EUSKADIKO PENTSIOAK

PLAN DINÁMICO

2025eko Urtarrilak 31

DATU OROKORRAK

ISIN:	--
Eraketa-data:	05/11/2001
Komisioak	
Kudeaketa:	%1,46
Gordailuzaintza:	--
Hasierako inbertsioa:	--
Ondarea:	44.160.514,36
Likidazio-balioaren kalkulua:	Egunerokoa
Azken likidazio-balioa:	12,35694

INBERTSIO-POLITIKA

Planak errenta finkoan inbertitzen du ondarearen % 15 eta Euroguneko, AEBko eta Japoniako errenta aldakorrean ondarearen % 85. Errenta finkoko zorroaren iraupena 6 hilabetetik beherakoa da.

ERRENDIMENDU METATUA

HILEKO IRUZKINA

Hazkunde globalaren aurreikuspenek % 3,3 inguruan jarraitzen dute, eta nabarmentzekoa da AEBen egonkortasuna, % 2,7 inguru haziko baita, Europaren aldean, % 1eko hazkundearekin, Alemaniak nabarmen oztopatuta. Inflazioa egonkor mantentzen da banku zentralen helburuen gainetik; izan ere, Trumpen administrazio berriak ezarritako muga-zergen eragina izan dezake haien politika monetarioan.

Burtsek oso modu positiboan hasi dute urtea. Nabarmentzekoa da Europakoa, % 7,98 igo baita: Ipar Amerikako burtsa % 2,70 igo da eta garatzeko dauden herrialdeetakoa % 1,39. Alde negatiboan, Japoniako burtsak % 0,81 egin du behera

Europako zor publikoaren interes-tasak zertxobait igo dira. 2 urterako bonu alemanaren bet-a 4 op igo da eta 10 urterako bonua, berriz, 9 op igo da. AEBetan 10 urterako tasa 3 op jaitsi da. Inbertsio graduko Europako enpresen bonuen prezioak % 0,44 igo dira, eta errentagarritasun handiko bonuenak, berriz, % 0,63 igo dira.

	Hilabete 1	3 hilabete	Urtean	Azken 12 hil.
Errentagarritasun PLAN DINÁMICO	%4,75	%5,15	%4,75	%14,32

Hileko Bilakaera

	Urt	Ots	Mar	Api	Mai	Eka	Uzt	Abu	Ira	Urr	Aza	Abe	Urtea
2021	%-0,87	%3,08	%5,02	%2,31	%1,12	%1,04	%0,85	%2,21	%-2,94	%4,53	%-1,95	%3,96	%19,58
2022	%-4,07	%-3,61	%1,47	%-4,29	%-0,76	%-7,53	%6,71	%-3,76	%-5,78	%5,57	%5,27	%-3,86	%-14,80
2023	%6,80	%-0,10	%2,11	%1,06	%-0,97	%4,48	%1,72	%-2,53	%-3,28	%-2,49	%7,04	%3,24	%17,71
2024	%2,46	%3,96	%2,81	%-2,72	%1,40	%1,78	%-0,57	%1,38	%1,20	%-2,02	%1,49	%0,26	%11,82
2025	%4,75												%4,75

HILEKO MUGIMENDUAK ETA INBERTSIO ERABAKIAK

Urtarrila planaren % 4,75eko igoerarekin amaitu da. Planaren errenta aldakorreko inbertsioa % 85ean mantendu da, % 46,8ko esposizioarekin Europako errenta aldakorrarekiko (% 7,98 igo da), % 34koa estatubatuarrarekiko (% 2,70 igo da) eta % 4,3koa japoniarrarekiko (% 0,81 jaitsi da).

EUSKADIKO PENTSIOAK

PLAN DINÁMICO

2025eko Urtarrilak 31

POSIZIO NAGUSIAK

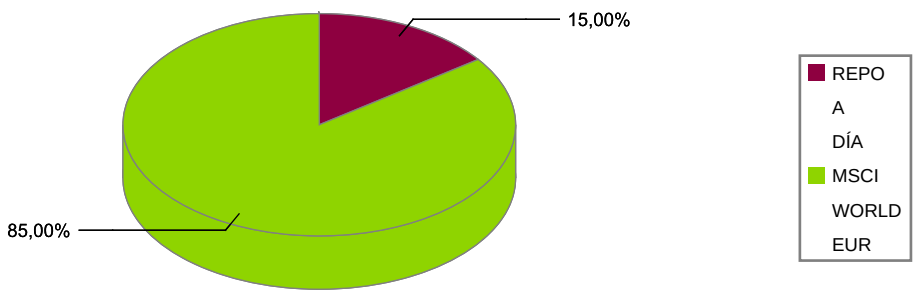
2024ko Abenduak 31

Posizio nagusiak	%
etf INVESCO S&P 500 HDG	19,05
SPDR SP500 HDG EUR	12,68
FU. EUROSTOXX MAR25	8,14
FU. NIKKEI 225 OSAKA MAR25	4,14
AC. SAP AG	3,69
AC. ASML NV	3,45
FU. EUROSTOXX RETAIL MAR25	2,90
FU. EUROSTOXX INDU MAR25	2,79
FU. EUROSTOXX TECH MAR25	2,76
AC. LOUIS VUITTON MOET HENNESSY	2,36

2025eko Urtarrilak 31

Posizio nagusiak	%
etf INVESCO S&P 500 HDG	18,76
SPDR SP500 HDG EUR	12,48
AC. SAP AG	4,01
FU. NIKKEI 225 OSAKA MAR25	3,92
AC. ASML NV	3,51
FU. S&P 500 MINI MAR25	3,30
AC. LOUIS VUITTON MOET HENNESSY	2,49
AC. SIEMENS	2,27
AC. SCHNEIDER ELECTRIC SA	1,88
AC. TOTAL FINA	1,82

