

Kutxabank Errenta Finkoa Pentsio Fondoaren arrisku-maila 3 da, 1etik 7rako eskalaren barruan. Aurreikuspen hori fondo bakoitzaren ondarea inbertituko den aktibo-moten bilakaera historikoan oinarrituta egin da. Horrez gain, aurreikusitakoaren arabera fondo bakoitzaren ondarea inbertituko den aktibo-moten bilakaera historikoan oinarritu da. Hala ere, arrisku-maila bakoitza inoiz alda daitekeenez, adierazlea neurri estatistiko da eta ez du aurreitazio irizirik eskaintzen planen etorkizuneko arriskuari buruz.

●● Prestazioa kobratu edo berreskuratu ahal izango da soilik pentsio-planen eta pentsio-fondoan araudian araututako likideziazko aparteko gertaeraren edo balizkoren bat gertatzen bada. ●● Lekuz aldatzeko eskubideen, prestazioen eta likideziazko aparteko balizkoren balioa pentsio-fondoaren aktiboaren merkatuko balioaren arabera aldatu daiteke. Indarreko araudiarekin bat etorrita, Pentsio Plan bakoitzeko partaidearentzako Oinarritzko Datuen Agiri bana dago, horiek guztiak [www.kutxabank.es](http://www.kutxabank.es) webgunean argitaratuta. Kutxabankeko Pentsio Planen eta horietako bakoitzari lotutako arrisku-indizearen kontsulta hurrengo webgunean egin daiteke: [www.kutxabank.es/pentsioplanak](http://www.kutxabank.es/pentsioplanak)

ERRENTA FINKOA 2021/OTSAILA/28

# KUTXABANK

## ERRENTA FINKOA PF



### INBERTSIO POLITIKA

Fondoaren zorroaren % 100 ingurua Errenta Finkoak osatzen du; batik bat, eurogunekoa, eta haren batez besteko iraupenaren xedea da partaideentzako ahalik eta errentasun handiena lortzea, epe ertain-luzera. Hau da, 2 eta 8 urteko iraupena izango du, batez beste. Fondoak aktibo motekiko duen esposizioa lortzeko, inbertsio zuzenak egin ahal izango dira horietan, baita inbertsioak ere finantza-tresna eratorrietan.

### 2021/02/28ra Errentagarritasunak UTB

1 hilekoa*	3 hilekoa*	Urtekoa*	Urte 1	Urte 3	Urte 5
-%0,57	-%0,57	-%0,79	%1,80	%1,45	%1,25

\*Urtebete baino epe laburragoak diren errentagarritasunak ez dira urtekotzen.

2021	2020	2019	2018	2017	2016
-%0,79	%2,93	%4,63	-%2,30	%0,48	%0,82

\*Iraganeko errentagarritasunak ez dute garantizatzen etorkizuneko errentagarritasunik.

### 2021/02/28ra Estatistikak

Lurrunkortasun 1 urte	%3,10
Lurrunkortasun 3 urte	%2,13

### Errenta finkoko zorroaren egoera

Iraupena	3,87
% Kreditu erakusketa	%65,94
Batez besteko rating-a	BBB-

### EZAUGARRI OROKORRAK

Ondarea:	118.501.811,31€
Kudeatze-Komisioa:	%0,85
Gordailatze-Komisioa:	%0,20
Arrisku-profila:	3 1etik 7rako eskala



