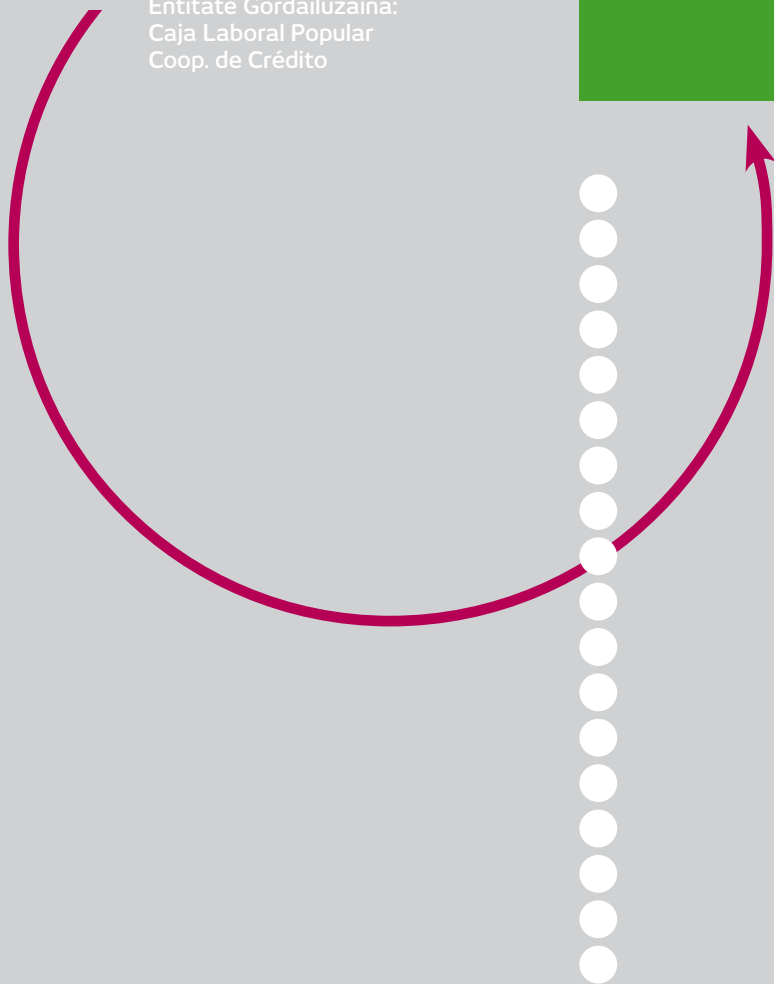


# 2018ko Urteko Txostena

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 Extraplus, 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):

### *Opinión*

Hemos auditado las cuentas anuales de Laboral Kutxa Selekt Extraplus, 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.

### *Aspectos más relevantes de la auditoría*

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados 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 esos riesgos.

**Aspectos más relevantes 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 Extraplus, 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 del Fondo 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 de la Sociedad Gestora del Fondo tienen intención de liquidar el mismo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

---

*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 en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

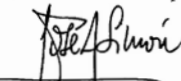
- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. 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 planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



José Antonio Simón Maestro (15886)

25 de abril de 2019



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2019 Núm. 03/18/04797

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española e internacional

## KUDEAKETA-TXOSTENA, 2018KO EKITALDIKOA

Urtea ixterakoan, honako datu hauek genituen: 2 urterako bonuak  $-0,24\%$ koak ziren, 5 urterako bonuak  $0,33\%$ koak, 10 urterako bonuak  $1,56\%$ koak eta Alemaniarekiko 10 urterako diferentziala  $1,42\%$ koa. 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 ( $14,34\%$ koa 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 hiruhilekoan, 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). Arrazoiak 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 datozen 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,  $2,25\%$ - $2,50\%$ eraino, alegia. Europan ere hartu dira diru-politikaren inguruko neurriak, EBZk bertan behera utzi baititu hileroko egiten zituen aktiboen erosketak. Halere, diru-baldintzek oso malguak izaten jarraitzen dute eurogunean. Horrek zaildu egingo 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 oinarrizko 50 puntu hazi da, % 1,88raino; 10 urterako bonuek, berriz, oinarrizko 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(*)
<b>Aktibo ez-korrontea</b>	-	-
Ibilgetu ukiezina	-	-
Ibilgetu materiala	-	-
Erabilera propioko ondasun higiezinak	-	-
Altzariak eta lanabesak	-	-
Geroratutako zergagatiko aktiboak	-	-
<b>Aktibo korrontea</b>	<b>27 197 641,89</b>	<b>24 083 253,00</b>
Zordunak	1 006 797,76	218 384,17
Finantza-inbertsioen zorroa	25 451 779,68	21 169 197,77
Barruko zorroa	600 000,00	-
Zorra adierazten duten baloreak	600 000,00	-
Ondare-tresnak	-	-
Inbertsio Kolektiboko Erakundeak	-	-
Kreditu-erakundeetako gordailuak	-	-
Deribatuak	-	-
Bestelakoen bidez	-	-
Kanpoko zorroa	24 837 628,87	21 165 658,77
Zorra adierazten duten baloreak	1 206 878,36	369 999,82
Ondare-tresnak	-	-
Inbertsio Kolektiboko Erakundeak	23 630 750,51	20 794 948,95
Kreditu-erakundeetako gordailuak	-	-
Deribatuak	-	710,00
Bestelakoen bidez	-	-
Inbertsio-zorroko interesak	14 150,81	3 539,00
Inbertsio berankor, zalantzezko edo auzipekoak	-	-
Periodifikatzeak	-	-
Altxortegia	739 064,45	2 695 671,06
<b>AKTIBOA GUZTIRA</b>	<b>27 197 641,89</b>	<b>24 083 253,00</b>

