

Etekin potentzial txikiagoa.	Etekin potentzial handiagoa.
Arrisku txikiagoa.	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 estatistiko da eta ez du aurreriazko irizirik eskaintzen planen etorkizuneko arriskuari buruz.

•• Prestazioa kobratu edo berreskuratu ahal izango da solik 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/pentsioan](http://www.kutxabank.es/pentsioan)

ERRENTA FINKOA 2022/ABENDUA/31

# 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.

### 2022/12/31ra Errentagarritasunak UTB

1 hilekoa*	3 hilekoa*	Urtekoa*	Urte 1	Urte 3	Urte 5
-%1,96	%0,49	-%10,46	-%10,46	-%2,98	-%1,37

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

2022	2021	2020	2019	2018	2017
-%10,46	-%0,91	%2,93	%4,63	-%2,30	%0,48

\*Iraganeko errentagarritasunek ez dute garantizatzen etorkizuneko errentagarritasunik.

### 2022/12/31ra Estatistikak

Lurrunkortasun 1 urte	%4,31
Lurrunkortasun 3 urte	%3,17

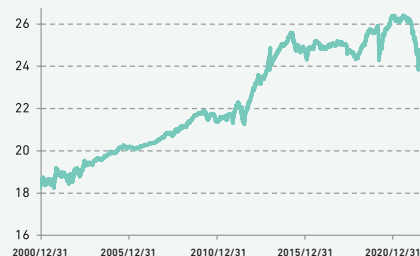
### Errenta finkoko zorroaren egoera

Iraupena	3,82
% Kreditu erakusketa	%60,23
Batez besteko rating-a	BBB

### EZAUGARRI OROKORRAK

Ondarea:	102.860.247,24€
Kudeatze-Komisioa:	%0,85
Gordailatze-Komisioa:	%0,20
Arrisku-profila:	3 1etik 7rako eskala

### BALIO LIKIDAGARRIAREN BILAKAERA



### HILEKO IRUZKINA

Urteko azken hilabete hau diru-erakunde nagusien jarduerak eta Txinan koronabirusaren bilakaerak markatu ditu. Oraindik zalantza asko daude Banku Zentralen diru-politikaren balizko lasaitasunari buruz. Fedaren eta BCEren bileren ostean, inbertitzaileek urriaz geroztik nagusi zen baikortasuna zuzendu zuten, entitateek aldatuko zutelako itxaropenak eraginda, eta tasen igoeren bukaera aurreratzeko diru entitateen itzulginguruekin gelditu zen. Aurreikusitako gidoiari jarriki, Fedak oinarritzko 50 puntura jaitsi zuen igoera erritmoa, BCEk eta Ingalaterrako Bankuak bezala. Bestalde, Japoniako Bankuak ezustekoa eman zuen bonu japoniarra hamar urtera kotizatzen onartutako fluktuazio tarteaz baltzean. Baina arreta etorkizunari begira eman zitzaizketen pistetan zegoen. Europako eta Ipar Amerikako entitateek argi utzi zuten oraindik

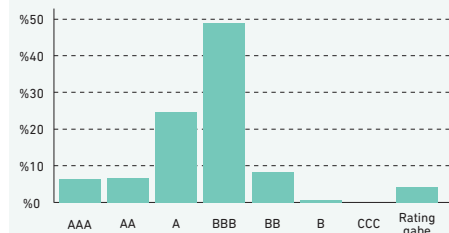
ere igoera gehiago behar direla inflazioari aurre egiteko eta Ingalaterrako Bankuaren baitan irekitako zatiketarik gehiago areagotu zuen etorkizunaren inguruko kezka. Halaber, makro inguruetik, Fedaren aurreikuspen berriek hazkundearen beherantzko berriak eragin zituzten, langabezia-tasa handituz. EBZk ere beherantz berrikusi zuen hazkundera eta gorantz prezioen bilakaera, eta horrek eragina izan zuen inbertitzaileen gogoetan, atzeraldi handiago baten beldur baitziren. Halere, ezagututako datuak mistoak izan ziren. European, Alemaniako ekoizpen industrialaren datuak estimazioak hobetu zituen, eta kontsumitzailearen konfiantzak suspertzen jarraitu zuen. Aldiz, Zew alemanak negatiboen jarraitu zuen, eta PMlen balioespak ukurtzen jarraitu dute. AEBtan, KPlren datuak, hazkundearen

