

ERRENTA FINKOA 2023/OTSAILA/28

# 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.

### 2023/02/28ra Errentagarritasunak UTB

1 hilekoa*	3 hilekoa*	Urtekoa*	Urte 1	Urte 3	Urte 5
-%0,97	-%1,12	%0,86	-%7,73	-%2,81	-%1,19

\*Urtebete baino epe laburragoak diren errentagarritasunak ez dira urtekotzen.

2023	2022	2021	2020	2019	2018
%0,86	-%10,46	-%0,91	%2,93	%4,63	-%2,30

\*Iraganeko errentagarritasunek ez dute garantizatzen etorkizuneko errentagarritasunik.

### 2023/02/28ra Estatistikak

Lurrunkortasun 1 urte	%4,65
Lurrunkortasun 3 urte	%3,34

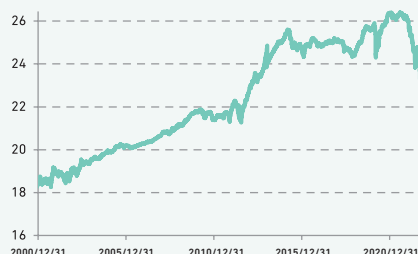
### Errenta finkoko zorroaren egoera

Iraupena	4,08
% Kreditu erakusketa	%60,10
Batez besteko rating-a	BBB

### EZAUGARRI OROKORRAK

Ondarea:	102.829.568,04€
Kudeatze-Komisioa:	%0,85
Gordailatze-Komisioa:	%0,20
Arrisku-profila:	3 1etik 7rako eskala

### BALIO LIKIDAGARRIAREN BILAKAERA



### HILEKO IRUZKINA

Urteko lehen hilabetean ez bezala, otsaila kezkarriagoa izan da finantza-merkatuentzat. Hilabetea Fed-aren, EBZaren eta BoEen hileroko bilerekin hasi zen, enpresa-emaizten argitalpen mordoaren erdian. EBZren eta BoEren bilerek berretsi egin zuten Europa AEBk baino tasa igoera oldarkoragoen fasean sartu dela. Ingalaterrako Bankuak oinarritzko 50 puntu igo dituztasak, eta mugara hurbiltzen ari da. EBZak, bestalde, oinarritzko 50 puntu igotzea aurreikusi du. Entitateak atea zabalik utzi zion etorkizuneko 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 ondorior, iazko

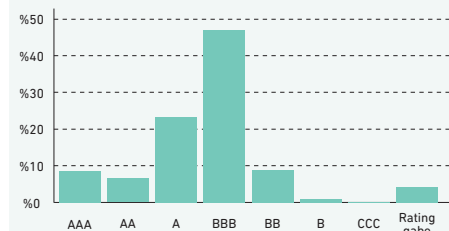
erdialdean atzeraldi sakona eta berehalakoa izateko beldurrak eta ondoren, lurreratze leuna lortzeko itxaropenak, baliteke lurreraterik ere ez bizitzea eta ekonomiak hazkunde-tasa positiboari eustearen tesia garatzen hasi zen. Ekonomiaren martxa onak aukera emango lieke banku zentraleri pizgarri monetarioak erretiratzeko bideari eusteko, are gehiago inflazioaren datuek ere moderazio-bidea hautsi nahi dutela dirudienean. Uste baino zailagoa izan liteke % 2ko helburura itzultzea, soldata-berrikuspak gorantz doazelako, inflazioaren elikadura-efektu atzeratzailea sortuz. Gainerako banku zentraleri dagokienez, Txinako diru-erakundeak urtebeterako mailegu-tasei eutsiko ziela iragarri zuen, eta, horrela, bere politika egokitzalea 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 mantentzeko finantza-ezegonkortasunaren iturri potentziala izan daitekeela ikusten dutenen artean. Bitartean, enpresa-emaiztak argitaratzen jarraitu zuen. AEBtan eta Europan % 90 eta % 60 argitaratu dira jada, eta % 68k eta % 60k harrera positiboa izan dute. 2023rako mozkinen hazkunde-aurreikuspenen adostasuna % 0 ingurukoa da AEBtan eta % 2koa Europan. Hala ere, Europan, Ibx35ek % 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 oinarritzko 37 puntu egin zuen gora (% 2,65), eta Amerikako homologoak, berriz, oinarritzko 41 puntu (% 3,92). Periferiak ere gora egin zuen. Espainiarrak % 3,60an kotizatatu zuten, eta Italiarrak, berriz, % 4,48an. Biek oinarritzko 32 puntu gehitu dituzte, aurreko hilabetearekin alderatuz. Errenta finko pribatuari dagokionez, bere diferentzialak mantendu zituen. Dibisa eta lehengai dagokienez, euroak % 2,64 ahulagoa bukatu zuen hilabetea, dolarren 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.

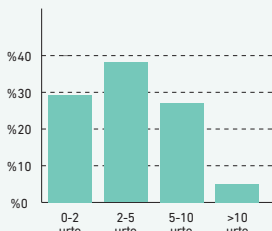
### Rating-aren arabeko banaketa

(eskudiruko Errenta Finkoko zorroa; likidezia barne)



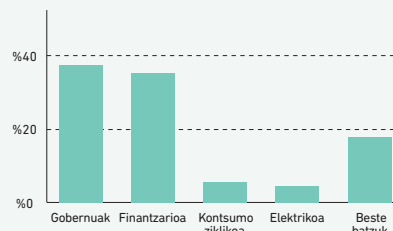
### Iraupenaren arabeko banaketa

(eskudiruko Errenta Finkoko zorroa; likidezirik barne)



### Sektore nagusiak

(eskudiruko Errenta Finkoko zorroa; likidezirik 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 irizirik 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)

# 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 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.**

## 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**

## PENTSIO PLANAK

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