

ERRENTA FINKOA 2024/MAIATZA/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. 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
0,08%	0,34%	-0,14%	3,94%	-1,68%	-0,17%

*Urtebete baino epe laburragoak diren errentagarritasunak ez dira urtekotzen.

2024	2023	2022	2021	2020	2019
-0,14%	%6,41	-%10,46	-%0,91	%2,93	%4,63

*Iraganeko errentagarritasunek ez dute garantizatzen etorkizuneko errentagarritasunik.

2024/05/31ra Estatistikak

Lurrunkortasun 1 urte	3,28%
Lurrunkortasun 3 urte	3,60%

Errenta finkoko zorroaren egoera

Iraupena	4,34
% Kreditu erakusketa	57,76%
Batez besteko rating-a	BBB

EZAUGARRI OROKORRAK

Ondarea:	113.106.279,96€
Kudeatze-Komisioa:	%0,85
Gordailatze-Komisioa:	%0,20
Arrisku-profila:	3 1etik 7rako eskala

BALIO LIKIDAGARRIAREN BILAKAERA



HILEKO IRUZKINA

Maiatza ixtean, merkatuek berriz ere Banku Zentralek tasak jaisten hasteko zehatzasmatzen saiatzen ziren, Europan ekainerako modu argiangoan finkatuz, baina EGFren kasuan, denbora gehixeago atzeratuz. Arlo horretan, hazkunde amerikarrak oso dinamikoa izaten jarraitzen du, nahiz eta hilabeteen zentzuzko moteltze-seinale sumatzen ziren, hala nola lan-merkatuan indar pixka bat galtzen ari zela apirillean lanpostuen sorrera geldiaraztean, kontsumitzaileen konfiantza sei hilabeteko mailarik baxuenera jaitsi bait zen maiatzean, eta txikiakako salmentak espero baino txikiagoak baitziren. Ondorioz, salmenta txikien salmenta uste baino txikiagoak izan dira. Horrez gain, inflazio bat argitaratu zen, ondoko ondoko bi hilabeteen ondoren hamarren bat igo zena, % 3,5etik % 3,4ra pasatzen, eta

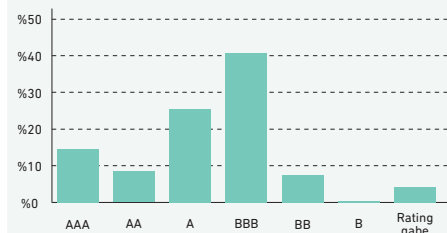
berriro hurbiltzen zituen tasen beherakada baten itxaropenak. Baina Fed-en mezuek optimismoa leundu egiten zuten, inflazioaren moderazio-datu gehiago behar direla esaten baitzuten, hazkunde-tasa eta lan-merkatu oraindik sendo baten aurrean tasak jaisten hasteko. Aldiz, Europan, datuek hobera egiten zuten, zerbitzuen sektorea hedatze-eremuan zegoen Euroguneko herrialde nagusietan, 2023ko maiatzetik lehen aldiz, eta 24ko ekonomiak atzeraldi teknikoa 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 enkistatuta dituen gatazka irekiei eta Iraneko 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 elektrikoei, bateriei eta txipei ezarritako muga-zergen 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

Europan. Eurostoxx50 indizeak +% 1,27 irabazi zuen. Ibexak, 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, Aaren 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 zituen, % 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 partaiteak, aldiz, diferentzialak murriztu zituen. Bukatzeko, euroko balioa irabazi zuen dolararekiko, petrolioaren prezioa % 8,80 jaitsi zen eta urreak, aldiz, % 1,80 igo zuen.

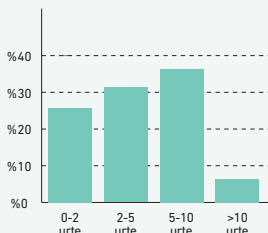
Rating-aren arabeko banaketa

(eskudiruko Errenta Finkoko zorroa; likidezia barne)



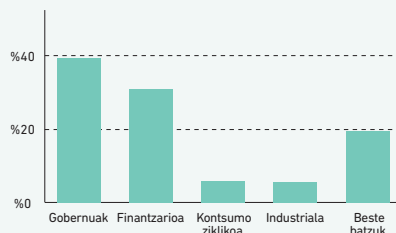
Iraupenaren arabeko banaketa

(eskudiruko Errenta Finkoko zorroa; likideziaz barne)



Sektore nagusiak

(eskudiruko Errenta Finkoko zorroa; likideziaz barne)



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 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 likideiazko aparteko gertaeraren edo balizkoren bat gertatzen bada.

●● Lekuz aldatzeko eskubideen, prestazioen eta likideiazko aparteko balizkoren balioa pentsio-fondoaren aktiboan merkatuko balioaren arabera dira 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/pentsioplanak

PENTSIIO 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.

PENTSIIO
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

