

PLAN PREV. EUSKADIKO PENTSIOAK 2030

2024KO LEHEN SEIHILEKO TXOSTENA

Prezioen igoera kontrolatzeko 2022an eta 2023an Banku Zentralik gehienek egindako tasa-igoerek funtzionatu egin dute. Munduko inflazio-tasak hurbilago daude, jada, Banku Zentralen helburuetatik, nahiz eta prezioen azken datuak ez diren espero bezainbat moderatzen ari, ekonomien erresilientzia-ahalmenaren ondorioz. Hazkunde ekonomikoko aurreikuspenak, bai ekonomia garatuentzat eta bai garatzeko bidean daudenentzat, gorantz ari dira berrikusten, agerian jarriz horien ekonomia sendoa, tasak altuak izan arren; izan ere, finantzaketa-baldintzak asko tenkatu dira azken 2 urteotan.

Zenbait ekonomiatan interes-tasak hasi dira jaisten dagoeneko, baina beherakadak ez dira 2023. urtearen amaieran espero zirenak bezain handiak. Hala, ekainaren hasieran, Europako Banku Zentralak % 4,50etik % 4,25era jaitsi du tasa objektiboa, besteak beste Suitzako eta Suediako bankuen pausoei jarraituz. Erreserba Federalak ez du oraindik tasen maila aldatu, eta % 5,25-5,50 inguruan jarraitzen dute.

Europako Diru Batasuneko gobernuak jaulkitako bonuen tasek izandako gorakada, oinarritzko 40 punturen ingurukoa, oztopatzen ari da bonu horien errentagarritasuna; urtean, errentagarritasun negatiboa izan dute, eta 5 urterako bonuek % 0,50 inguru galdu dute. Espainiako Altxorraren zorraren kasuan, tasen igoera zertxobait txikiagoa da, eta 5 urterako bonuek ez dute ia galerarik izan.

Nahiz eta Erreserba Federalak tasak aldatu ez eta ziklo ekonomikoa indartsuagoa izan, AEBko Altxorraren bonuetako BETen gorakada Europan baino txikiagoa da, oinarritzko 30 puntu ingurukoa 5 eta 10 urterako bonuetan. Hori dela eta, errentagarritasun handiagoa emateaz gain, seihilekoaren amaieran zorrak zertxobait irabaztea eragin dute bonu horiek. Dena den, epe luzerako bonuak eremu negatiboan daude oraindik urtean.

Kalitaterik handieneko eurotako errenta finko korporatiboak portaera ona izan du urtearen lehen zatian, eta % 0,54 errebalorizatu da seihilekoan. Gobernu-zorrekiko diferentziala oinarritzko 18 puntu txikitu da, eta, hortaz, bere batezbesteko historikoaren azpitik dago. Errendimendu handiko eurotako zor korporatiboa % 2,83 inguru errebalorizatu da seihilekoan, eta eurotako gainerako zor-merkatuena baino askoz ere portaera hobea izan du. Arrazoa: errendimendu handiko zorraren eta bonu subiranoen arteko diferentzialak oinarritzko 22 puntu inguru jarraitu du txikitzen.

Errenta aldakorrek merkatuak irabazi handiak izan ditu azken 6 hilabeteetan, % 8tik gorakoak Eurogunean eta % 14tik gorakoak AEBn, eta, horren ondorioz, AEBko burtsak maximo historikoak lortu ditu. Erresuma Batuak eta garatzeko bidean dauden herrialdeek ere % 10 inguruko irabaziak izan dituzte. Hori guztia gertatu da nahiz eta 2024rako enpresen mozkinen hazkundeak beherantz berrikusi diren mundu osoan, % 10etik % 8ra, konpainia teknologikoetan izan ezik.

PLANAREN DATU IDENTIFIKATZAILEAK

- . 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
1 Seihiilekoa	4,03
2024ko metatua	4,03
2023 Urtea	11,97
Azken 3 Urteak	0,64
Azken 5 Urteak	3,04

DATU OROKORRAK

	EGUNGO SEIHILEKOA	AURREKO SEIHILEKOA
Ondarea	160.357.691,28	151.964.371,87
Partaidetza kopurua	21.114.183,56	20.816.234,81
Likidazio-balioa partaidetzagatik	7.594785	7,300281
	EHUNEKOA	KALKULO OINARRIA
Administrazio gastuak	1,16%	Ondarea
Bitarteko gastuak	0,00%	Ondarea
Errotazio ratioa	14,06%	Ondarea

