

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 iritzirik 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 aktiboan merkatuko balioaren arabera diru eta galera nabarmenak eragin ditzakete. Indarreko araudiarekin bat etorrita, Pentsio Plan bakoitzeko partaidearentzako Oinarritzko 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/pentsioan

ERRENTA FINKOA 2023/ABUZTUA/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.

2023/08/31ra Errentagarritasunak UTB

1 hilekoa	3 hilekoa	Urtekoa	Urte 1	Urte 3	Urte 5
%0,10	%0,46	%2,70	-%0,03	-%2,27	-%0,48

*Urtebete baino epe laburragoak diren errentagarritasunak ez dira urtekotzen.

2023	2022	2021	2020	2019	2018
%2,70	-%10,46	-%0,91	%2,93	%4,63	-%2,30

*Iraganeko errentagarritasunek ez dute garantizatzen etorkizuneko errentagarritasunik.

2023/08/31ra Estatistikak

Lurrunkortasun 1 urte	%4,46
Lurrunkortasun 3 urte	%3,32

Errenta finkoko zorroaren egoera

Iraupena	4,25
% Kreditu erakusketa	%58,27
Batez besteko rating-a	BBB

EZAUGARRI OROKORRAK

Ondarea:	105.075.052,10€
Kudeatze-Komisioa:	%0,85
Gordailatze-Komisioa:	%0,20
Arrisku-profila:	3 1etik 7rako eskala

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 zorroaren 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 atzeraldarako arriskua handituz, eta aldi berean, Europak bere bezero eta hornitzaile nagusietako

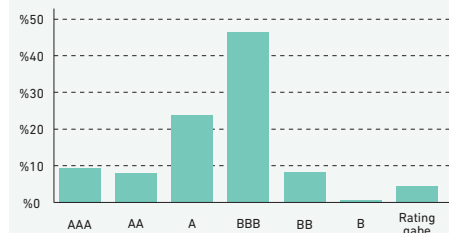
baten babes falta sentitzen du, hain zuzen ere Txinarena. Azken urtean inbertitzaileek herrialdeea suspertzea espero zuten, zero covid politikak amaitu ondoren, baina boom ekonomikoki hori oraindik ez da iritsi. Izan ere, abuztuan argitaratutako makro datu batzuek berriro ere kezka sorrarazi dute, agintariei higiezinaren krisiari aurre egiteko hazkundea suspertzeko diseinutako 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 amerikararen 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 igoz. Bestalde, Powellek Jackson Holeren sinposioan egindako hitzaldian denbora gehiagorako 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 hazkundearrekin lotutakoak. Europan, ordea, inflazioa 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 bertsak hilabetea

jaitsierekin itxi zuten. Europan jaitsierak nabarmenagoak izan dira, batez ere, Eurostoxx50 eta DAX indizean, hurrenez hurren %3,90 eta %3,04ko jaitsierekin. Bien bitartean, Estatu Batuetan S&P500 indizeak %1,77 eman du eta Nasdaq izan da indize nabarmenduen %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 dolarrearekiko, hilabetea 1,08 \$/euroan itxiz, uztailaren baino %1,40 gutxiago.

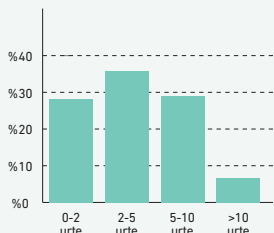
Rating-aren arabeko banaketa

(eskudiruko Errenta Finkoko zorroa; likidezia barne)



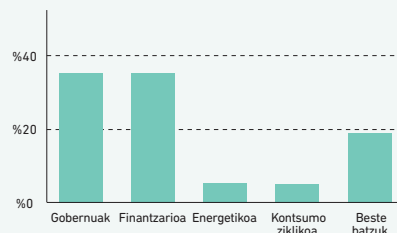
Iraupenaren arabeko banaketa

(eskudiruko Errenta Finkoko zorroa; likideziaz barne)



Sektore nagusiak

(eskudiruko Errenta Finkoko zorroa; likideziaz barne)



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 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.**

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**

