

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión

Auditoria-txostena,
Urteko Kontuak 2019ko abenduaren 31n
eta 2019ko ekitaldiko Kudeaketa Txostena



*Spainieraz idatzitako Urteko Kontuen Ikuskaritza-Txostenaren jatorrizko bertsioaren itzulpen librea.
Desadostasunik balego, espainierazko bertsioa nagusitzen da.*

Urteko kontuei buruzko auditoria-txostena, auditore independente batek emana

Kutxabank Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. sozietatearen batzar orokorrari:

Urteko kontuei buruzko txostena

Iritzia

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión-en urteko kontuak auditatu ditugu, honako hauek barne: 2019ko abenduaren 31ko balantzea, galdu-irabazien kontua, aitortutako diru-sarrera eta gastuen egoera-orria, ondare garbiaren aldaketen egoera-orria eta memoria, egun horretan amaitutako ekitaldiari dagozkionak.

Gure iritziz, urteko kontu erantsiek, alderdi adierazgarri guztietan, Fondoaren 2019ko abenduaren 31ko ondarearen eta finantza-egoeraren benetako irudia adierazten dute, baita egun horretan amaitutako urteko ekitaldiari dagozkion emaitza eta eskudiru-fluxuen irudia ere, aplikatzekoa den finantza-informazioko arau-esparruarekin bat etorritik (memoriaren 2. oharrean identifikatu da), eta, bereziki, horretan bildutako kontabilitate-printzipio eta -irizpideekin bat etorritik.

Iritziaren oinarria

Gure auditoria Espainian kontu-auditorien jarduera arautzeko indarrean dagoen araudiari jarraikiz egin dugu. Arau horiei jarraikiz dagozkigun erantzukizunak aurrerago deskribatu ditugu gure txostenean, *Auditorearen erantzukizunak urteko kontuen auditoriari dagokionez* atalean.

Fondoarekiko independenteak gara, eta beraz etika-eskakizunak betetzen ditugu, independentzia-betekizunak barne, Espainian urteko kontuen gure auditoriari aplikatzekoak direnak kontu-auditorien jarduera erregulatzen duen araudiak eskatutakoaren arabera. Ildo horretan, kontu-auditoriaren zerbitzuaz bestelako zerbitzurik ez dugu eskaini, eta araudi erregulatuarekin horretan ezarritakoa betetz beharrezko independentzia hori kolokan jar zezakeen egoerarik edo gorabeherarik ere ez da gertatu.

Gure ustez, lortu dugun auditoria-ebidentziak oinarri nahikoa eta egokia eskaintzen du gure iritzia bermatzeko.

Auditoriaren funtsezko gaiak

Auditoriaren funtsezko gaiak dira, gure judizio profesionalaren arabera, aldi honetako urteko kontuei buruz egin dugun auditorian adierazgarrien gertatu direnak. Urteko kontu guztien gure auditoriaren testuinguruan eta haiei buruz dugun iritzia osatzerakoan aztertu dira gai horiek guztiak, eta beraz, gai horiei buruz uste duguna ez dugu aparteko atal batean bereizi.

Auditoriaren funtsezko gaiak

Auditorian nola aztertu diren

Zorroaren balorazioa

Indarrean dagoen legediaren arabera, inbertsio kolektiboko erakundeen objektu soziala, fondoak, ondasunak edo eskubide publikoak atzematea da, kudeatzeko eta ondasunetan, eskubideetan, baloretan edo bestelako instrumentuetan, finantzarioak edo ez, inbertitzeko, inbertsorearen errendimendua emaitza kolektiboen arabera ezartzen bada betiere.

Deskribatu den jarduerarekin bat etorritik, Kutxabank Bono, Fondo de Inversión-eko ondare garbia, instrumentu finantzarioetan inbertituta dago batez ere. Fondoaren zorroari aplikatu beharreko kontabilitate-politika, gaineratzen den eranskinaren 3. Oharrean, “*Kontabilitate-printzipio eta balorazio-arau esanguratsuenen laburpena*” eta urteko kontuen memoriaren 6. Oharrean, Fondoak 2019ko abenduaren 31n duen *Inbertsio finantzarioen zorroa* xehatzen da.

Alderdi hau Fondoaren auditorian kontuan izan beharreko alderdi garrantzitsuenetako bat da, zorroaren balorazioak Ondare Garbiaren eguneroko kalkuluan izan dezakeen eta beraz, bere likidazio balioan izan dezakeen eraginagatik.

Fondoak, kudeaketako kontratu bat mantentzen du Kutxabank Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.-rekin kudeaketa sozietate gisa. Kudeaketa sozietateak, Fondoaren, instrumentu finantzarioen arrazoizko balioaren zehaztapenean erabilitako prozedura eta irizpideak ulertu ditugu, egokiak direla eta Fondoaren aktibo guztietarako modu sendoan aplikatzen direla adierazi ahal izateko.

Modu osagarrian, hainbat prozedura egin ditugu Fondoaren finantza-inbertsioen zorroaren gainean, era honako hauek azpimarra daitezke:

Zorroko tituluen gordailuzainaren baieztapenaren lorpena

Erakunde gordailuzainei eskaera bat egitea, Fondoaren zaintza, ikuskapen, kustodia eta administrazio funtzioen garapenean, 2019ko abenduaren 31n Fondoaren zorroan bildutako tituluak existitzen direla egiaztatzeke.

Inbertsio zorroaren balorazioa

Fondoaren finantza-inbertsioen zorroan abenduaren 31n arrazoizko balioan erregistratuta dauden aktiboen balorazioaren egiaztapena, Kudeaketa Sozietateak ekitaldian zehar egindako kalkulua berrituz, azterketaren datan merkatuko balore fidagarriekin kontrastatuz.

Azaldutako prozeduren emaitzetatik, Fondoko zorroaren arrazoizko balioa zehazteko kudeaketa sozietateak erabilitako metodologiak egokiak dira eta gure prozeduren eta kudeaketa sozietatearen artean izandako edozein diferentzia arrazoizko tarte batean mantendu da erantsitako urteko kontuetan barneratutako zenbatekoekin.

Beste informazio batzuk: Kudeaketa-txostena

Gainerako informazioa 2019ko ekitaldiko kudeaketa-txostenari dagokio soil-soilik, eta haren formulazioa Fondoaren Kudeaketa Sozietatearen administratzaileen erantzukizuna da, urteko kontuen parte ez delarik.

Urteko kontuei buruz eman dugun auditoria-iritziak ez du eraginik kudeaketa-txostenean. Kontu-auditoriaren araudi erregulatuarekin bat etorritik, kudeaketa-txostenaren gainean dugun erantzukizuna betetzeko, urteko kontuen kudeaketa-txostenaren egokitasuna ebaluatu behar dugu eta horri buruzko informazioa eman, kontu horien auditoria egitean fondoari buruz dakigunetik abiatuta, eta auditoria egitean ebidentzia gisa lortutakoaz bestelako informaziorik eman gabe. Horrez gain, kudeaketa-txostenaren edukia eta aurkezpena aplikatzeko den araudiarekin bat datozen edo ez ebaluatzeko eta horri buruz informatzeko erantzukizuna bete behar dugu. Egin dugun lanean oinarrituta ondorioztatzen badugu akats materialak egin direla, horren berri eman beharko dugu nahitaez.

Egindako lanean oinarrituta, aurreko paragrafoan deskribatutakoaren arabera, kudeaketa-txostenean bildutako informazioa bat dator 2019ko ekitaldiko urteko kontuetan jasotakoarekin, eta haren edukia eta aurkezpena bat datoz aplikatzeko den araudiarekin.

Fondoaren Kudeaketa Sozietateko administratzaileen eta auditoria batzordearen erantzukizuna urteko kontuei dagokionez

Fondoaren Kudeaketa Sozietateko administratzaileek urteko kontu erantsiak azaltzeko ardura dute, fondoaren ondarearen, finantza-egoeraren eta emaitzen benetako irudia adieraziz, fondoari Espainian aplikatu beharreko finantza-informazioko arauzko esparruarekin bat etorritik. Gainera, urteko kontuak iruzur edo erroreen ondoriozko akats materialik gabe prestatzeko beharrezkotzat jotzen duten barne-kontrolaz arduratuko dira.

Urteko kontuak prestatzean, Fondoaren Kudeaketa Sozietateko administratzaileek bere gain hartu behar dute Fondoak jarduneko enpresa gisa jarraitzeko duen ahalmena balioestea, kasuan-kasuan jarduneko enpresarekin zerikusia duten gaien berri emanez, eta jarduneko enpresaren kontabilitate-printzipioa erabiliz, Fondoaren Kudeaketa Sozietateko administratzaileek likidatzeko eta jarduna bertan behera uzteko asmoa izan ezean edota beste alternatiba errealistarik egon ezean.

Kudeaketa Sozietatearen auditoria batzordea, Fondoaren urteko kontuen elaborazio eta presentazio prozesuaren gainbegiratzearen arduraduna da.

Auditorearen erantzukizunak urteko kontuen auditoriari dagokionez

Gure helburua da arrazoizko segurtasun batekin esan ahal izatea urteko kontuek, oro har, iruzur edo erroreen eraginez egindako akats materialik ez dutela, eta gure iritzia biltzen duen auditoria-txosten bat ematea.

Arrazoizko segurtasunak segurtasun-maila handia esan nahi du, baina horrek ez du bermatzen Espainian indarrean dagoen kontu-auditoriaren jardura arautzen duen araudiari jarraikiz akats material guzti-guztiak detektatzen dituela. Iruzur edo erroreen eraginez gerta daitezke akatsak, eta materializat jotzen dira baldin eta, banaka edo multzoka hartuta, arrazoizkoa bada aurreikustea urteko kontuetan oinarrituta erabiltzaileek hartzen dituzten erabaki ekonomikoetan eragina izango dutela.

