

# PLAN PREV. EUSKADIKO PENTSIOAK 2035

## 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. Arrazoiak: errendimendu handiko zorraren eta bonu subiranoen arteko diferentzialak oinarritzko 22 puntu inguru jarraitu du txikitzen.

Errenta aldakorrekiko 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	5,04
2024ko metatua	5,04
2023 Urtea	14,36
Azken 3 Urteak	1,28
Azken 5 Urteak	4,34

## DATU OROKORRAK

	EGUNGO SEIHILEKOA	AURREKO SEIHILEKOA
Ondarea	105.753.714,68	99.394.598,12
Partaidetza kopurua	12.570.519,58	12.410.558,40
Likidazio-balioa partaidetzagatik	8,412836	8,008874
	EHUNEKOA	KALKULO OINARRIA
Administrazio gastuak	1,26%	Ondarea
Bitarteko gastuak	0,00%	Ondarea
Errotazio ratioa	12,51%	Ondarea

## MERKATU ARRISKUA

Errenta Finkoaren Iraupena	5,59
Errenta Aldakorraren %	47,28%

## ZORROAREN ERAKETA MERKATU BALIOAN

BALIOAREN DESKRIBAPENA	24/06/30eko BALORAZIOA	ZORROAREKIKO %
<b>ERRENTA FINKOA</b>	<b>71.636.147,45</b>	<b>69,52%</b>
REPO	24.805.000,51	24,07%
BO. COMUNIDAD DE MADRID 2,738% 330730	962.895,74	0,93%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,85% 30072035	8.716.436,07	8,46%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,85% 30072035	8.716.436,07	8,46%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,85% 30072035	1.568.958,49	1,52%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,85% 30072035	6.188.669,61	6,01%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,85% 30072035	8.716.436,07	8,46%
BO. ESTADO ESPAÑA 5,75% 320730	1.602.141,95	1,55%
BO. GOBIERNO VASCO 1,875% 330730	1.165.454,05	1,13%
ETF. AMUNDI IEACS UCITS ESG	2.003.044,29	1,94%
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	4.698.321,49	4,56%
ISHARES EUROP CORP ESG	2.492.353,11	2,42%
<b>ERRENTA ALDAKORRA</b>	<b>31.406.261,93</b>	<b>30,48%</b>
AC. ADYEN	172.546,00	0,17%
AC. AHOLD NV	179.141,87	0,17%
AC. AIR LIQUIDE	561.254,40	0,54%
AC. ALLIANZ AG HLDG	649.269,00	0,63%
AC. ANHEUSER BUSCH INBEV NV	240.563,40	0,23%
AC. ASML NV	2.333.364,00	2,26%
AC. AXA-UAP	420.582,06	0,41%
AC. BANCA INTESA SANPAOLO SPA	361.754,56	0,35%
AC. BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	331.678,03	0,32%
AC. BANCO SANTANDER	440.654,36	0,43%
AC. BASF	252.222,67	0,24%
AC. BAYER	157.646,88	0,15%
AC. BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	171.545,58	0,17%
AC. BNP PARIBAS	412.483,37	0,40%
AC. COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	195.928,76	0,19%
AC. DAIMLER AG	326.207,64	0,32%
AC. DANONE	220.614,20	0,21%
AC. DEUTSCHE BOERSE AG	212.885,40	0,21%
AC. DEUTSCHE POST AG	226.135,36	0,22%

BALIOAREN DESKRIBAPENA	24/06/30eko BALORAZIOA	ZORROAREKIKO %
AC. DEUTSCHE TELEKOM, A.G.	462.532,52	0,45%
AC. ENEL SPA	306.594,73	0,30%
AC. ENI SPA	215.396,12	0,21%
AC. ESSILOR INTERNATIONAL	361.355,20	0,35%
AC. FERRARI NV	247.835,70	0,24%
AC. HERMES INTERNATIONAL	425.860,00	0,41%
AC. IBERDROLA	473.272,48	0,46%
AC. IFX GY	248.985,69	0,24%
AC. INDITEX	305.234,24	0,30%
AC. INGA-ING GROEP NV	378.650,56	0,37%
AC. LOUIS VUITTON MOET HENNESSY	1.126.774,40	1,09%
AC. L'OREAL	598.673,00	0,58%
AC. MUENCHENER RUECKVER	397.417,00	0,39%
AC. NOKIA OYJ	114.850,59	0,11%
AC. NORDEA BANK ABP	227.435,13	0,22%
AC. PERNOD RICARD	129.234,00	0,13%
AC. PROSUS	346.303,12	0,34%
AC. SANOFI-AVENTIS	594.053,70	0,58%
AC. SAP AG	1.147.733,12	1,11%
AC. SCHNEIDER ELECTRIC SA	730.769,40	0,71%
AC. SIEMENS	850.533,12	0,83%
AC. STELLANTIS	252.429,49	0,24%
AC. TOTAL FINA	888.264,83	0,86%
AC. UNICREDIT SPA	365.567,22	0,35%
AC. VINCI	336.656,36	0,33%
AC. VOLKSWAGEN	117.310,20	0,11%
ACCIONES ADIDAS	237.495,00	0,23%
ACCIONES KERING	153.679,00	0,15%
ACCIONES WOLTERS KLUWERS	227.401,20	0,22%
ETF. INVESCO EURO STOXX 50 UCITS EUR SCOD	3.418.730,16	3,32%
etf INVESCO S&P 500 HDG	7.852.757,11	7,62%
<b>ZORROA GUZTIRA</b>	<b>103.042.409,38</b>	<b>100,00%</b>

## POSIZIO IREKIAK DERIBATUETAN

	KONTRATU KOPURUA	MUGAEGUNA	MERKATUA	MERKATU BALIOA	AZPIKOA
FU. S&P 500 MINI SEP24	34	24/09/20	CHICAGO MERCANTIL EX	8.739.678,86	INDICE S&P 500
FU. S&P 500 MINI SEP24	32	24/09/20	CHICAGO MERCANTIL EX	8.254.989,74	INDICE S&P 500
FU. EUROSTOXX 50 SEP24	13	24/09/20	EUREX DEUTSCHLAND	640.380,00	DJ EURO STOXX 50
FU. EUROSTOXX 50 SEP24	16	24/09/20	EUREX DEUTSCHLAND	788.160,00	DJ EURO STOXX 50