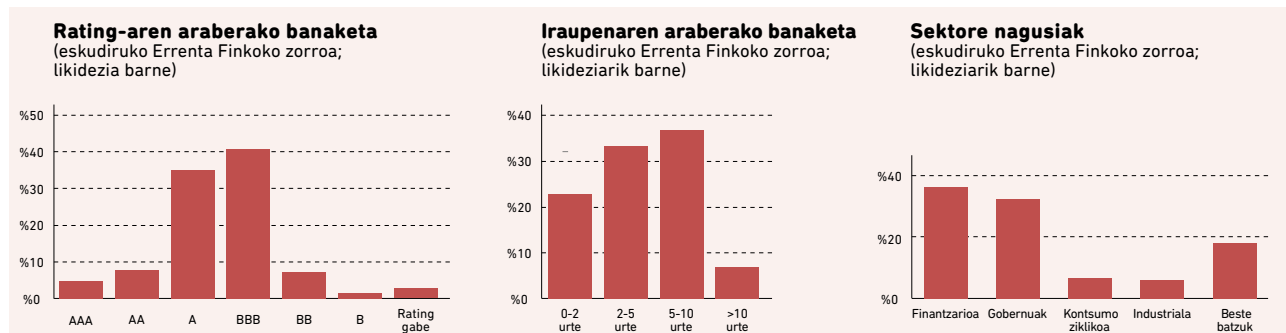
### HILEKO IRUZKINA

Otsailean, zenbakiak hobekuntza berretsi dute pandemiaren eboluzioan mundu mailan. Horren arrazoia izan dira, alde batetik, birusaren hedapena gelditzeko gobernuek ezarri dituzten murrizteak, 2020. urte amaieratik 2021. urte hasierara bitartean, eta, beste aldetik, txertaketetan izan den aurrerapena. Horren ondorioz, herrialde batzuek, adibidez, Alemaniak eta Erresuma Batuak, deskonfinamendu estrategiak iragarri dituzte. Gainera, Euro Gunean zerga arloko laguntza berriak izan dira (berezik, EEBBetan martxorako espero diren 1,9 bilioi dolarrek), eta Johnson and Johnson-en txerto berri bat onartu da Amerikan (eta laster Europan ere onar liteke). Horren ondorioz, ziklo ekonomikoa bizkortzeko aukerak igo egin dira, eta

horrek hobetu egin du inbertsio joera eta lehengaien gorakada eragin du. Bestalde, inflazioa izateko aukera bihurtu da eztabaidagai berria finantza merkatuetan, azken asteotako gorakadaren ondoren. Beldurra dago ekonomiak berpizteko ezarritako likidezia kopuru izugarriak eta ekonomia laster berpizteko dagoen itxaropenak inflazioa bultzatzea, eta horrek alarma piztu du, pentsatuz ea banku zentralak aurreikusitakoa baino lehen aldatu beharko ote duten beren politika hedakorra. Horrek asko astindu du bonuen merkatua, eta, gainera, kezka areagotu egin da, errenta finkoa igotzeko eragina izan dezakeelako apalankamendurik handiena duten enpresetan finantzaketa baldintzak gogortzen badira. Bai FED bai EBZ erakundeak berehala merkatuak lasaitzen saiatu

dira, adieraziz behin-behineko inflazio gorakadak direla, eta esan dute, berriro ere, mugarik gabe eutsiko diotela moneta hedapenari, behar adina denboran. Bitartean, burtsetan, arriskuarekiko zaletasuna igo egin da; hilabete amaieran soilik moteldu zen zerbait, inflazioa izateko aukerak igotzean. Europan, Eurostoxx-50 indizeak % 4,4ko puntuazioa izan du, eta Ibx-a izan da eskualdeko indizearik onena (% +6), sektore profil ziklikoagoa duelako; Italia dago bigarren, Mario Draghi gobernuko presidente jartzeak konfiantza sortu ondoren. EEBBetan, Dow Jones eta S&P-500 % 3,1 eta % 2,6 igo dira, hurrenez hurren, eta Nasdaq teknologikoak zenbaki apur bat negatiboetan amaitu du (% -0,12), iazko martxotik igoera gehien metatzen duen sektorea atera ondoren.

Japonia % 4,7 igo da, eta sortu berriek, orokorrean, % 0,7 batu dute; Asiako burtsek nabarmen aurrera egin dute. Errenta finkoari dagokionez, amerikar zorroaren salmenten ondorioz 10 urterako orekatu egin da, eta % 1,40ko interesa eskatu du, aurreko hilabetean % 1,07koa bazen ere. Bonu amerikarren salmentek Europako zorroan eragin dute, maila txikiagoan izanik ere. Alemaniakoa % -0,26ra iritsi da, aurretik % -0,52 izanik. Bestalde, herrialde periferikoek ere tentsioa jasan dute, eta beren arrisku primak igo egin dira, Italian salbu. Espainiako bonuaren kasuan, 7 puntu, 0,62ko mailara ere. Bestalde, euroa apur bat ahuldu da dolararekiko, 1,208\$/€-ra arte. Petrolioak % 17 baino gehiagoko gorakada izan du eta irabaziak ia % 26 igo dira urtean barrena.



