

P. PENS. CAJA LABORAL 2040

2025EKO LAUGARREN HIRUHILEKO TXOSTENA

2025aren amaieran bete egin dira munduko BPGd-aren hazkundeari buruz ekitaldi-hasieran zeuden aurreikuspenak. Azken datuak ez baditugu ere, BPGd-ak % 3,2tik gorako hazkundera izan du, 2024koaren oso antzekoa, baina azken 3 urteetako batezbestekoa baino zertxobait txikiagoa. Esan dezakegu 2025. urtea positiboa izan dela, batez ere bigarren seihilekoan ondo bideratu direlako lehen seihilekoan Trumpen Administrazioak muga-zergak iragarri ostean sortutako distortsioak. Izan ere, iragarpen horrek kolokan jarri zuen 2025erako hazkundera, bereziki AEBko ekonomiarena, murrizketa handiak ekarri baitzituen estimazioetan: % 2,3tik % 1,4ra igaro ziren. Eurogunean ere murrizketak egin ziren zenbatespenetan, baina ez hain handiak: % 1ekoak beharrean, % 0,8koak izan ziren. Hala ere, bigarren seihilekoa ona izan da. Aurreikusitako murrizketarik gehienak leheneratu egin dira: AEB % 2 inguru hazi da, eta eurogunea, % 1,4. Beraz, hasieran esan dugunez, badirudi bete egingo dela duela urtebete erabili genuen hazkunde-aurreikuspena.

Hazkunde globala sendoa bada ere, desberdintasun handiak daude blokeen artean. Indiak du ekonomiarik dinamikoena (% 6,5), eta, ondoren, Txinak, haren hazkundera % 5,0 baino zertxobait txikiagoa izan baita. Txinan, higiezin burbuilak, AEBren muga-zergen inpaktuak eta beste arrisku batzuek ez dute motelaldia bizkortu. Hain zuzen ere, AEB da hirugarren eragilea, % 2,0ko hazkundera izatea lortu baitu. Datu horrekin, 2024arekin alderatuta gehien mantsotu den ekonomia da -2024an, % 2,8 hazi zen haren BPGd-a-. Azkenik, beste ekonomia handi batzuek oztupo izaten jarraitzen dute; adibidez, Erresuma Batuak (% 1,4), Japoniak (% 1,1, nahiz eta bizkortu egin den iazko % 0,1aren ostean) eta euroguneak (% 1,3). Eurogunean, zehazki, herrialdeen arteko desberdintasunak esanguratsuak dira: Espainiak % 2,9ko hazkundera lortu du; Alemaniak, Frantziak eta Italiak, ordea, oso hazkunde txikia izan dute (% 0,2koa, % 0,7koa eta % 0,4koa, hurrenez hurren).

Inflazioari dagokionez, espero zen moderazioa izan dugu: % 4,0tik % 3,0ra jaitsi da. Alabaina, aurreikusitakoa baino txikiagoa izan da jaitsiera, muga-zergak indarrean jartzeak eta horrek bereziki ondasunetan eragindako gorakadak AEBn sortu duen erresistentzia dela eta. Eurogunean, espero zenaren ildotik joan da inflazioa (% 2,0koa izan da apiriletik); hots, aurreikuspenak oso egonkorak izan dira.

ARAUDI ALDAKETAK

Hiruhilekoan ez da araudi aldaketarik izan.

