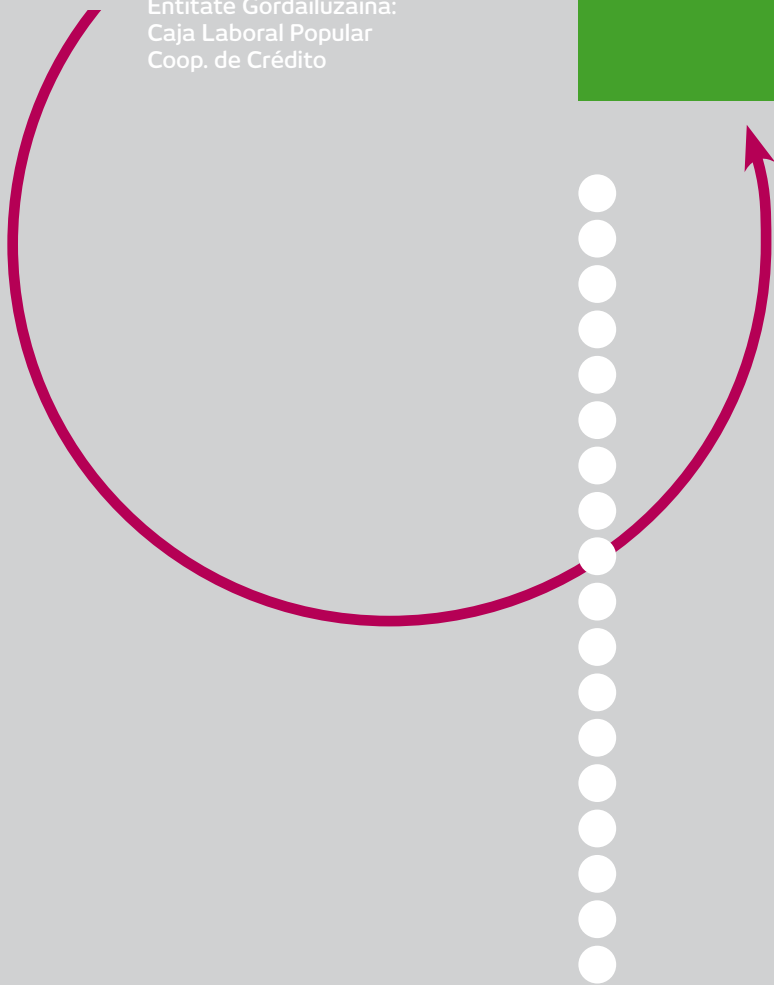


2018ko Urteko Txostena

Sozietate Gestorea:
Caja Laboral Gestión S.G.I.I.C., S.A.
Entitate Gordailuzaina:
Caja Laboral Popular
Coop. de Crédito



LABORAL
kutxa

Laboral Kutxa
Selek Base, I.F.

2018ko eta 2017ko
urteko txostena

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

Al Consejo de Administración de Caja Laboral Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Laboral Kutxa Selekt Base, Fondo de Inversión (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Cuestiones clave de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría***Valoración de la cartera*

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto de Laboral Kutxa Selekt Base, Fondo de Inversión está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera del Fondo, se encuentra descrita en la Nota 3, *Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos* y en la Nota 6 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo se detalla la *Cartera de inversiones financieras* al 31 de diciembre de 2018.

Identificamos esta área como uno de los aspectos más relevantes a considerar en la auditoría del Fondo por la repercusión que la valoración de la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Caja Laboral Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal) como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de la confirmación de la entidad depositaria de los títulos en cartera

Solicitud a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, la confirmación relativa a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2018.

Valoración de la cartera de inversiones

Comprobación de la valoración de los activos que se encuentran registrados a valor razonable de la cartera del Fondo, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora, contrastando, en su caso, con valores de mercado a la fecha de análisis.

Del resultado de los procedimientos descritos, las metodologías utilizadas por la Sociedad Gestora para determinar el valor razonable de la cartera del Fondo son adecuadas y cualquier diferencia obtenida, como resultado de nuestros procedimientos respecto a los cálculos de la Sociedad Gestora, se ha mantenido en un rango razonable en relación al importe incluido en las cuentas anuales adjuntas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento del Fondo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, que han asumido las funciones de la Comisión de Auditoría, son responsables de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad Gestora del Fondo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a los administradores Sociedad Gestora del Fondo, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Informe adicional para los administradores

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo de fecha 25 de abril de 2019.

Periodo de contratación

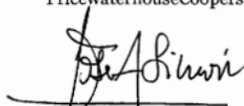
El Socio Único de la Sociedad Gestora del Fondo, el 28 de junio de 2018 nos nombró como auditores por un período de 1 año, contado a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo del Socio Único de la Sociedad Gestora del Fondo para un período inicial y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012.

Servicios prestados

Los servicios de auditoría y aquellos otros distintos de la auditoría de cuentas que han sido prestados al Fondo se detallan en la Nota 12 de la memoria adjunta.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. [S0242]



José Antonio Simón Maestro (15886)

25 de abril de 2019



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2019 Núm. 03/19/04798
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

KUDEAKETA-TXOSTENA, 2018KO EKITALDIKOA

Urtea ixterakoan, honako datu hauek genituen: 2 urterako bonuak -% 0,24koak ziren, 5 urterako bonuak % 0,33koak, 10 urterako bonuak % 1,56koak eta Alemaniarekiko 10 urterako diferentziala % 1,42koa. Burtsetan, galerak izan dira oro har. Ipar Amerikako burtsa erori egin da (S&P 500 indizea % 6,42); Europan, berriz, galerak are handiagoa izan dira (%14,34koa Eurostoxx 50 indizearen kasuan).

Makroekonomiari erreparatuz gero, zaila da azaltzea arrisku-merkatuek zergatik izan duten halako portaera txarra urtearen bigarren zatian (eta batez ere azken hiruhilekoa, zuzenketa gehienak orduan gertatu baitira). BPGdaren hazkundeari buruz ezagutzen ditugun azken datuak (2018ko hirugarren hiruhilekoak) sendoak dira oro har, antzeman den dezelerazio txikia gorabehera. Estatu Batuetako ekonomia % 0,8 hazi da hiruhilekoan, eta, ziurrenik, % 3 inguruko aurrerapenarekin itxiko du 2018. urtea. Europan ekonomiaren aurrerapena hein batean moteldu egin dela nabaritu bada ere, moteltze hori bi lekutan bildu da batez ere: Italian (ezegonkortasun politikoak eraginda) eta Alemanian (2015etik aurrera lehen aldiz atzera egin eta BPGda % 0,2 murriztu da hirugarren hiruhilekoan). Arrazoia da esportazioek dinamismo txikiagoa izan dutela, autoen industriarekiko menpekotasun handia dutelako eta, isurtzeen inguruko araudi berriaren ondorioz, industria horretako ekoizpena galgatu egin delako. Dena dela, gure iritzian ez da egiturazko arazoa eta datoen hiruhilekoetan Alemaniak hazkundearen bideari ekingo dio berriro ere. Espainian ez da dezeleraziorik izan, eta BPGda % 2,4 hazi da. Bestalde, garatzeko bidean dauden ekonomiek dezelerazio txikia izan badute ere, datorren urterako aurreikuspen positiboak dituzte oraindik ere. Petrolioaren prezioak ere eragin du hein bateko hegakortasuna: azken hiruhilekoan % 40 murriztu delarik, oraindik normalizatu gabe dagoen inflazioa handitzea eragin du eta sektoreko konpainien irabaziak baldintzatu ditu.

Diru-politikari dagokionez, interes-tasak igotzen jarraitu du Erreserba Federalak, % 2,25-% 2,50eraino, alegia. Europan ere hartu dira diru-politikaren inguruko neurriak, EBZk bertan behera utzi baititu hileroko egiten zituen aktiboen erosketak. Halere, dirubaldintzek oso malguak izaten jarraitzen dute eurogunean. Horrek zaildu egiten du aktibo monetarioetan errentagarritasuna lortzea, interes-tasa handiagoak behar dituztelako zorroetan errentagarritasuna sortzeko.

Diru-politiketako aldaketen ondorioz, gora egin dute Estatu Batuetako gobernuaren zorraren tasek, eta maldak lautu egin dira nabarmen. 2 urterako bonuen errentagarritasuna oinarritzko 50 puntu hazi da, % 1,88raino; 10 urterako bonuek, berriz, oinarritzko 10 puntu egin dute gora, % 2,40raino. Eurogunearen kasuan, herrialde nagusietan ez da ia mugimendurik egon; dena den, espero dugu Europako Banku Zentralaren (EBZren) pizgarri-programen 2018ko aldaketek errentagarritasun handiagoak ekartzea epe ertain eta luzean.

Errenta aldakorrean, murrizketak eta hegakortasunaren igoera izan dira nagusi. Akzioen prezioei kalte egin diete azken urteetako igoera handien ondoren balio teknologikoak zuzendu izanak eta Estatu Batuen eta Txinaren arteko gerra komertzialaren ondorioen beldurrak.

2018ko abenduaren 31n, Fondoak ez du legeak ezarritako epea gainditzen duen gerorapendun saldorik ordaintzeko.

Balantzea, 2018ko abenduaren 31koa
(Eurotan adierazita)

AKTIBOA	2018	2017(*)
Aktibo ez-korrontea	-	-
Ibilgetu ukiezina	-	-
Ibilgetu materiala	-	-
Erabilera propioko ondasun higiezinak	-	-
Altzariak eta lanabesak	-	-
Geroratutako zergagatiko aktiboak	-	-
Aktibo korrontea	363 463 887,19	432 414 172,38
Zordunak	8 093 682,20	11 468 193,94
Finantza-inbertsioen zorroa	350 931 866,84	369 270 724,35
Barruko zorroa	39 700 000,00	-
Zorra adierazten duten baloreak	39 700 000,00	-
Ondare-tresnak	-	-
Inbertsio Kolektiboko Erakundeak	-	-
Kreditu-erakundeetako gordailuak	-	-
Deribatuak	-	-
Bestelakoen bidez	-	-
Kanpoko zorroa	311 005 843,25	369 194 481,11
Zorra adierazten duten baloreak	19 590 541,64	7 975 593,52
Ondare-tresnak	-	-
Inbertsio Kolektiboko Erakundeak	291 415 301,61	361 168 237,59
Kreditu-erakundeetako gordailuak	-	-
Deribatuak	-	50 650,00
Bestelakoen bidez	-	-
Inbertsio-zorroko interesak	226 023,59	76 243,24
Inbertsio berankor, zalantzezko edo auzipekoak	-	-
Periodifikatzeak	-	-
Altxortegia	4 438 338,15	51 675 254,09
AKTIBOA GUZTIRA	363 463 887,19	432 414 172,38

Honekin batera doan txosteneko 1etik 12ra bitarteko oharrek 2018ko abenduaren 31ko balantzean daude jasota.

