

ERRENTA ALDAKORRA MISTOA 2022/EKAINA/30

# KUTXABANK ALDAKORRA MISTOA 60 PF



## INBERTSIO POLITIKA

Ondarearen % 60, 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, % 2 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:	287.009.422,90€
Kudeatze-Komisioa:	%1,50
Gordailatze-Komisioa:	%0,20
Arrisku-profila:	4 1etik 7rako eskalan

## 2022/06/30era Errentagarritasunak UTB

1 hilekoa*	3 hilekoa*	Urtekoa*	Urte 1	Urte 3	Urte 5
-%4,63	-%8,57	-%13,98	-%12,25	-%0,42	%0,21
*Urtebete baino epe laburragoak diren errentagarritasunak ez dira urtekotzen.					
2022	2021	2020	2019	2018	2017
-%13,98	%8,29	%2,07	%13,41	-%8,73	%5,97

\*Iraganeko errentagarritasunek ez dute garantizatzen etorkizuneko errentagarritasunik.

## 2022/06/30era Estatistikak

Lurrunkortasun 1 urte	%9,52
Lurrunkortasun 3 urte	%10,61

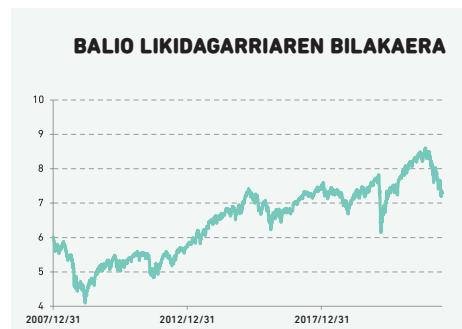
## HILEKO IRUZKINA

Hilean zehar, maila makroekonomikoan zalantzak areagotzen joan dira. AEBko, Erresuma Batuko, Suitzako eta Australiako mundu mailako moneta agintari nagusiek haien tasa ofizialak igo dituzte hasieran aurreikusi zena baino gehiago iraungo omen duen errekor mailako inflazioa kontrolatzeko asmoz. FEDaren kasuan, ekainean urteko hirugarren igoera egin ondoren, kasu honetan, oinarritzko 75 puntuko, 25 urtetan handiena, argi utzi du ohikoa baino neurri handiagokoak jarraituko dutela (25 puntu). Ondorioz, tasa ofiziala egungo urteko % 1,50-% 1,75tik 2022ko bukaeran 3,5era iristea balioan ari da jartzen. BCEaren kasuan, analistek segurutzat ematen dituzte uztaileko, iraileko eta urriko igoerak, aktibo publikoen erosketara programa ekainean

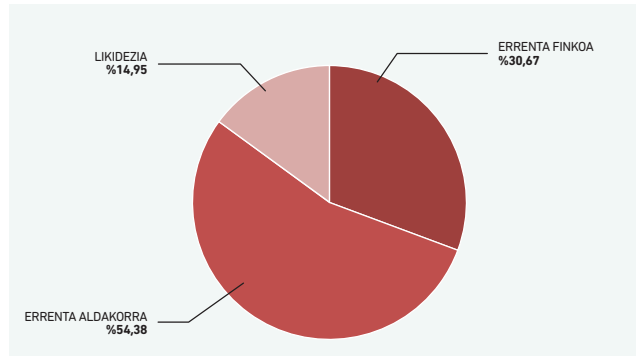
bukatu ondoren. Zero tasen bukaerak, gainera, Europa zatitzeko arriskua dakar, herrialde periferikoetako arrisku primek izandako hondaketaren ondorioz. Horrek BCE presionatzen ari da, finantza egonkortasuna babesteko tresna diseina dezan. Oro har, inbertitzaileen egungo kezka moneta politika bortitz horrek atzerakada eragiteko aukera da. Are gehiago Atlantikoaren bi aldeetan kontsumo jardueraren eta konfiantzaren datu ahulak argitaratu ondoren. Europan, gainera, gas hornidura eskasia posibleak neguari aurre egiteko kezka ere dago, Errusiak gas-hodietan eragindako mozketen ondorioz. Bien bitartean, Asian, aise jaso dira Txinako ekonomiaren indarberritze adierazleak, enbarkaduraren datuak hazkunde bidera

