

PLAN PREV. EUSKADIKO PENTSIOAK 2030

2025EKO LEHEN SEIHILEKO TXOSTENA

Urteko lehen seihiilekoa joera positiboarekin amaitu da, hazkunde globala mehatxupean jarri duten susmoak gorabehera. Alde batetik, iazko azken hiruhilekoan ikusi genuen inflazioa azkartzeko posibilitatea dago; orduan, Europako eta Estatu Batuetako tasek gorakada txiki bat izan zuten, hein handi batean Trumpen muga-zergen inguruko politikak eraginda. Beste alde batetik, egoera geopolitikoa dugu: Ekialde Hurbileko ezegonkortasuna gero eta larriagoa da, eta horrek petrolioaren garestitzeko arriskua dakar. Hala ere, merkatuek eta, bereziki, banku zentralak eutsi egin diete interes-tasei. Inflazioaren gorakada ez da azkenean gauzatu, eta % 2ko helburuko tasara itzuli da berriro, bai Europan eta bai Estatu Batuetan. Horrek arindu egin ditu interes-tasen balizko tentsioa eta horren ondorioz hazkunde ekonomikoak izan lezakeen oztopoa. Estatu Batuetako BPGd-aren hazkunde txikiagoa izango den aurreikuspena sumatu da, ordea. Nolanahi ere, 2025erako % 1,5etik gorako hazkunde-tasak espero dira AEBn, Europan aurreikusitako % 1 ingurukoak baino handiagoak. Erreserba Federalak egonkor mantendu ditu interes-tasak, zerga-politikek inflazioan eta hazkundera izango duten inpaktuaren zain. EBN, Europako Banku Zentralak interes-tasak jaisten jarraitu du; hain zuzen, oinarritzko 100 puntu jaitsi ditu urteko lehen seihiilekoan. Horrenbestez, espero ziren hazkunderen inguruko egoera argiago dago orain. Izan ere, EBZk burututako 4 tasa-jaitsierekin nabarmen murriztu dute aktibo monetarioen errentagarritasuna. Espainian, eperik laburrenetako % 2ko tasaren eta 12 hilabeteko % 1,75eko tasaren artean mugitzen dira orain aktibo horiek. Estatu Batuetan, prezioen inguruko ziurgabetasunak interes-tasak mantentzera eraman du Erreserba Federala. Hori dela eta, epe laburrera % 4tik gorako tasa erakargarriak mantentzen dira. EBZk egindako interes-tasen jaitziera onuragarria izan da Europako zorrarentzat, batez ere eperik laburrenetako (5 urtera arteko) zorrarentzat. Izan ere, BETen jaitsierekin % 2 inguruko errealizazioak ekarri dituzte seihiilekoan. Epe luzeagoko zorrak, berriz, BETen igoerak jasan ditu; ondorioz, errentagarritasunak txikiagoak izan dira, baita negatiboak ere, Alemaniaren kasuan. Burtsek errentagarritasun positiboak lortu dituzte, nahiz eta Trumpen administrazioak muga-zergen inguruko neurriak iragarri ondoren hegakortasuna zabaldu. Eurostoxx 50 indizea % 8,32 igo da, eta S&P 500 indizea, % 5,50.

PLANAREN DATU IDENTIFIKATZAILEAK

- . Euskadiko Pentsioak, Borondatezko Giza Aurreikuspen Erakundearen barnean dagoen ekarpen definituko banakako aurreikuspen plana 106-G zenbakiarekin dago inskribatuta Eusko Jaularitzaren Borondatezko Gizarte Aurreikuspeneko Erakundeen Erresgistroan, V-20211702 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
Seihilekoa 1	3,17
2025eko metatua	3,17
2024 Urtea	7,45
Azken 3 Urteak	6,90
Azken 5 Urteak	3,60

DATU OROKORRAK

	EGUNGO SEIHILEKOA	AURREKO SEIHILEKOA
Ondarea	183.299.864,59	175.177.133,50
Partaidetza kopurua	22.650.799,07	22.332.676,24
Likidazio-balioa partaidetzagatik	8,092424	7,843983
	EHUNEKOA	KALKULO OINARRIA
Administrazio gastuak	1,20%	Ondarea
Bitarteko gastuak	0,00%	Ondarea
Errotazio ratioa	13,34%	Ondarea