(*) Alderatzeko helburu bakarrarekin aurkeztu da.

Balantzea, 2018ko abenduaren 31koa
(Eurotan adierazita)

ONDAREA ETA PASIBOA	2018	2017(*)
Partaide edo akziodunei esleitutako ondarea	358 782 468,84	425 816 904,38
Partaide edo akziodunei esleitutako fondo itzulgarriak	358 782 468,84	425 816 904,38
Kapitala	-	-
Partaideak	379 492 561,73	418 426 089,62
Jaulkipen-prima	-	-
Erreserbak	-	-
(Norberaren akzioak)	-	-
Aurreko ekitaldietako emaitzak	-	-
Bazkideen bestelako ekarpenak	-	-
Ekitaldiko emaitza	(20 710 092,89)	7 390 814,76
(Konturako dibidendua)	-	-
Erabilera propioko ibilgetu materialeko balio-aldaketengatiko doikuntzak	-	-
Esleitutako bestelako ondarea	-	-
Pasibo ez-korrontea	-	-
Epe luzerako hornidurak	-	-
Epe luzerako zorrak	-	-
Geroratutako zergagatiko pasiboak	-	-
Pasibo korrontea	4 681 418,35	6 597 268,00
Epe laburrerako hornidurak	-	-
Epe laburrerako zorrak	-	-
Hartzekodunak	2 113 459,13	6 024 774,00
Finantza-pasiboak	-	-
Deribatua	2 567 959,22	572 494,00
Periodifikatzeak	-	-
ONDAREA ETA PASIBOA GUZTIRA	363 463 887,19	432 414 172,38
OROIPEN-KONTUAK	2018	2017(*)
Konpromiso-kontuak	136 337 733,23	192 224 757,07
Deribatuetako eragiketa luzeengatiko konpromisoak	45 293 553,15	13 620 000,00
Deribatuetako eragiketa laburrengatiko konpromisoak	91 044 180,08	178 604 757,07
Beste oroipen-kontu batzuk	76 623 112,64	49 927 178,93
Inbertsio Kolektiboko Erakundeak maileguan lagatako baloreak	-	-
Inbertsio Kolektiboko Erakundeak berme gisa ekarritako baloreak	-	-
Inbertsio Kolektiboko Erakundeak berme gisa jasotako baloreak	-	-
Harpidetu ez den eta zirkulazioan ez dagoen kapital nominala	-	-
Konpentsatu beharreko galera fiskalak	-	-
Bestelakoen bidez	76 623 112,64	49 927 178,93
OROIPEN-KONTUAK GUZTIRA	212 960 845,87	242 151 936,00

Honekin batera doan txosteneko 1etik 12ra bitarteko oharrek 2018ko abenduaren 31ko balantzean daude jasota.

(*) Alderatzeko helburu bakarrarekin aurkeztu da.

Galdutirabazien kontua, 2018ko abenduaren 31n bukatutako ekitaldiko
(Eurotan adierazita)

	2018	2017(*)
Harpidetza edo itzultzeengatikoko deskontu-komisioak	-	-
Inbertsio Kolektiboko Erakundeari osteratutako komisioak	9 006,03	57 503,04
Pertsonal-gastuak	-	-
Beste ustiapen-gastu batzuk	(4 823 114,66)	(5 275 074,85)
Gestio-komisioa	(4 404 205,72)	(4 816 853,05)
Gordailuzainaren komisioa	(400 382,47)	(437 895,68)
Konpartimentua konpentsatzeengatikoko sarrera/gastua	-	-
Bestelako bidez	(18 526,47)	(20 326,12)
Ibilgetu materialaren amortizazioa	-	-
Gehiegizko hornidurak	-	-
Ibilgetua besterentzeengatikoko narriadura eta emaitzak	-	-
Ustiapeneko emaitza	(4 814 108,63)	(5 217 571,81)
Finantza-sarrerak	712 941,67	2 627 609,68
Finantza-gastuak	(2,38)	-
Arrazoizko balioaren aldakuntza finantza-tresnetan	(12 158 964,72)	9 858 934,26
Barruko zorroko eragiketen ondorioz	-	-
Kanpoko zorroko eragiketen ondorioz	(10 864 723,04)	10 025 586,30
Deribatuekiko eragiketen ondorioz	(1 294 241,68)	(166 652,04)
Bestelako bidez	-	-
Kanbio-aldeak	210 673,62	(633 195,68)
Finantza-tresnak besterentzeengatikoko narriadura eta emaitza	(4 660 632,45)	802 687,16
Narriadurak	-	-
Barruko zorroko eragiketen emaitzak	-	(7 808,07)
Kanpoko zorroko eragiketen emaitzak	(6 366 967,20)	2 809 528,32
Deribatuekiko eragiketen emaitzak	1 706 334,75	(1 999 033,09)
Bestelako bidez	-	-
Emaitza finantzarioa	(15 895 984,26)	12 656 035,42
Zerga aurreko emaitza	(20 710 092,89)	7 438 463,61
Irabazien gaineko zerga	-	(47 648,85)
EKITALDIKO EMAITZA	(20 710 092,89)	7 390 814,76

Honekin batera doan txosteneko 1etik 12ra bitarteko oharra 2018ko abenduaren 31n bukatutako ekitaldiko galdutirabazien kontuan daude jasota.

(*) Alderatzeko helburu bakarrarekin aurkeztu da.

Ondare garbiaren aldaketen egoera-orrria, 2018ko abenduaren 31n bukatutako ekitaldikoa (Eurotan adierazita)

2018ko abenduaren 31n

A) Onartutako sarreren eta gastuen egoera-orrria

Galdututako sarreren eta gastuen egoera-orrria	(20 710 092,89)
Galdututako sarreren eta gastuen egoera-orrria	(20 710 092,89)
Galdututako sarreren eta gastuen egoera-orrria	(20 710 092,89)
Onartutako sarreren eta gastuen egoera-orrria	(20 710 092,89)

B) Ondare garbiaren aldaketen egoera-orrria guztira

	Partaideak	Erreserbak	Aurreko ekitaldietako emaitzak	Ekitaldiko emaitza	(Konturako dibidendua)	Esleitutako bestelako ondarea	Guztira
2017ko abenduaren 31ko saldoak (*)	418 426 089,62	-	-	7 390 814,76	-	-	425 816 904,38
Irizpideak aldatzearen ondoriozko doikuntzak	-	-	-	-	-	-	-
Errorengatik doikuntzak	-	-	-	-	-	-	-
Doitutako saldoa	418 426 089,62	-	-	7 390 814,76	-	-	425 816 904,38
Onartutako sarreren eta gastuen guztira	-	-	-	(20 710 092,89)	-	-	(20 710 092,89)
Ekitaldiko emaitzaren aplikazioa	7 390 814,76	-	-	(7 390 814,76)	-	-	-
Partaideekiko eragiketarako	46 044 683,92	-	-	-	-	-	46 044 683,92
Harpidetzak	(92 369 026,57)	-	-	-	-	-	(92 369 026,57)
Itzultzeak	-	-	-	-	-	-	-
Ondarearen beste aldakuntza batzuk	-	-	-	-	-	-	-
2018ko abenduaren 31ko saldoak	379 492 561,73	-	-	(20 710 092,89)	-	-	358 782 468,84

Honekin batera doan txosteneko 1etik 12ra bitarteko oharra 2018ko abenduaren 31n bukatutako ondare garbiaren aldaketan egoera-orrria daude jasota.

(*) Alderatzeko helburu bakararrekin aurkeztu da.

Ondare garbiaren aldaketen egoera-orrria, 2017ko abenduaren 31n bukatutako ekitaldikoa
(Eurotan adierazita)

2017ko abenduaren 31n(*)

A) Onartutako sarreren eta gastuen egoera-orrria

Galdututako sarreren eta gastuen egoera-orrria	7 390 814,76
Galdututako sarreren eta gastuen egoera-orrria	-
Galdututako sarreren eta gastuen egoera-orrria	-
Onartutako sarreren eta gastuen egoera-orrria	7 390 814,76

B) Ondare garbiaren aldaketan egoera-orrria guztira

	Parraideak	Erreserbak	Aurreko ekitalditako emaitzak	Ekitaldiko emaitza	(Konturako dibidendua)	Esleitutako bestelako ondarea	Guztira
2016ko abenduaren 31ko saldoak	459 057 597,40	-	-	(1 561 475,41)	-	-	457 496 121,99
lirzideak aldatzearen ondoriozko doikuntzak	-	-	-	-	-	-	-
Errorengatik doikuntzak	-	-	-	-	-	-	-
Doitutako saldoa	459 057 597,40	-	-	(1 561 475,41)	-	-	457 496 121,99
Onartutako sarreren eta gastuen guztira	-	-	-	7 390 814,76	-	-	7 390 814,76
Ekitaldiko emaitzaren aplikazioa	(1 561 475,41)	-	-	1 561 475,41	-	-	-
Parraideekiko eragiketak	89 091 401,33	-	-	-	-	-	89 091 401,33
Harpidetzak	(128 161 433,70)	-	-	-	-	-	(128 161 433,70)
Itzultzeak	-	-	-	-	-	-	-
Ondarearen beste aldakuntza batzuk	-	-	-	-	-	-	-
2017ko abenduaren 31ko saldoak	418 426 089,62	-	-	7 390 814,76	-	-	425 816 904,38

(*) Alderatzeko helburu bakarrarekin aurkeztu da.

1. JARDUERA ETA ARRISKUAREN GESTIOA

a) Jarduera

Laboral Kutxa Selek Base Inbertsio Fondoa (aurrerantzean Fondoa) 2012ko otsailaren 21ean eratu zen Arrasaten (Gipuzkoan). Hasieran, Caja Laboral Selek Base Inbertsio Fondoa bazuen ere izen soziala, 2015eko irailaren 4an aldatu egin zitzaion eta egun duena jarri. Jose M. Arizmendiarieta pasealekuan, Arrasaten, du egoitza soziala.

