15)	7,080172
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIA BANCA
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.
1º SEM 2015	11,16%
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.

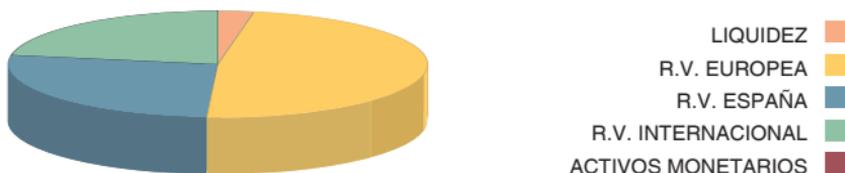
Este fondo estará invertido en euros con un máximo del 25% en divisa extranjera.

* 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 30/06/15	4.936,47
NÚMERO DE PARTICIPES A 30/06/15	369
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/15)	6,289877
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIA BANCA
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.
1º SEM 2015	18,30%
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 30/06/15	12.032,89
NÚMERO DE PARTÍCIPIES A 30/06/15	394
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/15)	129,669212
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



LIQUIDEZ	■
BONOS ESTADO ESPAÑOL	■
BONOS ADMIN.PUBLIC ESPAÑA	■

RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
1º SEM 2015	-0,41%
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

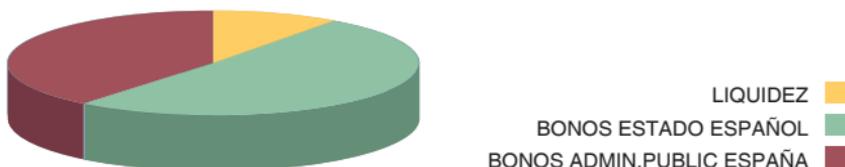
INFORME DE GESTIÓN

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 30/06/15	10.149,45
NÚMERO DE PARTÍCIPIES A 30/06/15	423
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/15)	119,96831
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.
1º SEM 2015	-0,26%
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 30/06/15	6.775,58
NÚMERO DE PARTICIPES A 30/06/15	386
UNIDAD DE CUENTA EN EUROS (30/06/15)	126,772194
ENTIDAD DEPOSITARIA	ARQUIABANCA
AUDITORES	KPMG AUDITORES SL
COMISIONES:	
GESTIÓN/PATRIMONIO	1,00%
DEPÓSITO/ PATRIMONIO	0,25%
APORTACIÓN	0%
TRASLADO	0%

ESTRUCTURA DE LA CARTERA



LIQUIDEZ	■
BONOS ESTADO ESPAÑOL	■
BONOS ADMIN.PUBLIC ESPAÑA	■

RENTABILIDAD DEL FONDO

	T.A.E.
1º SEM 2015	-1,82%
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 participantes del plan en el momento de la contratación.



arquia

www.arquiapensiones.es