

PLAN PREV. EUSKADIKO PENTSIOAK 2025

TXOSTENA LEHEN SEIHILEKOA 2021

Urtearen lehen erdia baikortasunezko giroan igaro da, pandemiaren bilakaeraren hobekuntzari eta bloke ekonomiko nagusietan -batez ere garatuetan- jarduera ekonomikoan izandako susperraldiari esker. Urte osorako eta 2022rako espero diren BPGd-aren zifrek hazkunde-tasa handiak adierazten dituzte, batezbesteko historikoen gainekoak, ekonomia garatu gehienetan eta, neurri txikiagoan bada ere, garatzeko bidean dauden herrialdeetan ere bai. Horietan, hazkunde ekonomikoak oztopo handiagoak ditu, pandemia kontrolatzeko atzerapen eta zailtasun handiagoak direla eta. Bigarren hiru hilabetera aurrera hasiko da hazkundera, lehenengoan eskasagoak izan baitira datuak. Kontsumitzaileen eta enpresen konfiantzari buruz aurreratutako adierazleak oso maila altuan daude; gainera, enplegua ere bizkor samar berreskuratzen ari da; horrenbestez, kontsumoaren datuak indarrez igotzen ari dira. Hazkunde ekonomikoaren testuinguru horretan, AEB azpimarratu beharra dago, 2021ean pandemiaren aurreko BPGd-aren maila berreskuratuko baitu. Hala, aurten % 6,5eko hazkundera aurreikusten da AEBn, eta datorren urtean, % 4koa. Eurogunean ere % 4tik gorakoak izango dira hazkunde-tasak 2021ean eta 2022an, eta garatzeko bidean dauden herrialdeetan, % 6tik eta % 5etik gorakoak, hurrenez hurren. Ekonomia suspertu egingo da, beraz, zalantzarik gabe. Orain, inflazioak sorrarazi du beldurra. Izan ere, inflazioari buruzko zifrak nabarmen igo dira, baita banku zentralen helburuetatik gora ere. AEBn, prezio-igoera % 3,8ra helduko da 2021ean, eta % 2tik gora jarraituko du 2022an. Eurogunean, susperraldia motelagoa izaten ari baita, % 2 ingurukoa izango da aurten inflazioa, eta % 1,5 ingurukoa datorren urtean. Duela hilabete batzuk espero zirenak baino askoz tasa handiagoak dira, inondik ere. Banku zentralen diru-politikek zerikusi zuzena izango dute prezio-igoera horiekin, argi eta garbi. Izan ere, iraganean baino askoz permisiboagoak izaten ari dira orain inflazioarekin, eta halaxe erakutsi dute Europako Banku Zentralak zein Erreserba Federalak. Hortaz, ez da aurreikusten ez aurten ez datorren urtean interbentzio-tasak mugitzea. Hau da, diru-merkatuko interes-tasek minimoetan jarraituko dute, epe laburreko zorraren errentagarritasuna oztopatuz. Euroguneko gobernuen zorrak gora egin du sei hilekoan, batez ere epe luzeeneko tartean. Beraz, merkatuetan espero den inflazio handiagoaren aurreikuspena kapitalizatzen ari dira, aldagai horretara indexatutako bonuetan ikusten denez. Altxorraren zorrak (gure zorroan nagusi denak) oinarritzko 37 puntu egin du gora 10 urterako tartean, eta 12 puntu, 2 urterako tartean. Kreditu-kalitaterik handieneko eurotako errenta finko korporatiboak zertxobait egin du behera, batik bat gobernu-bonuen errentagarritasunaren igoeraren ondorioz. Bonu horiek gobernu-zorraren aurrean kotizatzekeo diferentziala apur bat jaitsi da, eta oso maila txikietan jarraitzen du.

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.
- . Socio protector-promotor, Caja Laboral Popular, Sociedad Cooperativa de Crédito
- . Entidad depositaria, Caja Laboral Popular, Sociedad Cooperativa de Crédito

PLANAREN PORTAERA

ALDIA	ERRENTAG. GARBIA
1 Seihiakoa	3,61
2021eko metatua	3,61
2020 Urtea	-0,15
Azken 3 Urteak	--
Azken 5 Urteak	--

DATU OROKORRAK

	EGUNGO SEIHILEKOA	AURREKO SEIHILEKOA
Ondarea	35.125.770,57	31.428.103,11
Partaidetza kopurua	5.684.860,12	5.270.120,27
Likidazio-balioa partaidetzagatik	6.178828	5.963451
	EHUNEKOA	KALKULO OINARRIA
Administrazio gastuak	1,20%	S/Patrimonio
Bitarteko gastuak	0,00%	S/Patrimonio
Errotazio ratioa	-0,08%	S/Patrimonio