2012ko martxoaren 2tik, Balore Merkatuko Komisio Nazionalaren (CNMVren) Inbertsio Fondoen Erregistroan dago erregistratuta 4.447 zenbakiarekin. Ordutik, Inbertsio Fondoa da lege-ondorioetarako.

Fondoen Inbertsio Kolektiboko Erakunde bat da Fondoa, eta bere aktiboa izaera finantzarioko Inbertsio Kolektiboko hainbat Erakunderen akzio edo partaidetzetan inbertitzen du batik bat.

35/2003 Legearen 1. artikulua xedatzen duenari jarraikiz, —31/2011 Legeak eta ondorengo aldakuntzek aldatu zuten—, jendearen fondoak, ondasunak eta eskubideak gestionatu eta ondasun, eskubide, balore edo beste finantza-tresna batzuetan inbertitzea da inbertsio kolektiboko erakundeen helburua, betiere inbertitzailearen errendimendua emaitza kolektiboen arabera ezartzen bada.

Fondoaren gestioa, administrazioa eta ordezkaritza Caja Laboral Gestión SGIIC SArek ardura da. Sozietate horren % 100eko partaidetza Caja Laboral Popular Coop. de Créditoarena da, Fondoaren Entitate Gordailuzainarena, alegia.

Inbertsio Kolektiboko Erakundeei buruzkoak 2003ko azaroaren 4ko 35/2003 Legeak (2011ko urriaren 4ko 31/2011ko Legeak aldatu zuenak) 68. artikuluan gordailuzainarengandik bereizteari buruz ezarri zituen eskakizunak betetzeko, Caja Laboral Gestión SGIIC SAK, Sozietate Gestorea den aldetik, eta Caja Laboral Popular Coop. de Crédito, Entitate Gordailuzaina den aldetik, prozedura berezi bat sortu dute, bien arteko interes-gatazkak saihesteko.

Entitate Gordailuzain horrek Fondoa zaindu, gainbegiratu, jagon eta administratu egin behar du, 2008ko martxoaren 5eko EHA 596/2008 Aginduan ezarritakoari jarraikiz.

Fondoa batez ere 2012ko uztailaren 13ko 1082/2012 Errege Dekretuak eta ondorengo aldakuntzek inbertsio-fondoei buruz ezarritakoaren menpe dago; dekretu horrek Inbertsio Kolektiboko Erakundeen 35/2003 Legea garatzeko erregelamendua eta ondorengo aldakuntzak onartzen ditu. Arautegi horrek, besteak beste, alderdi hauek arautzen ditu:

- Lege hori indarrean sartu ondoren, ordura arte Balore Higigarrietako Inbertsio Fondo (BHIF) zirenak eta horren aldaerak Inbertsio Fondo (IF) dira automatikoki.

- Ondareak 3.000.000 eurokoa izan behar du gutxienez. Konpartimentudun fondoaren kasuan, konpartimentu bakoitzak 600.000 euro izan beharko ditu gutxienez, baina Fondoaren ondarea ezin izango da, inolaz ere, ezarrita dagoen hori baino txikiagoa izan.
- Fondoak 100 partaide izan beharko ditu, gutxienez, eta konpartimentudun inbertsio-fondoaren kasuan, konpartimentu bakoitzeko gutxienez 20 partaide.
- Merkatuaren egoeraren ondorioz edo indarreko arautegia bete behar delako Fondoaren ondarea, partaide-kopurua edo konpartimentuetako bat 1082/2012 Errege Dekretuan eta ondorengo aldakuntzetan ezarritako gutxienekoetatik behera jaitsiko balira, erakunde horiek urtebeteko epea izango dute, izaera horrekin jarduten jarraitzeko.
- Fondoaren balore higigarriak eta gainerako finantza-aktiboak ezin dira pignoratu, ezta inolako bermetarako erabili ere, baldin eta Fondoak deribatuen bigarren mailako merkatu ofizialetan edo deribatuen merkatu antolatu gabeetan egindako eragiketak bermatzeko ez bada. Gainera, zenbatekoa ezingo da izan tresnen balioztapenean gertatutako aldaketen ondorioz sortu diren galdu-irabazien eguneko likidazioa baino handiagoa, eta 2005eko martxoaren 11ko 5/2005 Errege Lege Dekretuan, produktibitatea sustatzeko eta kontratazio publikoa hobetzeko premiazko erreformei buruzkoan, araututako kontratuzko konpentsazioari eta berme finantzarioei buruzko akordioetan jasota egon beharko dira, bai eta zeregin hori gauzatzeko legezko gaitasuna duten erakundeen zainzapean ere.
- Hirugarrenen aurreko obligazioetarako eta inbertsioen kontzentrazioarako gehieneko ehunekoak finkatu dira.
- Fondoak gutxienez % 1eko likidezia izan behar du, ondarearen hileko batez bestekoa kontuan hartuta, eta eskudirutan, gordailuetan edo ageriko kontuetan gauzatu da, Gordailuzainean edo beste kreditu-erakunde batean (Gordailuzainak izaera hori ez badu) edo, bestela, egun batera berrerosteko itunpeko zor publikoko baloreen salerosketetan.
- Merkatu-arriskutik sortutako tresnak erabiltzeari dagozkion muga orokor batzuk bete behar ditu Fondoak, bai eta kontrako alderdiaren ondoriozko arriskuari dagozkionak ere.

2018ko eta 2017ko abenduaren 31n, Fondoa ez dago konpartimentutan banatuta.

Fondoaren Gestio Erregelamenduari arabera, Sozietate Gestoreak komisioa jasoko du, urtero, gestio-gastuen ordainetan, baina zenbatekoa ez da izango Fondoaren ondarearen % 2,25 baino handiagoa. 2018ko eta 2017ko ekitaldietan, % 1,1ekoa izan da gestio-komisio hori.

Halaber, Fondoaren Gestio Erregelamenduak ezartzen duenez, Erakunde Gordailuzainak ezin izango du jagondako ondarearen % 0,2 baino gehiago ordaindu urtean. 2018ko eta 2017ko ekitaldietan zehar, % 0,1ekoa izan da gordailuzaintza-komisioa.

2018ko eta 2017ko ekitaldietan zehar, Sozietate Gestoreak ez die Fondoaren partaideei harpidetutako partaidetzen gaineko komisiorik kobratu, ezta itzultitako partaidetzen gainekorik ere.

Bestalde, Fondoak beste Sozietate Gestore batzuen komisio-itzulketak jasotzen ditu, horiek gestionatutako inbertsio-fondoetan egindako inbertsioen ondorioz. Itzulketa horiek erantsitako galdu-irabazien kontuko "Inbertsio Kolektiboko Erakundeari osteratutako komisioak" epigrafean daude erregistratuta, eta 9.006,03 eta 57.503,04 eurokoak dira, 2018an eta 2017an, hurrenez hurren.

b) Arriskuaren gestioa

Fondoaren inbertsio-politika eta atxikita dituen arrisku nagusien deskribapena erregistratutako liburuxkan zehaztu dira. Jendearen eskura dago CNMVren erregistroan.

Fondoak finantza-merkatuetan jarduten duenez, hauek dira eragiten dioten arrisku nagusiak:

- Merkatu-arriskua. Fondoak eragiketarako egiten dituen finantza-aktiboen merkatu-prezioetan kontrako mugimenduak egotearen ondorioz galeretan erortzeko arriskua da. Arrisku horien artean, interes-tasak, kanbio-tasak eta Fondoak zorroan dituen tituluen kotizazioak dira nabarmenenak.
- Kreditu-arriskua. Kontrako alderdiak Fondoarekiko finantza-obligazioak betetzeko duen gaitasunean edo asmoan aldaketak egotearen ondorioz sor daitezkeen galeren arriskua da.
- Likidezia-arriskua. Fondoak zorroko aktiboak merkaturatzean zailtasunak izateagatik partaideen itzultze-eskaerei erantzun ahal ez izatean sortzen da.
- Eragiketa-arriskua. Langileek kale egitearen, barruko prozesuak desegokiak edo akastunak izatearen, sistemek huts egitearen edo kanpoko beste edozein gertakizunen ondorioz galerak izateko arriskua da.

Sozietate Gestoreak finkatuta ditu merkatu-, kreditu-, likidezia- eta eragiketa-arriskuei aurre egiteko beharrezko mekanismoak. Horrela, bada, aurreko 1.a) atalean aipatu diren arau-koefizienteen kontrolak arrisku horiekiko esposizioa mugatzea du helburu.

2. URTEKO KONTUAK AURKEZTEKO OINARRIAK

a) Egoera zehaztasunez

Urteko kontuak Fondoaren Sozietate Gestoreko administratzaileek formulatu dituzte, Fondoaren kontabilitate-erregistroetan oinarrituta. Kontabilitatearen alorrean indarrean dauden lege-xedapenak aplikatu dituzte, ondarearen, finantza-egoeraren eta emaitzen berri zehatza emateko.

Erantsitako urteko kontuak Sozietate Gestoreko Administrazio Kontseiluak onesteko daude; dena den, administratzaileen ustetan, aldaketa handirik egin gabe onartuko dituzte.

b) Kontabilitate-printzipioak

Kontu hauek egiteko, nagusiki Balore Merkatuko Komisio Nazionalaren 3/2008 Zirkularrean eta ondorengo aldakuntzetan jasotako kontabilitate- eta sailkapen-printzipio eta -irizpideak erabili dira. Printzipiorik nabarmenenak 3. oharrean deskribatu ditugu. Nahitaez aplikatu beharreko kontabilitate-printzipioei dagokienez, urteko kontu hauetan eragin nabarmena duen bakar bat ere ez da utzi aplikatu gabe.

c) Alderagarritasuna

2018ko abenduaren 31ko urteko kontuak aurkezteko, CNMVren indarreko araudian ezarrita dauden kontabilitate-egitura eta -printzipioak hartu dira kontuan.

Fondoaren balantzeari, galdu-irabazien kontuari eta ondare garbiaren aldaketen egoera-orriari dagozkion partiden 2018ko zenbatekoek gain, aurreko ekitaldikoak ere aurkeztu dituzte Sozietate Gestoreko administratzaileek, alderatzeko.

