

# PLAN PREV. EUSKADIKO PENTSIOAK MIXTO

## 2024KO BIGARREN SEIHILEKO TXOSTENA

Hauxe da 2024an atera daitekeen ondorio nagusietako bat: munduko ziklo ekonomikoa espero baino hobeto joan da (ez da lurreratze leuna gertatu), eta inflazioa moteldu egin da, aurreikusitakoarekin bat, nahiz eta uste baino apur bat beranduago, udaberriaren amaieran hasi baitzen jaisten prezioen indizeen urtetik urterako tasa. Alegia, 2023an bezala, ez dira gauzatu hazkundearen beheranzko eta inflazioaren goranzko arriskuak, duela urtebete jakinarazi zirenak. Egia da ekonomia garatuen hazkundeak desorekak dituela: Estatu Batuetan, % 2,8 inguruko hazkunde-tasak izan ziren 2024an; eurogunea, berriz, ez da % 1era iritsi -Alemaniak ez du hazkunde positiborik izan urtean, eta Frantzia eta Italia % 1 inguru hazi dira-. Espainia da potentzialaren gainera hazi diren ekonomia bakarretakoa, 2024an % 3 inguruko BPGd-a erdietsi baitu. Prezioen arloan dago antzekotasunik gehien. Inflazio-tasak % 2 eta % 2,5 artean daude ekonomia garatu nagusietan, eta beherantz egin dute azken hilabeteetan. Tasa horiek ez dituzte banku zentralak kezkatzen, haien inflazio-helburuak baino apur bat handiagoak izan arren. Hala, urtearen bigarren erdian, arrisku-merkatuek portaera ona izaten jarraitu dute, ekonomia nagusietan interes-tasek jaitsiera gehiago izan arren.

Urtearen bigarren zatian, tasa-jaitsierak orokortu egin dira munduan. AEBn eta eurogunean, interbentzio-tasak oinarritzko 100 eta 110 puntu jaitsi dira, % 4,50era eta % 3,15era, hurrenez hurren. Horrenbestez, diruzko inbertsioen errentagarritasuna moteldu egin da, nahiz eta oraindik handia izan.

EBZk interes-tasak oinarritzko 110 puntu jaitsi baditu ere, interes-tasen kurben tarte luzeak ez dira asko aldatu azken 6 hilabeteetan. Herrialde periferikoen arrisku-primak behera egin du, ekonomia horiek Alemaniarekin alderatuta izan duten portaera hobearen ondorioz. Edonola ere, errentagarritasunak erakargarriak izan dira, % 3tik gorakoak.

# PLANAREN DATU IDENTIFIKATZAILAK

- . Euskadiko Pentsioak, Borondatezko Giza Aurreikuspen Erakundearen barnean dagoen ekarpen definituko banakako aurreikuspen plana 106-G zenbakiarekin dago inskribatuta Eusko Jaularitzaren Borondatezko Gizarte Aurreikuspeneko Erakundearen Erregistroan, V-20211702 zenbakiko IFZ du eta Arrasateko (Gipuzkoako) Jose María Arizmendiarieta pasealekua, z/g du helbidea.
- . Bazkide babesle-sustatzailea, Caja Laboral Popular, Sociedad Cooperativa de Crédito
- . Gordailuzaina, Caja Laboral Popular, Sociedad Cooperativa de Crédito

## PLANAREN BILAKAERA

ALDIA	ERRENTAG. GARBIA
2.Seihilekoa	2,77
2024ko metatua	5,77
2023 Urtea	8,51
Azken 3 Urteak	1,23
Azken 5 Urteak	2,13

## DATU OROKORRAK

	EGUNGO SEIHILEKOA	AURREKO SEIHILEKOA
Ondarea	276.494.117,40	270.124.049,04
Partaidetza kopurua	27.345.823,93	27.456.450,33
Likidazio-balioa partaidetzagatik	10,111018	9,838273
	EHUNEKOA	KALKULO OINARRIA
Administrazio gastuak	1,50%	Ondarea
Bitarteko gastuak	0,02%	Ondarea
Errotazio ratioa	27,59%	Ondarea

