

Inbertitzeko printzipioen aitortpena

Euskadiko Pentsioak 2050, BGAE

1.> Aurreikuspen-planaren identifikazio-datuak

>> Aurreikuspen-planaren datuak

a. Izena	Euskadiko Pentsioak 2050, BGAE
b. Sistema	Sistema indibidualeko aurreikuspen-plana

>> Borondatezko Gizarte Aurreikuspeneko Erakundearen datuak

a. Izena	Euskadiko Pentsioak, BGAE
b. BGAE-en erregistroko zenbakia	106-G
c. IFZ	V20211702

>> Aurreikuspen-plana sustatu eta gordailutzen duen erakundearen datuak

a. Izena	Caja Laboral Popular, Coop. de Crédito – Lan Kide Aurrekia
a. Helbide soziala	Jose Maria Arizmendiarieta, z.g.. 20500 - Arrasate (Gipuzkoa)
b. IFZ	F75076935

>> Planaren inbertsio-orientazioa

a. Kategoría:	Errenta aldakor mistoa
---------------	------------------------

2.> Inbertitzeko printzipioen aitortpena

>> Inbertsio-irizpidea

Planaren aktiboa ohiko bazkideen eta onuradunen mesedetan inbertituko da, hartutako arriskuaren arabera errentagarritasuna lortzeko 2050. urteko epe-mugan. Helburu horrekin, inbertsioa dibertsifikatu egingo da nazioarteko errenta finkoko eta errenta aldakorreko aktiboen artean, indarrean dagoen legeriak inbertsioen alorrean ezarritakoa betez. **Denborak aurrera egin ahala, arriskuaren profila murriztuz joango da eta, ondorioz, planaren arriskua ere txikitu egingo da, bezerearen arriskura egokituz.**

Errenta aldakorreko zorroa Europako eta AEBko errenta aldakorreko aktiboetan inbertituko da, eta zor publikoa euroguneko gobernuak —batez ere Espainiakoak— jaulkitako bonuetan. Errenta finko pribatua, kreditu-arriskua dibertsifikatzen duten aktiboen (inbertsio-funtzen eta ETFen) bidez inbertituko da, eurotan jaulkitako edozein kreditu-kalifikaziotako errenta finkoan. Diseinatutako estrategiaren arabera, inbertsioa murriztuz joango da arriskurik handieneko aktiboetan, errenta aldakorrean eta errenta finko pribatua, eta handituz muga-eguna 2050ean duen zor publikoan. Horrela, 2050. urtea hurbildu ahala, planak gero eta hegazkortasun txikiagoa izango du, eta aurreko urteetan arriskurik handieneko aktiboen bidez lortutako errentagarritasuna finkatu ahal izango da.

>> Balorazio-irizpidea

Merkatuko prezioaren edo burutzapen-balioaren arabera baloratuko dira, funtsean, Planeko aktiboak, indarreko legediak finkatzen dituen gidalerroei jarraiki.

>> Banaketa estrategikoa

Taula honetan, zorroaren helburuko egitura ikus daiteke, plana mugaeguneratu arteko hainbat urtetan. Adierazitako ehunekoak errenta aldakorreko eta errenta finko pribatuko maximoak dira. Gestio aktiboaren barruan eta aldi baterako, berriz, ehunekoak txikiagoak izan daitezke.

Muga egunerako urteak	Errenta Aldakorra	Errenta Finkoa	Errenta finko pribatua
25	%74	%11	%15
10	%64	%23	%13
15	%64	%35	%11
10	%44	%47	%9
5	%31	%62	%7
0	%10	%87	%3

>> Inbertsio-politikaren mugak

Indarreko legediak ezarritako inbertsio-mugak errespetatuko ditu Planak, eta, bereziki, 97/2007 Dekretuaren 11. artikulua. Gehienez ere % 80 inbertituko du errenta aldakorrean. Arauturiko merkatuetan kotizatzen duen enpresa baten aktiboetan ezingo da Planeko aktiboaren % 5 baino gehiago inbertitu, ezta % 10 baino gehiago ere talde bereko enpresa batek jaulkitako aktiboen kasuan. Kotizaziorik gabeko baloreak izanez gero, muga % 2koa eta % 4koa izango da, hurrenez hurren. Arrisku-kapitalen sozietateek edo fondoek jaulkitako baloreetan eta partaidetzetan ezingo da jaulkitako titulu edo zirkulaziotako partaidetza guztien balio nominalaren % 20 baino gehiago inbertitu. Europako Esparru Ekonomikoan kokaturiko eta 85/611/CEE Zuzendarauaren arabera koordinaturiko IKE bakar batean edo aktiboen titulazio fondo batean, edo IKE-en 35/2003 Legeak eta gainerako garapen-xedapenek arauturiko finantza-izaerako IKE batean, ezingo da Planeko aktiboaren % 20 baino gehiago inbertitu. Egituraturiko aktiboek maiatzaren 29ko 97/2007 Dekretuaren 11.4 artikuluko finkaturiko mugak errespetatu beharko dituzte.

