CAJA LABORAL PENSION

PP CL VARIABLE

2026ko Irailak 30

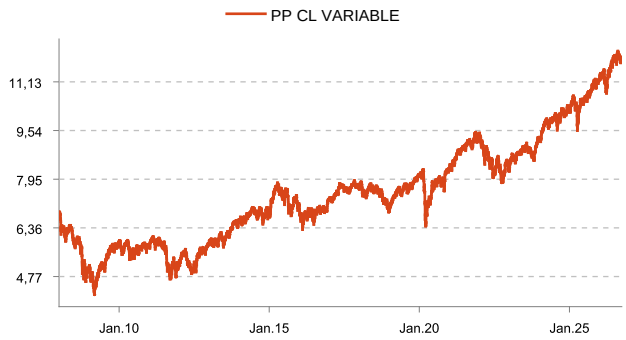
DATU OROKORRAK

ISIN:	--
Eraketa-data:	29/11/1999
Komisioak	
Kudeaketa:	%1,50
Gordailuzaintza:	%0,20
Hasierako inbertsioa:	--
Ondarea:	20.943.479,59
Likidazio-balioaren kalkulua:	Egunerokoa
Azken likidazio-balioa:	11,85179

INBERTSIO-POLITIKA

Planak errenta finkoan inbertitzen du ondarearen % 40, batez ere Europakoan, baina baita AEBko zor publikoan ere. Ondarearen % 60 inbertitzen du, berriz, Euroguneko, AEBko eta Japoniako errenta aldakorrean. Errenta finkoko zorroaren iraupena 2 eta 7 urte bitartekoa da.

ERRENDIMENDU METATUA



HILEKO IRUZKINA

Irailean, energiaren garestitzeak inflazioaren presioak areagotu ditu. Petrolioak % 14,4 egin du gora eta gas naturalak % 3,6. Eurogunean, inflazioa % 3,2tik % 3,8ra igoko zen, baina jarduera ekonomikoak uste baino erresistentzia handiagoa erakusten jarraitu du. Adimen artifizialari lotutako inbertsioak eta energia-eskaintzaren erantzunak munduko hazkundeari eutsi diote, 2026rako % 2,9an eta 2027rako % 3an zenbatetsita. Testuinguru horretan, Europako Banku Zentralak, Japoniako Bankuak eta Erreserba Federalak aldi berean igo dituzte interes-tasak.

Burtsek portaera desberdina izan dute eremu geografikoen arabera. Emergenteak (% 1,69), AEB (-% 0,45), Japonia (-% 1,72), Erresuma Batua (-% 2,02) eta Europa (-% 2,35).

Bestalde, interes-tasak nabarmen igo dira. AEBn, 10 urterako bonuak 53 op egin du gora, eta Europan, berriz, bonu alemaniarra 26 op igo da. Bonu korporatiboak, zor publikoaren igoeraren eta kreditu-diferentzialen igoeraren ondorioz, % 1,33 jaitsi dira eta errentagarritasun handikoak % 1,79.

	Hilabete 1	3 hilabete	Urtean	Azken 12 hil.
Errentagarritasuna PP CL VARIABLE	%-0,86	%-0,22	%5,87	%8,54

Hileko Bilakaera

	Urt	Ots	Mar	Api	Mai	Eka	Uzt	Abu	Ira	Urr	Aza	Abe	Urtea
2022	%-2,70	%-3,13	%0,51	%-3,45	%-0,19	%-5,47	%5,60	%-3,69	%-4,86	%4,44	%4,41	%-3,91	%-12,50
2023	%5,16	%-0,52	%2,11	%0,59	%-0,45	%2,61	%1,20	%-1,76	%-2,46	%-1,37	%5,18	%2,57	%13,25
2024	%1,66	%2,65	%2,06	%-2,49	%1,55	%1,04	%0,20	%1,36	%1,11	%-1,93	%1,89	%-0,17	%9,14
2025	%3,20	%0,85	%-3,42	%-0,24	%3,04	%0,38	%1,01	%0,61	%1,94	%2,11	%0,02	%0,38	%10,15
2026	%1,25	%1,44	%-5,33	%4,88	%3,03	%1,77	%-0,91	%0,80	%-0,86				%5,87

HILEKO MUGIMENDUAK ETA INBERTSIO ERABAKIAK

Iraila planaren % 0,86ko jaitsiera batekin amaitu da. Planaren errenta aldakorreko inbertsioa %60an mantendu da, % 33ko esposizioarekin Europako errenta aldakorrarekiko (% 2,35 jaitsi da), % 24koa estatubatuarrarekiko (% 0,45 jaitsi da) eta % 3koa japoniarrarekiko (% 0,67 igo da).