Kontabilitatean ez da gertatu 2018ko eta 2017ko ekitaldietako urteko kontuen arteko konparazioari nabarmen eragin diezaiokeen aldaketarik.

d) Kontabilitate-estimazioak eta akatsen zuzenketa

Zenbaitetan, Sozietate Gestoreko Administratzaileek estimazioak egin dituzte, urteko kontuetan erregistratuta dauden zenbait aktibo, pasibo, sarrera, gastu eta konpromisoren balioztapenak egiteko. Estimazio horiek finantza-aktibo jakin batzuen arrazoizko balioari eta narriaduraren ondorioz izan daitezkeen galerei buruzkoak dira, nagusiki. Kalkulua egiterakoan eskura dagoen informazioaren arabera horiek estimaziorik onenak diren arren, gerta liteke etorkizuneko gertaeren ondorioz indarreko araudiari jarraikiz alda

Edonola ere, merkatuko prezioen gorabeherek eta finantza-inbertsioei lotutako beste arrisku batzuek eragina izango dute Fondoaren likidazio-balioan.

Kontabilitate-estimazioetan ez da aldaketarik gertatu, eta 2018ko eta 2017ko ekitaldietan ez da aurreko ekitaldietako akatsik aurkitu.

Urteko kontu hauetako, balantzeko, galdu-irabazien kontuko, ondare garbiaren aldaketen egoera-orrako eta txosten honetako zifrak eurotan daude adierazita, berariaz kontrakoa ez bada adierazten.

3. KONTABILITATE-PRINTZIPORIK ETA BALIOZTAPEN-ARAUARIK NABARMENENEN LABURPENEA

Hauek dira urteko kontu hauek egiten erabilitako kontabilitate-printzipiorik nabarmenenak:

a) Jarduneko enpresaren printzipioa

Urteko kontuak egitean, Fondoaren gestioak etorkizunean ere aurrera jarraituko duela hartu da kontuan. Hortaz, kontabilitate-arauak aplikatzearen helburua ez da ondare osoa edo zati bat transmititzeari begira horren balioa ezartzea edo likidazioa eginez gero emango lukeen zenbatekoa finkatzea.

b) Sortzapen-printzipioa

Sarrerak eta gastuak sortu diren epealdian kontabilizatzen dira, benetan noiz kobratu edo ordaindu diren kontuan hartu gabe.

i. Interes eta dibidenduen ondoriozko sarrerak

Eskurapen-unearen ondoren sortutako finantza-aktiboen interesak, baldin badaude, sortzapen-aldiaren arabera kontabilizatzen dira, interes-tasa efektiboaren metodoa erabiliz. Inbertsio berankor, zalantza edo auzipekoen interesak, berriz, kobratzen direnean erregistratzen dira. Finantza-aktiboen zorrorik datozen interesen periodifikatzea balantzeko aktiboko "Finantza-inbertsioen zorroa - Inbertsio-zorroko interesak" epigrafean erregistratzen dira. Kontu horren kontrapartida galdu-irabazien kontuko "Finantza-sarrerak" epigrafean erregistratzen da.

Beste sozietate batzuetatik jasotako dibidenduak, behar denean, sarrera gisa aitortzen dira galdu-irabazien kontuko "Finantza-sarrerak" epigrafean, hain zuen Fondoak horiek jasotzeko eskubidea sortzen den unean.

ii. Komisioak eta antzeko kontzeptuak

Aurrez jasandako komisioak osteratzearen ondorioz Fondoak zuzenean edo zeharka jasotzen dituen sarrerak, dagokionean, galdu-irabazien kontuko "Inbertsio Kolektiboko Erakundeei osteratutako komisioak" epigrafean erregistratzen dira.

Gestioaren eta gordailutzearen ondoriozko komisioak eta Fondoaren jardunerako beharrezkoak diren beste gestioko gastu batzuk izaeraren arabera erregistratzen dira, galdu-irabazien kontuko "Beste ustiapen-gastu batzuk" epigrafean.

iii. Arrazoizko balioaren aldakuntza finantza-tresnetan

Finantza-aktibo eta -pasiboen arrazoizko balioaren aldakuntzaren ondoriozko irabazia edo galera, egindakoa edo ez, Fondoaren galdu-irabazien kontuko "Finantza-tresnak besterentzeagatiko narriadura eta emaitza" eta "Finantza-tresnen arrazoizko balioaren aldakuntza" epigrafeetan erregistratzen da.

iv. Finantzarioak ez diren sarrerak eta gastuak

Sortzapen-irizpidearen arabera jasotzen dira kontabilitatean.

Sarrerak eta gastuak sortu diren epealdian kontabilizatzen dira, benetan noiz kobratu edo ordaindu diren kontuan hartu gabe.

c) Zordunak

Hasierako balioztapena arrazoizko balioan egiten da, eta, kontrako ebidentziarik ezean, transakzioaren prezioa izango da. Prezio hori kalkulatzeko, emandako kontraprestazioaren arrazoizko balioa gehitzen zaio zuzenean egoztekoak diren transakzio-kostuei.

Osteko balorazioa amortizatutako kostuan egiten da. Sortutako interesak interes-tasa efektiboaren metodoa erabiliz kontabilizatzen dira galdu-irabazien kontuan. Edonola ere, urtebete baino lehen jasotzea espero diren kontu-sailak balio nominalaren arabera balioztatzen dira.

Kobratzeko kontu-sailen balioa narriatzeagatiko galerak kalkulatzeko, balioetsitako etorkizuneko eskudiru-fluxuak hartzen dira aintzat, aitorpena egitean kalkulaturako interes-tasa efektiboan deskontatuta. Narriaduraren ondoriozko balorazio-zuzenketak eta lehengoratzeta gastu edo sarreratzat hartzen dira galdu-irabazien kontuan.

d) Finantza-inbertsioen zorroa

Finantza-inbertsioen zorroko aktiboak galdu-irabazien kontuan aldaketak dituzten finantza-aktiboak arrazoizko balioan kategorian sartzen dira. Segidan, zorroko finantza-produktu nagusiak eta horien arrazoizko balioa deskribatuko ditugu:

- Zorra adierazten duten baloreak. Jaulkitzailearentzat zorra eragiten duten baloreak dira, eta sortzen duten interesa kontratu bidez finkatzen da.

Kotizatutako zorra adierazten duten baloreen arrazoizko balioa merkatu bateko kotizazio-prezioetan oinarrituz zehazten da, baldin eta merkatu hori aktiboa bada eta prezioak modu tinkoan lortzen badira. Kotizazio-preziorik erabilgarri ez dagoenean, arrazoizko balioa transakzioaren prezio berrienarekin dator bat, baldin eta transakzioaren unetik baldintza ekonomikoetan ez bada aldaketa handirik gertatu.

Zor-tresnarako merkatu aktiborik ez badago, balioztapen-teknika hauek erabiltzen dira: bitartekariak, jaulkitzaileak edo informazio-hedatzaileak emandako prezioak; alderdi interesdunen artean elkarrekiko independentziaz eta behar bezala informatuta egindako merkatuko oraintsuko transakzioak (eskuragarri badaude); funtsean bera den beste tresna baten egungo arrazoizko balioa; edo, dagokionean, fluxuen deskontu-ereduak eta aukeren balioztapenak.

Kobratu ez diren eta zorra adierazten duten baloreek sortutako interesak interes-tasa efektiboaren arabera periodifikatu eta ekitaldiko emaitzen artean sartzen dira.

- Ondare-tresnak. Beste erakunde batzuek jaulkitako finantza-tresnak (akzioak eta partaidetza-kuotak, adibidez), jaulkitzailearentzat kapital-tresnen izaera badute.

Kotizatutako ondare-tresnen arrazoizko balioa balantze-eguneko edo, bestela, aurreko laneguneko itxierako kanbio ofizialak finkatzen du, eta, itxierako prezio ofizialik ez badago, haztatutako batez besteko kanbioak.

- Kreditu-erakundeetako gordailuak. Fondoak kreditu-erakundeetan dituen gordailuak, "Altxortegia" epigrafean jasotako saldoak salbu.

Inbertsioaren barne-errendimendua une bakoitzean merkatuan indarrean dauden tasekin parekatzen duen zenbatekoa hartzen da arrazoizko balioztat.

- Erreferentziazko eguneko likidazio-balioaren edo kotizazio-balioaren arabera ezartzen da horien arrazoizko balioa. Erreferentziazko egunerako ez bada likidazio-baliorik kalkulatu, eskura dagoen azken likidazio-balioa erabiliko da. Inbertsio Askeko Inbertsio Kolektiboko Erakundeetan, Inbertsio Askeko Inbertsio Kolektiboko Erakundeetan Inbertsio Kolektiboko Erakundeetan eta atzerriko antzeko Inbertsio Kolektiboko Erakundeetan inbertitzeko, behar denean, estimatutako likidazio-balioak erabiltzen dira.

- Deribatuak. Barne hartzen ditu, besteak beste, gerokoen eta forwarden kontratuetako balio-aldeak, erositako edo jaulkitako warrant eta aukerengatik kobratutako nahiz ordaindutako hobariak, finantza-trukeko kontratuei lotutako kobrantza edo ordainketak eta egituratutako produktuetako inbertsioak.

Erreferentziazko egunaren itxierako truke-balio ofizialak zehazten du haren arrazoizko balioa. Antolatutako merkatuetan negoziatu ez direnentzat, CNMVren 6/2010 Zirkularrean eta ondorengo aldakuntzetan ezarritako baldintzen arabera balioztapen-eredua ezartzen du Sozietate Gestoreak.

Inbertsioa nabarmen eta konpontzeko modurik gabe narriatzen zaizkien aktiboek baja emango zaie, galdu-irabazien kontuaren kargura.

Finantza-aktibo eta -pasibo horien jabegoak berezkoak dituen arrisku eta onura guztiak intsuldatzen direnean ematen zaie baja balantzean.

e) Aktiboen aldi baterako eskurapena eta lagapena

Aktiboen aldi baterako eskurapenak edo ostera lagatzeko akordiodun eskurapenak despoltsatutako zenbateko efektiboaren arabera kontabilizatzen dira, dagokien aktiboen kontuan, azpian dituzten tresnak edozein direlarik ere.

Kopuru horren eta ostera-lagapenaren prezioaren arteko aldea galdu-irabazien kontuan egozten da sarrera moduan, interes-tasa efektiboaren metodoa erabiliz.