>> Aktibo gaiak

Indarreko araudiak une bakoitzean ahalbidetzen dituen aktibo gaietan inbertitu ahal izango du Planak, baina inbertsio-politikaren mugetan ezarritakoa ahaztu gabe. S&Pren eta antzekoen BBB- inbertsio mailako rating-dun jaulkipenak izango dira, funtsean, errenta finkoko aktiboen inbertsioak. Rating txikiagoak edo ratingik gabekoak, gehienez, aktiboen % 25 izango dira. Egituraturiko aktiboek gutxienez A edo AA ratinga izan beharko dute, horien motaren arabera, indarrean dagoen araudiari jarraiki.

>> Deribatuak

Indarreko legediari jarraiki, Planak izango du tresna deribatuetan inbertitzerik, bai estaldurako eragiketetan bai inbertsio-koetan, baina arrisku-profila errespetatuta betiere.

>> Arrisku-profila

Aurreikuspen-plan honek arrisku handiko profila du eta inbertsio-profil moderatuentzat eta /edo 2045 inguruan erretiroa hartzeko data izan dezaketen bazkideentzat gomendatuta dago.

>> Arriskuak neurtzeko metodoak

Merkatu-arriskua . Errenta Finkoa: Planaren iraupena 30 urte baino gutxiago izango dela egiaztatuko da. Aktiboak ELGAren esparruan jaulkiko dira. Errenta aldakorra. Planak izan ditzakeen gutxieneko eta gehieneko ehunekoak egiaztatzen dira, bai eta legeak ezartzen dituen goiko mugak ere. Funtsean, Internazionala du helburu, nagusiki europarra eta iparramerikarra.

Deribatuak: Deribatuetako posizioaren delta eskurako posizioari gehitzen zaio, errenta finkoko iraupen-mugak kontrolatzeko.

Alderdi kontrarioaren arriskua.
Jaulkitzailearen kalitatea aktibo egokien atalean finkatutako mugaren arabera kontrolatzen da.

Likidezia-arriskua.
Bazkide partaideen mugimenduei erantzuteko beharrezko likidezia egunero kontrolatzen da.

Arrisku legalak.
Arauk zenbateraino betetzen diren eta Gobernu Batzordeak finkaturiko inbertsio-jarraibideak kontrolatzen dira.

Eragiketa-arriskua.
Eragiketak eta horien berrespenak kontrolatzeko prozesuak daude, aktiboen prezioak zuzenak direla eta egoki balioetara daudela ziurtatzeko. Kontabilitate-bateratzeak egunero egiten dira. Euskadiko Kutxak jokabideen barne-araudia eta sistema informatikoetarako kontingentzia-plana ditu. Errenta finkoa:

> ▶ **Arriskuen kudeaketa kontrolatzeko prozedurak**

Gobernu Batzordeak prozedura bat onartu du Planak izan ditzakeen arriskuen kudeaketa kontrolatzeko, prozedura hau Erakundeak eta Euskadiko Kutxak sinatutako kontratuan jasota dago. Euskadiko Kutxak bere administrazio eta kontabilitate antolamenduari buruzko barne-kontrolerako prozedurak izan beharko ditu, kudeatzen dituen aurreikuspen-planetako inbertsioak Aurreikuspen Erakundearen Gobernu Batzordeak hartutako erabakiak errespetatuz egiten direla bermatzeko.

Horrez gain, Erakundearentzat lan egiten duten langileen funtzionamendu egokia eta BGAEek bazkide arruntei eta onuradunei egiten dieten lana zainduko ditu, gai horietan, informazioari edo parte-hartzeari dagozkienetan, esaterako.

Caja Laboral Gestión-ek, aurreikuspen planak kudeatzeko ardura eman zaion erakundeak, aldizkako informazioa eman beharko dio Aurreikuspen Erakundeari, kontratuaren xede diren aktibo finantzarioen kudeaketa eta egoera behar bezala kontrolatu ahal izan ditzan eta zehazki, honako hau emango dio:

- ✓ Planen errentagarritasun datuak eta lehiakideekiko egoera.
- ✓ Zorroen xehetasuna, horien arrisku-parametroena eta horien egoera plan bakoitzerako zehazturiko inbertsio-planekko egoerarena.
- ✓ Eredu-zorroak, benetako zorroen emaitzak eta erreferentzia-adierazleen bilakaera.
- ✓ Eginiko eragiketen eta eguneko balorazioen hileko txosten osoa.

Caja Laboral Gestión-ek aurreikuspen-plan bakoitzerako egiten dituen inbertsioak bat etorriko dira Aurreikuspen Erakundearen Gobernu Batzordeak onartutako Inbertsio Printzipioen Aitorpenarekin (DPI).

> ▶ **IJA Politika**

Euskadiko Pentsioen Gobernu Batzordeak inbertsio jasangarri eta arduratsuari buruzko politika bat onartu du, aktiboak aukeratzean baztertze eta balorazio irizpideak erabiltzean datzana.

> ▶ **Urterako errentagarritasun helburua**

Planeko erreferentziazko indizeen administrazio-gastuak kenduta ateratzen den errentagarritasuna, errenta finkoan % 20 eta errenta aldakorrean % 80 inbertituta.

> ▶ **Likidezia-koefizientea**

Planak prestazioei aurre egiteko moduko likidezia-koefizientea izango du. Koefiziente hori ageriko gordailuetan eta hiru hiletan beherako mugaeguna duten diru-merkatuko aktiboetan egongo da, funtsean.