MERKATU ARRISKUA

Errenta Finkoaren Iraupena	3,84
Errenta Aldakorraren %	37,30%

ZORROAREN ERAKETA MERKATU BALIOAN

BALIOAREN DESKRIBAPENA	24/06/30eko BALORAZIOA	ZORROAREKIKO %
ERRENTA FINKOA	120.592.264,99	76,92%
REPO	34.406.936,20	21,95%
BO. COMUNIDAD DE MADRID 0,419% 300430	17.012.804,93	10,85%
BO. COMUNIDAD DE MADRID 2,08% 300312	2.174.117,53	1,39%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,25% 301031	17.162.684,43	10,95%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,25% 301031	2.529.237,70	1,61%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730	765.497,31	0,49%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730	9.568.716,39	6,10%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730	8.898.906,25	5,68%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730	14.831.510,41	9,46%
BO. ESTADO ESPAÑA 6% 290131	285.513,50	0,18%
BO. GOBIERNO VASCO 0,85% 300430	1.532.895,96	0,98%
ETF. AMUNDI IEACS UCITS ESG	2.550.851,41	1,63%
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	5.838.907,84	3,72%
ISHARES EUROP CORP ESG	3.033.685,13	1,94%
ERRENTA ALDAKORRA	36.174.886,45	23,08%
AC. ADYEN	170.319,60	0,11%
AC. AHOLD NV	165.043,38	0,11%
AC. AIR LIQUIDE	573.350,40	0,37%
AC. ALLIANZ AG HLDG	644.338,50	0,41%
AC. ANHEUSER BUSCH INBEV NV	230.875,92	0,15%
AC. ASML NV	2.316.972,60	1,48%
AC. AXA-UAP	427.552,02	0,27%
AC. BANCA INTESA SANPAOLO SPA	334.469,03	0,21%
AC. BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	374.080,00	0,24%
AC. BANCO SANTANDER	452.775,43	0,29%
AC. BASF	255.114,51	0,16%
AC. BAYER	158.438,28	0,10%
AC. BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	172.694,52	0,11%
AC. BNP PARIBAS	413.912,09	0,26%
AC. COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	195.493,04	0,12%
AC. DAIMLER AG	320.977,47	0,20%
AC. DANONE	222.783,24	0,14%
AC. DEUTSCHE BOERSE AG	214.796,40	0,14%

BALIOAREN DESKRIBAPENA	24/06/30eko BALORAZIOA	ZORROAREKIKO %
AC. DEUTSCHE POST AG	228.251,60	0,15%
AC. DEUTSCHE TELEKOM, A.G.	476.127,44	0,30%
AC. ENEL SPA	307.374,01	0,20%
AC. ENI SPA	218.223,86	0,14%
AC. ESSILOR INTERNATIONAL	364.976,80	0,23%
AC. FERRARI NV	247.455,00	0,16%
AC. HERMES INTERNATIONAL	425.860,00	0,27%
AC. IBERDROLA	459.412,92	0,29%
AC. IFX GY	252.793,55	0,16%
AC. INDITEX	318.817,72	0,20%
AC. INGA-ING GROEP NV	380.135,03	0,24%
AC. LOUIS VUITTON MOET HEN NESSY	1.108.220,80	0,71%
AC. L'OREAL	597.032,80	0,38%
AC. MUENCHENER RUECKVER	393.681,00	0,25%
AC. NOKIA OYJ	114.747,39	0,07%
AC. NORDEA BANK ABP	227.235,06	0,14%
AC. PERNOD RICARD	126.193,20	0,08%
AC. PROSUS	291.856,50	0,19%
AC. SANOFI-AVENTIS	602.867,82	0,38%
AC. SAP AG	1.195.681,68	0,76%
AC. SCHNEIDER ELECTRIC SA	760.152,70	0,48%
AC. SIEMENS	869.989,76	0,55%
AC. STELLANTIS	221.640,00	0,14%
AC. TOTAL FINA	885.958,62	0,57%
AC. UNICREDIT SPA	364.529,07	0,23%
AC. VINCI	339.312,62	0,22%
AC. VOLKSWAGEN	118.785,80	0,08%
ACCIONES ADIDAS	252.659,00	0,16%
ACCIONES KERING	156.048,50	0,10%
ACCIONES WOLTERS KLUWERS	227.865,60	0,15%
ETF. INVESCO EURO STOXX 50 UCITS EUR SCOD	11.033.075,46	7,04%
etf INVESCO S&P 500 HDG	4.963.938,71	3,17%
ZORROA GUZTIRA	156.767.151,44	100,00%

POSIZIO IREKIAK DERIBATUETAN

	KONTRATU KOPURUA	MUGAEGUNA	MERKATUA	MERKATU BALIOA	AZPIKOA
FU. S&P 500 MINI SEP24	45	24/09/20	CHICAGO MERCANTIL EX	11.567.222,03	INDICE S&P 500
FU. S&P 500 MINI SEP24	51	24/09/20	CHICAGO MERCANTIL EX	13.156.389,90	INDICE S&P 500
FU. EUROSTOXX 50 SEP24	27	24/09/20	EUREX DEUTSCHLAND	1.330.020,00	DJ EURO STOXX 50