PLANAREN DATU IDENTIFIKATZAILEAK

- . DGSFPen Erregistroan F2029 zenbakiarekin inskribatutako Pentsio Fondoa.
- . Atxikitako Pentsio Plana: P. PENS. CAJA LABORAL 2040. Erregistro-zenbakia: N5065
- . Sozietate Gestorea: CAJA LABORAL PENSIONES S.A., G.F.P., PS José M. Arizmendiarieta s/n 20500-Arrasate/Mondragón (Gipuzkoa). Erregistro-zenbakia: G0217
- . Gordailuzaina: CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CRÉDITO, PS Jose Maria Arizmendiarieta S/N 20500-Arrasate/Mondragón (Gipuzkoa). Erregistro-zenbakia: D0194
- . Gutxieneko inbertsioa: 30,05 euro.
- . Entitate Ikuskaria: ERNST & YOUNG S.L.
- . Gehienez ondarearen % 80 inbertitzen du errenta aldakorrean, baina merkatu antolatuetako aktibo deribatuak erabil ditzake ehuneko hori aldatzeko. Errenta aldakorrean inbertitutako ehunekoak murriztuz joango da eta, 2040an, % 10 izango da. Caja Laboral Pensiones SA GFpk kontratua sinatu du Caja Laboral Gestión SA SGIICrekin, eta horren bidez Caja Laboral Gestión SA SGIIC arduratzen da pentsio-funtsen finantza-aktiboak kudeatzeaz. Lotutako eragiketen barne prozedurei buruzko informazioa, ondorengo helbidean dago eskuragai: <https://www.laboralkutxa.com/pdf/planes/OpVinculadasRICCLPensionesEus.pdf>
- . Entitate Kudeatzaileak bere Jokaera Araubidean jasotako prozedurak ezarri ditu interes-gatazkek ekiditeko eta lotutako eragiketarak Erakundearen mesedean soilik eta merkatuko baldintza berdinetan edo hobeagoetan egiten direla bermatzeko.
- . Euskadiko Kutxa, fondoaren Entitate Gordailuzaina, Entitate Kudeatzailearen bazkide bakarra da eta, indarreko araudiak betez, bi entitateen artean jarduerak bereizteko irizpideak ezarri dira.
- . Gastu edo komisio kontzepturen bat %0,00ko portzentaiarekin adierazten denean, portzentai borobildua denez, txostenean jasotzen ez den gasturen bat kobratzea gerta daiteke.

PLANAREN BILAKAERA

ALDIA	ERRENTAG. GARBIA	GASTUAK GUZTIRA
4. Hiruhilekoa	2,44	0,36
2025eko metatua	9,49	1,42
2024 Urtea	10,21	--
Azken 3 Urteak	11,51	--
Azken 5 Urteak	5,39	--
Azken 10 Urteak	6,10	--
Azken 15 Urteak	--	--
Azken 20 Urteak	--	--

KOMISIOAK ETA GASTUAK

KOMISIOAK ETA GASTUAK	ALDIA			METATUA		
	ONDAREAZ	EMAITZEN G.	GUZTIRA	ONDAREAZ	EMAITZEN G.	GUZTIRA
Zuzeneko kudeaketa	0,33%	--	0,33%	1,30%	--	1,30%
Zeharkako kudeaketa (2)	0,01%	--	0,01%	0,02%	--	0,02%
Gordailu zuzena	0,03%	--	0,03%	0,10%	--	0,10%
Zeharkako depositua (3)	0,00%	--	0,00%	0,00%	--	0,00%
Planak eragindako gastuak (4)	0,01%	--	0,01%	0,02%	--	0,02%

(*) POSIZIO-KONTUAREN GAINEAN BENETAN JASANDAKO EHUNEKOAK

(2) ZEHARKAKO KUDEAKETA-TASAK: POR INVERSIÓN EN IIC

(3) ZEHARKAKO GORDAILU-KUOTAK: EZ DAGO APLIKAGARRI

(4) PLANARI KOBRATUTAKO GASTUEN BANAKETA: AUDITORIA ETA BESTE ZERBITZU

PROFESIONAL BATZUK, INBERTSIO-ERAGIKETEN LIKIDAZIOA.

ZORROAREN ERAKETA MERKATU BALIOAN

BALIOAREN DESKRIBAPENA	25/12/31ko BALORAZIOA	ZORROAREKIKO %
ERRENTA FINKOA	18.233.722,84	52,16%
REPO	2.000.000,00	5,72%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,2% 401031	1.586.234,05	4,54%
BO. ESTADO ESPAÑA 2,8% 260531	1.528.614,66	4,37%
BO. ESTADO ESPAÑA 4,90% 400730	9.316.944,74	26,65%
ETF. AMUNDI IEACS UCITS ESG	996.007,87	2,85%
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	1.956.187,35	5,60%
ISHARES EUROPEAN CORP ESG	849.734,17	2,43%
ERRENTA ALDAKORRA	16.726.305,34	47,84%
AC. ADYEN	85.250,00	0,24%
AC. AHOLD NV	80.061,52	0,23%
AC. AIR LIQUIDE	226.767,90	0,65%
AC. ALLIANZ AG HLDG	394.795,50	1,13%
AC. ANHEUSER BUSCH INBEV NV	98.106,30	0,28%
AC. ARGENX SE	107.520,00	0,31%
AC. ASML NV	905.736,20	2,59%
AC. AXA-UAP	193.863,68	0,55%
AC. BANCA INTESA SANPAOLO SPA	234.957,12	0,67%
AC. BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	323.566,90	0,93%
AC. BANCO SANTANDER	420.513,13	1,20%
AC. BASF	100.767,24	0,29%
AC. BAYER	89.749,25	0,26%
AC. BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	74.139,44	0,21%