BENCHMARK - ERREFERENTZIAREN INDIZE



ARRISKU MAILA

ARRISKU MAILA		
Txikia	Batez besteko	Handiko

Kontuan hartzeko ratioak	
Urteko hegazkortasuna (1)	13,18%
Aurten bueltan	4,75%
Sharpe ratioa (2)	0,56
Urtebeteko VaR 95% (3)	25,97%
Drawdown maximoa (4)	-18,38%

Loturiko arrisku nagusiak:

☐ MERKATU ARRISKUA:

Inbertsio-fondoen likidazio-balioak gorabeherak izan ditzake prezioetan, epe labur, ertain eta luzean, eta partaideari minusbalioak eragiteko moduko hegakortasun handiko egoerak sor ditzake. Fondo misto batean, arriskuak bi aldetatik etor daitezke:
-ERRENTA FINKOA: Merkatuan interes-tasek gora eginez gero, errenta finkoko aktiboen prezioek behera egin dezakete. Muga-egunera arte geratzen den epea zenbat eta handiagoa, prezioaren jaitsierarekiko sentiberatasuna orduan eta handiagoa da.
-ERRENTA ALDAKORRA: Burtsako kotizazioen fluktuazioen ondorioz.

☐ LIKIDEZIA ARRISKUA:

Inbertsio-fondoak iraupen mugagabearekin eratzen direnez, inbertsioa desegiteko bi era daude soilik: beste inbertsio-fondo batera intsuldatzea edo errenboltsoa egitea. Fondoen likidazio-balioa egunero zehazten bada ere, gerta liteke dirua nahi denean ez berreskuratu ahal izatea eta/edo likidazio-balioan zigorra izatea, fondoaren zorroak eta aktiboek, duten ezaugarriengatik eta/edo merkatuaren egoerarengatik, zigorra jaso dutelako saltzerakoan. Likidezia ez dago bermatua. Aparteko momenturen batean, likidezia lortzea murriztua gerta daiteke, inbertitutako kapitala berreskuratzeko aldez aurretik jakinarazi beharreko epeak egoteko aukera ere barne delarik.

☐ KREDITU ARRISKUA:

Fondoaren kreditu-arriskua edo kontrako alderdiaren arriskua haren inbertsio-politikaren eta aktiboen menpe egongo da: jaulkitzaileak zorrak ez ordaindu ahal izateko edo ordainketetan atzeratzeko arriskua da.
Horretarako, zorroa osatzen duten aktiboak krediduen lehentasun ordenean zer kokapen duten eta zer kreditu-kalitate duten jakin behar da. Kreditu-kalitatea neurtzeko, rating-agentziek egiten duten kalifikazioa hartzen da oinarritzat.
Inbertsio-fondoek ez dute sozietate gestorearen kreditu-arriskurik, ezta sozietate merkaturatzailearenik ere, haien balantzetik kanpo dauden aktiboak dira eta.

☐ DIBISA ARRISKUA:

Euroaz bestelako dibisetako aktiboetan egindako inbertsioek dibisa-arriskua deritzon arriskua daukate, kanbio-tasen gorabeheren ondorioz eman daitekeena.

☐ PALANKA-EFEKTUAREN ARRISKUA:

Finantza-tresna deribatuetan (gerokoetan, aukeretan…) inbertitzen duten fondoek arrisku handiagoa izan dezakete, produktu horien arriskua dela eta, eta zorroan galerak biderkatzeko aukera izan dezakete.

☐ BESTE ARRISKU BATZUK:

Arautu gabeko merkatuetako baloreetan inbertitzeak areagotu egiten du arriskua.
Garatzeko bidean dauden herrialdeetako baloreetan inbertitzen bada, aparteko beste arrisku bat dago tartean: herrialde-arriskua. Herrialde horretako gertaera politiko, ekonomiko eta sozialen ondorioz bertan egin diren inbertsioei eragiteko arriskua da.

GLOSARIO

(1) Urteko hegazkortasuna: Fondoaren likidazio-balioaren eguneroko gorabeheren desbideratze estandarra, urteko terminoetan adierazia.
(2) Sharpe ratioa: Arriskuari doitutako errentagarritasun-neurria ematen du. Arrisku-unitateko lortutako gehiegizko errentagarritasuna zehazten du. Fondoaren errentagarritasunaren ohiko desbideratzearen arabera neurtzen da arriskua.
(3) Urtebeteko VaR % 95: Urtebeteko epean izan litekeen gehienezko galera, % 95eko konfiantza-mailarekin.
(4) Drawdown maximoa: fondoak denboraldi batean izandako likidazio-balioaren jaitsierarik handiena. Hau da, likidazio-balio historiko maximoaren eta ondorengo minimoaren arteko errentagarritasun negatiboa.

Liburuxka honen helburu bakarra informazioa ematea da. Hortaz, ez du ordezkatzen plana kontratatu aurretik legez eman behar dizugun dokumentazioa. Plana kontratatu aurretik, irakurri arretaz araudia eta inbertsio-printzipioen deklarazioa . Eskura dituzu www.laboralkutxa.eus webgunean eta LABORAL Kutxaren edozein bulegotan. Erakunde gestorea: EUSKADIKO PENTSIOAK EPSV. Erakunde gordailuzaina: CAJA LABORAL POPULAR, COOP. DE CRÉDITO.