itultzean eta zerbitzuen datuak indartsu azkartzean, Gobernuak COVID-19ri eusteko murriztapenak lasaitu ondoren, eta horrek gune garrantzitsua eragingo du banaketa kate globalerako. Banku zentralen etorkizuneko jarduerak eragin dezaketen narriadura ekonomikoarekiko kezka burtsa-indizeak nabarmen jaiste ekarri du hilabetean. AEBtan, S&P-500 indizeak % 8 galdu du eta Nasdaq-100 teknologikoa, aldiz, % 9. Europan, Eurostoxx indizea ia % 9 jaitsi da, eskualdeko selektibo gehienek harira. Energia sektorea, hilabete honetan ere beherakada nabarmenak bizi izan ditu % 11ko jeitsierakin. Horren ondorioz, ekonomia globalaren moteltzearen eta Europako petrolio gordinaren % 4ko beherakadaren ondorioz,

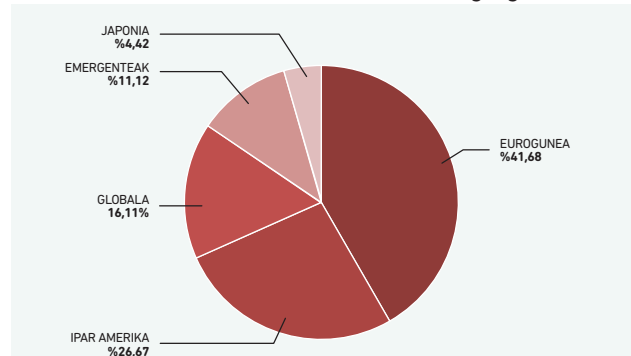
eskaera txikiagoa izan da. Gainerako burtsetan, japoniarrak % 3 galdu du. Txinakoak, aldiz, % 6,6 berreskuratu du eta gainerakorrek, oro har, % 7 galdu dute, dolarraren sendotasunaren ondorioz, zeinak babes balio seguru gisa eskakizun ugari izan dituen. Bestetik, Errenta finkoak galera handiak izan dituzte, merkatuko tasa igoera sendoen ondorioz, nahiz eta zertxobait lasaitu ziren hilaren bukaeran. 10 urterako Alemaniako zorraren errentagarritasuna % 1,34ra iritsi da, eta Espainiako bonuarena % 2,42ra. Arrisku prima 20 puntu areagotu da, Italiakoa baino 24 gutxiago. Korporazioaren zorraren arloan, diferentzialek sekulako igoera izan dute, eta urte Terako Euriborrek % 1 egin du dagoeneko gora.



## Zorroaren banaketa



## Errenta Aldakorreko zorroaren banaketa geografikoa



Oharra: hiru hilabete baino gutxiagoko epemuga duen errenta finkoa likidezaren 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 ordezkoztat, eta legezko informazio hori izango da nagusi desadostasunik sortuz gero. Inbertsioak merkatuaren gorabeherari lotuta daude, baita baloreetan eta beste finantza-tresna batzuetan inbertitzeari dagozkion beste arrisku batzuei ere. Beraz, Pentsio Fondoaren eskurapen-balioak eta errentagarritasunak ez dira beharrezko 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 merkatuzatzaileen webgunean kontsultatu daitezke.

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

Kutxabank Errenta Aldakorra Mistoa 60 Pentsio Fondoaren arrisku-maila 4 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. Kutxabaneko Pentsio Planen eta horietako bakoitzari lotutako arrisku-indizearen kontsulta hurrengo webgunean egin daiteke: [www.kutxabank.es/pentsioplanak](http://www.kutxabank.es/pentsioplanak)

## KUTXABANK PENTSIÓ 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 aurrezkiei askatasunez mugitzeko aukera, zure profilararen arabera hobeto egokitzeko.
- Konfiantza Kutxabanken. Epe luzeak 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.**

## GAINERA, KUTXABANK ALDAKORRA MISTOA 60 PLANAK HONAKO ONURA HAUEK IZANGO DITU:

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

**ARRISKUAREN KONTROLA.** Aktiboaren 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 ERRETIORAKO 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**

## PENTSIÓ PLANAK

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