

PLAN PREV.EUSKADIKO PENTSIOAK 2045

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	7,79
2024ko metatua	7,79
2023 Urtea	16,24
Azken 3 Urteak	4,52
Azken 5 Urteak	7,53

DATU OROKORRAK

	EGUNGO SEIHILEKOA	AURREKO SEIHILEKOA
Ondarea	36.539.468,30	31.796.480,70
Partaidetza kopurua	4.353.895,66	4.083.863,79
Likidazio-balioa partaidetzagatik	8.392362	7.785882
	EHUNEKOA	KALKULO OINARRIA
Administrazio gastuak	1,46%	Ondarea
Bitarteko gastuak	0,01%	Ondarea
Errotazio ratioa	8,14%	Ondarea

MERKATU ARRISKUA

Errenta Finkoaren Iraupena	3,64
Errenta Aldakorraren %	67,10%

ZORROAREN ERAKETA MERKATU BALIOAN

BALIOAREN DESKRIBAPENA	24/06/30eko BALORAZIOA	ZORROAREKIKO %
ERRENTA FINKOA	20.585.502,73	60,07%
REPO	12.002.419,60	35,02%
BO. ESTADO ESPAÑA 5,15% 20441031	365.313,79	1,07%
BO. ESTADO ESPAÑA 5,15% 20441031	730.627,57	2,13%
BO. ESTADO ESPAÑA 5,15% 20441031	121.771,26	0,36%
BO. ESTADO ESPAÑA 5,15% 20441031	1.095.941,36	3,20%
BO. ESTADO ESPAÑA 5,15% 20441031	2.435.425,25	7,11%
ETF. AMUNDI IEACS UCITS ESG	746.280,65	2,18%
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	1.960.244,99	5,72%
ISHARES EUROP CORP ESG	1.127.478,26	3,29%
ERRENTA ALDAKORRA	13.682.838,83	39,93%
AC. ADYEN	36.735,60	0,11%
AC. AHOLD NV	38.901,90	0,11%
AC. AIR LIQUIDE	122.088,96	0,36%
AC. ALLIANZ AG HLDG	141.168,00	0,41%
AC. ANHEUSER BUSCH INBEV NV	60.668,52	0,18%
AC. ASML NV	511.026,00	1,49%
AC. AXA-UAP	91.343,16	0,27%
AC. BANCA INTESA SANPAOLO SPA	78.677,16	0,23%
AC. BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	73.366,44	0,21%
AC. BANCO SANTANDER	98.224,40	0,29%
AC. BASF	54.854,59	0,16%
AC. BAYER	34.267,62	0,10%
AC. BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	37.296,36	0,11%
AC. BNP PARIBAS	89.652,18	0,26%
AC. COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	44.298,20	0,13%
AC. DAIMLER AG	71.027,00	0,21%
AC. DANONE	47.890,12	0,14%
AC. DEUTSCHE BOERSE AG	46.437,30	0,14%
AC. DEUTSCHE POST AG	49.127,00	0,14%
AC. DEUTSCHE TELEKOM, A.G.	100.611,80	0,29%

BALIOAREN DESKRIBAPENA	24/06/30eko BALORAZIOA	ZORROAREKIKO %
AC. ENEL SPA	66.673,90	0,19%
AC. ENI SPA	46.865,81	0,14%
AC. ESSILOR INTERNATIONAL	78.669,20	0,23%
AC. FERRARI NV	55.962,90	0,16%
AC. HERMES INTERNATIONAL	92.020,00	0,27%
AC. IBERDROLA	103.038,08	0,30%
AC. IFX GY	54.476,34	0,16%
AC. INDITEX	67.917,40	0,20%
AC. INGA-ING GROEP NV	82.284,11	0,24%
AC. LOUIS VUITTON MOET HEN NESSY	246.192,00	0,72%
AC. L'OREAL	132.446,15	0,39%
AC. MUENCHENER RUECKVER	86.395,00	0,25%
AC. NOKIA OYJ	25.446,83	0,07%
AC. NORDEA BANK ABP	50.395,41	0,15%
AC. PERNOD RICARD	28.000,70	0,08%
AC. PROSUS	76.498,00	0,22%
AC. SANOFI-AVENTIS	128.973,96	0,38%
AC. SAP AG	252.251,12	0,74%
AC. SCHNEIDER ELECTRIC SA	158.804,40	0,46%
AC. SIEMENS	185.359,24	0,54%
AC. STELLANTIS	55.410,00	0,16%
AC. TOTAL FINA	196.464,16	0,57%
AC. UNICREDIT SPA	80.837,28	0,24%
AC. VINCI	73.096,34	0,21%
AC. VOLKSWAGEN	25.506,80	0,07%
ACCIONES ADIDAS	51.513,00	0,15%
ACCIONES KERING	33.173,00	0,10%
ACCIONES WOLTERS KLUWERS	51.238,80	0,15%
ETF. INVESCO EURO STOXX 50 UCITS EUR SCOD	3.679.873,06	10,74%
etf INVESCO S&P 500 HDG	5.589.393,53	16,31%
ZORROA GUZTIRA	34.268.341,56	100,00%

POSIZIO IREKIAK DERIBATUETAN

	KONTRATU KOPURUA	MUGAEGUNA	MERKATUA	MERKATU BALIOA	AZPIKOA
FU. S&P 500 MINI SEP24	15	24/09/20	CHICAGO MERCANTIL EX	3.855.740,67	INDICE S&P 500
FU. S&P 500 MINI SEP24	10	24/09/20	CHICAGO MERCANTIL EX	2.579.684,29	INDICE S&P 500
FU. EUROSTOXX 50 SEP24	73	24/09/20	EUREX DEUTSCHLAND	3.595.980,00	DJ EURO STOXX 50
FU. EUROSTOXX 50 SEP24	15	24/09/20	EUREX DEUTSCHLAND	738.900,00	DJ EURO STOXX 50