

PLAN PREV. EUSKADIKO PENTSIOAK MODERADO

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 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 hazkunderik beharantz 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 Seihiilekoa	1,16
2024ko metatua	1,16
2023 Urtea	6,08
Azken 3 Urteak	-0,34
Azken 5 Urteak	0,41

DATU OROKORRAK

	EGUNGO SEIHILEKOA	AURREKO SEIHILEKOA
Ondarea	590.262.658,30	601.342.292,48
Partaidetza kopurua	68.833.086,92	70.937.373,68
Likidazio-balioa partaidetzagatik	8.575275	8,477087
	EHUNEKOA	KALKULO OINARRIA
Administrazio gastuak	1,51%	Ondarea
Bitarteko gastuak	0,01%	Ondarea
Errotazio ratioa	20,55%	Ondarea

MERKATU ARRISKUA

Errenta Finkoaren Iraupena	3,90
Errenta Aldakorraren %	14,59%

ZORROAREN ERAKETA MERKATU BALIOAN

BALIOAREN DESKRIBAPENA	24/06/30eko BALORAZIOA	ZORROAREKIKO %
ERRENTA FINKOA	519.856.137,73	89,64%
REPO	81.016.332,33	13,97%
BO. ESTADO ESPAÑA 0,60% 291031	389.454,39	0,07%
BO. ESTADO ESPAÑA 0,60% 291031	1.327.685,41	0,23%
BO. ESTADO ESPAÑA 0,60% 291031	2.832.395,54	0,49%
BO. ESTADO ESPAÑA 0,60% 291031	14.161.977,70	2,44%
BO. ESTADO ESPAÑA 0,60% 291031	4.425.618,03	0,76%
BO. ESTADO ESPAÑA 0,60% 291031	9.736.359,67	1,68%
BO. ESTADO ESPAÑA 0,60% 291031	2.655.370,82	0,46%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,40% 280430	9.854.591,62	1,70%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,40% 280430	1.322.383,62	0,23%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,40% 280430	30.292.030,41	5,22%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,40% 280430	2.833.679,18	0,49%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,40% 280430	2.833.679,18	0,49%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,40% 280430	18.891.194,52	3,26%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,45% 271031	4.083.608,25	0,70%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,45% 271031	1.920.794,10	0,33%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,45% 271031	4.801.985,25	0,83%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,45% 271031	4.801.985,25	0,83%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,45% 271031	3.841.588,20	0,66%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,45% 271031	9.603.970,49	1,66%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,45% 271031	8.643.573,44	1,49%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,6% 250430	9.372.434,73	1,62%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,6% 250430	6.915.467,81	1,19%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,85% 30072035	5.055.532,92	0,87%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,85% 30072035	4.358.218,03	0,75%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,85% 30072035	5.229.861,64	0,90%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,85% 30072035	8.716.436,07	1,50%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 260430	7.537.931,57	1,30%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 260430	7.858.151,23	1,36%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 260430	5.893.613,42	1,02%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 260430	4.911.344,52	0,85%

BALIOAREN DESKRIBAPENA	24/06/30eko BALORAZIOA	ZORROAREKIKO %
BO. ESTADO ESPAÑA 5,15% 281031	6.716.895,74	1,16%
BO. ESTADO ESPAÑA 5,15% 281031	2.238.965,25	0,39%
BO. GOBIERNO VASCO 1% 501031	410.319,48	0,07%
BO. US TREASURY NOTE 2,5% 260228	2.265.756,74	0,39%
BO. US TREASURY NOTE 251031	3.201.245,90	0,55%
BO. US TREASURY NOTE 270515	2.644.348,58	0,46%
BO. US TREASURY NOTE 270515	352.579,81	0,06%
BO. US TREASURY NOTE 290815	2.057.356,26	0,35%
BO. US TREASURY NOTE 290815	1.810.473,51	0,31%
ETF. AMUNDI IEACS UCITS ESG	3.026.280,00	0,52%
ISHARES EUR HY CORP ESG EU RA	10.840.383,00	1,87%
ISHARES EUROP CORP ESG	5.803.750,00	1,00%
ERRENTA ALDAKORRA	60.068.211,56	10,36%
AC. ADYEN	528.770,00	0,09%
AC. AHOLD NV	495.792,30	0,09%
AC. AIR LIQUIDE	1.704.729,60	0,29%
AC. ALLIANZ AG HLDG	1.878.001,50	0,32%
AC. ANHEUSER BUSCH INBEV NV	733.326,00	0,13%
AC. ASML NV	7.051.194,60	1,22%
AC. AXA-UAP	1.283.573,16	0,22%
AC. BANCA INTESA SANPAOLO SPA	1.039.432,60	0,18%
AC. BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	1.002.132,26	0,17%
AC. BANCO SANTANDER	1.288.237,14	0,22%
AC. BASF	768.054,63	0,13%
AC. BAYER	463.021,76	0,08%
AC. BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	485.824,86	0,08%
AC. BNP PARIBAS	1.116.901,86	0,19%
AC. COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	582.121,92	0,10%
AC. DAIMLER AG	1.002.836,67	0,17%
AC. DANONE	668.920,52	0,12%
AC. DEUTSCHE BOERSE AG	652.988,70	0,11%
AC. DEUTSCHE POST AG	661.665,11	0,11%