Arrazoizko balioen arteko aldeak galdu-irabazien kontuko "Finantza-tresnen arrazoizko balioaren aldakuntza" epigrafean egozten dira.

Aldi baterako eskuratutako aktiboaren lagapen irmoa finantza-pasibo gisa erregistratzen da, galdu-irabazietan aldaketak dituen arrazoizko balioan.

f) Ondare-tresnak

Kotizatutako ondare-tresnak kontratatzean erregistratzen dira, emandako kontraprestazioaren arrazoizko balioan; zuzenean eragiketari egoztekoak diren transakzio-kostu esplizituak ere hartzen dira kontuan.

Aktibo horien arrazoizko balioan gertatutako aldaketen ondoriozko aldeak honela jasotzen dira galdu-irabazien kontuan: alde negatibo edo positiboak "Finantza-tresnak besterentzeagatiko narriadura eta emaitza" edo "Barruko edo kanpoko zorroko eragiketen ondorioz finantza-tresnen arrazoizko balioan gertatutako aldakuntzak" epigrafeetan erregistratzen dira, likidatu diren ala ez aintzat hartuta. Kontrapartida moduan, balantzeko aktiboaren barruko nahiz kanpoko zorroko "Ondare-tresnak" epigrafea erabiltzen da.

g) Zorra adierazten duten baloreak

Zorra adierazten duten baloreak likidatzean erregistratzen dira, emandako kontraprestazioaren arrazoizko balioan; zuzenean eragiketari egoztekoak diren transakzio-kostu esplizituak ere hartzen dira kontuan.

Aktibo horien arrazoizko balioan gertatutako aldaketen ondoriozko aldeak honela jasotzen dira galdu-irabazien kontuan: alde negatibo edo positiboak "Finantza-tresnak besterentzeagatiko narriadura eta emaitza" edo "Barruko edo kanpoko zorroko eragiketen ondorioz finantza-tresnen arrazoizko balioan gertatutako aldakuntzak" epigrafeetan erregistratzen dira, likidatu diren ala ez aintzat hartuta. Kontrapartida moduan, balantzeko aktiboaren barruko nahiz kanpoko zorroko "Zorra adierazten duten baloreak" epigrafea erabiltzen da.

h) Deribatuetako eragiketak, finantza-trukeak kanpo utzita

Deribatuetako eragiketak oroipen-kontuetan dagokien epigrafean erregistratzen dira, kontratatzen direnean eta posizioa itxi arte edo kontratua mugaeguneratu arte. Konprometitu den zenbatekoa idazten da.

Berme gisa gordailututako fondoak, lagatako gordailu gisa hartzen dira kontabilitatean, eta balantzeko aktiboko "Zordunak" epigrafean dagokien atalean erregistratzen dira.

Bermetan emandako baloreen arrazoizko balioa oroipen-kontuetan erregistratzen da, "Inbertsio Kolektiboko Erakundeak berme gisa ekarritako baloreak" epigrafean.

Erositako edo jaulkitako aukeren ondoriozko primak balantzeko aktiboko edo pasiboko "Deribatuak" epigrafean jasotzen dira, eragiketa egin zen datarekin.

Aktibo horien arrazoizko balioan gertatutako aldaketen ondoriozko aldeak honela jasotzen dira galdu-irabazien kontuan: alde negatibo edo positiboak "Deribatuetako eragiketen emaitzak" edo "Deribatuetako eragiketen ondorioz finantza-tresnen arrazoizko balioan gertatutako aldakuntzak" epigrafeetan erregistratzen dira, likidatu diren ala ez aintzat hartuta. Kontrapartida moduan, balantzeko aktiboko edo pasibo korronteko barruko nahiz kanpoko zorroko "Deribatuak" epigrafea erabiltzen da.

2018ko eta 2017ko abenduaren 31n, Fondoak deribatuetako eragiketak ditu zorroan.

i) Konpromiso-kontuak

CNMVren 2010eko abenduaren 21eko 6/2010 Zirkularrak, Inbertsio Kolektiboko Erakundeen tresna deribatuekiko eragiketei buruzkoak, ezartzen duenari jarraikiz, Sozietateak ez badu inbertsioak egiten dituen Inbertsio Kolektiboko Erakundeen deskonposizioa egin erreferentzia gisa hartzen dituen esposizioen arabera (Zirkular horren 6.5 Arauan ezarritakoari jarraikiz), posizio horiek gainerakoetatik aparteko azpiko edo arrisku-faktore gisa hartu behar ditu. Horregatik, Sozietateak besteak beste "Konpromiso-kontuak" epigrafean sartzen ditu posizio horiek, betiere Sozietateak horren inguruko informaziorik badu.

j) Atzerri-dirua

Altxortegiari, zordunketei edo kredituei dagozkien diruzko partidetarako, kanbio-aldeak, positiboak zein negatiboak, "Kanbio-aldeak" epigrafean jasotzen dira galdu-irabaziekin kontuan.

Finantza-tresnen zorroa osatzen duten diruzko eta ez-diruzko gainerako kontu-sailletarako, batera tratatzen dira kanbio-aldeak eta balorazioaren ondoriozko galdu-irabaziak.

k) Partaidetzen likidazio-balioa

Fondoa osatzen duten partaidetzen likidazio-balioa kalkulatzeko, haren ondarea zehazten da, Balore Merkatuko Komisio Nazionalaren 2008ko azaroaren 26ko 6/2008 Zirkularrean eta ondorengo aldakuntzetan ezarritako irizpideak erabiliz.

l) Harpidetzak eta itzultzeak

Partaidetzen harpidetzak edo itzultzeak benetan harpidetu edo itzultitako kopuruarekin kontabilizatzen dira, eta Fondoaren balantzeko pasiboko "Partaideak" atalean ordaindu edo zordundu, kasuan kasukoa.

Fondoaren Gestio Erregelamenduari jarraikiz, interesdunak eskaera egin duen eguneko likidazio-balioarena izango da partaidetzen prezioa, eta horrela finkatuko dira bai harpidetu nahiz itzultitako partaidetzen kopurua, bai dagokionean itzuli beharreko eskudirua.

m) Mozkinen gaineko zerga

Mozkinen gaineko zergaren ondoriozko gastua galdu-irabazien kontuan adierazten da, eta, zenbatekoa kalkulatzeko, zerga-oinarriaren eta geroagoko epealdietan eragina izango duen zerga aplikatu aurreko kontabilitate-emaiztaren arteko aldeak hartzen dira kontuan.

Zerga geroratuen ondoriozko pasiboak beti jasotzen dira kontabilitatean; zerga geroratuen aktiboak, berriz, erakundeak etorkizunean irabazi fiskalak izateko eta, ondorioz, aktibook aplikatzeko aukerak daudenean soilik jasotzen dira kontabilitatean.

Galera fiskalen ondorioz hurrengo ekitaldietan konpentsatu beharreko eskubideek ez dakarte berekin, inolaz ere, aktibo bat geroratutako zergaren arabera aitortzea, eta gastua likidazio-balioaren kalkuluaren maiztasunez zergaren arabera konpentsatuz aitortzen dira soilik. Konpentsa daitezkeen galera fiskalak "Oroipen-kontuak – Konpentsatu beharreko galera fiskalak" epigrafean jasotzen dira.

4. ZORDUNAK

Hona hemen epigrafe horren banakatzea, 2018ko eta 2017ko abenduaren 31n:

	2018	2017
Berme-gordailuak	5 163 418,82	3 316 070,33
Administrazio publikoak zordun	8 829,89	442 305,33
Likidatzeko dauden eragiketak	2 921 433,49	7 696 414,56
Beste batzuk	-	13 403,72
	8 093 682,20	11 468 193,94

"Zordunak – Berme-gordailuak" atalaren barruan, ekitaldia amaitzean indarrean zeuden finantza-gerokoen posizioen berme gisa eurotan eratutako gordailuen 2018ko eta 2017ko abenduaren 31ko balioa dago jasota.

Interesen eta kapital higigarriko beste errendimendu batzuen gainean ekitaldian egindako atxikipenak jasotzen ditu 2018ko eta 2017ko abenduaren 31ko "Administrazio publikoak zordun" atalak.

2018ko eta 2017ko abenduaren 31ko "Zordunak - Likidatzeko dauden eragiketak" atalean, ekitaldi horretako azken egunetan likidatzeko dauden 2.900.283,22 eta 7.651.969,39 euroko baloreak eta dibidenduak saltzeko eragiketak daude, batez ere, jasota. Likidazioa hurrengo ekitaldiaren lehen egunetan egin da.

"Zordunak - Beste batzuk" atalean, 2017ko abenduaren 31n kobratzeko dauden Inbertsio Kolektiboko Erakundeen osteralagatako komisioak daude jasota. 13.403,72 eurokoak dira eta hurrengo ekitaldiaren lehen egunetan likidatu dira.

5. HARTZEKODUNAK

Hona hemen epigrafe horren banakatzea, 2018ko eta 2017ko abenduaren 31n::

	2018	2017
Administrazio publikoak hartzekodun	-	47 648,85
Likidatzeko dauden eragiketak	1 565 759,90	5 350 000,00
Beste batzuk	<u>547 699,23</u>	<u>627 125,15</u>
	<u>2 113 459,13</u>	<u>6 024 774,00</u>

2017ko abenduaren 31ko "Administrazio publikoak hartzekodun" atalak ekitaldian sortutako mozkinen gaineko zerga biltzen zuen.

2018ko eta 2017ko abenduaren 31ko "Hartzekodunak - Likidatzeko dauden eragiketak" atalean, ekitaldi horretako azken egunetan likidatzeko dauden 1.555.000,00 euroko eta 5.350.000,00 euroko baloreak erosteko eragiketak daude, batez ere, jasota. Likidazioa hurrengo ekitaldiaren lehen egunetan egin da.

2018ko eta 2017ko abenduaren 31ko "Hartzekodunak - Beste batzuk" atalean, kasuan kasuko ekitaldia ixtean ordaintzeko dauden gestio- eta gordailuzaintza-komisioen zenbatekoa jaso da, batez ere.

2018ko eta 2017ko ekitaldietan zehar, Fondoak ez du legez ezarritakotik gorako geroraterik duen ordainketarik egin. Era berean, 2018ko eta 2017ko ekitaldiak ixtean, Fondoak ez du legeak ezarritako epea gainditzen duen geroratedun saldorik ordaintzeko.