Espainiaren zor publikoa % 1,01 jaitsi da. AEBko zorra % 2,37 jaitsi da, eta dolarraren balioa, berriz, % 2,46 igo da euroarekiko. Inbertsio-mailako errenta finkoa % 1,33 jaitsi da, eta Europako high yielda % 1,79 jaitsi da. Iraupena 4,5 urtetan mantendu da.

CAJA LABORAL PENSION

PP CL VARIABLE

2026ko Irailak 30

POSIZIO NAGUSIAK

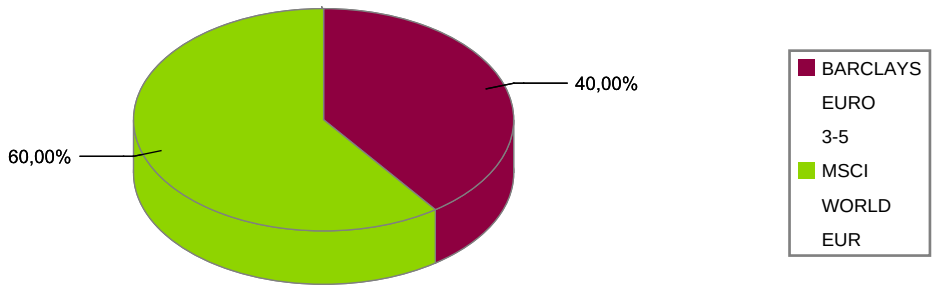
2026ko Abuztuak 31

Posizio nagusiak	%
FU. S&P 500 MINI SEP26	23,58
BO. ESTADO ESPAÑA 5,15% 281031	6,96
BO. ESTADO ESPAÑA 1,40% 280430	4,76
AC. ASML NV	4,69
FU. NIKKEI 225 OSAKA SEP26	3,41
BO. ESTADO ESPAÑA 1,85% 30072035	3,37
FU. EUROSTOXX 50 SEP26	3,36
BO. ESTADO ESPAÑA 2,35% 20330730	2,97
BO. ESTADO ESPAÑA 2,9% 461031	2,80
BO. ESTADO ESPAÑA 1,45% 271031	2,74

2026ko Irailak 30

Posizio nagusiak	%
FU. S&P 500 MINI DIC26	24,10
BO. ESTADO ESPAÑA 5,15% 281031	6,98
AC. ASML NV	5,19
BO. ESTADO ESPAÑA 1,40% 280430	4,78
FU. NIKKEI 225 OSAKA DEC26	3,56
BO. ESTADO ESPAÑA 1,85% 30072035	3,31
BO. ESTADO ESPAÑA 2,35% 20330730	2,93
BO. ESTADO ESPAÑA 1,45% 271031	2,76
BO. ESTADO ESPAÑA 2,9% 461031	2,73
BO. ESTADO ESPAÑA 0,60% 291031	2,65

BENCHMARK - ERREFERENTZIAREN INDIZE



ARRISKU MAILA

ARRISKU MAILA

1	2	3	4	5	6	7

Arrisku-maila, CESR/10-673 Europako batasunaren zuzentarauak ezarritakoaren arabera. Fondoak azken bost urteetan izandako likidazio-balioaren asteroko hegazkortasuna oinarri hartuta kalkulatzen da. 5 kategoriak %10,00 eta %15,00 bitarteko hegazkortasun-maila adierazten du

Kontuan hartzeko ratioak	
Urteko hegazkortasuna (1)	7,87%
Aurten bueltan	5,87%
Sharpe ratioa (2)	1,35
Urtebeteko VaR 95% (3)	14,55%
Drawdown maximoa (4)	-10,64%

Loturiko arrisku nagusiak:

□ MERKATU ARRISKUA:

Inbertsio-fondoen likidazio-balioak gorabeherak izan ditzake prezioetan, epe labur, ertain eta luzean, eta partaideari minusbalioak eragiteko moduko hegakortasun handiko egoerak sor ditzake. Fondo misto batean, arriskuak bi aldetatik etor daitezke:
-ERRENTA FINKOA: Merkatuan interes-tasek gora eginez gero, errenta finkoko aktiboen prezioek behera egin dezakete. Muga-egunera arte geratzen den epea zenbat eta handiagoa, prezioaren jaitsierarekiko sentiberatasuna orduan eta handiagoa da.
-ERRENTA ALDAKORRA: Burtsako kotizazioen fluktuazioen ondorioz.