BALIOAREN DESKRIBAPENA	24/06/30eko BALORAZIOA	ZORROAREKIKO %
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 260430	2.946.806,71	0,51%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 260430	12.769.495,75	2,20%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 260430	4.911.344,52	0,85%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730	2.392.179,10	0,41%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730	6.698.101,48	1,15%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730	956.871,64	0,16%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730	956.871,64	0,16%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730	12.439.331,31	2,14%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730	9.568.716,39	1,65%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730	15.309.946,23	2,64%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730	9.090.280,57	1,57%
BO. ESTADO ESPAÑA 2,15% 251031	150.035,19	0,03%
BO. ESTADO ESPAÑA 2,15% 251031	1.455.341,33	0,25%
BO. ESTADO ESPAÑA 2,15% 251031	3.800.891,44	0,66%
BO. ESTADO ESPAÑA 2,15% 251031	2.000.469,18	0,34%
BO. ESTADO ESPAÑA 2,15% 251031	5.001.172,95	0,86%
BO. ESTADO ESPAÑA 2,15% 251031	3.000.703,77	0,52%
BO. ESTADO ESPAÑA 2,35% 20330730	5.691.142,62	0,98%
BO. ESTADO ESPAÑA 2,35% 20330730	8.536.713,93	1,47%
BO. ESTADO ESPAÑA 2,35% 20330730	10.433.761,48	1,80%
BO. ESTADO ESPAÑA 2,35% 20330730	21.816.046,72	3,76%
BO. ESTADO ESPAÑA 2,35% 20330730	13.279.332,79	2,29%
BO. ESTADO ESPAÑA 2,9% 461031	8.777.640,98	1,51%
BO. ESTADO ESPAÑA 4,65% 250730	846.670,22	0,15%
BO. ESTADO ESPAÑA 4,65% 250730	632.363,42	0,11%
BO. ESTADO ESPAÑA 4,65% 250730	988.133,82	0,17%
BO. ESTADO ESPAÑA 4,65% 250730	10.145.262,82	1,75%
BO. ESTADO ESPAÑA 5,15% 281031	1.944.541,32	0,34%
BO. ESTADO ESPAÑA 5,15% 281031	6.760.555,56	1,17%
BO. ESTADO ESPAÑA 5,15% 281031	4.589.878,75	0,79%
BO. ESTADO ESPAÑA 5,15% 281031	4.477.930,49	0,77%