6. FINANTZA-INBERTSIOEN ZORROA

2018ko eta 2017ko abenduaren 31n, honako hau da Fondoaren balore-zorroa, aktibo-motaren arabera:

	2018	2017
Barruko zorroa	39 700 000,00	-
Zorra adierazten duten baloreak	39 700 000,00	-
Kanpoko zorroa	311 005 843,25	369 194 481,11
Zorra adierazten duten baloreak	19 590 541,64	7 975 593,52
Inbertsio Kolektiboko Erakundeak	291 415 301,61	361 168 237,59
Deribatuak	-	50 650,00
Inbertsio-zorroko interesak	226 023,59	76 243,24
	<u>350 931 866,84</u>	<u>369 270 724,35</u>

Txosten honekin batera doazen I. eta II. eranskinetan, Fondoaren finantza-inbertsioen zorroak eta deribatuetan egindako inbertsioek 2018ko abenduaren 31n duten osaera zehaztu da. Txosten honekin batera doazen III. eta IV. eranskinetan, Fondoaren finantza-inbertsioen zorroak eta deribatuetan egindako inbertsioek 2017ko abenduaren 31n zuten osaera zehaztu da.

2018ko eta 2017ko abenduaren 31n, finantza-inbertsioen zorroko titulu guztiak Caja Laboral Popular Coop. de Crédito eta Banco Inversis SAn daude gordailututa.

7. ALTXORTEGIA

Honako hau zen epigrafe horren osaera 2018ko eta 2017ko ekitaldien amaieran:

	2018	2017
Erakunde Gordailuzaineko kontuak	1 662 560,12	48 729 382,78
Altxortegiko beste kontu batzuk	2 775 778,03	2 945 871,31
	<u>4 438 338,15</u>	<u>51 675 254,09</u>

2018ko eta 2017ko abenduaren 31ko "Gordailuzaineko kontuak" atalean, Fondoak Gordailuzainean dituen kontu korranteetako saldoa dago jasota. Kontu korrante horiek % 0ko interes-tasa jaso dute 2 ekitaldietan.

2018ko eta 2017ko abenduaren 31ko "Altxortegiko beste kontu batzuk" atalak hurrenez hurren Cecabank SAko eta Ahorro Corporación Financiera SV SAko kontu korronteko saldoa biltzen du, batik bat. Horren bidez, deribatuekiko eragiketak egiten dira.

8. PARTAIDEEI ESLEITUTAKO ONDAREA

Fondoaren partaidetza guztiak balio nominalik gabeko izendun ziurtagiri bidez daude ordezkaturak, eta horiek ondarearen gaineko jabetza-eskubidea ematen diete jabeei.

Partaidetza bakoitzaren 2018ko eta 2017ko abenduaren 31ko likidazio-balioa honela lortu da:

	2018	2017
Partaideei esleitutako ondarea	<u>358 782 468,84</u>	<u>425 816 904,38</u>
Jaulkitako partaidetza-kopurua	<u>53 311 233,15</u>	<u>59 970 192,99</u>
Partaidetzaren likidazio-balioa	<u>6,73</u>	<u>7,10</u>
Partaide-kopurua	<u>8 461</u>	<u>9 614</u>

Partaideei esleitutako ondareak 2018ko eta 2017ko ekitaldietan izandako mugimendua "Ondare garbiaren aldaketen egoera-orria" atalean jaso da.

Ekitaldiko emaitza, mozkinen gaineko zerga aintzat hartu ostean, Fondoko "Partaideak" kontuan banatuko da.

2018ko eta 2017ko abenduaren 31n, ez dago % 20tik gorako partaidetza duen partaiderik. Hortaz, Inbertsio Kolektiboko Erakundeen 1082/2012 Errege Dekretuaren 31. artikulua araberak, ez dago partaidetza nabarmenik.

9. KONPROMISO-KONTUAK

Txosten honekin batera doazen II. eta IV. eranskinetan, Fondoaren finantza-inbertsioen zorroak eta deribatuetan egindako inbertsioek 2018ko eta 2017ko abenduaren 31n duten osuera zehaztu da.

10. BESTE OROIPEN-KONTU BATZUK

Hona hemen epigrafe horren banakatzea, 2018ko eta 2017ko abenduaren 31n:

	2018	2017
Beste batzuk	<u>76 623 112,64</u>	<u>49 927 178,93</u>
	<u>76 623 112,64</u>	<u>49 927 178,93</u>

11. ADMINISTRAZIO PUBLIKOAK ETA EGOERA FISKALA

2018ko eta 2017ko ekitaldian zehar, Gipuzkoako Lurralde Historikoaren 2014ko urtarrilaren 17ko 2/2014 Foru Arauak, sozietateen gaineko zergari buruzkoak, arautu du Fondoaren erregimen fiskala, hain zuzen ere Gipuzkoako Foru Aldundiaren 1996ko uztailearen 4ko 7/1996 Foru Araua, sozietateen gaineko zergari buruzkoa, eta ondorengo aldakuntzak indargabetu zituenetik. 2018ko eta 2017ko ekitaldian zehar, Fondoak 100eko leko karga-tasa izan du sozietateen gaineko zergan, betiere 35/2003 Legearen bosgarren eta bederatzigarren artikuluetan eta ondorengo aldakuntzetan adierazten diren partaideak baditu gutxienez.

Gainera, 2/2014 Foru Arauaren aldakuntza horiek direla eta, 2018ko ekitaldian aplikatzekoak diren eta aurreko ekitaldietatik datozen zerga-oinarri negatiboen, likidatu edo autolikidatu direnen, konpentsazioa, konpentsazio hori egin aurreko zerga-oinarri positiboaren % 50ekoa izango da, gehienez. Muga % 70ekoa izango da Foru Arau horren 13. artikuluan zehaztutako mikroenpresentzat eta enpresa txikiarentzat.

2018ko eta 2017ko abenduaren 31n Fondoak ez du aurreko ekitaldietako zerga-oinarri negatiborik konpentsatu gabe.

“Hartzekodunak - Administrazio publikoak” atalean, berriz, ekitaldian sortutako mozkinen gaineko zerga bildu da, zerga aurreko kontabilitate-emaizaren % 1 aplikatetik lortzen dena. Zerga aurreko kontabilitate-emaizaren eta sozietateen gaineko zerga-oinarriaren arteko aldea, aurreko ekitaldietako zerga-oinarri negatiboak 2017ko ekitaldian konpentsatzeari dagokio batik bat.

Indarrean dagoen legediaren arabera, Fondoari dagozkion zergak ezin dira behin betikotzat jo, harik eta agintari fiskalek ikuskatzen dituzten arte edo 4 urteko preskripzio-epea iragan arte.

Azken 4 ekitaldietako zerga guztiak ikuskatzeko prest ditu Fondoak.

Ez dago agintari fiskalen ikuskaritzaren ondorioz gorabehera nabarmenik sortzeko arriskurik.

12. BESTELAKO INFORMAZIOA

Sozietate Gestoreak 35/2003 Legearen 67. artikuluan eta ondorengo aldakuntzetan eta 1082/2012 Errege Dekretuaren 139. artikuluan eta ondorengo aldakuntzetan aurreikusitako eragiketa lotetsiak egiten ditu Fondoaren kontura. Horretarako, interes-gatazkak saihesteko eta eragiketa lotetsiak Fondoaren interesari erreparatuz eta merkatu-prezioetan egiten direla bermatzeko prozedurak erabiltzen ditu. Aldian behin egin beharreko txostenetan, egindako eragiketa lotetsien informazioa txertatzen da, CNMVren 4/2008 Zirkularrean eta ondorengo aldakuntzetan araututakoari men eginez. Gainera, Sozietate Gestorearekin edo horri lotutako beste pertsona nahiz erakunde batzuekin Fondoaren kontura egindako eragiketa lotetsiak ere jasotzen ditu, eta horien izaeraren, arriskuaren eta zereginen berri ematen du.

Beste alde batetik, "Jarduera eta arriskuaren gestioa" izeneko oharrean, Sozietate Gestorearen Taldekoak diren erakundeek gestionatutako Inbertsio Kolektiboko Erakundeetan jatorria duten ostera-lagatako komisioen zenbatekoa jaso da, baldin eta ekitaldian sortutakoak baziren.

Gordailuzainarekin egiten dituen eragiketei dagokienez, "Altxortegia" oharrean Fondoak Gordailuzainarekin dituen kontuen berri eman da, eta, l. eranskinean, 2018ko abenduaren 31n Gordailuzainarekin egindako aktiboen aldi baterako eskurapenak jaso dira.

Erakundeak ez duenez ez langilerik ez bulegorik, eta bere izaera kontuan hartuta Inbertsio Kolektiboko Erakundeak Gestionatzeko Sozietate batek gestionatu behar duenez, ingurumena babesteari eta langileen segurtasuna eta osasuna zaintzeari buruzko gaiak Sozietate Gestoreari bakarrik aplikatzen zaizkio.

PricewaterhouseCoopers Auditores SLk 4na mila euroko zerbitzu-sariak jaso ditu 2018ko eta 2017ko ekitaldietako urteko kontuen auditoretza egiteagatik. Ekitaldi horietan, sozietate ikuskatzaileak edo horri atxikitako enpresek ez dute kontu-ikuskaritzaz bestelako zerbitzurik eman.