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

(\*) Alderatzeko helburu bakarrekin aurkeztu da.

**Laboral Kutxa  
Selek Extraplus, I.F.**

**Balantzea, 2018ko abenduaren 31koa  
(Eurotan adierazita)**

<b>ONDAREA ETA PASIBOA</b>	<b>2018</b>	<b>2017(*)</b>
<b>Partaide edo akziodunei esleitutako ondarea</b>	<b>25 746 779,26</b>	<b>23 892 776,89</b>
Partaide edo akziodunei esleitutako fondo itzulgarriak	25 746 779,26	23 892 776,89
Kapitala	-	-
Partaideak	28 197 263,47	22 313 403,23
Jaulkipen-prima	-	-
Erreserbak	-	-
(Norberaren akzioak)	-	-
Aurreko ekitaldietako emaitzak	-	-
Bazkideen bestelako ekarpenak	-	-
Ekitaldiko emaitza	(2 450 484,21)	1 579 373,66
(Konturako dibidendua)	-	-
Erabilera propioko ibilgetu materialeko balio-aldaketengatiko doikuntzak	-	-
Esleitutako bestelako ondarea	-	-
<b>Pasibo ez-korrontea</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Epe luzerako hornidurak	-	-
Epe luzerako zorrak	-	-
Geroratutako zergagatiko pasiboak	-	-
<b>Pasibo korrontea</b>	<b>1 450 862,63</b>	<b>190 476,11</b>
Epe laburrerako hornidurak	-	-
Epe laburrerako zorrak	-	-
Hartzekodunak	1 165 778,03	65 541,11
Finantza-pasiboak	-	-
Deribatutako	285 084,60	124 935,00
Periodifikatzeak	-	-
<b>ONDAREA ETA PASIBOA GUZTIRA</b>	<b>27 197 641,89</b>	<b>24 083 253,00</b>
<b>OROIPEN-KONTUAK</b>	<b>2018</b>	<b>2017(*)</b>
<b>Konpromiso-kontuak</b>	<b>6 947 705,48</b>	<b>11 039 536,16</b>
Deribatuetako eragiketa luzeengatiko konpromisoak	4 529 419,15	2 970 000,00
Deribatuetako eragiketa laburrengatiko konpromisoak	2 418 286,33	8 069 536,16
<b>Beste oroipen-kontu batzuk</b>	<b>3 622 365,98</b>	<b>1 653 902,70</b>
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	-	-
Bestelako bidez	3 622 365,98	1 653 902,70
<b>OROIPEN-KONTUAK GUZTIRA</b>	<b>10 570 071,46</b>	<b>12 693 438,86</b>

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

(\*) Alderatzeko helburu bakarrarekin aurkeztu da.

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

	<b>2018</b>	<b>2017(*)</b>
Harpidetza edo itzultzeengatikoko deskontu-komisioak	-	-
Inbertsio Kolektiboko Erakundeari osteratagatoko komisioak	196,70	6 916,26
Pertsonal-gastuak	-	-
<b>Beste ustiapen-gastu batzuk</b>	<b>(483 798,94)</b>	<b>(394 740,69)</b>
Gestio-komisioa	(452 329,24)	(368 120,88)
Gordailuzainaren komisioa	(26 607,60)	(21 654,22)
Konpartimentua konpentsatzeagatikoko sarrera/gastua	-	-
Bestelakoent bidez	(4 862,10)	(4 965,59)
Ibilgetu materialaren amortizazioa	-	-
Gehiegizko hornidurak	-	-
Ibilgetua beherentzeagatikoko narriadura eta emaitzak	-	-
<b>Ustiapeneko emaitza</b>	<b>(483 602,24)</b>	<b>(387 824,43)</b>
Finantza-sarrerak	123 853,60	92 638,76
Finantza-gastuak	(0,28)	-
Arrazoizko balioaren aldakuntza finantza-tresnetan	(1 726 493,97)	1 528 970,28
Barruko zorroko eragiketen ondorioz	-	-
Kanpoko zorroko eragiketen ondorioz	(1 611 269,28)	1 521 032,36
Deribatuekiko eragiketen ondorioz	(115 224,69)	7 937,92
Bestelakoent bidez	-	-
Kanbio-aldeak	3 537,47	(8 744,20)
Finantza-tresnak beherentzeagatikoko narriadura eta emaitza	(367 778,79)	370 286,52
Narriadurak	-	-
Barruko zorroko eragiketen emaitzak	-	409,50
Kanpoko zorroko eragiketen emaitzak	(476 067,21)	264 929,20
Deribatuekiko eragiketen emaitzak	108 288,42	104 947,82
Bestelakoent bidez	-	-
<b>Emaitza finantzarioa</b>	<b>(1 966 881,97)</b>	<b>1 983 151,36</b>
<b>Zerga aurreko emaitza</b>	<b>(2 450 484,21)</b>	<b>1 595 326,93</b>
Irabazien gaineko zerga	-	(15 953,27)
<b>EKITALDIKO EMAITZA</b>	<b>(2 450 484,21)</b>	<b>1 579 373,66</b>

