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

Kutxabank Burtsa Globala Pentsio Fondoaren arrisku-maila 6 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

ERRENTA ALDAKORRA 2023/OTSAILA/28

KUTXABANK
BURTSA GLOBALA PF

kutxabank pentsioak

PUBLIZITATEA

INBERTSIO POLITIKA

Fondoa errenta aldakorreko fondo bat bezala eratu da; hortaz, ondarearen % 75 baino gehiago Nazioarteko Errenta Aldakorrean inbertituko du. Fondoak aktibo motekiko duen esposizioa lortzeko, inbertsio zuzenak egin ahal izango dira horietan, baita inbertsioak ere finantza-tresna eratorrietan.

2023/02/28ra Errentagarritasunak UTB

1 hilekoa*	3 hilekoa*	Urtekoa*	Urte 1	Urte 3	Urte 5
-%0,59	%1,59	%6,23	-%4,21	%4,82	%2,23

*Urtebete baino epe laburragokoak diren errentagarritasunak ez dira urtekotzen.

2023	2022	2021	2020	2019	2018
%6,23	-%17,98	%15,81	%3,13	%21,76	-%13,18

*Iraganeko errentagarritasunek ez dute garantizatzen etorkizuneko errentagarritasunik.

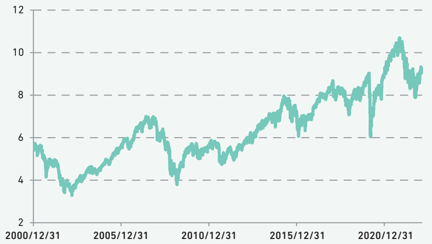
2023/02/28ra Estatistikak

Lurrunkortasun 1 urte	%17,58
Lurrunkortasun 3 urte	%19,14

EZAUGARRI OROKORRAK

Ondarea:	166.998.905,06€
Kudeatze-Komisioa:	%1,50
Gordailatze-Komisioa:	%0,20
Arrisku-profila:	6 1etik 7rako eskalan

