Etekin potentzial txikiagoa. Arrisku txikiagoa.						Etekin potentzial handiagoa. Arrisku handiagoa.
1	2	**3**	4	5	6	7

Kutxabank Errenta Finko Mistoa 15 Pentsio Fondoaren arrisku-maila 3 da, 1etik 7rako eskalaren barruan. Aurreikuspen hori fondo bakoitzaren ondarea inbertituko den aktibo-moten bilakaera historikoan oinarrituta dago. 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 aurretiazko iritzirik eskaintzen planen etorkizuneko arriskuari buruz.

🔒🔒 Prestazioa kobratu edo berreskuratu ahal izango da soilik pentsio-planen eta pentsio-fondoen araudian araututako likideziazko aparteko gertaeraren edo balizkoren bat gertatzen bada.
🔒🔒 Lekuz aldatzeko eskubideen, prestazioen eta likideziazko aparteko balizkoen balioa pentsio-fondoaren aktiboen merkatuko balioaren araberakoak dira eta galera nabarmenak eragin ditzakete.
Indarreko araudiarekin bat etorrita, Pentsio Plan bakoitzeko partaidearentzako Oinarrizko Datuen Agiri bana dago, horiek guztiak www.kutxabank.es webgunean argitaratuta.
Kutxabankeko Pentsio Planen eta horietako bakoitzari lotutako arrisku-indizearen kontsulta hurrengo webgunean egin daiteke: www.kutxabank.es/pentsioplanak

PUBLIZITATEA

ERRENTA FINKO MISTOA 2023/ABUZTUA/31

KUTXABANK FINKO MISTOA 15 PF

kutxabank pentsioak

INBERTSIO POLITIKA

Ondarearen % 15, gehienez ere, fondoaren inbertsio-bokazioarekin bat etorrita inbertituko da, Errenta Aldakorrean; ondarearen gainerako zatia nagusiki inbertituko da ageriko edo eperako gordailuetan, eta errenta finko publiko edo pribatuan. Unean uneko egoeraren arabera, % 1 gainditu ahal izango da errenta aldakorreko maximoa, etenik gabeko hilabeteko epean, gehienez ere. Fondoak aktibo motekiko duen esposizioa lortzeko, inbertsio zuzenak egin ahal izango dira horietan, baita inbertsioak ere finantza-tresna eratorrietan.

EZAUGARRI OROKORRAK

Ondarea:	315.817.392,67€
Kudeatze-Komisioa:	%1,30
Gordailatze-Komisioa:	%0,20
Arrisku-profila:	3 1etik 7rako eskalan

2023/08/31ra Errentagarritasunak UTB

1 hilekoa	3 hilekoa	Urtekoa	Urte 1	Urte 3	Urte 5
-%0,28	%0,51	%2,81	%0,15	-%1,89	-%0,58

*Urtebete baino epe laburragokoak diren errentagarritasunak ez dira urtekotzen.

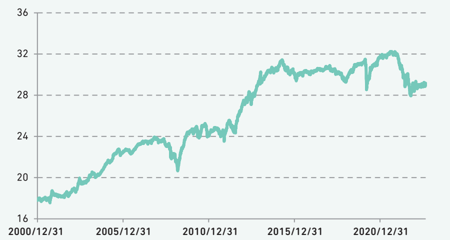
2023	2022	2021	2020	2019	2018
%2,81	-%11,28	%0,90	%1,90	%5,99	-%4,13

*Iraganeko errentagarritasunek ez dute garantizatzen etorkizuneko errentagarritasunik.