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

(\*) Alderatzeko helburu bakarrarekin aurkeztu da.

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

**2018ko abenduaren 31n**

**A) Onartutako sarreren eta gastuen egoera-orrria**

Galdu-irabazien kontuaren emaitza	(2 450 484,21)
Partaide eta akzioduneei esleitutako ondarean zuzenean egotzitako sarrerak eta gastuak guztira	-
Galdu-irabazien konturako transferentziak guztira	-
<b>Onartutako sarrerak eta gastuak guztira</b>	<b>(2 450 484,21)</b>

**B) Ondare garbiaren aldaketen egoera-orrria guztira**

	Partaideak	Erreserbak	Aurreko ekitaldietako emaitzak	Ekitaldiko emaitza	(Konturako dibidendua)	Esleitutako bestelako ondarea	Guztira
<b>2017ko abenduaren 31ko saldoak (*)</b>	<b>22 313 403,23</b>	-	-	<b>1 579 373,66</b>	-	-	<b>23 892 776,89</b>
Irizpideak aldatzearen ondoriozko doikuntzak	-	-	-	-	-	-	-
Errorengatiko doikuntzak	-	-	-	-	-	-	-
<b>Doitutako saldo</b>	<b>22 313 403,23</b>	-	-	<b>1 579 373,66</b>	-	-	<b>23 892 776,89</b>
Onartutako sarrerak eta gastuak guztira	-	-	-	(2 450 484,21)	-	-	(2 450 484,21)
Ekitaldiko emaitzaren aplikazioa	1 579 373,66	-	-	(1 579 373,66)	-	-	-
Partaideekiko eragiketak	7 243 589,48	-	-	-	-	-	7 243 589,48
Harpidetzak	(2 939 102,90)	-	-	-	-	-	(2 939 102,90)
Itzultzeak	-	-	-	-	-	-	-
Ondarearen beste aldakuntza batzuk	-	-	-	-	-	-	-
<b>2018ko abenduaren 31ko saldoak</b>	<b>28 197 263,47</b>	-	-	<b>(2 450 484,21)</b>	-	-	<b>25 746 779,26</b>

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

(\*) Alderatzeko helburu bakarrarekin 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	1 579 373,66
Galdututako sarreren eta gastuen egoera-orrria	1 579 373,66
Galdututako sarreren eta gastuen egoera-orrria	-
Galdututako sarreren eta gastuen egoera-orrria	-
<b>Onartutako sarreren eta gastuen egoera-orrria</b>	<b>1 579 373,66</b>

**B) Ondare garbiaren aldaketan egoera-orrria guztira**

	Partaideak	Erreserbak	Aurreko ekitalditako emaitzak	Ekitalditako emaitza	(Konturako dibidendua)	Esleitutako bestelako ondarea	Guztira
<b>2016ko abenduaren 31ko saldoak</b>	<b>20 040 429,04</b>	-	-	<b>288 231,04</b>	-	-	<b>20 328 660,08</b>
lirzideak aldatzearen ondoriozko doikuntzak	-	-	-	-	-	-	-
Errorengatik doikuntzak	-	-	-	-	-	-	-
<b>Doitutako saldoa</b>	<b>20 040 429,04</b>	-	-	<b>288 231,04</b>	-	-	<b>20 328 660,08</b>
Onartutako sarreren eta gastuen guztira	-	-	-	1 579 373,66	-	-	1 579 373,66
Ekitalditako emaitzaren aplikazioa	288 231,04	-	-	(288 231,04)	-	-	-
Partaideekiko eragiketak	6 684 374,46	-	-	-	-	-	6 684 374,46
Harpidetzak	(4 699 631,31)	-	-	-	-	-	(4 699 631,31)
Itzultzeak	-	-	-	-	-	-	-
Ondarearen beste aldakuntza batzuk	-	-	-	-	-	-	-
<b>2017ko abenduaren 31ko saldoak</b>	<b>22 313 403,23</b>	-	-	<b>1 579 373,66</b>	-	-	<b>23 892 776,89</b>

(\*) Alderatzeko helburu bakarrarekin aurkeztu da.

