

Kutxabank Errenta Aldakorra Mistoa 60 Pentsio Fondoaren arrisku-maila 5 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 estatistikoa 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 aktiboaren merkatuko balioaren arabera aldatu daiteke eta galera nabarmenak eragin ditzakete.  
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 ALDAKORRA MISTOA 2024/MAIATZA/31

# 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 pribatua. Unean uneko egoeraren arabera, % 2 gainditu ahal izango da errenta aldakorreko maximoa, etenik gabeko hilabeteko epean, gehienez ere. Fondoak aktibo motekiko duen espozizioa lortzeko, inbertsio zuzenak egin ahal izango dira horietan, baita inbertsioak ere finantza-tresna eratorrietan. Pentsio-fondo honek ingurumen- edo gizarte-ezaugarriak sustatzen ditu (2019/2088 Erregelamenduaren (EB) 8. art.).

### 2024/05/31ra Errentagarritasunak UTB

1 hilekoa	3 hilekoa	Urtekoa	Urte 1	Urte 3	Urte 5
%0,97	%1,24	%3,70	%8,78	%0,10	%2,85
*Urtebete baino epe laburragoak diren errentagarritasunak ez dira urtekozten.					
2024	2023	2022	2021	2020	2019
%3,70	%9,88	-%14,77	%8,29	%2,07	%13,41

\*Iraganeko errentagarritasunek ez dute garantizatzen etorkizuneko errentagarritasunik.

### 2024/05/31ra Estatistikak

Lurrunkortasun 1 urte	%5,05
Lurrunkortasun 3 urte	%7,62

### HILEKO IRUZKINA

Maiatza ixtean, merkatuek berriz ere Banku Zentralek tasak jaisten hasteko une zehatza asmatzen saiatzen ziren, Europan ekainerako modu argiagotan finkatuz, baina EGFren kasuan, denbora gehixeago atzeratuz. Arlo horretan, hazkunde amerikarrak oso dinamikoak izaten jarraitzen du, nahiz eta hilabetean zenbait moteltze-seinale sumatzen ziren, hala nola lan-merkatuan indar pixka bat galtzen ari zela apirilean lanpostuen sorrera geldiaraztean, kontsumitzaileen konfiantza sei hilabeteko mailarik baxuenera jaitsi bait zen maiatzean, eta txikizkako salmentak espero baino txikiagoak baitziren. Ondorioz, salmenta txikien salmenta uste baino txikiagoak izan dira. Horrez gain, inflazio bat argitaratu zen, ondoz ondo baina hilabeteren ondoren hamarren bat igo zena, % 3,5etik % 3,4ra pasatzean, eta berriro hurbiltzen

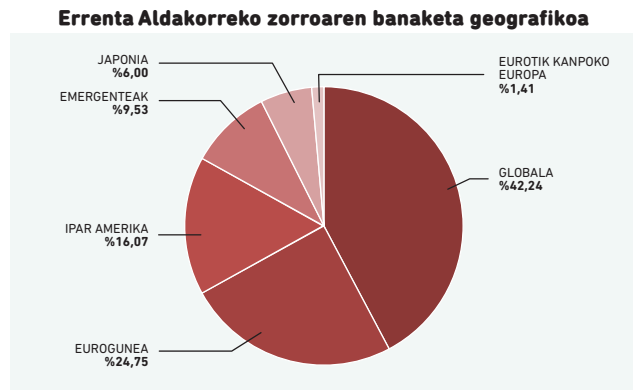
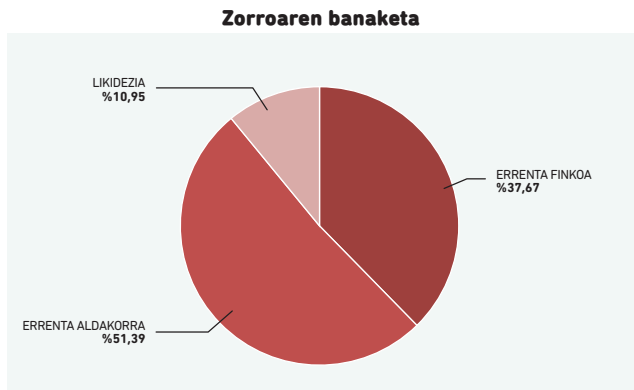
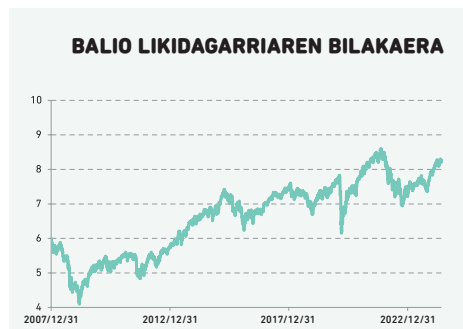
zituena tasen beherakada baten itzaropenak. Baina Fed-en mezuek optimismoa leundu egiten zuten, inflazioaren moderazio-datu gehiago behar direla esaten baitzuten, hazkunde-tasa eta lan-merkatu oraindik sendo baten aurrean tasak jaisten hasteko. Aldiz, Europan, datuek hobera egiten zuten, zerbitzuen sektorea hedatze-eremuan zegoen Euroguneko herrialde nagusietan, 2023ko maiatzetik lehen aldiz, eta 24ko ekonomiak atzeraldi teknikoak atzeratzen zuten, lehen hiruhilekoan % 0,3ko hazkundearekin. Badirudi inbertitzaileen erkidegoak oso argi duela Europan interes-tasak jaisten hasiko direla ekainaren hasieran. Jaitsiera honek malgutasun handiagoko ziklo bat ekarriko digu, eta erritimoaren inguruan zalantzak piztuko ditu, baina baliteke urtean zehar beste jaitsiera bat edo bi

