

Inbertitzeko printzipioen aitortpena

Izarpension Lan Bolsa

1.> Aurreikuspen-planaren identifikazio-datuak

>> Aurreikuspen-planaren datuak

a. Izena	Izarpension Lan Bolsa
b. Sistema	Enpleguko aurreikuspen-plana

>> Borondatezko Gizarte Aurreikuspeneko Erakundearen datuak

a. Izena	Izarpension EPSV de Empleo
b. BGAE-en erregistroko zenbakia	139-B
c. IFZ	V48509616

>> Aurreikuspen-plana sustatu eta gordailatzen duen erakundearen datuak

a. Izena	Caja Laboral Popular, Coop. de Crédito - Lan Kide Aurrezkoa
a. Helbide soziala	Jose Maria Arizmendiarieta, zk.g. 20500 - Arrasate (Gipuzkoa)
b. IFZ	F75076935

Planaren inbertsio-orientazioa: Errenta aldakorra

2.> Inbertitzeko printzipioen aitortpena

>> **Inbertsio-irizpidea** Planaren aktiboa osoko edo ohiko bazkideen eta onuradunen mesedetan inbertituko da, batez ere araututako merkatuetan, betiere segurtasuna, errentagarritasuna, likidezia, dibertsifikazioa, dispersioa, moneta-kongruentzia eta helburuetara moldatutako epeak aintzat hartuta.

>> **Balorazio-irizpidea** Merkatuko prezioaren edo burutzapen-balioaren arabera baloratuko dira, funtsean, Planeko aktiboak, indarreko legediak finkatzen dituen gidalerroei jarraiki.

>> Banaketa estrategikoa

Errenta finkoa: 10%

Errenta aldakorra: 90%

>> Inbertsio-politikaren mugak

Indarreko legediak ezarritako inbertsio-mugak errespetatuko ditu Planak, eta, bereziki, 97/2007 Dekretuaren 11. artikulua. Gehienez ere % 100 inbertituko du errenta aldakorrean. Arauturiko merkatuetan kotizatzen duen enpresa baten aktiboetan ezingo da Planeko aktiboaren % 5 baino gehiago inbertitu, ezta % 10 baino gehiago ere talde bereko enpresa batek jaulkitako aktiboaren kasuan. Kotizaziorik gabeko baloreak izanez gero, muga % 2koa eta % 4koa izango da, hurrenez hurren. Arrisku-kapitalen sozietateek edo fondoek jaulkitako baloreetan eta partaidetzetan ezingo da jaulkitako titulu edo zirkulazioko partaidetza guztien balio nominalaren % 20 baino gehiago inbertitu. Europako Esparru Ekonomikoan kokaturiko eta 85/611/CEE Zuzentarauaren arabera koordinaturiko IKE bakar batean edo aktiboaren titulazio fondo batean, edo IKE-en 35/2003 Legeak eta gainerako garapen-xedapenek arauturiko finantza-izaerako IKE batean, ezingo da Planeko aktiboaren % 20 baino gehiago inbertitu. Egituraturiko aktiboek maiatzaren 29ko 97/2007 Dekretuaren 11.4 artikulua finkaturiko mugak errespetatu beharko dituzte.

>> Aktibo gaiak

Indarreko araudiak une bakoitzean ahalbidetzen dituen aktibo gaietan inbertitu ahal izango du Planak, baina inbertsio-politikaren mugetan ezarritakoa ahaztu gabe. S&Pren eta antzekoen BBB- inbertsio mailako ratingdun jaulkipenak izango dira, funtsean, errenta finkoko aktiboaren inbertsioak. Rating txikiagoak edo ratingik gabekoak, gehienez, aktiboaren % 25 izango dira. Egituraturiko aktiboek gutxienez A edo AA ratinga izan beharko dute, horien motaren arabera, indarrean dagoen araudiari jarraiki.

>> Deribatuetak

Indarreko legediari jarraiki, Panak izango du tresna deribatuetan inbertitzerik, bai estaldurako eragiketetan bai inbertsio-koetan, baina arrisku-profila errespetatuta betiere.

>> Arrisku-profila

Aurreikuspen-plan honek arrisku-profil handia du, eta inbertsio-profil dinamikoetarako eta/edo estalitako kontingentziaren bat gertatzeko aurreikusitako epea 5 urtetik gorakoa dutenentzat da gomendagarria.