Espanian auditoria-jarduera erregulatzeko indarrean dagoen araudia bete behar duen auditoria den heinean, gure judizio profesionala eman dugu, eta gure jarrera eszeptizismo profesionalean oinarritu da auditoria osoan. Horrez gain:

- Iruzur edo errorean eraginez urteko kontuetan akats materialak izateko arriskuak identifikatu eta balioetsi ditugu, arrisku horiei erantzuteko auditoria-prozedurak aplikatu ditugu eta gure iritzia oinarritzeko moduko auditoria-ebidentzia nahikoa eta egokia lortu dugu. Iruzuraren ondorioz akats material bat ez detektatzeko arriskua handiagoa da errorearen ondorioz gertatutako akats materialen kasuan baino, iruzurrak kolisioa, faltsutzea, nahitako ez-egiteak, nahitako adierazpen okerrak edo barne-kontrola saihestea ekar ditzakelako berekin.
- Auditoriarentzat garrantzitsua den barne-kontrolaren berri izan dugu zirkunstantzien arabera egokiak diren auditoria-prozedurak diseinatzeko helburuarekin, eta ez fondoaren kudeaketa sozietatearen barne-kontrolaren eraginkortasunaren gaineko iritzia emateko asmoarekin.
- Aplikatutako kontabilitate-politikak egokiak eta kontabilitate-estimazioak arrazoizkoak ote diren ebaluatu dugu, baita fondoaren kudeaketa sozietatearen administratzaileek emandako informazioa ere.
- Fondoaren kudeaketa sozietatearen administratzaileek jarduneko enpresaren kontabilitate-printzipioa erabiltzea egokia den edo ez ondorioztatu dugu, eta, lortutako auditoria-ebidentzian oinarrituta, zalantza materialik bazegoen edo ez ondorioztatu dugu, Fondoak jarduneko erakunde gisa jarraitzeko duen gaitasunaren inguruan zalantza esanguratsuak sorraraz ditzaketen gertaera edo baldintzei loturik. Eskatzen digutenez, zalantza materiala dagoela ondorioztatzen badugu, gure auditoria txostenean ohartarazi egin behar dugu urteko kontuetan jasotako informazioaz, edo, informazio hori ezagutaraztea egokia ez bada, iritzi aldatu bat eman behar dugu. Gure auditoria-txostenaren egunera arte lortutako auditoria-ebidentzian oinarritu dira gure ondorioak. Alabaina, litekeena da etorkizuneko gertaera edo baldintzen eraginez Fondoak jarduneko enpresa bat izateari uztea.
- Urteko kontuen aurkezpen orokorra, egitura eta edukia ebaluatu dugu, jakitera emandako informazioa barne, eta urteko kontuek, azpiko transakzio eta gertaerak irudikatzean, benetako irudi bat ematen ote duten aditzera emanez.

Fondoaren Kudeaketa Sozietatearen administratzaileekin harremanetan jarri gara, besteak beste, honako hauen berri emateko: auditoriaren norainokoa eta auditoria egiteko planifikatutako unea, eta auditoriaren aurkikuntza esanguratsuak, bai eta, auditoria egiten ari ginenean, identifikatutako barne-kontrolaren edozein hutsune esanguratsu.

Fondoaren Kudeaketa Sozietatearen Auditoria Batzordeari helarazi diogu, halaber, aplikatzekoak diren etika-eskakizunak bete izanaren aitortpena, independentzia-eskakizunak barne, eta harekin harremanetan jarri gara, orobat, gure independentziarentzat mehatxagarri izan zitezkeen gaien eta, hala bazegokion, zegozkien babesen berri emateko.

Fondoaren Kudeaketa Sozietatearen administratzaileei jakinarazi dizkiogun arrisku adierazgarrien artean, aldi honetako urteko kontuen auditorian guretzat adierazgarrienak zein diren erabaki dugu, eta, horren ondorioz, horietan izan dira arrisku adierazgarrienak guretzat.



Gure auditoria-txostenean gai horiek guztiak deskribatu ditugu, non eta lege- edo arau-xedapenek gaia jendaurrean ezagutzera ematea debekatzen ez duten.

Legezko eta arauzko bestelako betekizunei buruzko txostena

Txosten osagarria Fondoaren Kudeaketa Sozietateko Auditoria Batzordearentzat

Txosten honetan adierazitako iritzia bat dator 2019ko apirilaren 15an Fondoaren Auditoria Batzordearentzat egin dugun txosten osagarrian adierazitakoarekin.

Kontratazioaren aldia

2019ko apirilaren 23an Ohiko Batzar Nagusiak urtebeterako auditore izendatu gintuen, 2019ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiaz geroztik.

Aldez aurretik, Ohiko Batzar Nagusiak hasierako aldi baterako izendatu gintuen, eta kontu-auditorien lanetan aritu gara, etengabe, 2012ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiaz geroztik.

Emandako zerbitzuak

Kontu-auditoriaz gain auditutako Fondoari eman dizkiogun zerbitzuak, erantsitako urteko kontuen memoriaren 11. oharrean jaso dira, zehatz-mehatz.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (SO242)

(Jatorrizkoa espainieraz, José Antonio Simón Maestrok (15886) sinatua)

2020ko apirilaren 16a

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión

2019ko abenduaren 31ko Balantzea (eurotan adierazita)

AKTIBOA	2019	2018 (*)
Aktibo ez-korrontea	-	-
Ibilgetu ukiezina	-	-
Ibilgetu materiala	-	-
Erabilera propioko ondasun higiezinak	-	-
Altzariak eta tresnak	-	-
Aktiboak zerga geroratuarengatik	-	-
Aktibo korrontea	1 339 123 820,22	1 084 006 463,66
Zordunak	93 850,25	1 686 108,03
Inbertsio finantzarioen zorroa	1 321 057 826,52	1 046 361 537,88
Barneko zorroa	277 001 469,64	327 205 542,50
Zorraren balore adierazgarriak	277 001 469,64	302 197 900,65
Ondare-tresnak	-	-
Inbertsio kolektiboko erakundeak	-	-
Gordailuak kreditu-erakundeetan	-	25 007 641,85
Deribatuak	-	-
Bestelakoak	-	-
Kanpoko zorroa	1 051 348 658,08	727 065 491,63
Zorraren balore adierazgarriak	1 015 211 506,08	727 065 491,63
Ondare-tresnak	-	-
Inbertsio kolektiboko erakundeak	36 137 152,00	-
Gordailuak kreditu-erakundeetan	-	-
Deribatuak	-	-
Bestelakoak	-	-
Inbertsio-zorroaren interesak	(7 292 301,20)	(7 909 496,25)
Inbertsio berankorrek, zalantzakakoak edo auzitan daudenak	-	-
Periodifikazioak	-	-
Diruzaintza	17 972 143,45	35 958 817,75
AKTIBOA, GUZTIRA	1 339 123 820,22	1 084 006 463,66

Honekin batera doan memorian deskribatutako 1etik 13ra bitarteko oharak 2019ko abenduaren 31ko balantzearen parte dira.

1

(*) Konparazioa egiteko aurkezten da soil-soilik.

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión

2019ko abenduaren 31ko Balantzea (eurotan adierazita)

ONDAREA ETA PASIBOA	2019	2018 (*)
Partaideei edo akziodunei esleitutako ondarea	1 338 246 504,16	1 083 276 833,12
Partaideei edo akziodunei esleitutako funts ordaingarriak	1 338 246 504,16	1 083 276 833,12
Kapitala	-	-
Partaideak	1 325 175 376,06	1 097 128 146,43
Jaulkipen-prima	-	-
Erreserbak	525 894,18	525 894,18
(Akzio propioak)	-	-
Aurreko ekitaldietako emaitzak	-	-
Bazkideen beste ekarpen batzuk	-	-
Ekitaldiko emaitza	12 545 233,92	(14 377 207,49)
(Konturako dibidendua)	-	-
Doikuntzak erabilera propioko ibilgetu materialeko balore-aldaketengatik	-	-
Esleitutako beste ondarea	-	-
Pasibo ez-korrontea	-	-
Epe luzerako hornidurak	-	-
Epe luzerako zergak	-	-
Pasiboak zerga geroratuarengatik	-	-
Pasibo korrontea	877 316,06	729 630,54
Epe laburrerako hornidurak	-	-
Epe laburrerako zorrak	-	-
Hartzekodunak	877 316,06	729 630,54
Pasibo finantzarioak	-	-
Deribatuak	-	-
Periodifikazioak	-	-
ONDAREA ETA PASIBOA, GUZTIRA	1 339 123 820,22	1 084 006 463,66
OROIPEN-KONTUAK	2019	2018 (*)
Konpromiso-kontuak	175 192 410,00	246 347 620,00
Konpromisoak deribatuen eragiketa luzeengatik	-	-
Konpromisoak deribatuen eragiketa laburrengatik	175 192 410,00	246 347 620,00
Bestelako oroipen-kontuak	1 265 086 523,14	1 027 562 918,81
IKEek maileguan lagatako baloreak	-	-
IKEek berme gisa emandako baloreak	-	-
IKEek berme gisa jasotako baloreak	-	-
Harpidetu gabeko eta zirkulazioan ez dagoen kapital nominala	-	-
Konpentsatu beharreko galera fiskalak	24 975 228,25	33 783 316,26
Bestelakoak	1 240 111 294,89	993 779 602,55
BESTELAKO OROIPEN-KONTUAK, GUZTIRA	1 440 278 933,14	1 273 910 538,81

Honekin batera doan memorian deskribatutako 1etik 13ra bitarteko oharrak 2019ko abenduaren 31ko balantzearen parte dira.

2

(*) Konparazioa egiteko aurkezten da soil-soilik.

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión

2019ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko Galdu-irabazien kontua (eurotan adierazita)

	2019	2018 (*)
Deskontu-komisioak harpidetzengatik eta/edo errenboltsuengatik	-	-
Inbertsio kolektiboko erakundeari ostera lagatako komisioak	-	-
Langileen gastuak	-	-
Beste ustiapen-gastu batzuk	(8 937 807,45)	(8 442 150,84)
Kudeaketa-komisioa	(7 630 386,48)	(7 238 041,02)
Gordailuzain-komisioa	(1 257 985,11)	(1 161 203,78)
Diru-sarrera/gastua Konpartimentu konpentsazioagatik	-	-
Bestelakoak	(49 435,86)	(42 906,04)
Ibilgetu materialaren amortizazioa	-	-
Horniduren soberakinak	-	-
Narriadura eta emaitzak ibilgetuaren besterentzeengatik	-	-
Ustiapen-emaitza	(8 937 807,45)	(8 442 150,84)
Diru-sarrera finantzarioak	6 620 640,82	8 117 223,21
Gastu finantzarioak	(13 830,04)	(27 530,09)
Arrazoizko balioaren aldakuntza tresna finantzarioetan	15 426 467,72	(7 218 892,45)
Barneko zorroaren eragiketengatik	3 257 182,29	(2 423 944,06)
Kanpoko zorroaren eragiketengatik	12 013 384,65	(4 828 887,32)
Deribatuekin egindako eragiketengatik	155 900,78	33 938,93
Bestelakoak	-	-
Kanbio-diferentziak	(363,00)	(49 072,43)
Narriadura eta emaitzak tresna finantzarioen besterentzeengatik	(512 125,18)	(6 756 784,89)
Narriadurak	-	-
Emaitzak barneko zorroaren eragiketengatik	1 315 379,09	(406 097,04)
Emaitzak kanpoko zorroaren eragiketengatik	(135 343,09)	(1 994 491,31)
Emaitzak deribatuekin egindako eragiketengatik	(1 692 161,18)	(4 356 196,54)
Bestelakoak	-	-
Emaitza finantzarioa	21 520 790,32	(5 935 056,65)
Zerga aurreko emaitza	12 582 982,87	(14 377 207,49)
Mozkinen gaineko zerga	(37 748,95)	-
EKITALDIKO EMAITZA	12 545 233,92	(14 377 207,49)

Honekin batera doan memorian deskribatutako 1etik 13ra bitarteko oharak 2019ko abenduaren 31n amaitutako urteko ekitaldiko galdu-irabazien kontuaren parte dira.

