

PLAN PREV. EUSKADIKO PENTSIOAK VARIABLE

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-zorreakiko 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. Arrazoa: errendimendu handiko zorraren eta bonu subiranoen arteko diferentzialak oinarritzko 22 puntu inguru jarraitu du txikitzen.

Errenta aldakorrek 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 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.
- . Bazkide babesle-sustatzailea, Caja Laboral Popular, Sociedad Cooperativa de Crédito
- . Gordailuzaina, Caja Laboral Popular, Sociedad Cooperativa de Crédito

PLANAREN BILAKAERA

ALDIA	ERRENTAG. GARBIA
1 Seihiakoa	6,65
2024ko metatua	6,65
2023 Urtea	13,40
Azken 3 Urteak	3,97
Azken 5 Urteak	5,99

DATU OROKORRAK

	EGUNGO SEIHILEKOA	AURREKO SEIHILEKOA
Ondarea	92.981.182,39	89.123.334,44
Partaidetza kopurua	8.562.549,33	8.752.875,69
Likidazio-balioa partaidetzagatik	10.859054	10.182178
	EHUNEKOA	KALKULO OINARRIA
Administrazio gastuak	1,56%	Ondarea
Bitarteko gastuak	0,01%	Ondarea
Errotazio ratioa	13,56%	Ondarea

MERKATU ARRISKUA

Errenta Finkoaren Iraupena	3,28
Errenta Aldakorraren %	60,62%

ZORROAREN ERAKETA MERKATU BALIOAN

BALIOAREN DESKRIBAPENA	24/06/30eko BALORAZIOA	ZORROAREKIKO %
ERRENTA FINKOA	39.428.424,61	45,60%
REPO	9.701.955,85	11,22%
BO. ESTADO ESPAÑA 0,60% 291031	309.793,26	0,36%
BO. ESTADO ESPAÑA 0,60% 291031	115.066,07	0,13%
BO. ESTADO ESPAÑA 0,60% 291031	531.074,16	0,61%
BO. ESTADO ESPAÑA 0,60% 291031	708.098,89	0,82%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,40% 280430	2.134.704,98	2,47%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,40% 280430	1.416.839,59	1,64%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,40% 280430	472.279,86	0,55%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,45% 271031	200.722,98	0,23%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,45% 271031	576.238,23	0,67%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,45% 271031	960.397,05	1,11%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,45% 271031	1.248.516,16	1,44%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,45% 271031	1.056.436,75	1,22%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,85% 30072035	87.164,36	0,10%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,85% 30072035	697.314,89	0,81%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 260430	133.588,57	0,15%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 260430	540.247,90	0,62%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 260430	294.680,67	0,34%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 260430	294.680,67	0,34%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 260430	1.080.495,79	1,25%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 260430	1.571.630,25	1,82%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730	382.748,66	0,44%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730	287.061,49	0,33%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730	669.810,15	0,77%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730	382.748,66	0,44%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730	191.374,33	0,22%
BO. ESTADO ESPAÑA 2,15% 251031	583.136,77	0,67%
BO. ESTADO ESPAÑA 2,15% 251031	400.093,84	0,46%
BO. ESTADO ESPAÑA 2,15% 251031	400.093,84	0,46%
BO. ESTADO ESPAÑA 2,35% 20330730	379.409,51	0,44%
BO. ESTADO ESPAÑA 2,35% 20330730	379.409,51	0,44%

BALIOAREN DESKRIBAPENA	24/06/30eko BALORAZIOA	ZORROAREKIKO %
AC. ADYEN	286.092,40	0,33%
AC. AHOLD NV	266.712,53	0,31%
AC. AIR LIQUIDE	899.619,84	1,04%
AC. ALLIANZ AG HLDG	986.878,50	1,14%
AC. ANHEUSER BUSCH INBEV N V	384.901,44	0,45%
AC. ASML NV	3.780.628,20	4,37%
AC. AXA-UAP	661.657,08	0,77%
AC. BANCA INTESA SANPAOLO SPA	568.567,16	0,66%
AC. BANCO BILBAO VIZCAYA AR GENTARIA	542.612,39	0,63%
AC. BANCO SANTANDER	682.846,23	0,79%
AC. BASF	392.883,58	0,45%
AC. BAYER	243.487,40	0,28%
AC. BAYERISCHE MOTOREN WE RKE AG	275.833,98	0,32%
AC. BNP PARIBAS	601.967,36	0,70%
AC. COMPAGNIE DE SAINT-GOB AIN	312.846,96	0,36%
AC. DAIMLER AG	539.611,49	0,62%
AC. DANONE	358.519,48	0,41%
AC. DEUTSCHE BOERSE AG	353.152,80	0,41%
AC. DEUTSCHE POST AG	348.423,80	0,40%
AC. DEUTSCHE TELEKOM, A.G.	741.451,44	0,86%
AC. ENEL SPA	490.751,58	0,57%
AC. ENI SPA	361.261,47	0,42%
AC. ESSILOR INTERNATIONAL	595.552,00	0,69%
AC. FERRARI NV	395.928,00	0,46%
AC. HERMES INTERNATIONAL	667.680,00	0,77%
AC. IBERDROLA	742.067,98	0,86%
AC. IFX GY	409.087,13	0,47%
AC. INDITEX	498.230,92	0,58%
AC. INGA-ING GROEP NV	578.654,42	0,67%
AC. LOUIS VUITTON MOET HEN NESSY	1.776.864,00	2,06%
AC. L'OREAL	959.517,00	1,11%
AC. MUENCHENER RUECKVER	636.054,00	0,74%