2023/08/31ra Estatistikak

Lurrunkortasun 1 urte	%4,35
Lurrunkortasun 3 urte	%3,58

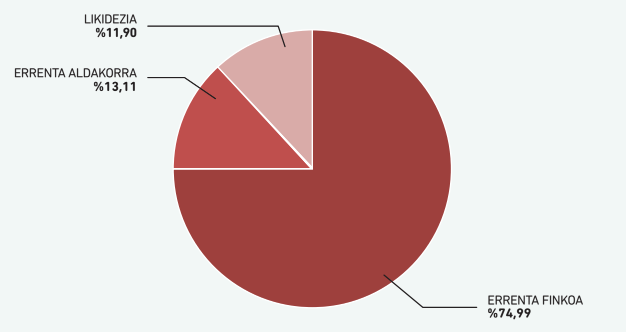
BALIO LIKIDAGARRIAREN BILAKAERA



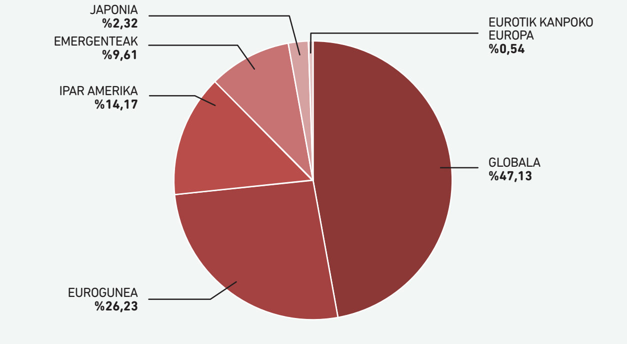
HILEKO IRUZKINA

Beste behin abuztua merkatuetan izandako negoziazio urriengatik nabarmendu da, berriak egon diren arren. Hala, hileko lehen ekitaldi nagusia Fitch-ek Estatu Batuetako gobernuari zorraren rating jaitsierarekin iritsi da. Neurketa agentziak AAA kalifikazioa, kalitate altuena, AA+ kalifikazioagatik aldatu du. Hasieran berriak kezka sorrarazi duen arren, nazioarteko kudeatzaileek jaitsiera hau agintari amerikarrentzako abisu bat besterik ez dela aipatu dute. Baina bakeak ez du askorik iraun. Oro har, ekonomia kontrastez beteriko egoeran dago, industrian indar gehiago duten herrialdeetan berri txarragoak daudelarik, Alemanian atzeraldirako arriskua handituz, eta aldi berean, Europak bere bezero eta hornitzaile nagusietako baten babes falta sentitzen du, hain zuzen ere Txinarena. Azken urtean inbertitzaileek herrialdea suspertzea espero zuten, zero covid politikak amaitu ondoren, baina boom ekonomiko hori oraindik ez da iritsi. Izan ere, abuztuan argitaratutako makro datu batzuek berriro ere kezka sorrarazi dute, agintariei higiezinen krisiari aurre egiteko hazkundea suspertzeko diseinatutako estimuluen neurri berriak ezartzea behartu diena. Baina, badirudi estimulu horiek ez dituztela konbentzitzen merkatu oso eszeptikoak bait daude, ez bakarrik Txinarekin, baita herrialde emergente gehienekin ere. Ekonomia amerikarraren martxa onarekin alderatu du, zeinek erresilientzia harrigarria erakusten jarraitzen du. Testuinguru honetan, banku zentralak Jackson Holen bildu dira eta haien diru politiken gogortzean aurrerapausoak eman dituzte. Zehazki Ingalaterrako Bankuak 25pb tasak igo ditu, %5etik %5,25era igaroz. Bestalde, Powellek Jackson Holeren sinposioan egindako hitzaldian denbora gehiagoz igoera gehiago izateko aukera azpimarratu du eta behar izanez gero, igoera gehiago izateko aukera, FEDek ez baitu uste inflazioa %2ko helburura jaisten ari denik. Hala ere, luparekin jarraituko dituzte argitaratzen joango diren makro datuak, batez ere prezioarekin, konfiantzarekin, enpleguarekin eta hazkundearekin lotutakoak. Europan, ordea, inflazio datua espero eta nahi ez bezala, ez zen jaitsi %5,3an mantendu baitzen, ondorioz merkatuak EBZ-ren hurrengo bileran interes tasen igoera haundiago bat deskontatzen du merkatuak. Testuinguru honetan, nazioarteko burtsak hilabetea jaitsierekin itxi zuten. Europan jaitsierak nabarmenagoak izan dira, batez ere, Eurostoxx50 eta DAX indizeena, hurrenez hurren %3,90 eta %3,04ko jaitsierekin. Bien bitartean, Estatu Batuetan S&P500 indizeak %1,77 eman du eta Nasdaq izan da indize nabarmenduena %1,62 jaitsiz, urteko hilabete txarrena izan delarik ere. Nazioarteko gainerako indizeetan, Txina erasotzen duten arazoek zuzenean kaltetu dituzte merkatu emergenteak, osotasunean %6,36 galduz. Bestalde, hegakortasuna izan da ezaugarri nagusia errenta finkoko merkatuan itxiera desberdinekin. Europan zor tasak baretu dira Estatu Batuetan tarte luzeak igotzen jarraitu duen bitartean. Eta azkenik, dibisetan, euroak balioa galdu du dolarrarekiko, hilabetea 1,08 $/euroan itxiz, uztailean baino %1,40 gutxiago.