3

(*) Konparazioa egiteko aurkezten da soil-soilik.

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión

2019ko abenduaren 31n amaitutako urteko ekitaldiko Ondare garbiaren aldaketen egoera-orria (eurotan adierazita)

A) Aitortutako diru-sarrera eta gastuen egoera

Galdu-irabazien kontuaren emaitza	12 545 233,92
Partaide eta akziodunei esleitutako ondarean zuzenean egotzitako diru-sarrera eta gastuak, guztira	-
Transferentziak, guztira, galdu-irabazien kontura	-
Aitortutako diru-sarrera eta gastuak, guztira	12 545 233,92

B) Ondare garbiaren aldaketen egoera-orria, guztira

	Partaideak	Erreserbak	Aurreko ekitaldietako emaitzak	Ekitaldiko emaitza	(Konturako dibidendua)	Esleitutako beste ondarea	Guztira
2018ko abenduaren 31ko saldoak (*)	1 097 128 146,43	525 894,18	-	(14 377 207,49)	-	-	1 083 276 833,12
Doikuntzak irizpide-aldaketengatik	-	-	-	-	-	-	-
Erroreengatik egindako doikuntzak	-	-	-	-	-	-	-
Saldo doitua	1 097 128 146,43	525 894,18	-	(14 377 207,49)	-	-	1 083 276 833,12
Aitortutako diru-sarrera eta gastuak, guztira	-	-	-	12 545 233,92	-	-	12 545 233,92
Ekitaldirako emaitzaren aplikazioa	(14 377 207,49)	-	-	14 377 207,49	-	-	-
Eragiketak partaideekin							
Harpidetzak	1 540 057 461,95	-	-	-	-	-	1 540 057 461,95
Errenboltsuak	(1 297 633 024,83)	-	-	-	-	-	(1 297 633 024,83)
Fusioko gerakina	-	-	-	-	-	-	-
2019ko abenduaren 31ko saldoak	1 325 175 376,06	525 894,18	-	12 545 233,92	-	-	1 338 246 504,16

Honekin batera doan memorian deskribatutako 1etik 13ra bitarteko oharak 2019ko abenduaren 31n amaitutako urteko ekitaldiko ondare garbiaren aldaketen egoera-orriaren parte dira.

(*) Konparazioa egiteko aurkezten da soil-soilik.

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión

2018ko abenduaren 31n amaitutako urteko ekitaldiko Ondare garbiaren aldaketen egoera-orria (*) (eurotan adierazita)

A) Aitortutako diru-sarrera eta gastuen egoera

Galdu-irabazien kontuaren emaitza	(14 377 207,49)
Partaide eta akziodunei esleitutako ondarean zuzenean egotzitako diru-sarrera eta gastuak, guztira	-
Transferentziak, guztira, galdu-irabazien kontura	-
Aitortutako diru-sarrera eta gastuak, guztira	(14 377 207,49)

B) Ondare garbiaren aldaketen egoera-orria, guztira

	Partaideak	Erreserbak	Aurreko ekitaldietako emaitzak	Ekitaldiko emaitza	(Konturako dibidendua)	Esleitutako beste ondarea	Guztira
2016ko abenduaren 31ko saldoak	1 211 049 968,91	525 894,18	-	(6 463 282,82)	-	-	1 205 112 580,27
Doikuntzak irizpide-aldaketengatik	-	-	-	-	-	-	-
Erroreengatik egindako doikuntzak	-	-	-	-	-	-	-
Saldo doitua	1 211 049 968,91	525 894,18	-	(6 463 282,82)	-	-	1 205 112 580,27
Aitortutako diru-sarrera eta gastuak, guztira	-	-	-	(14 377 207,49)	-	-	(14 377 207,49)
Ekitaldirako emaitzaren aplikazioa	(6 463 282,82)	-	-	6 463 282,82	-	-	-
Eragiketak partaideekin							
Harpidetzak	1 017 196 944,53	-	-	-	-	-	1 017 196 944,53
Errenboltoak	(1 124 655 484,19)	-	-	-	-	-	(1 124 655 484,19)
Fusioko gerakina	-	-	-	-	-	-	-
2018ko abenduaren 31ko saldoak	1 097 128 146,43	525 894,18	-	(14 377 207,49)	-	-	1 083 276 833,12

Honekin batera doan memorian deskribatutako 1etik 13ra bitarteko oharak 2019ko abenduaren 31n amaitutako urteko ekitaldiko ondare garbiaren aldaketen egoera-orriaren parte dira.

(*) Konparazioa egiteko aurkezten da soil-soilik.

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión

2019ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko Urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

1. Jarduera eta arrisku-kudeaketa

a) Jarduera

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión, aurrerantzean Funtsa, Bilbon eratu zen 1998ko martxoaren 3an, BBK Bono, Fondo de Inversión, sozietate-izenarekin; gero, 2013ko apirilaren 4an izena aldatu zitzaion orain duena jartzeko. Egoitza soziala Bilbon (Bizkaian) du, Euskadi Plazako 5. zk.an, 27. solairuan.

Funtsa Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalaren (CNMV) Inbertsio Funtzen Erregistroan inskribatuta dago 1998ko apirilaren 2tik, 1.388 zenbakiarekin, eta ordutik Fondo de Inversión (F.I.) kontsiderazioa du legearen ondorioetarako.

35/2003 Legearen 1. artikuluen, eta ondorengo aldaketen, arabera, Inbertsio Kolektiboko Erakundeen xede soziala da publikoaren funts, ondasun edo eskubideak atzematea ondasun, eskubide, balora edo bestelako tresnetan, finantzarioak izan ala ez, kudeatzeko edo inbertitzeko, betiere inbertitzailearen errendimendua emaitza kolektiboen arabera ezartzen bada.

Funtsari eskaintzen zaion jarduera dela eta, ez dauka ingurumeneko erantzukizunik, gasturik, hornidurarik edo kontingentziarik, hau da, ondarearekiko, egoera finantzarioarekiko eta ondarearen emaitzarekiko esanguratsuak izan daitezkeenak. Horregatik, ez dago ingurumen-alderdiei buruzko informazioaren banakapen espezifikorik urteko kontuen memorian.

Funtsaren inbertsio-politika Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalean dagokion erregistroan erregistratuta eta publikoaren eskura dagoen liburuxkan dago zehaztuta.

CNMVren Erregistroen arabera, Funtsaren kudeaketa eta administrazioa Kutxabank Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.ri, Kutxabank Taldeko sozietateari, esleituta dago.

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión

2019ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko Urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

2018ko urtarrilaren 3an indarrean jarri zen MiFID 2 araudiaren arabera, Funtsaren Sozietate Kudeatzaileak Funtsaren "Partaideei egotzitako ondarea" banatzeko partaidetzen hainbat klase sortu zituen, merkatuei eta tresnei buruzko esparru arauemaile hori betetzeko.

2017ko abenduaren 15eko efektu-datarekin, Entitate Kudeatzaileak eta Funtsaren Entitate Gordailuzainak eskatuta, liburuxka eta inbertsiogilearentzako funtsezko datuen dokumentua eguneratzea erregistratu da, dagoeneko Funtsean erregistratuta dauden partaidetzak Klase Estandarreko izendatzeko eta Funtsaren erregistroan partaidetza-klase hauek inskribatzeko: Zorroko Klasea. Funtseko partaideei egotzitako bi partaidetza-klaseek honako ezaugarriak dituzte:

- Zorroko Klasea: Bereziki xede horretarako sinatutako kontratu baten bidez Kutxabank Taldeari gomendatutako kudeaketa diskrezionaleko bezeroen inbertsio-zorroetara eta Kutxabank Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.k kudeatutako gainerako IKEetara bideratutako partaidetzak, 2017ko abenduaren 15etik aurrera aplikagarria.
- Klase Estandarra: Gainerako bezero-partaidetzak, 2017ko abenduaren 15etik aurrera aplikagarria.

Inbertsio kolektiboko erakundeen 35/2003 Legeak, azaroaren 4koak, 68. artikuluan gordailuzaina bereizteari buruz ezarritako baldintzak betez, Kutxabank Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.k Sozietate Kudeatzaile gisa eta Kutxabank, S.A.k Entitate Gordailuzain gisa, prozedura espezifikoko batzuk mantentzen dituzte, bien arteko interes-gatazkak saihesteko xedearekin.

Entitate Gordailuzain horrek Funtsa zaindu, gainbegiratu eta administratzeko zenbait funtzio garatu behar ditu, gaur egun indarrean dagoen araudiak ezarritakoaren arabera. Funtzio nagusiak hauek dira:

1. Egindako eragiketak merkatu-erregimenean egin direla egiaztatzea.
2. Egindako eragiketek errespetatu dituztela indarrean dagoen araudiak ezarritako inbertsio-koefizienteak eta irizpideak.
3. Gainbegiratzea sozietate kudeatzaileak erabilitako irizpide, formula eta prozedurak Funtsaren partaidetzen likidazio-balioa kalkulatzeko.

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión

2019ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko Urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

4. Egiaztatzea Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalera igorri baino lehen Funtsaren aldizkako informazio publikoaren zehaztasuna, kalitatea eta nahikotasuna.
5. Egiaztatzea Funtsaren sozietate kudeatzaileak ezarritako merkataritza-prozedurek aplikatu beharreko araudia betetzen dutela.
6. Zaintzea Funtsaren ondarea osatzen duten altzari eta gainerako aktibo finantzarioen balore guztiak, hala zuzenean nola erakunde parte-hartzailearen bidez, kasu guztietan kontserbatuz funtzio hori egitetik eratorriko erantzukizuna.
7. Egiaztatzea baloreen eta eskudiruaeren likidazioak dagozkien merkatuan ezartzen dituzten likidazio-arauek zehazten dituzten epean jasotzen direla.
8. Ziurtatzea harpidetzek eta errenboltoek betetzen dituztela Funtsaren Liburuxkan ezarritako prozedurak, baita indarrean dagoen legerian ezarritakoak ere.

Inbertsio Funtsei buruzko lege-araudi espezifikoari lotuta dago Funtsa. Araudi hori jasotzen da nagusiki 1082/2012 Errege Dekretuan, uztailaren 13koan, Inbertsio Kolektiboko Erakundeei buruzko azaroaren 4ko 35/2003 Legea —gero beste aldaketa batzuk izandakoa— garatzeko erregelamendua onartzen duenean. Honako hauek dira Funtzari aplikatzekoa den araudi horren alderdi nagusiak:

- Gutxieneko ondarea 3.000.000 eurokoa izango da.
- Funtsaren partaideen kopurua ez da 100dik beherakoa.