## MERKATU ARRISKUA

Errenta Finkoaren Iraupena	3,92
Errenta Aldakorraren %	30,85%

## ZORROAREN ERAKETA MERKATU BALIOAN

BALIOAREN DESKRIBAPENA	24/12/31ko BALORAZIOA	ZORROAREKIKO %
<b>ERRENTA FINKOA</b>	<b>199.349.294,87</b>	<b>75,09%</b>
REPO	5.630.000,00	2,12%
BO. ESTADO ESPAÑA 0,60% 291031	191.871,28	0,07%
BO. ESTADO ESPAÑA 0,60% 291031	913.672,74	0,34%
BO. ESTADO ESPAÑA 0,60% 291031	1.370.509,11	0,52%
BO. ESTADO ESPAÑA 0,60% 291031	2.741.018,22	1,03%
BO. ESTADO ESPAÑA 0,60% 291031	2.741.018,22	1,03%
BO. ESTADO ESPAÑA 0,60% 291031	3.654.690,96	1,38%
BO. ESTADO ESPAÑA 0,60% 291031	3.654.690,96	1,38%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,40% 280430	5.126.539,64	1,93%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,40% 280430	8.805.125,34	3,32%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,40% 280430	1.956.694,52	0,74%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,40% 280430	6.848.430,82	2,58%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,45% 271031	938.087,36	0,35%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,45% 271031	2.934.579,86	1,11%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,45% 271031	2.934.579,86	1,11%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,45% 271031	6.847.353,01	2,58%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,45% 271031	8.803.739,59	3,32%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,45% 271031	17.607.479,18	6,63%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,6% 250430	557.025,69	0,21%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,85% 30072035	1.165.054,12	0,44%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,85% 30072035	8.961.954,79	3,38%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,85% 30072035	4.032.879,66	1,52%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 260430	1.131.534,93	0,43%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 260430	6.061.794,25	2,28%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 260430	2.020.598,08	0,76%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 260430	4.041.196,16	1,52%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 260430	5.051.495,21	1,90%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730	3.900.349,59	1,47%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730	2.925.262,19	1,10%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730	1.170.104,88	0,44%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730	1.267.613,62	0,48%

BALIOAREN DESKRIBAPENA	24/12/31ko BALORAZIOA	ZORROAREKIKO %
BO. US TREASURY NOTE 290815	691.037,28	0,26%
ETF. AMUNDI IEACS UCITS ESG	1.048.440,00	0,39%
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	4.029.600,00	1,52%
ISHARES EUROP CORP ESG	1.379.095,00	0,52%
PA. CIE AUTOMOTIVE 250212	996.210,41	0,38%
<b>ERRENTA ALDAKORRA</b>	<b>66.144.692,83</b>	<b>24,91%</b>
AC. ADYEN	491.454,00	0,19%
AC. AHOLD NV	455.061,99	0,17%
AC. AIR LIQUIDE	1.308.398,96	0,49%
AC. ALLIANZ AG HLDG	1.644.612,20	0,62%
AC. ANHEUSER BUSCH INBEV NV	495.238,00	0,19%
AC. ASML NV	3.927.636,90	1,48%
AC. AXA-UAP	1.101.672,00	0,41%
AC. BANCA INTESA SANPAOLO SPA	1.003.993,70	0,38%
AC. BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	896.881,38	0,34%
AC. BANCO SANTANDER	1.120.125,19	0,42%
AC. BASF	559.410,50	0,21%
AC. BAYER	264.080,32	0,10%
AC. BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	352.013,86	0,13%
AC. BNP PARIBAS	987.552,72	0,37%
AC. COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	548.565,70	0,21%
AC. DAIMLER AG	541.335,60	0,20%
AC. DANONE	564.264,80	0,21%
AC. DEUTSCHE BOERSE AG	569.566,40	0,21%
AC. DEUTSCHE POST AG	483.501,42	0,18%
AC. DEUTSCHE TELEKOM, A.G.	1.340.842,68	0,51%
AC. ENEL SPA	764.945,08	0,29%
AC. ENI SPA	441.499,52	0,17%
AC. ESSILOR INTERNATIONAL	946.169,60	0,36%
AC. FERRARI NV	637.158,00	0,24%
AC. HERMES INTERNATIONAL	1.056.510,00	0,40%
AC. IBERDROLA	1.303.293,60	0,49%

BALIOAREN DESKRIBAPENA	24/12/31ko BALORAZIOA	ZORROAREKIKO %
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730	1.950.174,79	0,73%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730	8.775.786,58	3,31%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730	1.657.648,58	0,62%
BO. ESTADO ESPAÑA 2,15% 251031	290.609,91	0,11%
BO. ESTADO ESPAÑA 2,15% 251031	1.503.154,73	0,57%
BO. ESTADO ESPAÑA 2,15% 251031	2.004.206,30	0,75%
BO. ESTADO ESPAÑA 2,15% 251031	5.010.515,75	1,89%
BO. ESTADO ESPAÑA 2,35% 20330730	3.869.140,27	1,46%
BO. ESTADO ESPAÑA 2,35% 20330730	2.901.855,21	1,09%
BO. ESTADO ESPAÑA 2,35% 20330730	8.221.923,08	3,10%
BO. ESTADO ESPAÑA 2,35% 20330730	1.934.570,14	0,73%
BO. ESTADO ESPAÑA 4,65% 250730	617.129,53	0,23%
BO. ESTADO ESPAÑA 4,65% 250730	397.315,83	0,15%
BO. ESTADO ESPAÑA 4,65% 250730	667.697,00	0,25%
BO. ESTADO ESPAÑA 4,65% 250730	1.744.061,71	0,66%
BO. ESTADO ESPAÑA 4,65% 250730	5.159.945,89	1,94%
BO. ESTADO ESPAÑA 5,15% 281031	5.531.884,25	2,08%
BO. ESTADO ESPAÑA 5,15% 281031	2.212.753,70	0,83%
BO. ESTADO ESPAÑA 5,15% 281031	4.425.507,40	1,67%
BO. GOBIERNO VASCO 1% 501031	2.175.604,93	0,82%
BO. US TREASURY NOTE 2,5% 260228	955.536,90	0,36%
BO. US TREASURY NOTE 251031	557.640,78	0,21%
BO. US TREASURY NOTE 251031	961.449,62	0,36%
BO. US TREASURY NOTE 270515	510.679,49	0,19%
BO. US TREASURY NOTE 270515	835.657,33	0,31%
BO. US TREASURY NOTE 290815	345.518,64	0,13%