## **1. JARDUERA ETA ARRISKUAREN GESTIOA**

### **a) Jarduera**

Laboral Kutxa Selekt Extraplus Inbertsio Fondoa (aurrerantzean Fondoa) 2012ko otsailaren 21ean eratu zen Arrasaten (Gipuzkoan). Hasieran, Caja Laboral Selekt Extraplus 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 Fondoan Erregistroan dago erregistratuta 4.449 zenbakiarekin. Ordutik, Inbertsio Fondoa da lege-ondorioetarako.

Fondoan 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 SGIC SAn 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 SGIC 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.

Fondo 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:

## Laboral Kutxa Selek Extraplus, I.F.

- 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 gutxiengoetatik 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 tresnon 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 zaintzapean 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 Erregelamenduaren 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, % 1,7koa izan da gestio-komisio hori.

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

2018ko eta 2017ko abenduaren 31n, 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. Itzulketak horiek erantsitako galdu-irabazien kontuko "Inbertsio Kolektiboko Erakundeari ostera-lagatako komisioak" epigrafean daude erregistratuta, eta 196,70 eta 6.926,16 eurokoak dira, 2018ko eta 2017ko abenduaren 31n, 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 eragiketara-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 arazoizko 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-orriko eta txosten honetako zifrak eurotan daude adierazita, berariaz kontrakoa ez bada adierazten.

### **3. KONTABILITATE-PRINTZIORIK ETA BALIOZTAPEN-ARAUARIK NABARMENENEN LABURPENA**

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. Komisioak eta antzeko kontzeptuak*

Eskurapen-unearen ondoren sortutako finantza-aktiboaren 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-aktiboaren zorroren datoen 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 ostera-lagatzearen ondorioz Fondoak zuzenean edo zeharka jasotzen dituen sarrerak, dagokionean, galdu-irabazien kontuko "Inbertsio Kolektiboko Erakundeei ostera-lagatako 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 egotzekoak 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 lehengoratzeko 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, "Altzortegia" 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 aktiboetara baja emango zaie, galdu-irabazien kontuaren kargura.

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

**e) Aktiboaren aldi baterako eskurapena eta lagapena**

Aktiboaren aldi baterako eskurapenak edo osterara lagatzeko akordiodun eskurapenak despoltsatutako zenbateko efektiboaren arabera kontabilizatzen dira, dagokien aktiboaren kontuan, azpian dituzten tresnak edozein direlarik ere.

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

Arrazoizko balioen arteko aldeak galdu-irabazien kontuko "Finantza-tresnen arrazoizko balioaren aldakuntza" epigrafean egotzen 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 egotzekoak 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 besterentzeagatik 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 egotzekoak 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 besterentzeagatik 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) Deribatuetao eragiketak, finantza-trukeak kanpo utzita**

Deribatuetao 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 "Deribatuetao eragiketen emaitzak" edo "Deribatuetao 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 deribatuetao eragiketak ditu zorroan.

#### **i) Konpromiso-kontuak**

CNMVren 2010eko abenduaren 21eko 6/2010 Zirkularrak, Inbertsio Kolektiboko Erakundeen tresna deribatuetao 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**

Altortegiari, 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-sailetarako, 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	502 173,34	194 389,36
Administrazio publikoak zordun	16 144,16	16 316,31
Likidatzeko dauden eragiketak	488 480,26	7 077,52
Beste batzuk	-	600,98
	<u>1 006 797,76</u>	<u>218 384,17</u>

“Zordunak – Berme-gordailuak” atalaren barruan, ekitaldia amaitzean indarrean zeuden finantza-geroko bizien posizioen berme gisa eraturako 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 488.480,26 eta 7.077,52 euroko baloreak saltzeko eragiketen edo deribatuekiko eragiketetarako eraturako gordailuen zenbatekoak daude, batez ere, jasota. Eragiketa horiek 2019ko eta 2018ko urtarirleko lehen egunetan likidatu dira.

“Zordunak - Beste batzuk” atalean, 2017ko abenduaren 31n kobratzeko dauden Inbertsio Kolektiboko Erakundeen osterala-lagatako komisioak daude jasota. 600,98 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	-	15 953,27
Likidatzeko dauden eragiketak	1 111 193,60	-
Beste batzuk	54 584,43	49 587,84
	<u>1 165 778,03</u>	<u>65 541,11</u>



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

2018ko abenduaren 31ko "Hartzekodunak - Likidatzeko dauden eragiketak" atalean, ekitaldi horretako azken egunetan likidatzeko dauden 1.110.000,00 euroko baloreak erosteko eragiketak daude, batez ere, jasota. Likidazioa 2019ko urtarrilaren 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 legez ezarritako epea gainditzen duen geroratzedun saldirik ordaintzeko.