Merkatuko baldintzengatik edo indarrean dagoen araudia bete behar izateagatik, funts baten ondarea edo partaideen kopurua, edo bere konpartimentuen kopurua 1082/2012 Errege Dekretuan ezarritako gutxienezko beherakoa badira, erakunde horiek urte bateko epea izango dute, eta epe horretan halakoak bailiran jardun ahal izango dute.

- Funtseko balore higigarriak eta gainerako aktibo finantzarioak ezin dira pignoratu, ez eta inolako garantia gisa eratu ere, salbu Funtzak bigarren mailako deribatuen merkatu ofizialetan egiten dituen eragiketetan garantia gisa balio izateko, gehienez ere tresna horien balorazioan izandako aldaketen ondorioz sortutako galdu-irabazien eguneroko likidazioaren zenbatekoan, baldin eta 5/2005 Errege Lege Dekretuak (martxoaren 11koak, produktibitatea sustatzeko eta kontratazio publikoa hobetzeko larrialdiko berrikuntzei buruzkoak) araututako kontratu-

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión

2019ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko Urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

konpentsazioko eta garantia finantzarioko akordioen babesak badute; eta funtzio horretarako legez gaituta dauden Erakundeen zaintzapean egon beharko dute.

- Obligazioen gehieneko ehuneko batzuk ezarri dira hirugarrenen eta inbertsio-kontzentrazioen aldean.
- Likidezia-koefiziente minimo bat bete behar du Funtzak, ondarearen hileko batez bestekoaren %1ekoa. Koefiziente hori gauzatu beharko du eskudirutan, Gordailuzainaren gordailuetan edo ageriko kontuetan, edo beste kreditu-entitate batean Gordailuzainak izaera hori ez badu, edo Zor Publikoko baloreen egun batera berrerosketa akordiopeko salerosketetan.
- Funtza merkatu-arriskuagatik eratorritako tresnei dagokienez muga batzuen mende dago, baita kontrako alderdiaren arriskuagatik muga batzuen mende ere.

Metaketa-funtza denez, eta Funtza Kudeatzeko Erregelamenduaren arabera, ekitaldiko emaitza, Sozietateen gaineko zerga kontsideratu ondoren, Funtzaren ondarean geratuko da.

Funtza Kudeatzeko Erregelamenduaren arabera, Sozietate Kudeatzaileak urtean komisio bat kobratuko du kudeaketa-gastuengatik, Funtzaren ondarearen %2,25etik gorakoa izango ez dena

Era berean, Funtza Kudeatzeko Erregelamenduak Entitate Gordailuzainaren ordainsaria ere ezartzen du, zaindutako ondarearen %0,20tik gorakoa izango ez dena urtean. 2019 eta 2018ko ekitaldietan, gordailuzainaren komisioa %0,10ekoa izan da.

2018an, kudeaketa-komisioak hauek izan dira:

	Zorroko Klasea	Klase Estandarra
Ondarearen gaineko kudeaketa-komisioa	%0,55	%0,90

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión

2019ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko Urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

Era berean, 2019ko maiatzaren 20tik aurrera, 2019ko abenduaren 31ra arte, egun hori barne, hauek dira kudeaketa- eta gordailuzain-komisioak:

	Zorroko Klasea	Klase Estandarra
Ondarearen gaineko kudeaketa-komisioa	%0,54	%0,90

2019 eta 2018ko abenduaren 31n, Sozietate Kudeatzaileak ez die komisorik aplikatzen Funtseko partaideei harpidetutako partaidetzen zenbatekoaren gainean eta ezta errenboltsatutako partaidetzen zenbatekoaren gainean ere.

2019ko azaroaren 15ean, Kutxabank, S.A.k jakinarazi zuen, inbertsio kolektiboko erakundeen (IKE) gordailuzain zerbitzuak emateari uztea erabaki zuela, eta Cecabank, S.A.ren hautagaitza sustatu zuen zerbitzu horiek emateko. Ondorioz, gordailuzainaren ordezkera egin behar izan zen. Kutxabank Gestión S.G.I.I.C., S.A.U.ren Administrazio Kontseiluak gordailuzaina ordezkera 2020ko urtarrilaren 8ko bileran onartu zuen. Eskualdatze horrek 2020ko martxoaren 20tik du eragina.

b) Arriskuaren kudeaketa

Funtsaren inbertsio-politika, baita lotutako arrisku nagusien deskribapena ere, CNMVren erregistratuta eta publikoaren eskura dagoen liburuxkan daude zehaztuta.

Funtsaren merkatu finantzarioetako eragiketei dagokienez, arrisku nagusiak hauek dira:

- Merkatu-arriskua: Funtsak jarduten duen aktibo finantzarioen merkatuko prezioetan mugimendu kaltegarriengatik izan daitezkeen galerak adierazten ditu. Arrisku horien artean, esanguratsuenak Funtsak zorroan dituen tituluen interes-tasak, kanbio motak eta kotizazioak dira.
- Kreditu-arriskua: Funtsa dela eta, kontrako alderdiak dituen betebeharrak finantzarioak betetzeko gaitasunaren edo asmoaren aldaketengatik izan daitezkeen arriskuak dira.
- Likidezia-arriskua: hau gertatzen da Funtsak ezin dienean arreta eman bere partaideen errenboltsu-eskaerei, zorroko aktiboak merkatuan egiteko unean zailtasunak izateagatik.
- Eragiketa-arriskua: galerak eragin ditzakeena gizakiaren errorearen, barne-prozesu desegoki edo akastunen, sistemen hutsegiteen edo kanpoko gertaeren ondorioz.

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión

2019ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko Urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

Sozietate Kudeatzaileak behar diren mekanismoak ditu ezarrita merkatu, kreditu eta likideziaren arriskuarekiko esposizioa kontrolatzeko, baita eragiketa-arriskuarekiko esposizioa ere. Alde horretatik, lehen 1.a) apartatuan aipatutako legeak ezarrirako koefizienteen kontrolak mugatzen du arrisku horiekiko esposizioa.

2. Urteko kontuak aurkezteko oinarriak

a) Irudi fidela

Urteko kontuak Funtsaren Sozietate Kudeatzaileko Administrazioaileek formulatu dituzte, Funtseko kontabilitateko erregistroetatik abiatuta, kontabilitate-gaietan indarrean dauden eta aplikatzekoak diren lege-xedapenak aplikatuta, Funtsak 2019ko abenduaren 31n zuen ondarearen eta egoera finantzarioaren, eta egun horretan amaitutako ekitaldian zehar egindako eragiketen emaitzen irudi fidela eta benetakoa erakusteko xedearekin.

Erantsitako urteko kontuak Sozietate Kudeatzailearen Administrazio Kontseiluak onartu behar ditu, baldin eta Administrazioaileek uste badute onar daitezkeela aldaketa esanguratsurik gabe.

b) Kontabilitate-printzipioak

Urteko kontu hauek egiteko, Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalaren 3/2008 Zirkularrean eta ondorengo aldaketetan, funtsean, jasotako kontabilitateko eta sailkatzeko printzipio eta irizpideak jarraitu dira. Printzipio esanguratsuenak 3. oharrean deskribatu dira. Ez dago obligaziozko kontabilitate-printzipiorik, urteko kontu hauetan ondorio esanguratsua izan dezakeenik, eta aplikatu gabe utzi denik.

Ondarearen emaitzak eta zehaztapena Funtsaren Sozietate Kudeatzailearen Administrazioaileek urteko kontuak egiteko jarraitutako kontabilitate-printzipio eta -politika, balorazio- eta zenbatespen-irizpideekiko sentsibleak dira.

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión

2019ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko Urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

c) Konparagarritasuna

2019ko abenduaren 31ko urteko kontuak indarrean dagoen CNMVren araudian ezarritako egitura eta printzipio kontableei jarraituz aurkezten dira.

Sozietate Kudeatzaileko Administrazioaileek, konparazioa egin ahal izateko, balantzeko, galdu-irabazien kontuko eta ondare garbiaren aldaketan egoera-orriko partida bakoitzarekin batera, 2019ko ekitaldiko zifrez gain, aurreko ekitaldiari dagozkionak ere aurkezten dituzte.

Ez da izan 2019 eta 2018ko ekitaldietako urteko kontuen konparazioan eragin esanguratsurik izan dezakeen aldaketa kontablerik.

d) Partidak elkartzea

Ondare garbiko balantzearen, galdu-irabazien kontuko eta egoera-orriaren partida batzuk taldekatuta daude errazago ulertzeko, nahiz eta kasu batzuetan, memoriaren oharretan informazio bereizia txertatu den.

e) Kontabilitate-zenbatespenak eta akatsak zuzentzea

Batzuetan, Sozietate Kudeatzailearen Administrazioaileek zenbatespenak egin dituzte urteko kontuetan erregistratuta agertzen diren zenbait aktibo, pasibo, diru-sarrera, gastu eta konpromisoen balorazioa lortzeko. Zenbatespen horiek, batik bat, aktibo finantzario batzuen narriaduragatiko arrazoizko balio eta balizko galerei buruzkoak dira, halakorik balego. Horiek balizko zenbatespen onenentzat jotzen direnean ere, kalkulatzeko unean dagoen informazioan oinarrituta, etorkizuneko gertaerek behartu dezakete horiek prospektiboki aldatzera, indarrean dagoen araudiaren arabera.

Nolanahi ere, Funtzaren likidazio-balioari merkatuko prezioen fluktuazioek eta inbertsio finantzarioei lotutako beste arrisku batzuek eragin diezaiokete.

Ez dago aldaketarik kontabilitate-zenbatespenetan, eta ez dago aurreko ekitaldietan egin eta 2019 eta 2018ko ekitaldietan detektatu den errorerik ere.

Urteko kontu hauek, balantzea, galdu-irabazien kontua, ondare garbiaren egoera-orria eta memoria hau osatzen dituzten dokumentuetako zifrak, eurotan daude, berriaz adierazten ez denean izan ezik.

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión

2019ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko Urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

3. Kontabilitate-printzipio eta balorazio-arau esanguratsuenen laburpena

Urteko kontu hauen formulazioan aplikatutako kontabilitate-printzipio esanguratsuenak hauek izan dira:

a) Enpresa-printzipioa funtzionamenduan

Urteko kontuak egitean, kontuan izan da Funtsaren kudeaketak jarraitu egingo duela aurreikus daitekeen etorkizunean. Beraz kontabilitate-arauen aplikazioa ez dago bideratuta ondare-balioa zehaztera bere transmisio global edo partzialaren ondorioetarako, ezta likidatzen bada lortzen den zenbatekoa zehaztera ere.

b) Sortzapen printzipioa

Diru-sarrerak eta gastuak kontabilitateari dagokionez sortzen diren aldiaren arabera, kontuan izan gabe kobrantza edo eskudirutan egindako ordainketa noiz egin den.

i. Diru-sarrera interes eta dibidenduengatik

Erosteke unearen ondoren sortutako aktibo finantzarioen interesak, halakorik balego, kontabilitatean jasotzen dira bere sortzapen-aldiaren arabera, interes-tasa efektiboaren metodoa aplikatzeagatik, kobrantzaren unean erregistratzen diren inbertsio berankor, zalantzazko edo auzitan daudenei dagozkien interesak izan ezik. Aktibo finantzarioen zorrotik datozen interesen periodifikatzea balantzeko aktiboko epigrafe honetan erregistratzen da: "Inbertsio finantzarioen zorroa – Inbertsio Zorroaren Interesak". Kontu horren kontrapartida galdu-irabazien kontuko "Sarrera finantzarioak" epigrafean erregistratzen da.

