

PLAN IZARPENSIÓN LAN BOLSA

2025EKO BIGARREN SEIHILEKO 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 oztopo 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.

PLANAREN DATU IDENTIFIKATZAILAK

- . Izarpentsión 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 (Gipuzkoako) 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
2. Seihiakoa	8,18
2025eko metatua	14,60
2024 Urtea	12,05
Azken 3 Urteak	14,42
Azken 5 Urteak	9,19

DATU OROKORRAK

	EGUNGO SEIHILEKOA	AURREKO SEIHILEKOA
Ondarea	7.381.568,00	6.450.313,25
Partaidetza kopurua	233.120,73	220.366,62
Likidazio-balioa partaidetzagatik	31,664142	29,270827
	EHUNEKOA	KALKULO OINARRIA
Administrazio gastuak	1,00%	Ondarea
Bitarteko gastuak	0,05%	Ondarea
Errotazio ratioa	11,73%	Ondarea

MERKATU ARRISKUA

Errenta Finkoaren Iraupena	0,41
Errenta Aldakorraren %	75,01%

ZORROAREN ERAKETA MERKATU BALIOAN

BALIOAREN DESKRIBAPENA	25/12/31ko BALORAZIOA	ZORROAREKIKO %
ERRENTA FINKOA	1.619.076,44	23,19%
REPO	600.000,00	8,59%
BO. ESTADO ESPAÑA 2,8% 260531	1.019.076,44	14,60%
ERRENTA ALDAKORRA	5.361.929,68	76,81%
AC. ADYEN	31.625,00	0,45%
AC. AHOLD NV	20.643,04	0,30%
AC. AIR LIQUIDE	60.898,80	0,87%
AC. ALLIANZ AG HLDG	99.577,50	1,43%
AC. ANHEUSER BUSCH INBEV NV	35.630,10	0,51%
AC. ARGENX SE	28.672,00	0,41%
AC. ASML NV	231.271,40	3,31%
AC. AXA-UAP	48.537,60	0,70%
AC. BANCA INTESA SANPAOLO SPA	61.513,27	0,88%
AC. BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	76.210,05	1,09%
AC. BANCO SANTANDER	97.981,10	1,40%
AC. BASF	26.346,99	0,38%
AC. BAYER	12.472,37	0,18%
AC. BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	8.848,30	0,13%
AC. BNP PARIBAS	55.745,10	0,80%
AC. COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	13.565,76	0,19%
AC. DAIMLER AG	30.815,91	0,44%
AC. DANONE	32.861,84	0,47%
AC. DEUTSCHE BANK	39.235,35	0,56%
AC. DEUTSCHE BOERSE AG	27.962,50	0,40%
AC. DEUTSCHE POST AG	29.626,82	0,42%
AC. DEUTSCHE TELEKOM, A.G.	64.115,88	0,92%
AC. ENEL SPA	45.707,67	0,65%
AC. ENI SPA	16.737,18	0,24%

BALIOAREN DESKRIBAPENA	25/12/31ko BALORAZIOA	ZORROAREKIKO %
AC. ESSILOR INTERNATIONAL	56.679,00	0,81%
AC. FERRARI NV	23.265,10	0,33%
AC. HERMES INTERNATIONAL	44.562,00	0,64%
AC. IBERDROLA	79.251,78	1,14%
AC. IFX GY	30.561,30	0,44%
AC. INDITEX	41.578,92	0,60%
AC. INGA-ING GROEP NV	46.579,40	0,67%
AC. LOUIS VUITTON MOET HENNESSY	108.360,00	1,55%
AC. L'OREAL	57.922,80	0,83%
AC. MUENCHENER RUECKVER	49.473,60	0,71%
AC. NORDEA BANK ABP	34.759,69	0,50%
AC. PROSUS	44.024,05	0,63%
AC. SANOFI-AVENTIS	61.874,56	0,89%
AC. SAP AG	147.511,80	2,11%
AC. SCHNEIDER ELECTRIC SA	85.033,80	1,22%
AC. SIEMENS	124.358,00	1,78%
AC. SIEMENS ENERGY AG	57.190,00	0,82%
AC. TOTAL FINA	75.713,58	1,08%
AC. UNICREDIT SPA	71.841,96	1,03%
AC. VINCI	45.018,75	0,64%
AC. VOLKSWAGEN	6.005,90	0,09%
ACCIONES ADIDAS	11.157,30	0,16%
ACCIONES WOLTERS KLUWERS	7.597,24	0,11%
ETF X-TRACKERS NIKKEI 225 HDG EUR	272.700,54	3,91%
ETF.INVESCO EURO STOXX 50 UCITS EUR SCOD	433.488,70	6,21%
SPDR SP500 HDG EUR	933.445,54	13,37%
etf INVESCO S&P 500 HDG	1.215.372,84	17,41%
ZORROA GUZTIRA	6.981.006,12	100,00%

POSIZIO IREKIAK DERIBATUETAN

	KONTRATU KOPURUA	MUGAEGUNA	MERKATUA	MERKATU BALIOA	AZPIKOA
FU. EUROSTOXX 50 MAR26	3	26/03/20	EUREX DEUTSCHLAND	175.230,00	DJ EURO STOXX 50