eta kontsumitzailearen konfiantzaren uste baino hobeak izan ziren; txikiak salmentak, aldi, jaitsi egin ziren, eta PMI okerrera egin zuten (nahiz eta eritimo mantsoagoan). Txinan birusaren eboluzioari dagokionez, nahiz eta kasuak hazi diren, eta KPI bezalako makro datuak argitaratu diren, edo bi urte eta erdian inportazioen eta esportazioen datu okerragoak izan diren, inbertitzaileek lehentasuna eman zioten berrirekite handiagoko azalpeni. Pekingo Gobernuak malgutasun neurriak hartu zituen "zero Covid" politika arintzeko eta balantze orekatuagoa lortzen saiatzeko pandemiaren kontrolaren eta bere ekonomian hobetzearen artean. Baina, dirudienez, bultzada makro horrek itxaron egin beharko du, kasu positiboen bolada honek ospitaleak gainzka utzi baititu, eta horrek suspertzeko itxaropenak oztopatzen ditu.

Horrekin guztiarekin, gorritz bukatu zuten burtsak. S&P-500 indizeak %5,90 egin zuen behera, Eurostoxx indizeak %4,32 eta Ibex indizeak %1,60. Nasdaq indize sektorialak kalte handiagoa izan zuen tasen igoeren jarraitasunarengatik eta %9,06 egin zuen atzera. Munduaren gainerako tokietan, Japoniak %6,70 galdu zuen eta emergenteak %1,64 jaitsi ziren. Errenta finkoan, 10 urterako alemaniar tipoak oinarritzko 64 puntu egin zuen gora, eta amerikarrak oinarritzko 27 puntu. Periferiak bere diferentzialak handitu zituen Alemaniaren eta errenta finko pribatuaren aldean, nahiz eta kreditu-kalitate onenekoak murrizten zuten, txarrenak bere diferentzialak handitu zituen. Dibisetan, euroak 1,0705ean itxi zuten dolarraren aurkako bidegurutzera. Lehengai dagokionez, petrolioak %1,84 egin zuen beherantz, eta urreak %3,14.

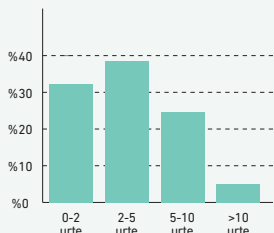
### Rating-aren arabeko banaketa

(eskudiruko Errenta Finkoko zorroa; likidezia barne)



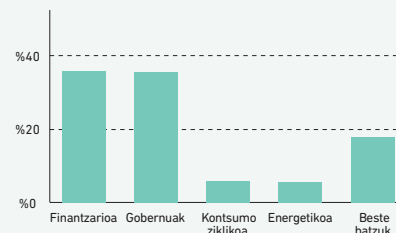
### Iraupenaren arabeko banaketa

(eskudiruko Errenta Finkoko zorroa; likideziaz barne)



### Sektore nagusiak

(eskudiruko Errenta Finkoko zorroa; likideziaz barne)



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-erabakirekin aurretik kontsultatu behar den legezko informazioaren ordezkatzea, eta legezko informazio hori izango da nagusi desadostasunik sortuz gero. Inbertsioak merkatuaren gorabeherari lotuta daude, baita baloreetan eta beste finantza-tresna batzuetan inbertitzeari dagokien beste arrisku batzuei ere. Beraz, Pentsio Fondoaren eskurapen-balioak eta errentagarritasunek gorantzko zein beherantzko aldataketak 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, aldiakako informazioa, inbertsioen xehetasunak, etab.) entitate merkatuzaitzaileen webgunean kontsultatu daitezke.

# PENTSIO 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 Kutxabaneko beste produktu batzuetan** (gordailuetan, maileguetan, eta abarretan).

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

## 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**