Beste sozietate batzuetako dibidenduak jasotzen direnean, sarrera gisa kontabilizatzen dira, galdu-irabazien kontuko "Sarrera finantzarioak" epigrafean, Funtsak dibidendu horiek kobratzeko eskubidea sortzen den unean.

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión

2019ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko Urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

ii. Komisioak edo pareko kontzeptuak

Zuzenean edo zeharka, lehen jasandako ostera lagatako komisioen ondorioz, Funtsak jasotzen dituen diru-sarrerak, halakorik bada, galdu-irabazien kontuko epigrafe honetan erregistratu dira: "IKEei ostera lagatako komisioak"

Kudeaketa-komisioak, gordailu-komisioak zein Funtsaren bilakaerarako beharrezkoak diren bestelako kudeaketa-gastuak, galdu-irabazien kontuko "Ustiapeneko bestelako gastuak" epigrafean erregistratzen dira, bakoitzaren izaera kontuan hartuta.

iii. Arrazoizko balioaren aldakuntza tresna finantzarioetan

Aktibo eta pasibo finantzarioen arrazoizko balioaren aldakuntzetatik eratorritako etekina edo galera, eginda edo egin gabe, Funtsaren galdu-irabazien kontuko "Narriadura eta emaitzak tresna finantzarioen besterentzeengatik" eta "Arrazoizko balioaren aldakuntza tresna finantzarioetan" epigrafeetan erregistratzen da dagokionaren arabera.

iv. Diru-sarrera eta gastu ez-finantzarioak

Sortzapen-irizpidearen arabera kontabilizatzen dira.

Diru-sarrerak eta gastuak kontabilitateari dagokionez sortzen diren aldiaren arabera, kontuan izan gabe kobrantza edo eskudirutan egindako ordainketa noiz egin den.

c) Zordunak

Hasierako balorazioa bere arrazoizko balioarengatik egiten da, kontrako ebidentziarik ez bada behintzat, transakzioaren prezioa dena eta hori entregatutako kontraprestazioaren arrazoizko balioaren parekoa da gehi zuzenean egotz dakizkion transakzio-kostuak.

Ondorengo balorazioa bere kostua amortizatuari egiten zaio. Sortutako interesak galdu-irabazien kontuan kontabilizatzen dira, interes-tasa efektiboaren metodoa aplikatuta. Halere, urte batetik epean jasotzea espero diren zenbatekoak dituzten partidak balio nominalaren arabera baloratzen dira.

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión

2019ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko Urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

Kobratzeko partiden balioaren narriaduragatik sortutako galerak kalkulatzeko, etorkizuneko diru-fluxu estimatuak hartzen dira kontuan, kontabilizatzeko unean kalkulaturako interes-tasa efektiboan deskontatuta. Narriaduragatiko balorazio-zuzenketak, baita horien berrikuspena ere, gastu edo diru-sarrera gisa jaso dira galdu-irabazien kontuan.

d) Inbertsio finantzarioen zorroa

Inbertsio finantzarioen zorroaren aktiboak galdu-irabazien kontuan aldaketak dituzten arrazoizko balioan kontabilizatutako aktibo finantzariotzat jo dira. Zorroan jasotako produktu finantzario nagusiak, baita beren arrazoizko balioaren zehaztapena ere, jarraian deskribatu dira:

- Zorraren balore adierazgarriak: jaulkitzailearentzat zor bat diren eta kontratu bidez ezarritako interes batean oinarritzen den ordainsari bat sortzen duten baloreak.

Kotizatutako zorraren balore adierazgarrien arrazoizko balioa merkatu batean kotizazio-prezioek zehazten dute, betiere hori aktiboa bada eta prezioak era irmoan lortzen badira. Arrazoizko balioa kotizatzeko prezioak eskura ez daudenean, transakzio-prezio berrienarekin bat egiten da, betiere ez bada izan aldaketa esanguratsurik baldintza ekonomikoetan transakzio unetik.

Zerga-tresnarentzat merkatu aktiborik ez dagoen kasuan balorazio-teknikak aplikatzen dira: bitartekaritza, jaulkitzaile edo informazio-zabaltzaile bidez hornitutako prezioak, eskura badaude alderdi interesdunen eta behar bezala informatutakoen arteko elkarrikotasun-independentiaren baldintzetan egindako merkatu-transakzio berriak erabiltzea, arrazoizko balioa funtsean berdina den beste tresna baten gaur egungo unean eta aukeren balorazioa, kasua balitz.

Zorraren balore adierazgarrien kobratu gabeko interes sortuak interes-tasa efektiboaren arabera periodifikatzen dira eta ekitaldiko emaitzaren parte dira.

- Ondare-tresnak: beste erakunde batzuek jaulkitako tresna finantzarioak, esaterako, akzio eta kuota partaidetuak, baldin eta jaulkitzailearentzat kapital-tresnen izaera badute.

Ondare kotizatuen tresnen arrazoizko balioa balantze-dataren egunaren itxierako kanbio ofizialak ezartzen du, edo egun horren aurreko egun baliodunak edo ponderaturako batezbesteko kanbioak itxierako prezio ofizialik ez balego.

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión

2019ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko Urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

- Kreditu-erakundeetako gordailuak: Funtsak kreditu-erakundeetan mantentzen dituen gordailuak, salbu “Diruzaintza” epigrafean jasotzen diren saldoak.

Arrazoizko balioztat jotzen da inbertsioaren barne-errendimendua une bakoitzean indarrean dauden merkatuko interes-tasekin parekatzen duen prezioa.

- Inbertsio kolektiboko beste erakunde batzuen akzioak edo partaidetzak: beren arrazoizko balioa erreferentziako egunaren likidazio-balioaren edo kotizazio-balioaren arabera ezartzen da. Erreferentzia-egunerako ez bada likidazio-balio bat kalkulatzeko, eskura dagoen azken likidazio-balioa erabiltzen da. Inbertsio Libreko Inbertsio Kolektiboko Erakundeetan, Inbertsio Libreko Inbertsio Kolektiboko Erakundeetan Inbertsio Kolektiboko Erakundeetan eta atzerriko antzerako Inbertsio Kolektiboko Erakundeetan egindako inbertsioak direnean, likidazio-balio estimatuak erabiltzen dira, halakorik bada.
- Deribatuak: besteak beste, barnean hartzen ditu balio-diferentziak geroko eta forward-en kontratuetan, warrants-engatik ordaindu/kobratutako primak eta ordaindu/jaulkitako opzioak, truke-kontratuei lotutako kobrantzak edo ordainketak, baita produktu egituratuetako inbertsioak ere.

Erreferentzia-eguneko itxierako kanbio-balio ofizialak bere arrazoizko balioa zehazten du. Merkatu antolatuetako negoziatu gabeentzat, Sozietate Kudeatzaileak balorazio-eredu bat ezartzen du CNMVren abenduaren 21eko 6/2010 Zirkularrean eta ondoren aldaketetan ezarritako baldintza espezifikoaren arabera.

Inbertsioaren narriadura nabarmen eta berreskuraezin bat duten aktiboek baja emango zaie galdu-irabazien kontura.

Aktibo eta pasibo finantzarioei balantzean baja ematen zaie, haien jabetzari lotutako arrisku eta onura guztiak funtsean transferitzen direnean.

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión

2019ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko Urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

e) Aktiboak behin-behinean eskuratu eta laqatzea

Aktiboen behin-behineko eskuratzeak edo osterako hitzarmena duten eskuratzeak despoltsatutako zenbateko efektiboaren arabera kontabilizatzen dira, edozein izanda ere azpiko tresnak, dagokion aktiboaren kontuan.

Zenbateko honen eta osterako prezioaren arteko diferentzia diru-sarrera gisa esleitzen da galdu-irabazien kontuan, interes-tasa efektiboaren metodoa erabilia.

Arrazoizko balioaren diferentziak galdu-irabazien kontuan inputatzen dira, "Arrazoizko balioaren aldakuntza tresna finantzarioetan" epigrafean.

Aldi baterako eskuratutako aktiboaren lagapen irmoa erregistratu da emaitza-kontuaren bidez arrazoizko balioan kontabilizatutako pasibo finantzario gisa.

f) Ondare-tresnak

Kotizatutako ondare-tresnak beren kontratazio-unean erregistratzen dira entregatutako kontraprestazioaren arrazoizko balioaren arabera, eragiketari zuzenean esleitu dakizkiokeen transakzio esplizituaren kostuak barne.

Aktibo hauen arrazoizko balioaren aldaketan ondorio gisa sortzen diren diferentziak galdu-irabazien kontuan adierazten dira honela: diferentzia negatiboak edo diferentzia positiboak epigrafe honetan "Narriadura eta emaitzak tresna finantzarioen besterentzeengatik" edo "Finantza-tresnen arrazoizko balioaren aldakuntza barneko edo kanpoko zorroko eragiketengatik" epigrafean erregistratzen dira, likidatu diren edo ez diren aldaketan arabera, eta kontrapartida gisa erabiltzen da balantze-aktiboaren barneko edo kanpoko zorroaren "Ondare-tresnak" kontua.

g) Zorraren balore adierazgarriak

Zorraren balore adierazgarriak likidazio-unean erregistratzen dira entregatutako kontraprestazioaren arrazoizko balioaren arabera, eragiketari zuzenean esleitu dakizkiokeen transakzio esplizituaren kostuak barne.

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión

2019ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko Urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

Aktibo hauen arrazoizko balioko aldaketen ondorio gisa sortzen diren diferentziak galdu-irabazien kontuan adierazten dira honela: diferentzia negatiboak edo diferentzia positiboak epigrafe honetan "Narriadura eta emaitzak tresna finantzarioen besterentzeengatik" edo "Finantza-tresnen arrazoizko balioaren aldakuntza barneko edo kanpoko zorroko eragiketengatik" epigrafean erregistratzen dira, likidatu diren edo ez diren aktiboen arabera, eta kontrapartida gisa erabiltzen da balantze-aktiboaren barneko edo kanpoko zorroaren "Zorraren balore adierazgarri" kontua.

h) Deribatuen eragiketak, truke finantzarioak izan ezik

Deribatuen eragiketak kontratatzen diren unean erregistratzen dira, eta posizioa itxi arte edo kontratuaren muga-egunera arte edukitzen dira, oroipen-kontuetan dagokien epigrafean, konprometitutako zenbateko nominalean.