I. eranskina. Finantza-inbertsioen zorroa, 2018ko abenduaren 31koa (Eurotan adierazita)

Barruko zorroa	Dibisa	Hasierako balloztapena	Interesak	Arrazoizko balloa	(Minusballoa) / Gainballoa
Aktiboen aldi baterako eskurapena Gordailuzainarekin					
REPOA, LABORAL KUTXA 2019-01-02	EUR	39 700 000,00	-	39 700 000,00	-
Aktiboen aldi baterako eskurapenak Gordailuzainarekin GUZTIRA		39 700 000,00	-	39 700 000,00	-
Barruko zorroa GUZTIRA		39 700 000,00	-	39 700 000,00	-
Kanpokoko zorroa		Hasierako balloztapena	Interesak	Arrazoizko balloa	(Minusballoa) / Gainballoa
Zor publikoa					
BONUA, UNITED STATES % 2,25 2027-02-15	USD	10 433 669,88	111 242,98	9 922 569,84	(511 100,04)
BONUA, ITALIAKO ERREPUBLIKA %2,00 2028-02-01	EUR	9 503 904,50	114 780,61	9 667 971,80	164 067,30
Zor publikoa GUZTIRA		19 937 574,38	226 023,59	19 590 541,64	(347 032,74)
Zuzendaritzaren akzioak eta partaidetzak					
PARTDAITZAK, LYXOR ETF	EUR	11 896 243,58	-	11 606 040,12	(290 203,46)
PARTDAITZAK, PIMCO GLOB INV	EUR	1 681 831,63	-	1 507 971,85	(173 859,78)
PARTDAITZAK, AMUNDI	EUR	4 006 951,47	-	3 898 139,45	(108 812,02)
PARTDAITZAK, NORDEA BANK AD	EUR	9 450 000,00	-	9 436 528,89	(13 471,11)
PARTDAITZAK, ISHARES	EUR	1 267 650,36	-	1 294 358,30	26 707,94
PARTDAITZAK, ISHARES	EUR	1 259 392,23	-	1 294 437,56	35 045,33
PARTDAITZAK, ISHARES	EUR	1 912 588,72	-	1 964 448,98	51 860,26
PARTDAITZAK, AMUNDI	EUR	2 766 770,56	-	2 842 366,81	75 596,25
PARTDAITZAK, FIDELITY ASEAN FNDS EU YD	EUR	2 820 000,00	-	2 886 471,41	66 471,41
PARTDAITZAK, PIMCO CAPITAL SEC	EUR	17 700 000,00	-	17 744 560,07	44 560,07
PARTDAITZAK, THREADNEEDLE	EUR	8 912 957,16	-	8 758 152,54	(154 804,62)
PARTDAITZAK, HSBC EUR HYLD BON IC	EUR	13 450 000,00	-	13 230 691,50	(219 308,50)
PARTDAITZAK, ISHARES MSCI AUST	EUR	4 276 687,39	-	4 173 423,09	(103 264,30)
PARTDAITZAK, AMUNDI	EUR	18 766 778,36	-	18 291 887,28	(474 891,08)
PARTDAITZAK, AMUNDI ETF S&P 500	EUR	3 847 593,99	-	3 522 758,33	(324 835,66)
PARTDAITZAK, LAZARD	EUR	17 474 999,89	-	16 917 077,06	(557 922,83)
PARTDAITZAK, BNY MELLON GLOBAL DY	EUR	8 615 374,45	-	8 477 353,41	(138 021,04)
PARTDAITZAK, FRANKL IND F ACC	EUR	3 018 832,09	-	3 007 982,47	(10 849,62)
PARTDAITZAK, THREADNEEDLE EUR	EUR	2 954 939,99	-	2 796 987,97	(158 012,02)
PARTDAITZAK, INVERSCO IND E****	EUR	6 843 910,66	-	6 576 724,11	(267 186,55)
PARTDAITZAK, FIDELITY FGLB****	EUR	1 285 000,00	-	1 294 610,68	29 610,68
PARTDAITZAK, DEUTSCHE	EUR	18 757 450,44	-	18 553 009,56	(204 440,88)
PARTDAITZAK, HSBC EUR HYLD BON IC	EUR	3 837 280,24	-	3 973 574,52	136 294,28
PARTDAITZAK, PIMCO FUND EMERG M	EUR	2 000 000,00	-	2 010 844,31	10 844,31
PARTDAITZAK, PIMCO CAPITAL SEC	EUR	15 103 572,15	-	15 236 789,97	133 217,82
PARTDAITZAK, ISHARES	EUR	1 657 968,01	-	1 563 853,98	(94 114,03)
PARTDAITZAK, AMUNDI	EUR	2 872 609,64	-	2 795 010,16	(77 599,48)
PARTDAITZAK, THREADNEEDLE	EUR	1 184 792,74	-	1 007 828,59	(176 964,15)
PARTDAITZAK, ISHARE CORE FTS	EUR	2 575 600,71	-	2 636 486,78	60 886,07
PARTDAITZAK, NORDEA BANK AD	EUR	16 000 000,00	-	15 385 574,06	(614 425,94)
PARTDAITZAK, MS EMERGING	EUR	5 237 435,95	-	4 939 376,55	(318 059,40)
PARTDAITZAK, M&G EUROP STRAT	EUR	10 850 000,00	-	10 485 065,63	(364 934,37)
PARTDAITZAK, PIMCO CAPITAL SEC	EUR	16 500 000,00	-	16 026 112,89	(473 887,11)
PARTDAITZAK, SCHRODER ISF EUR DI	EUR	15 515 408,70	-	15 122 233,73	(393 174,97)

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako baloiztapena	Interesak	Arrazoizko balloa	(Minusballoa) / Gainballoa
PARTAIETZAK, ISHARES	EUR	4 385 761,78	-	4 066 265,44	(319 496,34)
PARTAIETZAK, JPM EUR STRAT DIV	EUR	6 464 048,26	-	6 330 742,75	(133 305,51)
PARTAIETZAK, ABERDEEN EM INFRY2	EUR	8 818 818,90	-	8 811 689,03	62 870,13
PARTAIETZAK, DEUTSCHE BANK	EUR	4 546 863,19	-	4 011 783,23	(535 079,96)
PARTAIETZAK, MORGAN STANLEY	EUR	4 500 000,00	-	4 507 208,41	7 208,41
PARTAIETZAK, LYXOR UCITS ETF IBOX	EUR	9 005 598,64	-	8 780 978,50	(224 619,14)
PARTAIETZAK, ABERDEEN GLOB A2 **	EUR	244 720,84	-	234 026,90	(10 693,94)
PARTAIETZAK, LY ETF JP-NIKKEI 400	EUR	3 622 828,78	-	3 343 863,74	(278 965,04)
Zuzendaritzaren akzioak eta partaidetzak GUZTIRA		297 889 321,50	-	291 415 301,61	(6 474 019,89)
Kanpoko zorroa GUZTIRA		317 826 895,88	226 023,59	311 005 843,25	(6 821 052,63)

II. eranskina. Deribatuetako inbertsioen zorroa, 2018ko abenduaren 31koa (Eurotan adierazita)

Azalpena	Dibisa	Nominal konprometitua	Arrazoizko balloa	Kontratuaren muga-eguna
Erositako etorkizunak				
GEROKOA, BUS2509 % 1. 2019-02-28	USD	11 435 553,15	11 713 841,25	2019-02-28
Erositako geroakoak GUZTIRA		11 435 553,15	11 713 841,25	
"Put" aukeren jaulkipena				
AUKERA, EURO STOXX 50 10 2019-03-15	EUR	5 915 000,00	531 258,00	2019-03-15
AUKERA, EURO STOXX 50 10 2019-03-15	EUR	7 680 000,00	601 200,00	2019-03-15
AUKERA, EURO STOXX 50 10 2019-12-20	EUR	12 760 000,00	769 776,00	2019-12-20
AUKERA, EURO STOXX 50 10 2019-06-21	EUR	7 503 000,00	588 678,00	2019-06-21
"Put" aukeren jaulkipena GUZTIRA		33 858 000,00	2 490 912,00	
Beste erosketak-konpromiso batzuk				
PARTAIETZAK, BNY MELLON GLOBAL DY	EUR	1 102 055,94	8 477 353,41	-
PARTAIETZAK, ISHARES	EUR	1 294 437,56	1 294 437,56	-
PARTAIETZAK, ISHARES	EUR	1 964 448,98	1 964 448,98	-
PARTAIETZAK, AMUNDI	EUR	2 842 366,81	2 842 366,81	-
PARTAIETZAK, FIDELITY ASEAN FUNDS EU YD	EUR	2 886 471,41	2 886 471,41	-
PARTAIETZAK, FIDELITY FGLOBAL****	EUR	1 294 610,68	1 294 610,68	-
PARTAIETZAK, THREADNEEDLE	EUR	8 758 152,54	8 758 152,54	-
PARTAIETZAK, LYXOR ETF	EUR	11 606 040,12	11 606 040,12	-
PARTAIETZAK, THREADNEEDLE EUR	EUR	2 796 987,97	2 796 987,97	-
PARTAIETZAK, NORDEA BANK AD	EUR	9 436 528,89	9 436 528,89	-
PARTAIETZAK, ISHARES MSCI AUSTR	EUR	4 173 423,09	4 173 423,09	-
PARTAIETZAK, AMUNDI	EUR	18 291 887,28	18 291 887,28	-
PARTAIETZAK, ISHARES	EUR	1 294 358,30	1 294 358,30	-
PARTAIETZAK, LAZARD	EUR	8 458 538,53	16 917 077,06	-
PARTAIETZAK, PIMCO FUND EMERG M	EUR	1 012 057,94	2 010 844,31	-
PARTAIETZAK, AMUNDI	EUR	2 795 010,16	2 795 010,16	-
PARTAIETZAK, PIMCO GLOB INV	EUR	30 159,44	1 507 971,85	-
PARTAIETZAK, M&G EUROP STRAT	EUR	188 731,18	10 485 065,63	-
PARTAIETZAK, DEUTSCHE	EUR	42 671,92	18 553 009,56	-
PARTAIETZAK, PIMCO CAPITAL SEC	EUR	10 953 716,93	17 744 560,07	-
PARTAIETZAK, MORGAN STANLEY	EUR	40 564,88	4 507 208,41	-
PARTAIETZAK, LYXOR UCITS ETF IBOX	EUR	8 780 979,50	8 780 979,50	-
PARTAIETZAK, PIMCO CAPITAL SEC	EUR	2 064 585,04	15 236 789,97	-
PARTAIETZAK, JPM EUR STRAT DIV	EUR	715 373,93	6 330 742,75	-

Azalpena	Dibisa	Nominal konprometitua	Arrazoizko balloa	Kontratuaren muga-eguna
PARTAIDETZAK, SCHRODER ISF EUR DI	EUR	8.619.673,23	15.122.233,73	-
PARTAIDETZAK, PIMCO CAPITAL SEC	EUR	3.286.955,75	16.036.112,89	-
PARTAIDETZAK, AMUNDI ETF S8P 500	EUR	3.522.758,33	3.522.758,33	-
Beste erosketa-konpromiso batzuek GUZTIRA		1.18.253.546,33	214.657.431,26	
Salduetako geroakoak				
GEROKOA, BUS2305 % 1, 2019-02-28	USD	51.690.140,08	52.549.255,98	2019-02-28
GEROKOA, BUSR2802 % 1, 2019-03-07	EUR	39.576.680,00	39.576.680,00	2019-03-07
Salduetako etorkizunak GUZTIRA		91.044.180,08	92.125.935,98	
"Call" aukeren jaulkipena				
GUZTIRA		254.591.279,56	320.988.120,49	