Zorroaren banaketa



Errenta Aldakorreko zorroaren banaketa geografikoa



Oharra: hiru hilabete baino gutxiagoko epemuga duen errenta finkoa likideziaren barne dago.

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 ordezkotzat, eta legezko informazio hori izango da nagusi desadostasunik sortuz gero. Inbertsioak merkatuaren gorabeherei lotuta daude, baita baloreetan eta beste finantza-tresna batzuetan inbertitzeari dagozkion beste arrisku batzuei ere. Beraz, Pentsio Fondoaren eskurapen-balioak eta errentagarritasunek goranzko zein beheranzko aldaketak izan ditzakete, eta baliteke inbertitzaile batek ez berreskuratzea hasieran inbertitutako zenbatekoa. Pentsio Fondoaren informazio-dokumentu guztiak (hala nola Oinarrizko Datuen Agiria, Inbertsio Politikaren Printzipioen Adierazpena, aldizkako informazioa, inbertsioen xehetasunak, etab.) entitate merkaturatzaileen webgunean kontsulta daitezke.

Etekin potentzial txikiagoa. Arrisku txikiagoa.						Etekin potentzial handiagoa. Arrisku handiagoa.
1	2	**3**	4	5	6	7

Kutxabank Errenta Finko Mistoa 15 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 aurretiazko iritzirik eskaintzen planen etorkizuneko arriskuari buruz.

🔒🔒 Prestazioa kobratu edo berreskuratu ahal izango da soilik pentsio-planen eta pentsio-fondoen araudian arautūtako likideziazko aparteko gertaeraren edo balizkoren bat gertatzen bada.
🔒🔒 Lekuz aldatzeko eskubideen, prestazioen eta likideziazko aparteko balizkoen balioa pentsio-fondoaren aktiboen merkatuko balioaren araberakoak dira eta galera nabarmenak eragin ditzakete.
Indarreko araudiarekin bat etorrita, Pentsio Plan bakoitzeko partaidearentzako Oinarrizko Datuen Agiri bana dago, horiek guztiak www.kutxabank.es webgunean argitaratuta.
Kutxabankeko Pentsio Planen eta horietako bakoitzari lotutako arrisku-indizearen kontsulta hurrengo webgunean egin daiteke: www.kutxabank.es/pentsioplanak

KUTXABANK PENTSIO PLANEN 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 aurrezkia 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.

GAINERA, KUTXABANK FINKO MISTOA 15 PLANAK HONAKO ONURA HAUEK IZANGO DITU:

KUDEAKETA PROFESIONAL AKTIBOA, inbertsioak merkatuen inguruabarretara egokitzeko. Eta **OROKORRA**, dibertsifikazio geografiko eta sektorialarekin.

ARRISKUAREN KONTROLA. Aktiboen analisi eta jarraipen etengabea egiten dugu errentagarritasunaren eta arriskuaren arteko oreka onena lortzeko.

EGUNEROKO JARRAIPENA

Espainiako ondare-kudeatzaile nagusietakoaren **ESKARMENTU ETA KALITATEA** (Kutxabank Gestión).

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 beharrizanetara zein plan hobeto egokitzen zaizun kalkulatu ahal izango duzu.

Hasi etorkizuna planifikatzen, Kutxabank Pentsio Planekin:
SIMULAGAILUA

Kutxabank, SA,
Kale Nagusia, 30-32, 48009 Bilbo. IFZ: A95653077.
Bizkaiko Merkataritza Erregistroan inskribatuta.
5226 Tomoa, 0 Liburua, BI-58729 Orria,
1 Folioa, 1. Inskripzioa.

PENTSIO PLANAK

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