Garantia gisa gordailututako funtsak, lagatako gordailutzat hartzen dira kontabilitatean eta balantzeko aktiboan erregistratzen dira, "Zordunak" epigrafean dagokien kapituluan. Era berean, garantia gisa hartutako funtsak, hartutako gordailu kontsideratzen dira kontabilitatean eta "Epe laburreko zorrak" epigrafean erregistratzen dira balantzeko pasiboan; hartutako kontraprestazioa, berriz, balantzeko aktiboan erregistratzen da, izaeraren arabera dagokion kapituluan.

Erositako edo jaulkitako opzioetatik lortutako primak balantzearen aktibo edo pasiboaren "Deribatuak" epigrafean adierazten dira, eragiketaren gauzatze-datan.

Aktibo hauen arrazoizko balioko aldaketen ondorio gisa sortzen diren diferentziak galdu-irabazien kontuan adierazten dira honela: diferentzia negatiboak edo diferentzia positiboak epigrafe honetan "Emaitzak deribatuekin egindako eragiketengatik" edo "Finantza-tresnen arrazoizko balioaren aldakuntza deribatuekin egindako eragiketengatik" epigrafean erregistratzen dira, likidatu diren edo ez diren aktiboen arabera, eta kontrapartida gisa erabiltzen da balantze-aktiboaren barneko edo kanpoko zorroaren "Deribatuak" kontua.

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión

2019ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko Urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

i) Partaidetzen likidazio-balioa

Funtsaren ondarea zehaztuko da funtsa osatzen duten partaidetzei dagozkien likidazio-balioa kalkulatzeko ondorioetarako, CNMVren azaroaren 26ko 6/2008 Zirkularrean eta ondorengo aldaketetan ezarritako irizpideekin bat.

j) Harpidetzak eta errenboltsoak

Partaidetzen harpidetzak eta errenboltsoak, benetan harpidetutako edo errenboltsatutako zenbatekoan kontabilizatzen dira, Funtsaren balantzearen pasiboko "Partaideak" kapituluan abonatuz edo kargatuz, hurrenez hurren.

Funtsaren Kudeaketa Erregelamenduaren arabera, partaidetzen prezioa interesdunaren eskaera-egun berdineko likidazio-balioa izango da; horrela, harpidetutako edo ordaindutako partaidetzen kopurua nola, halakorik balitz, ordaindu beharreko eskudirua zehaztuko da. Partaidetzen prezioaren eskaeraren eta zehaztapenaren arteko batez besteko iraupenean zehar Funtsaren balantzeko pasiboan erregistratzen da, "Harpidetza-eskaerak, oraindik partaidetzak esleitu gabeak" kapituluan.

k) Mozkinen gaineko zerga

Galdu-irabazien kontuan jasotzen da etekinen gaineko zergaren gastua, bere kalkuluan jasotzen da, ondorengo aldirako den zerga aplikatu aurretik, zergaren zerga-oinarriaren eta kontabilitate-emaizaren artean sortutako diferentzien geroratzearen efektua.

Geroratutako zergengatiko pasiboak beti adierazten dira; aldiz, zerga geroratuengatiko aktiboak soilik adierazten dira baldin eta probablea bada erakundeak aktibo hauek aplikatu ahal izateko etorkizuneko etekin fiskalak baditu.

Galera fiskalengatiko ondorengo ekitaldietan konpentsatu beharreko eskubideak ez du aukera ematen inolako kasutan zerga geroratuagatik aktibo bat adierazteko eta soilik adierazten dira zergagatiko gastua konpentsatuta, likidazio-balioaren kalkulumaiztasunarekin. Konpentsa daitezkeen galera fiskalak "Bestelako oroipen-kontuak – Konpentsatu beharreko galera fiskalak" epigrafean erregistratzen dira.

l) Transakzioak atzerriko monetan

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión

2019ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko Urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

Funtsaren oinarritzko moneta euroa da. Ondorioz, euroaz bestelako monetetan izendatutako saldo eta transakzio guztiak "atzerriko monetan" izendatukotzat jotzen dira.

Atzerriko monetan izendatutako transakzioak daudenean, eurora bihurtzen dira transakzio-eguneko eskurako kanbioaren interes-tasa erabilita. Eskurako kanbioaren interes-tasa izango da erreferentziako merkatuak egun horretan duen adierazgarriena edo, horrelakorik ez bada, data horren aurreko azken egun baliodunekoa.

Atzerriko monetan izendatutako saldoak moneta funtzionalera bihurtzean sortzen diren kanbio-diferentziak erregistratu egiten dira, altxortegi, zordunketa eta kredituak diren moneta-partiden kasuan, beren zenbateko garbiarekin, galdu-irabazien "Kanbio-diferentziak" epigrafean. Finantza-tresnen zorroa osatzen duten gainerako diru-partidak eta diruzkoak ez diren partidak direnean, baloraziotik eratorritako galdu-irabaziekin batera eramaten dira kanbio-diferentziak.

m) Eperako baloreen salerosketa

Deribatuen eragiketak kontratatzen diren unean erregistratzen dira, eta posizioa itxi arte edo kontratuaren muga-egunera arte edukitzen dira, oroipen-kontuetan dagokien epigrafean, konprometitutako zenbateko nominalean.

Kontratu hauen arrazoizko balioko aldaketen ondorio gisa sortzen diren diferentziak galdu-irabazien kontuan adierazten dira honela: diferentzia negatiboak edo positiboak epigrafe honetan "Emaitzak deribatuekin egindako eragiketengatik" edo "Finantza-tresnen arrazoizko balioaren aldakuntza deribatuekin egindako eragiketengatik" epigrafean erregistratzen dira, likidatu diren edo ez diren aldaketen arabera, eta kontrapartida gisa erabiltzen da balantze-aktiboaren barneko edo kanpoko zorroaren "Deribatuak" kontua.

4. Zordunak

2019 eta 2018ko abenduaren 31n, honela banatzen da epigrafea:

	2019	2018
Administrazio Publikoak, hartzekodun	14,15	17 448,13
Garantiako gordailua	93 836,10	1 668 659,90
	93 850,25	1 686 108,03

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión

2019ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko Urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

2019 eta 2018ko abenduaren 31n, "Zordunak - Administrazio Publikoak, zordun" kapituluan jasotzen dira, 2019 eta 2018ko ekitaldietako Sozietateen gaineko Zergarengatik Administrazio Publikoetatik kobratzeko dauden saldoak, 14,15 eta 17.448,13 eurokoak, hurrenez hurren, ekitaldietako bakoitzean sortutako zerga konpentsatu ondoren inbertsio finantzarioen zorroko interesen gainean eta kapital higigarriaren beste etekin batzuen gainean Funtsari egindako atxikipenekin.

"Zordunak - Garantiako gordailuak" kapituluan sartzen da, 2019 eta 2018ko abenduaren 31n, ekitaldi horietako bakoitza ixtean bizirik zeuden deribatu finantzarioetako posizioen garantia gisa jarritako gordailuen balioa.

5. Hartzekodunak

2019 eta 2018ko abenduaren 31n, honela banatzen da epigrafea:

	2019	2018
Administrazio Publikoak, hartzekodun	35 224,76	-
Bestelakoak	842 091,30	729 630,54
	877 316,06	729 630,54

2019ko abenduaren 31n, "Hartzekodunak - Administrazio Publikoak, hartzekodun" kapituluan jasotzen da, Administrazio Publikoetatik, 2019ko Mozkinen gaineko zergarengatik kobratzeko dagoen saldoa, 35.224,76 euro guztira, ekitaldi horretan sortutako zerga konpentsatu ondoren inbertsio finantzarioen zorroko interesen gainean eta kapital higigarriaren beste etekin batzuen gainean Funtsari ekitaldi horretan egindako atxikipenekin.

"Hartzekodunak – Bestelakoak" kapituluan jasotzen da, batez ere, ekitaldi bakoitzaren itxieran, ordaintzeko zeuden kudeaketa- eta gordailuzain-komisioen zenbatekoa.

2019 eta 2018ko ekitaldietan zehar, Funtsak ez du egin legeak ezarritakoa baino geroratze handiagoa metatuta zuen ordainketarik. Era berean, 2019 eta 2018ko ekitaldien itxieran Funtsak ez dauka legeak ezarritako epea baino geroratze luzeagoa metatuta duen ordaintzeko saldorik.

6. Inbertsio finantzarioen zorroa

Jarraian azaltzen da xehetasunez 2019 eta 2018ko abenduaren 31n Funtsaren balore-zorroak zuen osaera, aktibo-moten arabera banatuta:

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión

2019ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko Urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

	2019	2018
Barneko zorroa	277 001 469,64	327 205 542,50
Zorraren balore adierazgarriak	277 001 469,64	302 197 900,65
Gordailuak kreditu-erakundeetan	-	25 007 641,85
Kanpoko zorroa	1 051 348 658,08	727 065 491,63
Zorraren balore adierazgarriak	1 015 211 506,08	727 065 491,63
Inbertsio kolektiboko erakundeak	36 137 152,00	-
Inbertsio-zorroaren interesak	(7 292 301,20)	(7 909 496,25)
	1 321 057 826,52	1 046 361 537,88

Memoria honi erantsitako eta beronen zati diren I. eta II. Eranskinetan xehetasunez azaltzen da Funtsaren inbertsio finantzarioen zorroa eta deribatuetako inbertsioak, hurrenez hurren, 2019ko abenduaren 31n. Memoria honi erantsitako eta beronen zati diren III. eta IV. Eranskinetan xehetasunez azaltzen da Funtsaren inbertsio finantzarioen zorroa eta deribatuetako inbertsioak, hurrenez hurren, 2018ko abenduaren 31n.

2019 eta 2018ko abenduaren 31n, inbertsio finantzarioen zorroan jasotako titulu guztiak Kutxabank, S.A.n gordailututa (edo gordailutzeko izapidetan) daude.

Bestalde, oroipen-kontuetako "Bestelako oroipen-kontuak – Bestelakoak" epigrafeko saldoan, Funtsaren Entitate Gordailuzainak zaintzan dauzkan tituluen balio nominala jasotzen da, informazio moduan (ikus 10. oharra)

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión

2019ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko Urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

7. Diruzaintza

Jarraian azaltzen dira epigrafe honen xehetasunak 2019 eta 2018ko ekitaldien amaieran:

	2019	2018
Gordailuzaineko kontuak	17 681 167,1	35 957 840,96
Gordailuzaineko kontuak atzerriko monetan	290 976,35	976 66
Altxortegiko interesak	12,23	0,13
	<u>17 972 143,45</u>	<u>35 958 817,75</u>

2019 eta 2018ko abenduaren 31n, Gordailuzaineko eurotan izendatutako kontuek emandako interes-tasa %0koa izan da bi ekitaldietan.

