

PLAN PREV.EUSKADIKO PENTSIOAK 2045

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 hilabeterik 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. Altxorren 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 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.
- . 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	10,34
2021eko metatua	10,34
2020 Urtea	5,67
Azken 3 Urteak	--
Azken 5 Urteak	--

DATU OROKORRAK

	EGUNGO SEIHILEKOA	AURREKO SEIHILEKOA
Ondarea	14.759.642,87	11.533.394,12
Partaidetza kopurua	1.961.927,44	1.691.557,56
Likidazio-balioa partaidetzagatik	7.523032	6.818210
	EHUNEKOA	KALKULO OINARRIA
Administrazio gastuak	1,50%	S/Patrimonio
Bitarteko gastuak	0,00%	S/Patrimonio
Errotazio ratioa	-0,10%	S/Patrimonio

MERKATU ARRISKUA

Errenta Finkoaren Iraupena	3,18
Errenta Aldakorraren %	72,68%

ZORROAREN ERAKETA MERKATU BALIOAN

BALIOAREN DESKRIBAPENA	21/06/30EKO BALORAZIOA	ZORROAREKIKO %
ERRENTA FINKOA	4.618.915,71	35,35%
REPO	2.269.552,75	17,37%
BO. ESTADO ESPAÑA 5,15% 20441031	552.544,56	4,23%
ETF. AMUNDI IEACS UCITS ESG	355.015,91	2,72%
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	910.306,48	6,97%
ISHARES EUROP CORP ESG	531.496,01	4,07%
ERRENTA ALDAKORRA	8.446.886,89	64,65%
AC. ADYEN	67.996,50	0,52%
AC. AHOLD NV	35.348,70	0,27%
AC. AIR LIQUIDE	92.435,16	0,71%
AC. ALLIANZ AG HLDG	114.403,20	0,88%
AC. AMADEUS IT HOLDING	35.236,08	0,27%
AC. ANHEUSER BUSCH INBEV NV	68.168,01	0,52%
AC. ASML NV	320.987,60	2,46%
AC. AXA-UAP	63.898,38	0,49%
AC. BANCA INTESA SANPAOLO SPA	52.802,78	0,40%
AC. BANCO SANTANDER	73.024,70	0,56%
AC. BASF	80.658,16	0,62%
AC. BAYER	66.521,79	0,51%
AC. BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	37.688,82	0,29%
AC. BNP PARIBAS	79.622,22	0,61%
AC. CRH PLC	44.072,50	0,34%
AC. DAIMLER AG	82.830,00	0,63%
AC. DANONE	49.811,43	0,38%
AC. DEUTSCHE BOERSE AG	35.769,60	0,27%
AC. DEUTSCHE POST AG	74.568,00	0,57%
AC. DEUTSCHE TELEKOM, A.G.	76.324,42	0,58%
AC. ENEL SPA	80.411,14	0,62%
AC. ENGIE (GDF SUEZ)	27.718,05	0,21%
AC. ENI SPA	33.531,55	0,26%

BALIOAREN DESKRIBAPENA	21/06/30EKO BALORAZIOA	ZORROAREKIKO %
AC. ESSILOR INTERNATIONAL	60.855,24	0,47%
AC. GERMAN LINDE PLC	168.154,85	1,29%
AC. IBERDROLA	85.951,08	0,66%
AC. IFX GY	53.706,16	0,41%
AC. INDITEX	43.525,15	0,33%
AC. INGA-ING GROEP NV	57.426,70	0,44%
AC. KONE OYJ-B	32.404,80	0,25%
AC. LOUIS VUITTON MOET HEN NESSY	228.148,50	1,75%
AC. L'OREAL	104.096,60	0,80%
AC. MUENCHENER RUECKVER	42.725,75	0,33%
AC. PERNOD RICARD	41.371,20	0,32%
AC. PHILIPS ELECTRONICS NV	49.813,68	0,38%
AC. PROSUS	44.533,80	0,34%
AC. SANOFI-AVENTIS	126.708,24	0,97%
AC. SAP AG	158.176,04	1,21%
AC. SCHNEIDER ELECTRIC SA	93.937,44	0,72%
AC. SIEMENS	142.572,54	1,09%
AC. TOTAL FINA	133.771,43	1,02%
AC. VINCI	66.862,57	0,51%
AC. VIVENDI	23.712,21	0,18%
AC. VOLKSWAGEN	51.110,40	0,39%
AC. VONOVIA SE	40.780,96	0,31%
ACCIONES ADIDAS	72.510,90	0,55%
ACCIONES KERING	72.226,00	0,55%
ETF. LYXOR ETF S&P500 HDG	139.320,00	1,07%
ETF.INVESCO EURO STOXX 50 UCITS EUR SCOD	930.828,36	7,12%
SPDR SP500 HDG EUR	1.099.941,74	8,42%
etf INVESCO S&P 500 HDG	2.587.885,76	19,81%
ZORRO OSOAREN	13.065.802,60	100,00%

TRESNA DERIBATUETAKO POSIZIO IREKIAK

	KONTRATU KOPURUA	MUGAEGUNA	MERKATUA	MERKATU BALIOA	AZPIKOA
FU. EUROSTOXX 50 SEP21	16	17/09/21	EUREX DEUTSCHLAND	648.880,00	DJ EURO STOXX 50
FU. S&P 500 MINI SEP21	9	17/09/21	CHICAGO MERCANTIL EX	1.591.668,80	INDICE S&P 500
FU. EUROSTOXX 50 SEP21	1	17/09/21	EUREX DEUTSCHLAND	40.555,00	DJ EURO STOXX 50