

PLAN IZARPENSIÓN LAN BOLSA

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 hazkundeak beherantz berrikusi diren mundu osoan, % 10etik % 8ra, konpainia teknologikoetan izan ezik.

PLANAREN DATU IDENTIFIKATZAILEAK

- . Izarpensión EPSV, Borondatezko Giza Aurreikuspen Erakundearen barnean dagoen ekarpen definituko enpleguko aurreikuspen plana, 139-V zenbakiarekin dago inskribatuta Eusko Jaularitzaren Borondatezko Gizarte Aurreikuspeneko Erregistroan, V-48509616 zenbakiko IFZ du eta Arrasateko (Gipuzkoa) 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 Seihilekoa	9,59
2024ko metatua	9,59
2023 Urtea	16,66
Azken 3 Urteak	6,52
Azken 5 Urteak	7,23

DATU OROKORRAK

	EGUNGO SEIHILEKOA	AURREKO SEIHILEKOA
Ondarea	5.019.794,62	4.441.308,27
Partaidetza kopurua	185.762,45	180.111,33
Likidazio-balioa partaidetzagatik	27.022655	24.658683
	EHUNEKOA	KALKULO OINARRIA
Administrazio gastuak	1,00%	Ondarea
Bitarteko gastuak	0,00%	Ondarea
Errotazio ratioa	-7,11%	Ondarea

MERKATU ARRISKUA

Errenta Finkoaren Iraupena	0,00
Errenta Aldakorraren %	74,91%

ZORROAREN ERAKETA MERKATU BALIOAN

BALIOAREN DESKRIBAPENA	24/06/30eko BALORAZIOA	ZORROAREKIKO %
ERRENTA FINKOA	1.650.332,70	34,60%
REPO	1.650.332,70	34,60%
ERRENTA ALDAKORRA	3.119.741,50	65,40%
AC. ADYEN	8.905,60	0,19%
AC. AHOLD NV	8.056,28	0,17%
AC. AIR LIQUIDE	31.449,60	0,66%
AC. ALLIANZ AG HLDG	37.627,50	0,79%
AC. ANHEUSER BUSCH INBEV NV	14.558,28	0,31%
AC. ASML NV	131.131,20	2,75%
AC. AXA-UAP	22.468,95	0,47%
AC. BANCA INTESA SANPAOLO SPA	20.267,17	0,42%
AC. BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	20.209,67	0,42%
AC. BANCO SANTANDER	25.246,82	0,53%
AC. BASF	13.013,28	0,27%
AC. BAYER	8.890,06	0,19%
AC. BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	8.396,10	0,18%
AC. BNP PARIBAS	21.133,15	0,44%
AC. COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	11.328,72	0,24%
AC. DAIMLER AG	18.919,01	0,40%
AC. DANONE	12.728,84	0,27%
AC. DEUTSCHE BOERSE AG	11.466,00	0,24%
AC. DEUTSCHE POST AG	11.488,16	0,24%
AC. DEUTSCHE TELEKOM, A.G.	26.368,04	0,55%
AC. ENEL SPA	15.384,29	0,32%
AC. ENI SPA	14.885,10	0,31%
AC. ESSILOR INTERNATIONAL	21.126,00	0,44%
AC. FERRARI NV	14.466,60	0,30%
AC. HERMES INTERNATIONAL	23.540,00	0,49%

BALIOAREN DESKRIBAPENA	24/06/30eko BALORAZIOA	ZORROAREKIKO %
AC. IBERDROLA	27.791,81	0,58%
AC. IFX GY	14.236,58	0,30%
AC. INDITEX	15.901,48	0,33%
AC. INGA-ING GROEP NV	20.910,22	0,44%
AC. LOUIS VUITTON MOET HEN NESSY	62.796,80	1,32%
AC. L'OREAL	36.084,40	0,76%
AC. MUENCHENER RUECKVER	24.751,00	0,52%
AC. NOKIA OYJ	6.405,30	0,13%
AC. NORDEA BANK ABP	12.682,22	0,27%
AC. PERNOD RICARD	8.615,60	0,18%
AC. PROSUS	20.887,28	0,44%
AC. SANOFI-AVENTIS	34.896,72	0,73%
AC. SAP AG	70.690,96	1,48%
AC. SCHNEIDER ELECTRIC SA	43.065,60	0,90%
AC. SIEMENS	46.904,40	0,98%
AC. STELLANTIS	12.559,60	0,26%
AC. TOTAL FINA	53.416,81	1,12%
AC. UNICREDIT SPA	20.693,79	0,43%
AC. VINCI	21.151,70	0,44%
AC. VOLKSWAGEN	6.113,20	0,13%
ACCIONES ADIDAS	14.718,00	0,31%
ACCIONES KERING	7.447,00	0,16%
ACCIONES WOLTERS KLUWERS	13.158,00	0,28%
ETF X-TRACKERS NIKKEI 225 HDG EUR	186.561,76	3,91%
ETF.INVESCO EURO STOXX 50 UCITS EUR SCOD	286.711,88	6,01%
SPDR SP500 HDG EUR	527.985,98	11,07%
etf INVESCO S&P 500 HDG	969.548,99	20,33%
ZORROA GUZTIRA	4.770.074,20	100,00%

POSIZIO IREKIAK DERIBATUETAN

	KONTRATU KOPURUA	MUGAEGUNA	MERKATUA	MERKATU BALIOA	AZPIKOA
FU. EUROSTOXX 50 SEP24	12	24/09/20	EUREX DEUTSCHLAND	591.120,00	DJ EURO STOXX 50
FU. EUROSTOXX 50 SEP24	1	24/09/20	EUREX DEUTSCHLAND	49.260,00	DJ EURO STOXX 50