2019 eta 2018ko abenduaren 31n, kontu korrante bat dauka Funtsak Cajasur Banco, S.A.n.

Era berean, 2019 eta 2018ko abenduaren 31n, dibisatutako kontuak dauzka funtsak Gordailuzaineen.

8. Partaideei esleitutako ondarea

Funtsaren ondarea osatzen duten Zorroko Klaseko eta Klase Estandarreko partaidetzak (1. oharra) ezaugarri berdinekoak dira partaidetza-klase bakoitzeko, balio nominalik ez duten baina jabeari ondare horren gaineko jabetza-eskubidea ematen dioten ziurtagiri izendunen bidez adieraziak.

Honela kalkulatu da partaidetza bakoitzak 2019 eta 2018ko abenduaren 31n zuen likidazio-balioa:

	2019		2018	
	Zorroko Klasea	Klase Estandarra	Zorroko Klasea	Klase Estandarra
Partaideei esleitutako ondarea	<u>1 115 509 735,08</u>	<u>222 736 769,08</u>	<u>861 431 577,94</u>	<u>221 845 255,18</u>
Jaulkitako partaidetzen kopurua	<u>108 016 269,20</u>	<u>21 720 016,36</u>	<u>84 352 548,84</u>	<u>21 799 556,17</u>
Likidazio-balioa partaidetzen arabera	<u>10,33</u>	<u>10,25</u>	<u>10,21</u>	<u>10,18</u>
Partaide-kopurua	<u>63 203</u>	<u>3 971</u>	<u>59 682</u>	<u>4 632</u>

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión

2019ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko Urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

Partaideei egotzitako ondareak 2019 eta 2018ko ekitaldietan izandako mugimenduak ekitaldi bakoitzari dagokion Ondare garbiaren aldaketan egoera-orrian jasotzen dira.

Ekitaldiko emaitza, mozkinen gaineko zerga kontuan hartu ondoren, Funtsaren "Partaideak" kontuan banatuko da.

2019 eta 2018ko abenduaren 31n, ez dago partaidetza esanguratsutik, Inbertsio Kolektiboko Erakundeen 1082/2012 Errege Dekretuak 31. artikuluan ezarritakoaren arabera.

9. Konpromiso-kontuak

Memoria honi erantsitako eta beronen zati diren II. eta IV. Eranskinetan xehetasunez azaltzen da Funtsaren deribatuetako inbertsioen zorroa 2019 eta 2018ko abenduaren 31n, hurrenez hurren.

10. Bestelako oroipen-kontuak

2019 eta 2018ko abenduaren 31n, honela banatzen da epigrafea:

	2019	2018
Konpentsatu beharreko galera fiskalak	24 975 228,25	33 783 316,26
Bestelakoak (ikusi 6. oharra)	1 240 111 294,89	993 779 602,55
	1 265 086 523,14	1 027 562 918,81

11. Administrazio Publikoak eta egoera fiskala

Funtsaren erregimen fiskala Bizkaiko Foru Diputazioaren 11/2013 Foru Arauak, abenduaren 5ekoak, Bizkaiko Lurralde Historikoko Sozietateen gaineko zergari buruzkoak, arautzen du. Sozietateen gaineko zergarengatik 100eko 1eko karga-tasa ordaindu behar da, baldin eta 35/2003 Legearen (gero egindako aldaketak kontuan hartuta) bosgarren artikuluko 4. apartatuan aurreikusitako partaide-kopuru minimoa betetzen badu, aipatutako Foru Arauak hirurogeita hemezortzigarren artikuluko bigarren apartatuko a) letran ezarritakoaren arabera.

Gainera, 11/2013 Foru Arauaren aipatutako aldaketetan oinarrituta, 2019ko ekitaldian aplikatu beharreko zerga-oinarrien konpentsazioa baldin eta aurreko ekitaldietatik datozen likidazio edo autolikidazioaren xede izan badira, gehienez, konpentsazio horren aurreko zerga-oinarri positiboaren % 50 izango da. Muga % 70ekoa izango da Foru Arau honen 13. artikuluan zehaztutako mikroenpresa eta enpresa txikientzat.

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión

2019ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko Urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

Zerga aurreko kontabilitate-emaizaren eta Sozietateen gaineko Zergaren zerga-oinarriaren arteko diferentzia, 2019ko ekitaldian aurreko ekitaldietan sortutako zerga-oinarri negatiboak konpentsatzeari dagokio.

2019ko abenduaren 31n konpentsatu gabe dauden zerga-oinarri negatiboak 24.975.228,25 eurokoak dira (2018ko abenduaren 31n 33.783.316,26 eurokoak ziren).

Indarrean dagoen legeriaren arabera, Funtsean deklaratu behar diren zerga desberdinak ezin dira behin betikotzat jo agintari fiskalek ikuskatu arte edo lau urteko preskripzio-epea pasatu arte. Funtsak ikuskatzeko irekita dauzka azken lau ekitaldietako zerga guztiak.

Kontuan izanda aplikatu diren arau fiskalak beste era batera interpreta litzaketela agintari fiskalek eta eztabaidarako bide izan litezkeela, ikuskapenerako zabalik dauden urteetan pasibo fiskal kontingente batzuk egon litezke, baina ezin dira objektiboki kuantifikatu. Hala ere, Sozietate Kudeatzaileko administratzaileen iritziz, pasibo kontingente horiek gauzatzeko probabilitatea oso txikia da eta, edonola ere, ez lukete eragin aipagarririk izango Funtsaren urteko kontuetan, multzoan hartuta.

Emaitza positiboak izaten direnean, galdu-irabazien kontuko “Etekinen gaineko zerga” epigrafean erregistratzen du Funtsak mozkinen gaineko zergaren gastua, galera fiskalen konpentsazioaren efektua kenduta, horrelakorik dagoenean. Ez da etekinen gaineko diru-sarrerarik sortu Funtsak emaitza negatiboak lortzen dituen kasuan.

12. Bestelako informazioa

Sozietate Kudeatzaileak 35/2003 Legearen 67. artikuluan eta 1082/2012 Errege Dekretuaren 139. artikuluan –eta ondorengo aldaketetan– aurreikusten diren loturadun eragiketak egiten ditu Funtsaren kontura. Horretarako, Sozietate Kudeatzaileak interes-gatazkak saihesteko prozedurak hartu ditu bere gain eta ziurtatzen du eragiketa lotuak Funtsaren interes eskusiborako egiten direla eta merkatuaren prezioetan. Aldizkako txostenek, CNMVren 4/2008 Zirkularrean ezarritakoaren eta ondorengo aldaketek ezarritakoaren arabera, egindako eragiketa lotuei buruzko informazioa jasotzen dute. Era berean, Funtsaren kontura Sozietate Kudeatzailearekin edo Sozietate Kudeatzaileari lotutako pertsona edo entitateekin egindako loturadun eragiketa posibleak sartzen dira, horien izaera, eta eragiketetan hartutako arriskuak eta funtzioak adieraziz.

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión

2019ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko Urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

Gainera, "Jarduera eta arrisku-kudeaketa" oharrean adierazten da Sozietate Kudeatzailearen Taldeko erakundeek kudeatutako Inbertsio Kolektiboko Erakundeetan jatorria duten ostera lagatzeko komisioren zenbatekoa, ekitaldian zehar sortu izan balitz.

Gordailuzainarekin egindako eragiketei dagokienez, "Diruzaintza" Oharrean adierazten dira Funtsak Gordailuzainarekin dituen kontuak eta III. Eranskinean jasotzen dira 2018ko abenduaren 31n Gordailuzainarekin kontratatuta zeuden aldi baterako aktibo-eskuratzeak.

Funtsak, dituen ezaugarriengatik, ez du langilerik ezta bulegorik ere eta, duen izaerarengatik, Inbertsio Kolektiboko Erakundeen Sozietate Kudeatzaile batek kudeatu behar du; horregatik, ingurumena babesteari eta langileen segurtasun eta osasunari buruzko gaiak Sozietate Kudeatzaile horri bakarrik dagozkio.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.k 2019 eta 2018ko urteko kontuen auditoria-zerbitzuengatik kobratutako zerbitzu-sariak 2 mila eurokoak dira kasu bietan. Aipatutako ekitaldietan auditoretza-sozietateak edo berari lotutako enpresek ez dute auditoretzaz bestelako zerbitzurik eskaini.

13. Ondorengo gertaerak

2019ko abendutik, COVID-19a, Koronabirusaren andui berri bat, Txinatik beste herrialde batzuetara hedatu da, baita Espainiara ere. Gertaera horrek nabarmen eragin du munduko jarduera ekonomikoan eta, ondorioz, Funtsaren eragiketei eta emaitzei eragin diezaieke. Koronabirusak gure emaitzetan izango duen eragina etorkizunean aurreikusi ezin diren garapenen araberakoa izango da, besteak beste, gaixotasunari aurre egiteko edo gaixotasuna tratatzeko eta ukitutako herrialdeetako ekonomietan duen eragina arintzeko ekintzak barne. Halere, Funtsaren administratzaileek uste dute gertaerak horrek ez duela nabarmen eragingo epe ertainean eta, ondorioz, negozioak jarraitu egingo duela, Funtsaren eta haren taldearen kaudimenarengatik eta likideziarengatik.

2019ko abenduaren 31n ekitaldia itxi zenetik urteko kontuen formulazio egunera arte, ez da izan aurrez aipatu ez den garrantzi bereziko gertaerarik.