gertatzea. Azkenik, merkatuan itxuraz eragin txikia duen arren, Errusia eta Ukraina enkatatuta dituen gatazka irekiei eta Iraken presidentea istripuan hil ondoren Ekialde Ertainean sortutako tentsioei aurre egiteko, Taiwan ere harrapa liteke. Horrez gain, AEBen eta Txinaren arteko merkataritza gerra gaizkitzeko aukerak, Biden Administrazioak Txinako ibilgailu elektrikoak, bateriei eta txipiei ezarritako mugazergen ondoren. Baina burtsa-merkatuek ziurgabetasun geopolitikoa eta monetarioa alde batera uzten zituztela zirudien, eta nahiago zuten ingurunearen irakurketa positiboa egin Hortaz, burtsek aurreko hilabetean galdutakoaren zati handi bat berreskuratu zuten, nahiz eta dibergentzia nabarmenak utzi zituzten, igoera handiekin Amerikako indizeetan, eta zertxobait motelagoak Europakoetan. Eurostoxx50

indizeak +% 1,27 irabazi zuen. Ibxek, aldiz, % 4,31. Wall Street-en Dow Jones-ek +% 2,30 igo zuen, eta S&P500 eta Nasdaq indizeek, aldiz, % 4,80 eta % 6,28, hurrenez hurren, AAre bultzadari esker. Asia aldean, Nikkei indizeak +% 0,21 egin zuen gora, eta garatzeko bidean dauden merkatuek, aldiz, % 0,29. Errenta finkoari dagokionez, mugimendu desberdinak gertatu dira: Amerikako hamar urterako tasak 18 puntu jaitsi zituena, % 4,50era arte. Alemaniako eta Espainiako bonuen errentagarritasuna, berriz, 8pbs eta 4pbs gailentzen zen hamar urterako, % 2,66raino eta % 3,39raino, hurrenez hurren. Errenta finko pribatuak, aldiz, diferentzialak murriztu zituen. Bukatzeko, euroko balioa irabazi zuen dolarrarekiko, petrolioaren prezioa % 8,80 jaitsi zen eta urreak, aldiz, % 1,80 igo zuen.

### EZAUGARRI OROKORRAK

Ondarea:	371.537.604,41€
Kudeatze-Komisioa:	%1,50
Gordailatze-Komisioa:	%0,20
Arrisku-profila:	5 1etik 7rako eskalan



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 ordezko zatia, eta legezko informazio hori izango da nagusi desadostasunik sortuz gero. Inbertsioak merkatuaren gorabeherari lotuta daude, baita baloreetan eta beste finantza-tresna batzuetan inbertitzeari dagozkien beste arrisku batzuei ere. Beraz, Pentsio Fondoaren eskurapen-balioak eta errentagarritasuneko garrantzko zein beherantzko 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 merkatuzaitzaileen webgunean kontsultatu daitezke.

Kutxabank Errenta Aldakorra Mistoa 60 Pentsio Fondonaren arrisku-maila 5 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 aurreitiazko iritzirik eskaintzen planen etorkizuneko arriskuari buruz.

●● Prestazioa kobratu edo berreskuratu ahal izango da soilik pentsio-planen eta pentsio-fondonen araudian araututako likideiazko aparteko gertaeraren edo balizkoren bat gertatzen bada.

●● Lekuz aldatzeko eskubideen, prestazioen eta likideiazko aparteko balizkoren balioa pentsio-fondonen aktiboaren merkatuko balioaren arabera dala eta galera nabarmenak eragin ditzakete.

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)

## KUTXABANK PENSIO 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 aurrezkie 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 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).

**PENSIO  
PLANAK**

## 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**