## **6. FINANTZA-INBERTSIOEN ZORROA**

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Barruko zorroa</b>	<b>600 000,00</b>	-
Zorra adierazten duten baloreak	600 000,00	-
<b>Kanpoko zorroa</b>	<b>24 837 628,87</b>	<b>21 165 658,77</b>
Zorra adierazten duten baloreak	1 206 878,36	369 999,82
Inbertsio Kolektiboko Erakundeak	23 630 750,51	20 794 948,95
Deribatuak	-	710,00
<b>Inbertsio-zorroko interesak</b>	<b>14 150,81</b>	<b>3 539,00</b>
	<b>25 451 779,68</b>	<b>21 169 197,77</b>

Txosten honekin batera doazen I. eta II. eranskinetan, Fondoaren finantza-inbertsioen zorroak eta deribatueta egindako inbertsioek 2015eko abenduaren 31n duten osaera zehaztu da. Txosten honekin batera doazen III. eta IV. eranskinetan, Fondoaren finantza-inbertsioen zorroak eta deribatueta 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	684 536,50	2 661 852,62
Altxortegiko beste kontu batzuk	54 527,95	33 818,44
	<u>739 064,95</u>	<u>2 695 671,06</u>

2018ko eta 2017ko abenduaren 31ko "Gordailuzaineko kontuak" atalean, Fondoak Gordailuzainean dituen kontu korronteetako saldoa dago jasota. Kontu korronte 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 ordezkaturatu, eta horiek ondarearen gaineko jabetza-eskubidea ematen diete jabeai.

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

	2018	2017
Partaideei esleitutako ondarea	<u>25 746 779,26</u>	<u>23 892 776,89</u>
Jaulkitako partaidetza-kopurua	<u>3 558 225,93</u>	<u>3 016 655,25</u>
Partaidetzaren likidazio-balioa	<u>7,24</u>	<u>7,92</u>
Partaide-kopurua	<u>516</u>	<u>457</u>

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

Ekitaldikoko 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 araber, 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 osaera zehaztu da.

## **10. BESTE OROIPEN-KONTU BATZUK**

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Beste batzuk	<u>3 622 365,98</u>	<u>1 653 902,70</u>
	<b><u>3 622 365,98</u></b>	<b><u>1 653 902,70</u></b>

## **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 negatiboan, 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-emaiztaren % 1

aplikatzen dena. Ez dago alde nabarmenik ekitaldiko zerga aurreko kontabilitate-emaizaren eta sozietateen gaineko zerga-oinarriaren artean.