III. eranskina. Finantza-inbertsioen zorroa, 2017ko abenduaren 31koa (Eurotan adierazita)

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balioztapena	Interesak	Arrazoizko balloa	(Minusballoa) / Gainballoa
Zor publikoa					
BONUA, UNITED STATES % 2,25 2027-02-15	USD	8.840.152,85	76.243,24	7.975.593,52	(864.559,33)
Zor publikoa GUZTIRA		8.840.152,85	76.243,24	7.975.593,52	(864.559,33)
Zuzendaritzaren akzioak eta partaidetzak					
PARTAIDETZAK, AMUNDI ETF S8P 500	EUR	3.982.060,45	-	4.288.605,11	306.544,66
PARTAIDETZAK, ISHARES EDG MSCIWORL	EUR	11.443.583,86	-	12.392.616,46	949.032,60
PARTAIDETZAK, HSBC EUR HYLD BON IC	EUR	3.900.862,91	-	3.826.538,74	435.675,83
PARTAIDETZAK, DEUTSCHE BANK	EUR	8.690.854,49	-	8.722.312,55	131.458,06
PARTAIDETZAK, MORGAN STANLEY	EUR	4.500.000,00	-	4.633.359,79	133.359,79
PARTAIDETZAK, LYXOR UCITS ETF IBOX	EUR	9.005.598,64	-	9.024.350,81	18.752,17
PARTAIDETZAK, HSBC EUR HYLD BONIC	EUR	13.450.000,00	-	13.602.674,22	152.674,22
PARTAIDETZAK, SCHRODER ISF EUR DI	EUR	21.127.846,26	-	21.586.431,91	468.585,65
PARTAIDETZAK, INVERSCO IND E****	EUR	21.560.000,00	-	21.782.356,56	222.356,56
PARTAIDETZAK, ISHARES	EUR	11.438.428,32	-	12.443.600,85	1.005.172,53
PARTAIDETZAK, JPM EUR STRAT DIV	EUR	20.532.708,06	-	21.122.876,78	590.168,72
PARTAIDETZAK, PIMCO FUND EMERG M	EUR	2.000.000,00	-	2.001.549,19	1.549,19
PARTAIDETZAK, PIMCO CAPITAL SEC	EUR	16.500.000,00	-	17.262.773,57	762.773,57
PARTAIDETZAK, GENERAL INVMTSICAV	EUR	8.999.941,48	-	9.640.078,59	640.137,11
PARTAIDETZAK, BNY MELLON GLOBAL DY	EUR	8.700.000,00	-	8.659.741,24	(40.258,76)
PARTAIDETZAK, PIMCO CAPITAL SEC	EUR	20.561.449,60	-	21.513.578,46	952.128,86
PARTAIDETZAK, AMUNDI	EUR	18.766.778,36	-	18.776.000,81	9.222,45
PARTAIDETZAK, FRANKL IND F ACC	EUR	9.000.000,00	-	9.060.769,75	60.769,75
PARTAIDETZAK, AMUNDI	EUR	9.004.483,77	-	9.899.643,68	895.159,91
PARTAIDETZAK, ISHARES	EUR	3.811.893,75	-	4.134.897,00	323.003,25
PARTAIDETZAK, ISHARES	EUR	1.650.527,83	-	1.751.839,99	101.312,16
PARTAIDETZAK, PIMCO CAPITAL SEC	EUR	17.700.000,00	-	18.209.077,35	509.077,35
PARTAIDETZAK, ABERDEEN EM INFTRY2	EUR	12.000.000,00	-	12.755.407,62	755.407,62
PARTAIDETZAK, PIMCO GLOB INV	EUR	6.450.000,00	-	6.417.288,34	(32.711,66)
PARTAIDETZAK, THREADNEEDLE	EUR	19.950.000,00	-	20.151.162,70	201.162,70
PARTAIDETZAK, THREADNEEDLE	EUR	4.424.999,98	-	4.460.829,95	35.829,97
PARTAIDETZAK, AMUNDI	EUR	1.648.226,11	-	1.789.538,52	141.312,41
PARTAIDETZAK, NORDEA BANK AD	EUR	7.500.000,00	-	7.504.990,78	4.990,78
PARTAIDETZAK, LYXOR UCITS ETF IBOX	EUR	11.896.243,58	-	11.899.259,70	3.016,12

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balioztapena	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) / Gainbalioa
PARTDAITZAK, ISHARES	EUR	2 581 992,30	-	2 702 623,95	120 631,65
PARTDAITZAK, LY ETF JP-NIKKEI 400	EUR	2 602 362,30	-	2 941 392,00	339 029,70
PARTDAITZAK, M&G EUROP STRAT	EUR	10 850 000,00	-	10 979 852,69	129 852,69
PARTDAITZAK, DEUTSCHE	EUR	18 757 450,44	-	18 788 561,00	31 110,56
PARTDAITZAK, SCHRODER ISF EUR DI	EUR	6 450 000,00	-	6 431 656,93	(18 343,07)
Zuzendaritzaren akzioak eta partaidetzak GUZTIRA		350 928 292,49	-	361 168 237,59	10 239 945,10
Kanpoko zorroa GUZTIRA		359 768 445,34	76 243,24	369 143 831,11	9 375 385,77

V. eranskina. Deribatuetako inbertsioen zorroa, 2017ko abenduaren 31koa (Eurotan adierazita)

Azalpena	Dibisa	Nominal konprometitua	Arrazoizko balioa	Kontratuaren muga-eguna
"Put" aukeren jaulkipena	EUR	13 620 000,00	441 742,00	2018-12-21
"Put" aukera, EURO STOXX 50 10 2018-12-21	EUR	13 620 000,00	441 742,00	
Beste erosketa-konpromiso batzuk				
PARTDAITZAK, AMUNDI	EUR	18 776 000,81	18 776 000,81	-
PARTDAITZAK, SCHRODER ISF EUR DI	EUR	1 029 065,11	6 431 656,93	-
PARTDAITZAK, NORDEA BANK AD	EUR	7 504 990,78	7 504 990,78	-
PARTDAITZAK, LYXOR UCITS ETF IBOX	EUR	11 899 259,70	11 899 259,70	-
PARTDAITZAK, M&G EUROP STRAT	EUR	197 637,35	10 979 852,69	-
PARTDAITZAK, DEUTSCHE	EUR	43 213,69	18 788 561,00	-
PARTDAITZAK, FRANKL IND F ACC	EUR	906,08	9 060 769,75	-
PARTDAITZAK, PIMCO CAPITAL SEC	EUR	11 240 463,45	18 209 077,35	-
PARTDAITZAK, AMUNDI	EUR	1 789 538,52	1 789 538,52	-
PARTDAITZAK, PIMCO GLOB INV	EUR	128 345,77	6 417 288,34	-
PARTDAITZAK, LYXOR UCITS ETF IBOX	EUR	9 024 350,81	9 024 350,81	-
PARTDAITZAK, THREADNEEDLE	EUR	8 060 465,08	20 151 162,70	-
PARTDAITZAK, INVERSCO IND E****	EUR	17 425,89	21 782 356,56	-
PARTDAITZAK, PIMCO CAPITAL SEC	EUR	2 915 089,88	21 513 578,46	-
PARTDAITZAK, JPM EUR STRAT DIV	EUR	2 386 885,08	21 122 876,78	-
PARTDAITZAK, SCHRODER ISF EUR DI	EUR	12 309 966,19	21 596 431,91	-
PARTDAITZAK, PIMCO CAPITAL SEC	EUR	3 540 594,86	17 262 773,57	-
PARTDAITZAK, BNY MELLON GLOBAL DY	EUR	1 125 766,36	8 659 741,24	-
PARTDAITZAK, PIMCO FUND EMERG M	EUR	1 007 379,71	2 001 549,19	-
PARTDAITZAK, AMUNDI ETF S&P 500	EUR	4 288 605,11	4 288 605,11	-
PARTDAITZAK, MORGAN STANLEY	EUR	41 700,24	4 633 359,79	-
Beste erosketa-konpromiso batzuk GUZTIRA		97 327 650,47	261 893 781,99	
Esкура ordainduko salmentak				
Salduko gerokoak				
GEROKOA, BUS220531.% 1. 2018-03-01	USD	90 039 907,07	89 558 055,93	2018-03-01
GEROKOA, DBR/2702.% 1. 2018-03-08	EUR	35 057 900,00	34 761 200,00	2018-03-08
GEROKOA, SXXP 1 2018-03-16	EUR	26 266 950,00	26 095 500,00	2018-03-16
Salduko etorkizunak GUZTIRA		151 364 757,07	150 414 755,93	
"Call" aukeren jaulkipena				
"Call" aukera, EURO STOXX 50 10 2018-12-21	EUR	27 240 000,00	130 752,00	2018-12-21
GUZTIRA		27 240 000,00	130 752,00	
		289 552 407,54	412 881 031,92	

Laboral Kutxa Selek Base, I.F.

Caja Laboral Gestion SGIIC SAREN administratzaileak 2019ko martxoaren 29an bildu dira, eta, indarrean dagoen legedia betez, Laboral Kutxa Selek Base Inbertsio Fondoaren urteko kontuak eta kudeaketa-txostena (2018ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldikoak) egin dituzte. Kontu eta txosten horietan, idazki honen aurreko dokumentuak sartzen dira, alegia, honako hauek:

- a) 2018ko abenduaren 31n bukatutako ekitaldiko balantzea, galdu-irabazien kontua eta ondare garbiaren aldaketen egoera-orria.
- b) 2018ko abenduaren 31n bukatutako ekitaldiari dagozkion urteko kontuen txostena.
- c) 2018ko ekitaldiari buruzko kudeaketa-txostena.

SINATZAILEAK:



José Carlos Maza
Lehendakaria



Maria Carmen Urrutia
Kidea



Beñat Herce Leceta
Kidea



Aitor García
Idazkaria



LABORAL
kutxa