BALIO LIKIDAGARRIAREN BILAKAERA



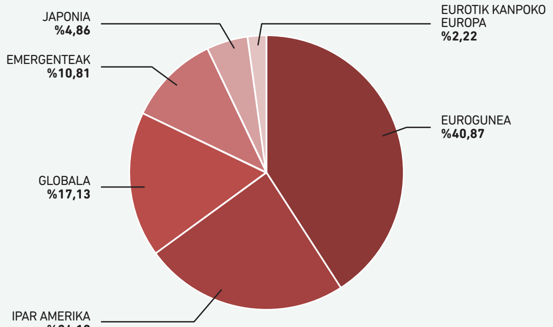
HILEKO IRUZKINA

Urteko lehen hilabetean ez bezala, otsaila kezkagarriagoa izan da finantza-merkatuentzat. Hilabetea Fed-aren, EBZaren eta BoEen hileroko bilerekin hasi zen, enpresa-emaitzen argitalpen mordoaren erdian. EBZren eta BoEren bilerek berretsi egin zuten Europa AEBk baino tasa igoera oldarkorragoen fasean sartu dela. Ingalaterrako Bankuak oinarrizko 50 puntu igo ditu tasak, eta mugara hurbiltzen ari da. EBZak, bestalde, oinarrizko 50 puntu igotzea aurreikusi du. Entitateak atea zabalik utzi zion etorkizunean gogortzeko erritmoa murrizteari, eta merkatuak tasen igoeren ia amaiera irakurri zuen. Fed-ak, bere aldetik, bere politika monetarioaren moderazioa baieztatu zuen, interes tasen igoera 25 puntutara mugatu zuen eta Powellen mezuek interpretazio laxoa izan zuten. Hala ere, ondorengo egunetako datu makro p ondorioz, iazko erdialdean atzeraldi sakona eta berehalakoa izateko beldurrak eta ondoren, lurreratze leuna lortzeko itxaropenak, baliteke lurreratzerik ere ez bizitzea eta ekonomiak hazkunde-tasa positiboari eustearen tesia garatzen hasi zen. Ekonomiaren martxa onak aukera emango lieke banku zentralei pizgarri monetarioak erretiratzeko bideari eusteko, are gehiago inflazioaren datuek ere moderazio-bidea hautsi nahi dutela dirudienean. Uste baino zailagoa izan liteke % 2ko helburura itzultzea, soldata-berrikuspenak gorantz doazelako, inflazioaren elikadura-efektu atzeratzailea sortuz. Gainerako banku zentralei dagokienez, Txinako diru-erakundeak urtebeterako mailegu-tasei eutsiko ziela iragarri zuen, eta, horrela, bere politika egokitzailea berretsi zuen, herrialdearen hazkundea suspertzeko Pekingo Gobernuak iragarritako pizgarrien ildotik. Japonian, banku zentralaren zuzendaritzan egindako aldaketak mesfidantza sortu zuen elkarreraginean dagoen eta inflazioa kontrolatzeko joera orokorra duen mundu batean diru-politika ultra laxoa mantentzeak finantza-ezegonkortasunaren iturri potentziala izan daitekeela ikusten dutenen artean. Bitartean, enpresa-emaitzak argitaratzen jarraitu zuen. AEBetan eta Europan % 90 eta % 60 argitaratu dira jada, eta % 68k eta % 60k harrera positiboa izan dute. 2023rako mozkinen hazkunde-aurreikuspenen adostasuna % 0 ingurukoa da AEBetan eta % 2koa Europan. Hala ere, Europan, Ibex35ek % 3,99 egin zuen gora eta Eurostoxx50ek % 1,80. Estatu Batuetan, berriz, Dow Jones indizeak % 4,19 egin du behera eta S&P500 indizeak % 2,61, eta Nasdaq indizeak % 0,49. Munduko gainerako herrialdeetan, Japoniak % 0,43 egiten zuen gora, eta emergenteek, oro har, % 6,54. Errenta finkoan, Alemaniako hamar urterako bonuak oinarrizko 37 puntu egin zuen gora (% 2,65), eta Amerikako homologoak, berriz, oinarrizko 41 puntu (% 3,92). Periferiak ere gora egin zuen. Espainiarrak % 3,60an kotizatu zuen, eta Italiarrak, berriz, % 4,48an. Biek oinarrizko 32 puntu gehitu dituzte, aurreko hilabetearekin alderatuz. Errenta finko pribatuari dagokionez, bere diferentzialak mantendu zituen. Dibisa eta lehengaiei dagokienez, euroak % 2,64 ahulago bukatu zuen hilabetea, dolarraren aldean. Azkenik, petrolioak % 3,40 egin zuen atzera, eta upeleko 82,46 $-ra iritsi zen. Urreak, berriz, 1.826 $/ontza amaitu zuen hilabetea, % 5,25 jaitsi ondoren.

Errenta Aldakorrean posizio nagusiak
(zuzeneko esposizioa)

AKTIBO	PISU
KUTXABANK BOLSA TENDENCIAS CARTERAS FI	%7,93
KUTXABANK BOLSA SECTOR. CLASE CARTERA FI	%6,66
KUTXABANK BOLSA EEUU CLASE CARTERA FI	%3,33
KUTXABANK BOLSAS EMERG. CLASE CARTERA FI	%0,95
ACCIONES DASSAULT SYSTEMES SHS	%0,63
ACCIONES PANDORA A/S	%0,52
ACCIONES ING GROEP NV	%0,49
ACCIONES PUBLICIS GROUPE SA	%0,48
ACCIONES ZALANDO SE	%0,48
ACCIONES NORDEA BANK ABP	%0,43

Errenta Aldakorreko zorroaren banaketa sektoriala
(zuzeneko esposizioa eta zeharkakoa)



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 Burtsa Globala Pentsio Fondoaren arrisku-maila 6 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 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

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 BURTSA GLOBALA PLANAK HONAKO ONURA HAUEK IZANGO DITU:

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

EGUNEROKO JARRAIPENA

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

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.**