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 gutziak 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, arriskuen 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 3na 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 balioztapena	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) / Gainbalioa
<b>Aktiboen aldi baterako eskurapena Gordailuzainarekin</b>					
REPOA, LABORAL KUTXA 2019-01-02	EUR	600 000,00	-	600 000,00	-
<b>Aktiboen aldi baterako eskurapenak Gordailuzainarekin GUZTIRA</b>		<b>600 000,00</b>	-	<b>600 000,00</b>	-
<b>Barruko zorroa GUZTIRA</b>		<b>600 000,00</b>	-	<b>600 000,00</b>	-
<b>Kanpoko zorroa</b>		<b>Hasierako balioztapena</b>	<b>Interesak</b>	<b>Arrazoizko balioa</b>	<b>(Minusbalioa) / Gainbalioa</b>
<b>Zor publikoa</b>					
BONUA, UNITED STATES % 2.25 2027-02-15	USD	586 606,81	6 421,98	567 574,21	(19 032,60)
BONUA, ITALIAKO ERREPUBLIKA % 2,00 2028-02-01	EUR	626 375,50	7 728,83	639 304,15	12 928,65
<b>Zor publikoa GUZTIRA</b>		<b>1 212 982,31</b>	<b>14 150,81</b>	<b>1 206 878,36</b>	<b>(6 103,95)</b>
<b>Zuzendatzaizaren akzioak eta partaidetzak</b>					
PARTDAITZAK, LYXOR UCITS ETF IBOX	EUR	182 036,88	-	177 497,00	(4 539,88)
PARTDAITZAK, ISHARES EURO STOXX50	EUR	1 111 744,57	-	1 025 706,45	(86 038,12)
PARTDAITZAK, ETF DBX EMG MKT	EUR	1 130 862,40	-	1 052 853,09	(78 009,31)
PARTDAITZAK, MS EMERGING	EUR	747 853,00	-	713 196,48	(34 656,52)
PARTDAITZAK, AMUNDI	EUR	488 936,35	-	478 183,96	(10 752,39)
PARTDAITZAK, AMUNDI THREADNEEDLE	EUR	661 637,13	-	649 748,24	(11 888,89)
PARTDAITZAK, ISHARE CORE FT SE	EUR	280 000,00	-	282 928,88	2 928,88
PARTDAITZAK, AMUNDI ETF S&P 500	EUR	332 010,31	-	339 858,89	7 848,58
PARTDAITZAK, LYXOR UCITS ETF DI	EUR	1 415 106,71	-	1 319 190,47	(95 916,24)
PARTDAITZAK, LYXOR UCITS ETF ES50	EUR	664 994,00	-	619 709,43	(45 284,57)
PARTDAITZAK, LY ETF JP-NIKKEI 400	EUR	150 311,31	-	130 667,13	(19 644,18)
PARTDAITZAK, M&G EUROPOP STRAT	EUR	1 290 176,12	-	1 201 250,78	(88 925,34)
PARTDAITZAK, THREADNEEDLE	EUR	161 568,00	-	157 858,00	(3 710,00)
PARTDAITZAK, ISHARES	EUR	224 999,99	-	222 817,04	(2 182,95)
PARTDAITZAK, ISHARES	EUR	1 019 563,35	-	959 291,53	(60 271,82)
PARTDAITZAK, ISHARES	EUR	425 201,66	-	407 987,75	(17 213,91)
PARTDAITZAK, ISHARES	EUR	1 295 123,73	-	1 283 455,80	(11 667,93)
PARTDAITZAK, PIMCO GLOB INV	EUR	441 118,75	-	423 350,17	(17 768,58)
PARTDAITZAK, LAZARO	EUR	300 000,00	-	268 987,44	(31 012,56)
PARTDAITZAK, ISHARES	EUR	264 999,84	-	255 804,31	(9 195,53)
PARTDAITZAK, ISHARES	EUR	516 079,31	-	526 952,50	10 873,19
PARTDAITZAK, AMUNDI	EUR	775 101,53	-	796 118,57	21 017,04
PARTDAITZAK, AMUNDI	EUR	647 544,46	-	665 237,27	17 692,81
PARTDAITZAK, FIDELITY ASEAN ENDS EU YD	EUR	660 000,00	-	675 557,04	15 557,04
PARTDAITZAK, FIDELITY FLOB****	EUR	535 000,00	-	527 054,80	(12 054,80)
PARTDAITZAK, THREADNEEDLE EUR	EUR	694 999,99	-	654 621,00	(40 378,99)
PARTDAITZAK, NORDEA BANK AD	EUR	240 000,00	-	239 657,86	(342,14)
PARTDAITZAK, ABERDEEN EM INFTRY2	EUR	418 845,41	-	421 831,39	2 985,98
PARTDAITZAK, ISHARES	EUR	129 349,89	-	118 545,75	(10 804,14)
PARTDAITZAK, MORGAN STANLEY	EUR	200 000,00	-	200 320,85	320,85
PARTDAITZAK, AMUNDI	EUR	1 049 892,16	-	1 137 807,92	87 915,76
PARTDAITZAK, ABERDEEN GLOB A2 **	EUR	200 000,00	-	191 371,56	(8 628,44)
PARTDAITZAK, HSBC EUR HYLD BON IC	EUR	1 180 000,00	-	1 151 464,18	(28 535,82)
PARTDAITZAK, ETF DBX EMG MKT	EUR	538 402,85	-	502 538,72	(35 864,13)
PARTDAITZAK, HSBC EUR HYLD BON IC	EUR	809 893,09	-	840 712,68	30 829,59

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako baloiztapena	Interesak	Arrazoiko balloa	(Minusballoa) / Gainballoa
PARTAIDETZAK, INVESCO PANEU STR EQ	EUR	239 991,04	-	220 299,75	(19 691,29)
PARTAIDETZAK, LYXOR ETF MSCI EMER	EUR	1 191 167,86	-	1 285 206,82	94 038,96
PARTAIDETZAK, ISHARES	EUR	512 717,00	-	526 984,46	14 267,46
PARTAIDETZAK, ISHARES MSCI AUST	EUR	1 009 536,94	-	978 124,55	(31 412,39)
Zuzendaritzaren akzioak eta partaidetzak GUZTIRA		<b>24 116 755,63</b>	-	<b>23 630 750,51</b>	<b>(486 005,12)</b>
Kanpoko zorroa GUZTIRA		<b>25 329 737,94</b>	<b>14 150,81</b>	<b>24 837 628,87</b>	<b>(492 109,07)</b>