BALIOAREN DESKRIBAPENA	24/06/30eko BALORAZIOA	ZORROAREKIKO %
BO. ESTADO ESPAÑA 2,35% 20330730	1.991.899,92	2,30%
BO. ESTADO ESPAÑA 2,35% 20330730	948.523,77	1,10%
BO. ESTADO ESPAÑA 2,9% 461031	438.882,05	0,51%
BO. ESTADO ESPAÑA 2,9% 461031	789.987,69	0,91%
BO. ESTADO ESPAÑA 4,65% 250730	971.242,64	1,12%
BO. ESTADO ESPAÑA 4,65% 250730	801.275,18	0,93%
BO. ESTADO ESPAÑA 5,15% 281031	559.741,31	0,65%
BO. ESTADO ESPAÑA 5,15% 281031	895.586,10	1,04%
BO. GOBIERNO VASCO 1% 501031	76.934,90	0,09%
BO. US TREASURY NOTE 2,5% 260228	725.042,15	0,84%
BO. US TREASURY NOTE 251031	457.320,84	0,53%
BO. US TREASURY NOTE 270515	370.208,80	0,43%
BO. US TREASURY NOTE 270515	793.304,57	0,92%
BO. US TREASURY NOTE 290815	329.177,00	0,38%
ETF. AMUNDI IEACS UCITS ESG	201.752,00	0,23%
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	680.797,00	0,79%
ISHARES EUROP CORP ESG	208.935,00	0,24%
ERRENTA ALDAKORRA	47.031.967,79	54,40%

BALIOAREN DESKRIBAPENA	24/06/30eko BALORAZIOA	ZORROAREKIKO %
AC. NOKIA OYJ	179.736,28	0,21%
AC. NORDEA BANK ABP	345.365,28	0,40%
AC. PERNOD RICARD	240.349,90	0,28%
AC. PROSUS	461.083,38	0,53%
AC. SANOFI-AVENTIS	986.641,80	1,14%
AC. SAP AG	1.989.201,92	2,30%
AC. SCHNEIDER ELECTRIC SA	1.205.612,50	1,39%
AC. SIEMENS	1.336.949,12	1,55%
AC. STELLANTIS	389.125,96	0,45%
AC. TOTAL FINA	1.363.842,73	1,58%
AC. UNICREDIT SPA	582.125,31	0,67%
AC. VINCI	540.696,48	0,63%
AC. VOLKSWAGEN	187.717,40	0,22%
ACCIONES ADIDAS	326.918,00	0,38%
ACCIONES KERING	233.565,00	0,27%
ACCIONES WOLTERS KLUWERS	363.315,60	0,42%
etf INVESCO S&P 500 HDG	14.959.378,57	17,30%
ZORROA GUZTIRA	86.460.392,40	100,00%

POSIZIO IREKIAK DERIBATUETAN

	KONTRATU KOPURUA	MUGAEGUNA	MERKATUA	MERKATU BALIOA	AZPIKOA
FU. VSTOXX SEP24	320	24/09/18	EUREX DEUTSCHLAND	539.200,00	EURO STOXX VOLATILITY INDEX
FU. VSTOXX SEP24	280	24/09/18	EUREX DEUTSCHLAND	471.800,00	EURO STOXX VOLATILITY INDEX
FU. US TNOTE 2 240830	51	24/08/30	CBOT	9.642.379,81	BO. US TREASURY NOTE 200930
FU. US TNOTE 5 240830	22	24/08/30	CBOT	2.170.589,24	BO. US TREASURY NOTE 280221
FU. US TNOTE 10 240830	3	24/08/30	CBOT	305.429,81	BO. US TREASURY NOTE 150824
FU. EURO BUXL 240906	5	24/09/06	EUREX DEUTSCHLAND	651.200,00	BO. ESTADO ALEMAN 3,25% 420 407
FU. EURO BOBL 240906	28	24/09/06	EUREX DEUTSCHLAND	3.260.320,00	BO. ESTADO ALEMAN 0% 270416
FU. EURO BUND 240906	7	24/09/06	EUREX DEUTSCHLAND	921.340,00	BO. ESTADO ALEMAN 1,00% 250 815
FU. NIKKEI 225 OSAKA SEP24	12	24/09/12	SINGAPORE EX. DERIV	2.808.419,74	INDICE NIKKEI 225
FU. EUR/DOLAR SEP24	7	24/09/16	CHICAGO MERCANTIL EX	876.187,85	EURO
FU. S&P 500 MINI SEP24	29	24/09/20	CHICAGO MERCANTIL EX	7.481.084,44	INDICE S&P 500
FU. EUROSTOXX SEP24	221	24/09/20	EUREX DEUTSCHLAND	5.579.145,00	EURO STOXX INDEX
FU. EUROSTOXX TECH SEP24	34	24/09/20	EUREX DEUTSCHLAND	2.007.360,00	EURO STOXX TECHNOLOGY
FU. EUROSTOXX 50 SEP24	25	24/09/20	EUREX DEUTSCHLAND	1.231.500,00	DJ EURO STOXX 50
FU. EUROSTOXX INDU SEP24	28	24/09/20	EUREX DEUTSCHLAND	1.713.040,00	EURO STOXX INDUSTRIAL
FU. EUROSTOXX RETAIL SEP24	46	24/09/20	EUREX DEUTSCHLAND	1.878.870,00	EURO STOXX RETAIL