DATU OROKORRAK

	EGUNGO HIRUHILEKOA AURREKO HIRUHILEKOA
Ondarea	38.735.509,40
Partaidetza kopurua	3.574.334,65
Likidazio-balioa partaidetzagatik	10,837124

MERKATU ARRISKUA

Errenta Finkoaren Iraupena	9,53
Errenta Aldakorren %	53,92%

GASTUAK (4)	ALDIA	METATUA
Finantza-analisiko zerbitzuak	0,00%	0,00%
Erreferentzia-indizeak erabiltzea	0,00%	0,00%
Iraunkortasunaren azterketa	0,00%	0,00%
Auditoria eta beste zerbitzu profesional batzuk	0,00%	0,01%
Funtsa eta Plana Kontrolatzeko Batzordea	0,00%	0,00%
Inbertsio-eragiketen likidazioa	0,01%	0,01%
Finantza-berrikuspen aktuariala	0,00%	0,00%
Planak bere gain hartutako beste gastu batzuk (5)	0,00%	0,00%

(*) POSIZIO-KONTUAREN GAINEAN BENETAN JASANDAKO EHUNEKOAK*DATUAK 2 HAMARTARRETTARA BIRIBILDUTA DAUDE.

BALIOAREN DESKRIBAPENA	25/12/31ko BALORAZIOA	ZORROAREKIKO %
AC. DEUTSCHE POST AG	112.899,68	0,32%
AC. DEUTSCHE TELEKOM, A.G.	220.920,42	0,63%
AC. ENEL SPA	169.009,20	0,48%
AC. ENI SPA	98.825,22	0,28%
AC. ESSILOR INTERNATIONAL	194.867,80	0,56%
AC. FERRARI NV	83.818,10	0,24%
AC. HERMES INTERNATIONAL	174.004,00	0,50%
AC. IBERDROLA	303.121,44	0,87%
AC. IFC GY	111.718,53	0,32%
AC. INDITEX	154.427,94	0,44%
AC. INGA-ING GROEP NV	224.373,45	0,64%
AC. LOUIS VUITTON MOET HENNESSY	404.415,00	1,16%
AC. L'OREAL	215.560,80	0,62%
AC. MUECHENER RUECKVER	197.894,40	0,57%
AC. NORDEA BANK ABP	131.993,51	0,38%
AC. PROSUS	168.485,80	0,48%
AC. SANOFI-AVENTIS	218.380,80	0,62%
AC. SAP AG	514.832,85	1,47%
AC. SCHNEIDER ELECTRIC SA	316.175,40	0,90%
AC. SIEMENS	478.539,15	1,37%
AC. SIEMENS ENERGY AG	192.640,00	0,55%
AC. TOTAL FINA	317.696,85	0,91%
AC. UNICREDIT SPA	301.480,92	0,86%

BALIOAREN DESKRIBAPENA	25/12/31ko BALORAZIOA	ZORROAREKIKO %
AC. BNP PARIBAS	224.273,04	0,64%
AC. COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	94.873,36	0,27%
AC. DAIMLER AG	120.800,77	0,35%
AC. DANONE	119.392,90	0,34%
AC. DEUTSCHE BANK	145.684,00	0,42%
AC. DEUTSCHE BOERSE AG	99.770,20	0,29%

BALIOAREN DESKRIBAPENA	25/12/31ko BALORAZIOA	ZORROAREKIKO %
AC. VINCI	165.548,95	0,47%
AC. VOLKSWAGEN	47.322,35	0,14%
ACCIONES ADIDAS	74.212,95	0,21%
ACCIONES WOLTERS KLUWERS	52.915,66	0,15%
etf INVESCO S&P 500 HDG	6.939.635,72	19,85%
ZORROA GUZTIRA	34.960.028,18	100,00%

POSIZIO IREKIAK DERIBATUETAN

	KONTRATU KOPURUA	MUGAEGUNA	MERKATUA	MERKATU BALIOA	AZPIKOA
FU. EUROSTOXX 50 MAR26	11	26/03/20	EUREX DEUTSCHLAND	642.510,00	DJ EURO STOXX 50
FU. S&P 500 MINI MAR26	11	26/03/20	CHICAGO MERCANTIL EX	3.228.773,35	INDICE S&P 500
FU. S&P 500 MINI MAR26	1	26/03/20	CHICAGO MERCANTIL EX	293.992,75	INDICE S&P 500