BALIOAREN DESKRIBAPENA	24/06/30eko BALORAZIOA	ZORROAREKIKO %
AC. DEUTSCHE TELEKOM, A.G.	1.415.609,20	0,24%
AC. ENEL SPA	932.343,58	0,16%
AC. ENI SPA	657.542,39	0,11%
AC. ESSILOR INTERNATIONAL	1.107.606,00	0,19%
AC. FERRARI NV	736.654,50	0,13%
AC. HERMES INTERNATIONAL	1.254.040,00	0,22%
AC. IBERDROLA	1.414.244,53	0,24%
AC. IFX GY	763.046,12	0,13%
AC. INDITEX	951.399,92	0,16%
AC. INGA-ING GROEP NV	1.067.746,07	0,18%
AC. LOUIS VUITTON MOET HENNESSY	3.385.318,40	0,58%
AC. L'OREAL	1.819.801,90	0,31%
AC. MUENCHENER RUECKVER	1.210.464,00	0,21%
AC. NOKIA OYJ	348.530,17	0,06%
AC. NORDEA BANK ABP	649.060,43	0,11%
AC. PERNOD RICARD	441.929,60	0,08%
AC. PROSUS	906.601,08	0,16%
AC. SANOFI-AVENTIS	1.815.528,84	0,31%
AC. SAP AG	3.538.906,96	0,61%
AC. SCHNEIDER ELECTRIC SA	2.232.682,20	0,38%
AC. SIEMENS	2.551.599,36	0,44%
AC. STELLANTIS	702.432,57	0,12%
AC. TOTAL FINA	2.532.467,90	0,44%
AC. UNICREDIT SPA	1.111.997,07	0,19%
AC. VINCI	987.833,58	0,17%
AC. VOLKSWAGEN	359.414,00	0,06%
ACCIONES ADIDAS	650.714,00	0,11%
ACCIONES KERING	438.696,00	0,08%
ACCIONES WOLTERS KLUWERS	676.476,00	0,12%
ZORROA GUZTIRA	579.924.349,29	100,00%

POSIZIO IREKIAK DERIBATUETAN

	KONTRATU KOPURUA	MUGAEGUNA	MERKATUA	MERKATU BALIOA	AZPIKOA
FU. VSTOXX SEP24	1.950	24/09/18	EUREX DEUTSCHLAND	3.285.750,00	EURO STOXX VOLATILITY INDEX
FU. VSTOXX SEP24	1.780	24/09/18	EUREX DEUTSCHLAND	2.999.300,00	EURO STOXX VOLATILITY INDEX
FU. US TNOTE 2 240830	331	24/08/30	CBOT	62.580.935,76	BO. US TREASURY NOTE 200930
FU. US TNOTE 5 240830	235	24/08/30	CBOT	23.185.839,43	BO. US TREASURY NOTE 280221
FU. US TNOTE 10 240830	10	24/08/30	CBOT	1.018.099,37	BO. US TREASURY NOTE 150824
FU. EURO BUXL 240906	79	24/09/06	EUREX DEUTSCHLAND	10.288.960,00	BO. ESTADO ALEMAN 3,25% 420 407
FU. EURO BOBL 240906	370	24/09/06	EUREX DEUTSCHLAND	43.082.800,00	BO. ESTADO ALEMAN 0% 270416
FU. EURO BUND 240906	94	24/09/06	EUREX DEUTSCHLAND	12.372.280,00	BO. ESTADO ALEMAN 1,00% 250 815
FU. NIKKEI 225 OSAKA SEP24	19	24/09/12	SINGAPORE EX. DERIV	4.446.664,62	INDICE NIKKEI 225
FU. EUR/DOLAR SEP24	135	24/09/16	CHICAGO MERCANTIL EX	16.897.908,27	EURO
FU. S&P 500 MINI SEP24	133	24/09/20	CHICAGO MERCANTIL EX	34.309.801,12	INDICE S&P 500
FU. EUROSTOXX SEP24	372	24/09/20	EUREX DEUTSCHLAND	9.391.140,00	EURO STOXX INDEX
FU. EUROSTOXX TECH SEP24	59	24/09/20	EUREX DEUTSCHLAND	3.483.360,00	EURO STOXX TECHNOLOGY
FU. EUROSTOXX 50 SEP24	234	24/09/20	EUREX DEUTSCHLAND	11.526.840,00	DJ EURO STOXX 50
FU. EUROSTOXX 50 SEP24	1	24/09/20	EUREX DEUTSCHLAND	49.260,00	DJ EURO STOXX 50
FU. EUROSTOXX 50 SEP24	40	24/09/20	EUREX DEUTSCHLAND	1.970.400,00	DJ EURO STOXX 50
FU. EUROSTOXX INDU SEP24	48	24/09/20	EUREX DEUTSCHLAND	2.936.640,00	EURO STOXX INDUSTRIAL
FU. EUROSTOXX RETAIL SEP24	79	24/09/20	EUREX DEUTSCHLAND	3.226.755,00	EURO STOXX RETAIL