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

Azalpena	Dibisa	Nominal konprometitua	Arrazoiko balloa	Kontratuaren muga-eguna
Erositako etorkizunak				
GEROKOA, BUS2509 % 1 2019-02-28	USD	207 919,15	212 978,93	2019-02-28
<b>Erositako geroako GUZTIRA</b>		<b>207 919,15</b>	<b>212 978,93</b>	
"Put" aukeren jaulkipena				
AUKERA, EURO STOXX 50 % 10 2019-03-15	EUR	422 500,00	37 947,00	2019-03-15
AUKERA, EURO STOXX 50 % 10 2019-03-15	EUR	544 000,00	42 585,00	2019-03-15
AUKERA, EURO STOXX 50 % 10 2019-12-20	EUR	3 355 000,00	202 398,00	2019-12-20
<b>"Put" aukeren jaulkipena GUZTIRA</b>		<b>4 321 500,00</b>	<b>282 930,00</b>	
Beste erosketa-konpromiso batzuk				
PARTAIDETZAK, AMUNDI, ETF S&P 500	EUR	1 319 190,47	1 319 190,47	-
PARTAIDETZAK, ISHARES	EUR	526 984,46	526 984,46	-
PARTAIDETZAK, ISHARES	EUR	766 118,57	766 118,57	-
PARTAIDETZAK, AMUNDI	EUR	665 237,27	665 237,27	-
PARTAIDETZAK, FIDELITY ASEAN FNDS EU YD	EUR	675 557,04	675 557,04	-
PARTAIDETZAK, FIDELITY FLOB****	EUR	527 054,80	527 054,80	-
PARTAIDETZAK, THREADNEEDLE EUR	EUR	654 621,00	654 621,00	-
PARTAIDETZAK, NORDEA BANK AD	EUR	239 657,86	239 657,86	-
PARTAIDETZAK, ISHARES MSCI AUST	EUR	978 124,55	978 124,55	-
PARTAIDETZAK, ISHARES	EUR	526 952,50	526 952,50	-
PARTAIDETZAK, AMUNDI	EUR	1 137 807,92	1 137 807,92	-
PARTAIDETZAK, LYXOR ETF MSCI EMER	EUR	1 285 206,82	1 285 206,82	-
PARTAIDETZAK, LAZARD	EUR	1 271 902,16	1 271 902,16	-
PARTAIDETZAK, AMUNDI	EUR	255 804,31	255 804,31	-
PARTAIDETZAK, PIMCO GLOB INV	EUR	649 748,24	649 748,24	-
PARTAIDETZAK, SCHRODERSF EUR DI	EUR	5 379,75	268 987,44	-
PARTAIDETZAK, M&G EUROP STRAT	EUR	99 153,51	619 709,43	-
PARTAIDETZAK, MORGAN STANLEY	EUR	2 841,44	157 858,00	-
PARTAIDETZAK, LYXOR UCITS ETF IBOX	EUR	1 802,89	200 320,85	-
PARTAIDETZAK, ETF DBX EMG MKT	EUR	177 497,00	177 497,00	-
PARTAIDETZAK, INVESCO PANEU STR EQ	EUR	502 538,72	502 538,72	-
PARTAIDETZAK, ISHARES	EUR	220 299,75	220 299,75	-
PARTAIDETZAK, ISHARES	EUR	118 545,75	118 545,75	-
<b>Beste erosketa-konpromiso batzuk GUZTIRA</b>		<b>11 238 222,47</b>	<b>12 503 822,75</b>	
Saldutako geroako				
GEROKOA, BUS2305 % 1 2019-02-28	USD	1 279 946,33	1 301 219,67	2019-02-28
GEROKOA, B.DBR2802 % 1 2019-03-07	EUR	1 138 340,00	1 144 780,00	2019-03-07
<b>Saldutako etorkizunak GUZTIRA</b>		<b>2 418 286,33</b>	<b>2 445 999,67</b>	
"Call" aukeren jaulkipena				
GUZTIRA		<b>18 185 927,95</b>	<b>15 445 731,35</b>	

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

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balioztapena	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) / Gainbalioa
<b>Zor publikoa</b>					
BONUA, UNITED STATES % 2.25 2027-02-15	USD	413 082,66	3 539,00	369 999,82	(43 082,84)
<b>Zor publikoa GUZTIRA</b>		413 082,66	3 539,00	369 999,82	(43 082,84)
<b>Zuzendaritzaren akzioak eta partaidetzak</b>					
PARTDAITZAK, LYXOR ETF MSCI EMER	EUR	901 173,92	-	1 133 615,31	232 441,39
PARTDAITZAK, ISHARES	EUR	441 118,75	-	461 727,98	20 609,23
PARTDAITZAK, ISHARES	EUR	781 173,12	-	867 742,50	86 569,38
PARTDAITZAK, DB X-TRACKERS	EUR	909 238,09	-	978 971,00	69 732,91
PARTDAITZAK, ISH S&P 500 EUR UCIT	EUR	1 082 331,67	-	1 117 034,55	34 702,88
PARTDAITZAK, THREADNEEDLE	EUR	224 999,99	-	232 952,17	7 952,18
PARTDAITZAK, LY ETF JP-NIKKEI 400	EUR	1 128 528,00	-	1 275 550,00	147 022,00
PARTDAITZAK, SCHRODER ISF EUR DI	EUR	300 000,00	-	299 146,67	(853,33)
PARTDAITZAK, PIMCO GLOB INV	EUR	300 000,00	-	298 478,55	(1 521,45)
PARTDAITZAK, ETF DBX EMG MKT	EUR	1 000 839,78	-	1 061 274,60	60 434,82
PARTDAITZAK, AMUNDI	EUR	849 659,32	-	932 280,00	82 620,68
PARTDAITZAK, ISHARES	EUR	380 137,89	-	413 321,21	33 183,32
PARTDAITZAK, AMUNDI	EUR	379 832,84	-	425 242,62	45 409,78
PARTDAITZAK, LYXOR UCITS ETF ESS0	EUR	996 027,79	-	1 005 596,91	9 569,12
PARTDAITZAK, ISHARES EURO STOXX50	EUR	851 074,08	-	956 249,98	105 175,90
PARTDAITZAK, SOURCE S&P 500 UCITS	EUR	1 089 490,42	-	1 117 966,00	28 475,58
PARTDAITZAK, SOUR ETF EUR STO50	EUR	197 148,35	-	231 566,30	34 417,95
PARTDAITZAK, HSBC EUR HYLD BON IC	EUR	609 883,09	-	661 733,15	51 850,06
PARTDAITZAK, LYXOR ETF S&P 500-A	EUR	948 610,48	-	1 136 872,31	188 261,83
PARTDAITZAK, LYXOR UCITS ETF iBOX	EUR	400 036,65	-	400 870,80	834,15
PARTDAITZAK, AMUNDI	EUR	949 314,00	-	1 164 116,77	214 802,77
PARTDAITZAK, MORGAN STANLEY	EUR	200 000,00	-	205 927,59	5 927,59
PARTDAITZAK, DEUTSCHE BANK	EUR	899 297,71	-	992 460,00	93 162,29
PARTDAITZAK, ISHARES EDG MSCWORL	EUR	506 060,74	-	548 029,08	41 968,34
PARTDAITZAK, ABERDEEN EM INFRY2	EUR	900 000,00	-	956 655,58	56 655,58
PARTDAITZAK, ISHARES	EUR	895 667,62	-	1 034 430,00	138 762,38
PARTDAITZAK, GENERALI INVMT SICAV	EUR	189 011,13	-	202 042,39	13 031,26
PARTDAITZAK, HSBC EUR HYLD BON IC	EUR	695 000,00	-	683 094,93	(11 905,07)
<b>Zuzendaritzaren akzioak eta partaidetzak GUZTIRA</b>		19 005 655,43	-	20 794 948,95	1 789 293,52
<b>Kanpoko zorroa GUZTIRA</b>		19 418 738,09	3 539,00	21 164 948,77	1 746 210,68