>> Arriskuak neurtzeko metodoak

Merkatu-arriskua . Errenta finkoa: Planaren iraupena 5 urtetik beharkekoa dela egiaztatzen da. Aktiboak ELGEko jaulkitzaileek igorriak izango dira nagusiki, errenta finkoko zorroaren %25 arte garatzeko bidean dauden herrialdeetan inbertitu daitekeelarik. Errenta aldakorra: Planak izan ditzakeen gutxieneko eta gehieneko portzentaiak egiaztatzen dira, lege ezarritako gehieneko limiteak bezalaxe. Inbertsioaren bokazioa globala da, ELGEko herrialdeetan egina nagusiki, errenta aldakorreko zorroaren %25 arte garatzeko bidean dauden herrialdeetan inbertitu daitekeelarik. Deribatuetako posizioaren delta eskurako posizioari gehitzen zaio, errenta finkoko iraupen-mugak kontrolatzeko. Alderdi kontrarioaren arriskua. Jaulkitzailearen kalitatea aktibo egokien atalean finkatutako mugaren arabera kontrolatzen da. Likidezia-arriskua. Bazkide partaideen mugimenduei erantzuteko beharrezko likidezia egunero kontrolatzen da. Arrisku legalak.

Arauk zenbateraino betetzen diren eta Gobernu Batzordeak finkaturiko inbertsio-jarraibideak kontrolatzen dira.

Eragiketa-arriskua.

Eragiketak eta horien berrespenak kontrolatzeko prozesuak daude, aktiboen prezioak zuzenak direla eta egoki balioetsita daudela ziurtatzeko. Kontabilitate-bateratzeak egunero egiten dira. Laboral Kutxak jokabideen barne-araudia eta sistema informatikoetarako kontingentzia-plana ditu.

> ▶ **Arriskuen kudeaketa kontrolatzeko prozedurak**

Gobernu-batzordeak Planaren arriskuaren kudeaketa kontrolatzeko prozedura bat onartu du. Hori Erakundearen eta Laboral Kutxaren artean formalizaturiko kudeaketa-, administrazio- eta gordailu-kontratuan jasotzen da. Kontratu horren arabera, Laboral Kutxak aldizka informazioa eman beharko dio aurreikuspeneko erakundeari, horrek kontratuko finantza-aktiboen kudeaketa eta egoera egoki kontrolatu ditzan. Zehazki honako informazio hau emango zaio:

- ✓ Jardueraren negozio-zifrak. Nagusiki: kudeaturiko ondarearen tamaina, bezero-kopurua, komisioak eta sorturiko emaitzak.
- ✓ Planen errentagarritasun datuak eta lehiakideekiko egoera.
- ✓ Zorroren xehetasuna, horien arrisku-parametroena eta horien egoera plan bakoitzerako zehazturiko inbertsio-planekiko egoerarena.
- ✓ Eredu-zorroak, benetako zorroren emaitzak eta erreferentzia-adierazleen bilakaera.
- ✓ Eginiko eragiketen eta eguneko balorazioen hileko txosten osoa.

Laboral Kutxak kudeatzen duen aurreikuspen-plan bakoitzerako eginiko inbertsioak aurreikuspeneko erakundearen gobernu-batzordeak onarturiko Inbertsio Printzipioen Aitorpena egokitu beharko dira.

Laboral Kutxak bere administrazio- eta kontabilitate-antolakuntzaren esparruan barneko kontrol-prozedurak eduki beharko ditu, kudeatzen dituen aurreikuspen-planen inbertsioak aurreikuspeneko erakundearen gobernu-batzordeak onarturiko erabakiak errespetatuz egiten direla bermatzeko. Gainera, Entitatearentzat lan egiten duten pertsonen funtzionamendu egokia zaindu beharko du, baita informazioari eta parte hartzeari loturiko gaien inguruan bazkideekiko eta onuradunekiko BGAE-en jarduera ere.

> ▶ **IJA Politika**

Euskadiko Pentsioen Gobernu Batzordeak inbertsio jasangarri eta arduratsuari buruzko politika bat onartu du, aktiboak aukeratzean baztertze eta balorazio irizpideak erabiltzean datzana.

> ▶ **Urterako errentagarritasun helburua**

Planeko erreferentzia-ko indizeen administrazio-gastuak kenduta ateratzen den errentagarritasuna, errenta finkoan % 10 eta errenta aldakorrean % 90 inbertituta.

> ▶ **Likidezia-koefizientea**

Planak prestazioei aurre egiteko moduko likidezia-koefizientea izango du. Koefiziente hori ageriko gordailuetan eta hiru hiletik beherako mugaeguna duten diru-merkatuko aktiboetan egongo da, funtsean.