Dokumentu honen helburua da informazioa ematea, eta ez da inola ere kontratu-dokumentu bat, gomendio bat, aholku pertsonalizatua, eskaintza edo eskaera. Ezin da hartu edozein inbertsio-erabakiren aurretik kontsultatu behar den legezko informazioaren ordezkatzea, eta legezko informazio hori izango da nagusi desadostasunik sortuz gero. Inbertsioak merkatuaren gorabehera lotuta daude, baita baloreetan eta beste finantza-tresna batzuetan inbertitzeari dagozkion beste arrisku batzuei ere. Beraz, Pentsio Fondoaren eskurapen-balioak eta errentagarritasunak errenta-tresnen balioaren aldaketak izan ditzakete, eta baliteke inbertitzaile batek ez berreskuratzea hasieran inbertitutako zenbatekoa. Pentsio Fondoaren informazio-dokumentu guztiak (hala nola Oinarritzko Datuen Agiria, Inbertsio Politikaren Printzipioen Adierazpena, aldizkako informazioa, inbertsioen xehetasunak, etab.) entitate merkatuzaitleen webgunean kontsultatu daitezke.

Etekin potentzial txikiagoa. Arrisku txikiagoa. Etekin potentzial handiagoa. Arrisku handiagoa.

1 2 3 4 5 6 7

Kutxabank Errenta Finkoa Pentsio Fondoaren arrisku-maila 3 da, 1etik 7rako eskalaren barruan. Aurreikuspen hori fondo bakoitzaren ondarea inbertituko den aktibo-moten bilakaera historikoan oinarrituta egin da. Horrez gain, aurreikusitakoaren arabera fondo bakoitzaren ondarea inbertituko den aktibo-moten bilakaera historikoan oinarritu da. Hala ere, arrisku-maila bakoitza inoiz alda daitekeenez, adierazlea neurri estatikoa da eta ez du aurreitazio iritzirik eskaintzen planen etorkizuneko arriskuari buruz.

•• Prestazioa kobratu edo berreskuratu ahal izango da soilik pentsio-planen eta pentsio-fondoaren araudian araututako likideziazko aparteko gertaeraren edo balizkoren bat gertatzen bada. •• Lekuz aldatzeko eskubideen, prestazioen eta likideziazko aparteko balizkoren balioa pentsio-fondoaren aktiboaren merkatuko balioaren arabera aldatu daiteke. Indarreko araudiarekin bat etorrita, Pentsio Plan bakoitzeko partaidearentzako Oinarritzko Datuen Agiri bana dago, horiek guztiak [www.kutxabank.es](http://www.kutxabank.es) webgunean argitaratuta. Kutxabankeko Pentsio Planen eta horietako bakoitzari lotutako arrisku-indizearen kontsulta hurrengo webgunean egin daiteke: [www.kutxabank.es/pentsioplanak](http://www.kutxabank.es/pentsioplanak)

# PENTSIIO PLANAK KUTXABANK

## ONURAK:

- Aurrezteko finantza-tresna, zure etorkizuneko pentsio publikoa osatzen laguntzeko.
- Nahi duzun eta ahal duzun moduan aurrezteko malgutasun osoarekin.
- Inbertitzeko politika desberdina duten Kutxabank Pentsio Plan desberdinen artean zure aurrezkoa askatasunez mugitzeko aukera, zure profilaren arabera hobeto egokitzeko.
- Konfiantza Kutxabanken. Epe luzerakoak izan daitezkeen eragiketetan garrantzitsua da.
- Onurak Kutxabankeko beste produktu batzuetan (gordailuetan, maileguetan, eta abarretan).

Eta gainera, banakako pentsio plana denez, **PFEZaren Zerga Oinarria murrizten duten ekarpenetarako zerga-tratamendu onenaz balia zaitezke.**

ZEURE  
**B**  
PLANA  
PENTSIIO  
PLANAK



Planen Erakunde Sustatzailea:  
**Kutxabank SA.**  
Pentsio Fondoaren Erakunde Gordailuzaina:  
**Cecabank SA.**  
Pentsio Fondoaren Erakunde Kudeatzailea:  
**Kutxabank Pensiones SAU.**



## PROBA EZAZU ERRETIRORAKO GURE SIMULAGAILUA

Zure egoerari buruzko banakako txostena prestatuko dizugu. Simulagailuarekin zenbateko pentsioa kobratuko duzun, erretiroa hartutakoan bizimoduari eusteko zenbat aurreztu beharko duzun eta zure beharrianetara zein plan hobeto egokitzen zaizun kalkulatu ahal izango duzu.

Hasi etorkizuna planifikatzen,  
Kutxabank Pentsio Planekin:  
**SIMULAGAILUA**