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

Azalpena	Dibisa	Nominal konpromettua	Arazoizko balloa	Kontratuaren muga-eguna
<b>"Put" aukeren jaulkipena</b>				
AUKERA, EURO STOXX 50 10 2018-12-21	EUR	2 970 000,00	96 327,00	2018-12-21
<b>"Put" aukeren jaulkipena GUZTIRA</b>		<b>2 970 000,00</b>	<b>96 327,00</b>	
<b>Beste erosketa-konpromiso batzuk</b>				
PARTAIDETZAK, LYXOR ETF S&P 500-A	EUR	1 136 872,31	1 136 872,31	-
PARTAIDETZAK, LYXOR ETF MSCI EMER	EUR	1 133 615,31	1 133 615,31	-
PARTAIDETZAK, SOURCE S&P 500 UCITS	EUR	1 117 966,00	1 117 966,00	-
PARTAIDETZAK, SOUR ETF EUR STO50	EUR	231 566,30	231 566,30	-
PARTAIDETZAK, LYXOR UCITS ETF IBOX	EUR	400 870,80	400 870,80	-
PARTAIDETZAK, AMUNDI	EUR	1 164 116,77	1 164 116,77	-
PARTAIDETZAK, MORGAN STANLEY	EUR	1 853,35	205 927,59	-
PARTAIDETZAK, AMUNDI	EUR	425 242,62	425 242,62	-
PARTAIDETZAK, DB X-TRACKERS	EUR	978 971,00	978 971,00	-
PARTAIDETZAK, SCHRODER ISF EUR DI	EUR	47 863,47	299 146,67	-
PARTAIDETZAK, PIMCO GLOB INV	EUR	5 969,57	298 478,55	-
<b>Beste erosketa-konpromiso batzuk GUZTIRA</b>		<b>6 644 907,50</b>	<b>7 392 773,92</b>	
<b>Salduetako geroakoak</b>				
GEROKOA, BUS220531.% 1 2018-03-01	USD	1 362 766,16	1 355 473,28	2018-03-01
GEROKOA, B.DBR/2702.% 1 2018-03-08	EUR	163 060,00	161 680,00	2018-03-08
GEROKOA, SXXP 1 2018-03-16	EUR	583 710,00	579 990,00	2018-03-16
<b>Salduetako etorkizunak GUZTIRA</b>		<b>2 109 536,16</b>	<b>2 097 053,28</b>	
<b>"Call" aukeren jaulkipena</b>				
AUKERA, EURO STOXX 50 10 2018-12-21	EUR	5 960 000,00	28 608,00	2018-12-21
<b>"Call" aukeren jaulkipena GUZTIRA</b>		<b>5 960 000,00</b>	<b>28 608,00</b>	
<b>GUZTIRA</b>		<b>17 684 443,66</b>	<b>9 614 762,20</b>	



## Laboral Kutxa Selek Extraplus, I.F.

Caja Laboral Gestion SGIC SAREN administratzaileak 2019ko martxoaren 29an bildu dira, eta, indarrean dagoen legedia betez, Laboral Kutxa Selek Extraplus 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 aldaketan 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