MERKATU ARRISKUA

Errenta Finkoaren Iraupena	2,53
Errenta Aldakorraren %	28,19%

ZORROAREN ERAKETA MERKATU BALIOAN

BALIOAREN DESKRIBAPENA	21/06/30EKO BALORAZIOA	ZORROAREKIKO %
ERRENTA FINKOA	23.714.766,86	75,55%
REPO	6.298.758,74	20,07%
BO. COMUNIDAD DE MADRID 1,826% 300425	6.489.790,03	20,68%
BO. FADE 6,25% 170325	8.815.936,16	28,09%
ETF. AMUNDI IEACS UCITS ESG	416.999,35	1,33%
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	1.069.085,49	3,41%
ISHARES EUROP CORP ESG	624.197,09	1,99%
ERRENTA ALDAKORRA	7.673.946,77	24,45%
AC. ADYEN	35.028,50	0,11%
AC. AHOLD NV	15.769,03	0,05%
AC. AIR LIQUIDE	49.170,78	0,16%
AC. ALLIANZ AG HLDG	61.617,90	0,20%
AC. AMADEUS IT HOLDING	18.448,52	0,06%
AC. ANHEUSER BUSCH INBEV NV	36.850,86	0,12%
AC. ASML NV	169.184,80	0,54%
AC. AXA-UAP	33.852,46	0,11%
AC. BANCA INTESA SANPAOLO SPA	25.515,01	0,08%
AC. BANCO SANTANDER	38.730,59	0,12%
AC. BASF	42.787,36	0,14%
AC. BAYER	35.232,48	0,11%
AC. BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	20.005,44	0,06%
AC. BNP PARIBAS	42.243,13	0,13%
AC. CRH PLC	23.587,50	0,08%
AC. DAIMLER AG	42.017,40	0,13%
AC. DANONE	26.122,80	0,08%
AC. DEUTSCHE BOERSE AG	18.694,40	0,06%
AC. DEUTSCHE POST AG	39.635,76	0,13%
AC. DEUTSCHE TELEKOM, A.G.	40.646,98	0,13%
AC. ENEL SPA	42.982,02	0,14%

BALIOAREN DESKRIBAPENA	21/06/30EKO BALORAZIOA	ZORROAREKIKO %
AC. ENGIE (GDF SUEZ)	14.604,26	0,05%
AC. ENI SPA	18.188,17	0,06%
AC. ESSILOR INTERNATIONAL	31.283,64	0,10%
AC. GERMAN LINDE PLC	92.716,35	0,30%
AC. IBERDROLA	46.876,80	0,15%
AC. IFX GY	28.780,82	0,09%
AC. INDITEX	23.144,09	0,07%
AC. INGA-ING GROEP NV	30.434,48	0,10%
AC. KONE OYJ-B	16.718,40	0,05%
AC. LOUIS VUITTON MOET HENNESSY	121.679,20	0,39%
AC. L'OREAL	56.370,00	0,18%
AC. MUENCHENER RUECKVER	23.556,90	0,08%
AC. PERNOD RICARD	21.340,80	0,07%
AC. PHILIPS ELECTRONICS NV	26.912,76	0,09%
AC. PROSUS	22.761,72	0,07%
AC. SANOFI-AVENTIS	66.623,44	0,21%
AC. SAP AG	84.614,08	0,27%
AC. SCHNEIDER ELECTRIC SA	50.683,76	0,16%
AC. SIEMENS	76.564,26	0,24%
AC. TOTAL FINA	68.526,38	0,22%
AC. VINCI	35.726,03	0,11%
AC. VIVENDI	14.249,99	0,05%
AC. VOLKSWAGEN	27.244,80	0,09%
AC. VONOVIA SE	21.099,24	0,07%
ACCIONES ADIDAS	41.120,90	0,13%
ACCIONES KERING	38.324,00	0,12%
ETF.INVESCO EURO STOXX 50 UCITS EUR SCOD	2.723.459,64	8,68%
etf INVESCO S&P 500 HDG	2.992.218,14	9,53%
ZORRO OSOAREN	31.388.713,63	100,00%

TRESNA DERIBATUETAKO POSIZIO IREKIAK

	KONTRATU KOPURUA	MUGAEGUNA	MERKATUA	MERKATU BALIOA	AZPIKOA
FU. EUROSTOXX 50 SEP21	7	17/09/21	EUREX DEUTSCHLAND	283.885,00	DJ EURO STOXX 50
FU. S&P 500 MINI SEP21	11	17/09/21	CHICAGO MERCANTIL EX	1.945.372,96	INDICE S&P 500