

PLAN PREV. EUSKADIKO PENTSIOAK DINAMICO

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 Seihiakoa	9,95
2024ko metatua	9,95
2023 Urtea	17,71
Azken 3 Urteak	6,24
Azken 5 Urteak	8,57

DATU OROKORRAK

	EGUNGO SEIHILEKOA	AURREKO SEIHILEKOA
Ondarea	41.946.929,33	37.978.055,76
Partaidetza kopurua	3.616.394,55	3.599.893,88
Likidazio-balioa partaidetzagatik	11.599102	10,549771
	EHUNEKOA	KALKULO OINARRIA
Administrazio gastuak	1,56%	Ondarea
Bitarteko gastuak	0,01%	Ondarea
Errotazio ratioa	-15,64%	Ondarea

MERKATU ARRISKUA

Errenta Finkoaren Iraupena	0,00
Errenta Aldakorraren %	86,00%

ZORROAREN ERAKETA MERKATU BALIOAN

BALIOAREN DESKRIBAPENA	24/06/30eko BALORAZIOA	ZORROAREKIKO %
ERRENTA FINKOA	7.001.411,44	17,53%
REPO	7.001.411,44	17,53%
ERRENTA ALDAKORRA	32.933.598,06	82,47%
AC. ADYEN	179.225,20	0,45%
AC. AHOLD NV	167.471,30	0,42%
AC. AIR LIQUIDE	564.963,84	1,41%
AC. ALLIANZ AG HLDG	619.686,00	1,55%
AC. ANHEUSER BUSCH INBEV NV	241.754,04	0,61%
AC. ASML NV	2.065.316,40	5,17%
AC. AXA-UAP	415.507,44	1,04%
AC. BANCA INTESA SANPAOLO SPA	357.047,89	0,89%
AC. BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	340.749,47	0,85%
AC. BANCO SANTANDER	430.187,54	1,08%
AC. BASF	246.710,10	0,62%
AC. BAYER	153.004,00	0,38%
AC. BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	173.224,80	0,43%
AC. BNP PARIBAS	408.673,45	1,02%
AC. COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	195.856,14	0,49%
AC. DAIMLER AG	338.863,36	0,85%
AC. DANONE	225.123,52	0,56%
AC. DEUTSCHE BOERSE AG	221.867,10	0,56%
AC. DEUTSCHE POST AG	217.897,14	0,55%
AC. DEUTSCHE TELEKOM, A.G.	465.631,88	1,17%
AC. ENEL SPA	308.185,76	0,77%
AC. ENI SPA	226.864,97	0,57%
AC. ESSILOR INTERNATIONAL	374.030,80	0,94%
AC. FERRARI NV	247.835,70	0,62%

BALIOAREN DESKRIBAPENA	24/06/30eko BALORAZIOA	ZORROAREKIKO %
AC. HERMES INTERNATIONAL	419.440,00	1,05%
AC. IBERDROLA	465.991,36	1,17%
AC. IFX GY	256.910,15	0,64%
AC. INDITEX	312.883,64	0,78%
AC. INGA-ING GROEP NV	363.550,51	0,91%
AC. LOUIS VUITTON MOET HENNESSY	1.116.070,40	2,79%
AC. L'OREAL	602.363,45	1,51%
AC. MUENCHENER RUECKVER	399.752,00	1,00%
AC. NOKIA OYJ	112.872,06	0,28%
AC. NORDEA BANK ABP	215.908,88	0,54%
AC. PERNOD RICARD	150.899,70	0,38%
AC. PROSUS	290.293,28	0,73%
AC. SANOFI-AVENTIS	565.632,66	1,42%
AC. SAP AG	1.249.126,32	3,13%
AC. SCHNEIDER ELECTRIC SA	757.236,80	1,90%
AC. SIEMENS	839.415,04	2,10%
AC. STELLANTIS	244.376,57	0,61%
AC. TOTAL FINA	889.760,75	2,23%
AC. UNICREDIT SPA	365.567,22	0,92%
AC. VINCI	339.509,38	0,85%
AC. VOLKSWAGEN	117.837,20	0,30%
ACCIONES ADIDAS	205.383,00	0,51%
ACCIONES KERING	146.570,50	0,37%
ACCIONES WOLTERS KLUWERS	226.936,80	0,57%
SPDR SP500 HDG EUR	4.979.001,49	12,47%
etf INVESCO S&P 500 HDG	8.114.631,06	20,32%
ZORROA GUZTIRA	39.935.009,50	100,00%

POSIZIO IREKIAK DERIBATUETAN

	KONTRATU KOPURUA	MUGAEGUNA	MERKATUA	MERKATU BALIOA	AZPIKOA
FU. VSTOXX SEP24	140	24/09/18	EUREX DEUTSCHLAND	235.900,00	EURO STOXX VOLATILITY INDEX
FU. VSTOXX SEP24	120	24/09/18	EUREX DEUTSCHLAND	202.200,00	EURO STOXX VOLATILITY INDEX
FU. NIKKEI 225 OSAKA SEP24	8	24/09/12	SINGAPORE EX. DERIV	1.872.279,85	INDICE NIKKEI 225
FU. S&P 500 MINI SEP24	5	24/09/20	CHICAGO MERCANTIL EX	1.289.842,15	INDICE S&P 500
FU. EUROSTOXX SEP24	136	24/09/20	EUREX DEUTSCHLAND	3.433.320,00	EURO STOXX INDEX
FU. EUROSTOXX TECH SEP24	21	24/09/20	EUREX DEUTSCHLAND	1.239.840,00	EURO STOXX TECHNOLOGY
FU. EUROSTOXX 50 SEP24	6	24/09/20	EUREX DEUTSCHLAND	295.560,00	DJ EURO STOXX 50
FU. EUROSTOXX INDU SEP24	18	24/09/20	EUREX DEUTSCHLAND	1.101.240,00	EURO STOXX INDUSTRIAL
FU. EUROSTOXX RETAIL SEP24	30	24/09/20	EUREX DEUTSCHLAND	1.225.350,00	EURO STOXX RETAIL