MERKATU ARRISKUA

Errenta Finkoaren Iraupena	4,15
Errenta Aldakorraren %	35,09%

ZORROAREN ERAKETA MERKATU BALIOAN

BALIOAREN DESKRIBAPENA	25/06/30eko BALORAZIOA	ZORROAREKIKO %
ERRENTA FINKOA	135.170.519,35	77,44%
REPO	3.900.000,00	2,23%
BO. COMUNIDAD DE MADRID 0,419% 300430	18.052.004,93	10,34%
BO. COMUNIDAD DE MADRID 2,08% 300312	2.261.586,53	1,30%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,25% 301031	17.921.705,75	10,27%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,25% 301031	2.641.093,48	1,51%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730	793.277,81	0,45%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730	9.915.972,60	5,68%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730	9.221.854,52	5,28%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730	15.369.757,53	8,81%
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 300730	9.915.972,60	5,68%
BO. ESTADO ESPAÑA 2,15% 251031	14.207.827,12	8,14%
BO. ESTADO ESPAÑA 2,7% 300131	16.341.054,25	9,36%
BO. ESTADO ESPAÑA 6% 290131	285.906,19	0,16%
BO. GOBIERNO VASCO 0,85% 300430	1.615.390,96	0,93%
ETF. AMUNDI IEACS UCITS ESG	3.144.578,09	1,80%
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	6.468.485,02	3,71%
ISHARES EUROP CORP ESG	3.114.051,97	1,78%
ERRENTA ALDAKORRA	39.379.643,65	22,56%
AC. ADYEN	238.435,20	0,14%
AC. AHOLD NV	212.361,00	0,12%
AC. AIR LIQUIDE	622.622,70	0,36%
AC. ALLIANZ AG HLDG	854.400,30	0,49%
AC. ANHEUSER BUSCH INBEV NV	248.451,84	0,14%
AC. ASML NV	1.628.272,80	0,93%
AC. AXA-UAP	582.796,62	0,33%
AC. BANCA INTESA SANPAOLO SPA	471.349,83	0,27%
AC. BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	522.200,00	0,30%
AC. BANCO SANTANDER	734.707,99	0,42%
AC. BASF	236.341,56	0,14%
AC. BAYER	153.363,21	0,09%
AC. BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	147.448,84	0,08%
AC. BNP PARIBAS	530.652,96	0,30%
AC. COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	268.230,88	0,15%
AC. DAIMLER AG	247.008,99	0,14%

BALIOAREN DESKRIBAPENA	25/06/30eko BALORAZIOA	ZORROAREKIKO %
AC. DANONE	270.712,08	0,16%
AC. DEUTSCHE BOERSE AG	311.235,60	0,18%
AC. DEUTSCHE POST AG	236.828,40	0,14%
AC. DEUTSCHE TELEKOM, A.G.	628.009,66	0,36%
AC. ENEL SPA	381.306,59	0,22%
AC. ENI SPA	209.193,28	0,12%
AC. ESSILOR INTERNATIONAL	422.480,60	0,24%
AC. FERRARI NV	270.465,00	0,15%
AC. HERMES INTERNATIONAL	457.501,00	0,26%
AC. IBERDROLA	617.733,09	0,35%
AC. IFX GY	266.131,44	0,15%
AC. INDITEX	303.825,86	0,17%
AC. INGA-ING GROEP NV	443.578,19	0,25%
AC. LOUIS VUITTON MOET HEN NESSY	690.463,80	0,40%
AC. L'OREAL	528.673,60	0,30%
AC. MUENCHENER RUECKVER	464.155,80	0,27%
AC. NOKIA OYJ	142.075,88	0,08%
AC. NORDEA BANK ABP	257.798,84	0,15%
AC. PERNOD RICARD	84.261,60	0,05%
AC. PROSUS	416.549,25	0,24%
AC. SANOFI-AVENTIS	551.053,63	0,32%
AC. SAP AG	1.628.668,35	0,93%
AC. SCHNEIDER ELECTRIC SA	765.236,20	0,44%
AC. SIEMENS	1.089.991,20	0,62%
AC. STELLANTIS	102.108,00	0,06%
AC. TOTAL FINA	740.549,40	0,42%
AC. UNICREDIT SPA	599.489,94	0,34%
AC. VINCI	431.469,90	0,25%
AC. VOLKSWAGEN	101.001,74	0,06%
ACCIONES ADIDAS	224.277,35	0,13%
ACCIONES WOLTERS KLUWERS	210.653,80	0,12%
ETF.INVESCO EURO STOXX 50 UCITS EUR SCOD	12.285.882,18	7,04%
etf INVESCO S&P 500 HDG	5.547.637,68	3,18%
ZORROA GUZTIRA	174.550.163,00	100,00%

POSIZIO IREKIAK DERIBATUETAN

	KONTRATU KOPURUA	MUGAEGUNA	MERKATUA	MERKATU BALIOA	AZPIKOA
FU. EUROSTOXX 50 SEP25	68	25/09/19	EUREX DEUTSCHLAND	3.622.360,00	DJ EURO STOXX 50
FU. S&P 500 MINI sep25	97	25/09/19	CHICAGO MERCANTIL EX	26.405.708,11	INDICE S&P 500