□ LIKIDEZIA ARRISKUA:

Inbertsio-fondoak iraupen mugagabearekin eratzen direnez, inbertsioa desegiteko bi era daude soilik: beste inbertsio-fondo batera intsuldatzea edo errenboltsoa egitea. Fondoen likidazio-balioa egunero zehazten bada ere, gerta liteke dirua nahi denean ez berreskuratu ahal izatea eta/edo likidazio-balioan zigorra izatea, fondoaren zorroak eta aktiboek, duten ezaugarriengatik eta/edo merkatuaren egoerarengatik, zigorra jaso dutelako saltzerakoan. Likidezia ez dago bermatua. Aparteko momenturen batean, likidezia lortzea murriztua gerta daiteke, inbertitutako kapitala berreskuratzeko aldez aurretik jakinarazi beharreko epeak egoteko aukera ere barne delarik.

□ KREDITU ARRISKUA:

Fondoaren kreditu-arriskua edo kontrako alderdiaren arriskua haren inbertsio-politikaren eta aktiboen menpe egongo da: jaulkitzaileak zorrak ez ordaindu ahal izateko edo ordainketetan atzeratzeko arriskua da.
Horretarako, zorroa osatzen duten aktiboak kredituen lehentasun ordenean zer kokapen duten eta zer kreditu-kalitate duten jakin behar da. Kreditu-kalitatea neurtzeko, rating-agentziek egiten duten kalifikazioa hartzen da oinarritzat.
Inbertsio-fondoek ez dute sozietate gestorearen kreditu-arriskurik, ezta sozietate merkaturatzailearenik ere, haien balantzetik kanpo dauden aktiboak dira eta.

□ DIBISA ARRISKUA:

Euroaz bestelako dibisetako aktiboetan egindako inbertsioek dibisa-arriskua deritzon arriskua daukate, kanbio-tasen gorabeheren ondorioz eman daitekeena.

□ PALANKA-EFEKTUAREN ARRISKUA:

Finantza-tresna deribatuetan (gerokoetan, aukeretan…) inbertitzen duten fondoek arrisku handiagoa izan dezakete, produktu horien arriskua dela eta, eta zorroan galerak biderkatzeko aukera izan dezakete.

□ BESTE ARRISKU BATZUK:

Arautu gabeko merkatuetako baloreetan inbertitzeak areagotu egiten du arriskua.
Garatzeko bidean dauden herrialdeetako baloreetan inbertitzen bada, aparteko beste arrisku bat dago tartean: herrialde-arriskua. Herrialde horretako gertaera politiko, ekonomiko eta sozialen ondorioz bertan egin diren inbertsioei eragiteko arriskua da.

GLOSARIO

(1) Urteko hegazkortasuna: Fondoaren likidazio-balioaren eguneroko gorabeheren desbideratze estandarra, urteko terminoetan adierazia.
(2) Sharpe ratioa: Arriskuari doitutako errentagarritasun-neurria ematen du. Arrisku-unitateko lortutako gehiegizko errentagarritasuna zehazten du. Fondoaren errentagarritasunaren ohiko desbideratzearen arabera neurtzen da arriskua.
(3) Urtebeteko VaR % 95: Urtebeteko epean izan litekeen gehienezko galera, % 95eko konfiantza-mailarekin.
(4) Drawdown maximoa: fondoak denboraldi batean izandako likidazio-balioaren jaitsierarik handiena. Hau da, likidazio-balio historiko maximoaren eta ondorengo minimoaren arteko errentagarritasun negatiboa.

Liburuxka honen helburu bakarra informazioa ematea da. Hortaz, ez du ordezkatzen plana kontratatu aurretik legez eman behar dizugun dokumentazioa. Plana kontratatu aurretik, irakurri arretaz araudia, inbertsio-printzipioen deklarazioa eta partaidearentzako funtsezko datuen agiria. Eskura dituzu www.laboralkutxa.eus webgunean eta LABORAL Kutxaren edozein bulegotan. Erakunde gestorea: CAJA LABORAL PENSIONES, G.F.P., S.A. Erakunde gordailuzaina: CAJA LABORAL POPULAR, COOP.DE CRÉDITO.