BALIOAREN DESKRIBAPENA	24/12/31ko BALORAZIOA	ZORROAREKIKO %
AC. IFX GY	528.807,40	0,20%
AC. INDITEX	801.388,16	0,30%
AC. INGA-ING GROEP NV	750.886,77	0,28%
AC. LOUIS VUITTON MOET HEN NESSY	2.374.228,00	0,89%
AC. L'OREAL	1.139.044,20	0,43%
AC. MUENCHENER RUECKVER	970.303,20	0,37%
AC. NOKIA OYJ	320.865,34	0,12%
AC. NORDEA BANK ABP	491.925,00	0,19%
AC. PERNOD RICARD	319.588,00	0,12%
AC. PROSUS	792.732,85	0,30%
AC. SANOFI-AVENTIS	1.513.244,82	0,57%
AC. SAP AG	3.404.374,10	1,28%
AC. SCHNEIDER ELECTRIC SA	1.929.609,00	0,73%
AC. SIEMENS	2.226.705,04	0,84%
AC. STELLANTIS	354.257,42	0,13%
AC. TOTAL FINA	1.787.734,89	0,67%
AC. UNICREDIT SPA	956.691,33	0,36%
AC. VINCI	795.625,98	0,30%
AC. VOLKSWAGEN	224.736,96	0,08%
ACCIONES ADIDAS	658.540,80	0,25%
ACCIONES KERING	263.504,50	0,10%
ACCIONES WOLTERS KLUWERS	558.994,00	0,21%
ETF.INVESCO EURO STOXX 50 UCITS EUR SCOD	254.898,00	0,10%
etf INVESCO S&P 500 HDG	18.920.222,95	7,13%
<b>ZORROA GUZTIRA</b>	<b>265.493.987,70</b>	<b>100,00%</b>

## POSIZIO IREKIAK DERIBATUETAN

	KONTRATU KOPURUA	MUGAEGUNA	MERKATUA	MERKATU BALIOA	AZPIKOA
FU. SOFR 3M 280314	84	28/03/14	CHICAGO MERCANTIL EX	19.216.393,05	CME TERM SOFR 3 MONTH
FU. US TNOTE 2 250228	140	25/02/28	CBOT	27.242.436,17	BO. US TREASURY NOTE 200930
FU. US TNOTE 5 250228	74	25/02/28	CBOT	7.443.894,53	BO. US TREASURY NOTE 280221
FU. US TNOTE 10 250228	4	25/02/28	CBOT	411.566,60	BO. US TREASURY NOTE 150824
FU. EURO BOBL 250306	137	25/03/06	EUREX DEUTSCHLAND	16.146.820,00	BO. ESTADO ALEMAN 0% 270416
FU. EURO BUXL 250306	29	25/03/06	EUREX DEUTSCHLAND	3.847.720,00	BO. ESTADO ALEMAN 3,25% 420 407
FU. EURO BUND 250306	38	25/03/06	EUREX DEUTSCHLAND	5.070.720,00	BO. ESTADO ALEMAN 1,00% 250 815
FU. NIKKEI 225 OSAKA MAR25	18	25/03/13	SINGAPORE EX. DERIV	4.486.248,57	INDICE NIKKEI 225
FU. EUR/DOLAR MAR25	26	25/03/17	CHICAGO MERCANTIL EX	3.215.948,67	EURO
FU. EUROSTOXX INDU MAR25	43	25/03/21	EUREX DEUTSCHLAND	2.805.965,00	EURO STOXX INDUSTRIAL
FU. S&P 500 MINI MAR25	52	25/03/21	CHICAGO MERCANTIL EX	14.906.523,19	INDICE S&P 500
FU. S&P 500 MINI MAR25	2	25/03/21	CHICAGO MERCANTIL EX	570.813,09	INDICE S&P 500
FU. EUROSTOXX RETAIL MAR25	61	25/03/21	EUREX DEUTSCHLAND	2.758.725,00	EURO STOXX RETAIL
FU. EUROSTOXX MAR25	334	25/03/21	EUREX DEUTSCHLAND	8.431.830,00	EURO STOXX INDEX
FU. EUROSTOXX TECH MAR25	53	25/03/21	EUREX DEUTSCHLAND	2.804.495,00	EURO STOXX TECHNOLOGY
FU. EUROSTOXX 50 MAR25	9	25/03/21	EUREX DEUTSCHLAND	439.290,00	DJ EURO STOXX 50