CAJA LABORAL PENSION

PP CL 2030

2026ko Irailak 30

DATU OROKORRAK

ISIN:	--
Eraketa-data:	01/10/2015
Komisioak	
Kudeaketa:	%1,10
Gordailuzaintza:	%0,10
Hasierako inbertsioa:	--
Ondarea:	89.107.259,13
Likidazio-balioaren kalkulua:	Egunerokoa
Azken likidazio-balioa:	8,46641

INBERTSIO-POLITIKA

Partaideei euren arriskuaren araberako errentagarritasuna emateko helburuz inbertituko da planaren zorroa, 2030. urtera arte. Inbertsioa dibertsifikatu egingo da mundu osoko errenta finkoko eta errenta aldakorreko aktiboen artean, inbertsioaren arloan indarrean dagoen legeriak ezarritako esparruaren barruan. Denborak aurrera egin ahala, arrisku-profila beherantz joango da. Hala, planak gero eta arrisku txikiagoa hartuko du, bazkidearen arriskuari egokituz joango baita.

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 2030	%-0,86	%-0,81	%1,87	%3,39

Hileko Bilakaera

	Urt	Ots	Mar	Api	Mai	Eka	Uzt	Abu	Ira	Urr	Aza	Abe	Urtea
2022	%-2,70	%-2,93	%-0,47	%-4,18	%-0,79	%-4,58	%5,78	%-4,72	%-4,91	%3,20	%3,57	%-3,98	%-16,11
2023	%4,35	%-1,22	%2,20	%0,42	%-0,13	%1,60	%0,96	%-0,90	%-2,40	%-0,70	%4,38	%2,97	%11,88
2024	%0,70	%1,26	%1,86	%-1,62	%1,01	%0,83	%1,00	%0,79	%1,27	%-1,33	%1,96	%-0,53	%7,36
2025	%1,92	%0,41	%-2,15	%0,75	%1,97	%0,29	%0,56	%0,34	%1,05	%1,22	%0,09	%0,18	%6,79
2026	%0,76	%0,76	%-3,49	%2,69	%1,78	%0,70	%-0,75	%0,40	%-0,86				%1,87

HILEKO MUGIMENDUAK ETA INBERTSIO ERABAKIAK

Errenta aldakorrak portaera negatiboa izan du irailean. Errenta aldakorrarekiko esposizioa % 27,6koa da, AEBko burtsaren (% 0,45 jaitsi da) eta Europakoaren (% 2,35 jaitsi da) arteko esposizio orekatua mantenduz. 2030ean epemuga duen Espainiako zorrak balioa galdu du. Inbertsio-mailako eta high yield errenta finkoko zorroaren esposizioa % 3,1ekoa da kasu bakoitzean. Inbertsio-mailako bonuak % 1,33 jaitsi dira eta errentagarritasun handikoak % 0,46 jaitsi dira. Guztira, planak % 0,86 egin du behera hilabetean.

CAJA LABORAL PENSION

PP CL 2030

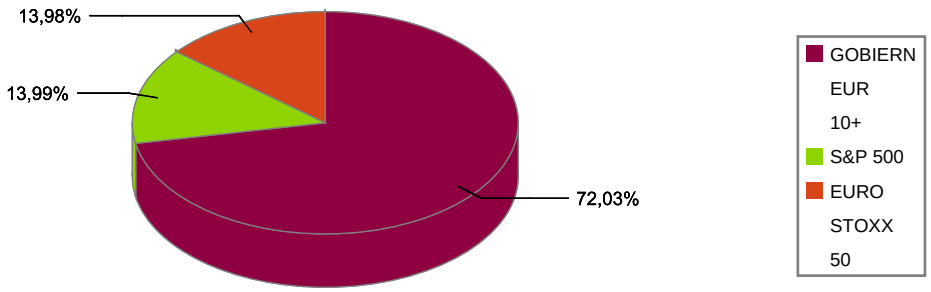
2026ko Irailak 30

POSIZIO NAGUSIAK

2026ko Abuztuak 31	
Posizio nagusiak	**%**
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730	22,71
BO. ESTADO ESPAÑA 1,25% 301031	13,19
etf INVESCO S&P 500 HDG	10,48
BO. COMUNIDAD DE MADRID 0,419% 300430	9,49
BO. ESTADO ESPAÑA 2,7% 300131	7,28
FU. S&P 500 MINI SEP26	3,70
FU. EUROSTOXX 50 SEP26	3,31
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	3,31
AC. ASML NV	2,22
ETF. AMUNDI IEACS UCITS ESG	1,63

2026ko Irailak 30	
Posizio nagusiak	**%**
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730	22,56
BO. ESTADO ESPAÑA 1,25% 301031	13,09
etf INVESCO S&P 500 HDG	10,58
BO. COMUNIDAD DE MADRID 0,419% 300430	9,43
BO. ESTADO ESPAÑA 2,7% 300131	7,24
FU. S&P 500 MINI DIC26	3,40
FU. EUROSTOXX 50 DIC26	3,39
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	3,26
AC. ASML NV	2,45
ETF. AMUNDI IEACS UCITS ESG	1,62

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)	5,05%
Aurten bueltan	1,87%
Sharpe ratioa (2)	1,51
Urtebeteko VaR 95% (3)	11,03%
Drawdown maximoa (4)	-6,12%

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:

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.