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión

I. Eranskina. Inbertsio finantzarioen zorroa 2019ko abenduaren 31n

(eurotan adierazita)

Barneko zorroa	Dibisa	Hasierako balorazioa	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) /Gainbalioa
Zor publikoa					
BONUA ESPAINIA ESTATUA 4,90 2040-7-30	EUR	365 138,81	25 501,80	843 564,44	478 425,63
BONUA MADRILGO ERK. 4,69 2020-3-12	EUR	879 366,64	(66 524,05)	883 330,46	3 963,82
BONUA EUSKO JAURLARITZA 6,38 2021-4-20	EUR	3 888 351,99	39 329,42	4 180 945,45	292 593,46
BONUA KANARIAK 4,93 2020-3-09	EUR	10 958 700,00	(464 377,89)	10 957 354,12	(1 345,88)
BONUA ARABA FORU ALDUN 4,32 2023-12-29	EUR	3 072 000,00	(302 108,82)	3 181 713,06	109 713,06
BONUA GALIZIAKO XUNTA 2,95 2021-4-10	EUR	3 402 776,25	49 528,72	3 534 043,88	131 267,63
BONUA ESPAINIA ESTATUA 1,60 2025-4-30	EUR	20 581 522,50	(127 661,91)	21 507 859,37	926 336,87
BONUA EUSKO JAURLARITZA 1,25 2023-4-13	EUR	1 006 380,00	5 261,37	1 049 621,72	43 241,72
BONUA C.F. NAVARRA 4,00 2021-11-23	EUR	10 302 570,00	(619 174,31)	10 384 814,31	82 244,31
BONUA ESPAINIA ESTATUA 1,40 2028-4-30	EUR	1 486 410,00	16 392,17	1 630 587,71	144 177,71
BONUA ESPAINIA ESTATUA 0,35 2023-7-30	EUR	8 073 920,00	(1 704,41)	8 177 565,83	103 645,83
BONUA EUSKO JAURLARITZA 2,50 2038-2-28	EUR	5 677 000,00	113 898,12	6 933 723,74	1 256 723,74
BONUA ASTURIAS -0,15 2020-4-15	EUR	11 417 487,29	(12 425,41)	11 425 816,26	8 328,97
BONUA ASTURIAS 0,04 2022-4-15	EUR	20 772 217,29	12 061,16	20 851 749,94	79 532,65
BONUA GAZTELA-LEON 0,00 2022-10-31	EUR	15 436 729,00	(731,22)	15 454 631,22	17 902,22
Zor publikoa GUZTIRA		117 320 569,77	(1 332 735,26)	120 997 321,51	3 676 751,74
Errenta finko pribatu kotizatua					
BONUA BANKINTER 6C 0,95 2038-08-26	EUR	70 843,71	65,89	70 731,91	(111,80)
BONUA AYT KUTXA HIPOT. I A 0,00 2044-4-22	EUR	75 305,03	859,74	78 858,90	3 553,87
BONUA AYT KUTXA HIP.2A 0,00 2059-10-15	EUR	171 391,55	1 237,89	179 922,31	8 530,76
BONUA AYT CEDULAS CAJA GLO 4,25 2023-10-25	EUR	250 369,54	83 803,79	385 308,23	134 938,69
BONUA CRITERIA CAIXA SAU 1,63 2022-4-21	EUR	17 303 040,00	15 793,90	17 803 135,58	500 095,58
BONUA FERROVIAL EMISIONES 0,38 2022-9-14	EUR	3 267 363,00	21 424,39	3 312 207,75	44 844,75
BONUA AUTO ABS A 16-1 0,08 2032-12-31	EUR	981 031,16	(41,23)	980 642,48	(388,68)
ORDAINDUKOA SANT CONSUMER FINANC 0,07 2020-4-21	EUR	8 788 215,11	9 973,52	8 794 373,09	6 157,98
BONUA ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 2022-9-22	EUR	16 968 595,00	(141 702,53)	17 192 938,04	224 343,04
BONUA BANCO DE SABADELL 0,45 2021-4-8	EUR	10 924 210,00	63 984,11	11 068 477,53	144 267,53
BONUA KUTXABANK 0,50 2024-9-25	EUR	3 404 131,00	4 288,12	3 403 277,34	(853,66)
Errenta finko pribatu kotizatua, GUZTIRA		62 204 495,10	59 687,59	63 269 873,16	1 065 378,06
Jaulkipen abalatuak					
BONUA FADE 0,03 2020-6-17	EUR	17 438 802,00	(29 928,17)	17 463 194,50	24 392,50
BONUA FADE 0,50 2023-6-17	EUR	5 410 800,00	12 242,74	5 518 174,05	107 374,05
Jaulkipen abalatuak, GUZTIRA		22 849 602,00	(17 685,43)	22 981 368,55	131 766,55

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión

I. Eranskina. Inbertsio finantzarioen zorroa 2019ko abenduaren 31n

(eurotan adierazita)

Barneko zorroa	Dibisa	Hasierako balorazioa	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) /Gainbalioa
Kreditu garantizatuen erakunde-baloreak					
ZEDULAK KUTXABANK 1,75 2021-5-27	EUR	2 981 070,00	46 088,70	3 071 551,79	90 481,79
ZEDULAK CAJAMAR CAJA RURAL 1,00 2020-10-22	EUR	6 664 580,00	(106 229,76)	6 681 581,45	17 001,45
Kreditu garantizatuen erakunde-baloreak, GUZTIRA		9 645 650,00	(60 141,06)	9 753 133,24	107 483,24
Aktiboak behin-behinean eskuratzea Gordailuzainarekin					
REPO KUTXABANK -0,52 2020-1-2	EUR	60 000 000,00	(854,81)	59 999 773,18	(226,82)
Aktiboak behin-behinean eskuratzea Gordailuzainarekin, GUZTIRA		60 000 000,00	(854,81)	59 999 773,18	(226,82)
Barneko Zorroa GUZTIRA		272 020 316,87	(1 351 728,97)	277 001 469,64	4 981 152,77

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión

I. Eranskina. Inbertsio finantzarioen zorroa 2019ko abenduaren 31n

(eurotan adierazita)

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balorazioa	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) /Gainbalioa
Zor publikoa					
BONUA PORTUGAL ESTATUA 4,80 2020-6-15	EUR	15 762 516,00	(1 989 959,42)	15 848 881,78	86 365,78
OBLIGAZIOA PORTUGAL ESTATUA 3,85 2021-4-15	EUR	20 197 080,00	(902 905,99)	20 424 801,07	227 721,07
OBLIGAZIOA PORTUGAL ESTATUA 2,88 2025-10-15	EUR	4 917 300,38	(59 232,28)	5 314 258,02	396 957,64
OBLIGAZIOA PORTUGAL ESTATUA 5,65 2024-2-15	EUR	10 164 070,00	(710 853,34)	11 020 648,96	856 578,96
BONUA ITALIA ESTATUA 2,00 2025-12-1	EUR	36 909 291,50	30 079,73	37 703 593,19	794 301,69
BONUA ITALIA ESTATUA 4,50 2023-5-1	EUR	16 213 598,00	(1 442 365,96)	16 810 994,56	597 396,56
BONUA ITALIA ESTATUA 2,15 2021-12-15	EUR	14 589 990,00	(238 496,10)	14 850 014,57	260 024,57
BONUA PORTUGAL ESTATUA 2,20 2022-10-17	EUR	5 411 550,00	(68 128,36)	5 449 644,34	38 094,34
BONUA PORTUGAL ESTATUA 4,13 2027-4-14	EUR	4 764 640,00	(26 286,68)	5 257 770,61	493 130,61
BONUA ITALIA ESTATUA 0,35 2020-6-15	EUR	30 233 700,00	(184 079,50)	30 268 019,66	34 319,66
BONUA ITALIA ESTATUA 0,05 2021-4-15	EUR	2 494 075,00	3 567,71	2 504 257,77	10 182,77
BONUA ESTATUA EST. BATUAK 2,75 2028-2-15	USD	9 906 280,84	122 721,72	11 104 580,65	1 198 299,81
BONUA ITALIA ESTATUA 1,45 2025-5-15	EUR	1 945 080,00	10 491,74	2 069 343,10	124 263,10
BONUA ITALIA ESTATUA 0,10 2023-5-15	EUR	38 117 176,80	1 999,45	38 205 825,66	88 648,86
Zor publikoa GUZTIRA		211 626 348,52	(5 453 447,28)	216 832 633,94	5 206 285,42
Errenta finko pribatu kotizatua					
BONUA BONUM PANKKI OYJ 0,34 2021-1-29	EUR	3 591 504,00	6 016,73	3 608 400,69	16 896,69
BONUA FCC INGURUMEN ZERB. 0,82 2023-12-4	EUR	8 415 246,00	4 765,19	8 430 735,14	15 489,14
BONUA TAKEDA PHARMACEUTICA 1,13 2022-11-21	EUR	7 219 477,50	17 138,64	7 463 226,54	243 749,04
BONUA ING BANK NV 0,00 2020-11-26	EUR	5 515 840,00	(8 527,46)	5 525 247,46	9 407,46
BONUA VOBA FINANCE SRL 0,10 2060-10-27	EUR	2 141 156,59	736,43	2 144 477,83	3 321,24
BONUA BMW FINANCE NV 0,13 2021-11-29	EUR	14 173 276,75	(5 133,07)	14 225 519,27	52 242,52
BONUA LOGICOR FINANCING SA 1,50 2022-11-14	EUR	4 006 960,00	5 861,09	4 132 103,83	125 143,83
BONUA CAIXABANK 2,38 2024-2-1	EUR	2 615 756,00	55 796,22	2 795 321,57	179 565,57
BONUA CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	2 283 256,00	11 243,18	2 405 162,96	121 906,96
BONUA AUCHAN HOLDING SADIR 2,63 2024-1-30	EUR	3 207 392,00	75 684,59	3 433 779,30	226 387,30
BONUA VOLKSWAGEN BANK 1,25 2022-8-1	EUR	5 698 347,00	29 854,06	5 855 431,60	157 084,60
BONUA SYDBANK A-S 1,25 2022-2-4	EUR	5 419 224,00	55 218,28	5 517 292,12	98 068,12
BONUA VOLVO TREASURY AB 0,11 2021-2-8	EUR	8 895 016,00	3 634,78	8 927 228,94	32 212,94
BONUA TELEF.EMISIONES SAU 0,32 2020-10-17	EUR	5 030 150,00	(11 859,63)	5 035 942,83	5 792,83
BONUA MARSH & MCLENNAN 1,35 2026-09-21	EUR	3 013 125,00	9 758,81	3 152 804,14	139 679,14
BONUA MORGAN STANLEY 0,30 2022-1-27	EUR	5 419 116,00	(2 461,74)	5 427 794,34	8 678,34

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión

I. Eranskina. Inbertsio finantzarioen zorroa 2019ko abenduaren 31n

(eurotan adierazita)

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balorazioa	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) /Gainbalioa
BONUA SPAREBANK 1 SMN 0,75 2023-7-03	EUR	3 999 320,00	15 024,33	4 088 871,74	89 551,74
BONUA UNITED TECHNOLOG 0,00 2020-5-18	EUR	6 619 668,00	(15 932,54)	6 621 080,54	1 412,54
BONUA DANSKE BANK 0,88 2023-5-22	EUR	2 697 381,00	15 218,37	2 734 627,10	37 246,10
BONUA BNP PARIBAS SA 1,13 2023-11-22	EUR	2 801 316,00	2 915,70	2 896 158,86	94 842,86
BONUA WUERTH FINANCE INTL 1,00 2025-5-26	EUR	1 912 825,00	8 493,32	1 982 390,53	69 565,53
BONUA OP CORP. BANK PLC 0,09 2021-5-22	EUR	12 106 320,00	(55 766,19)	12 124 128,19	17 808,19
BONUA VW INT FINANCE NV 1,15 2024-11-16	EUR	5 816 936,00	4 404,80	5 963 011,07	146 075,07
BONUA AIB GROUP PLC 2,25 2025-7-03	EUR	4 956 350,00	64 047,45	5 399 962,80	443 612,80
BONUA GENERAL MOTOR FIN CO 0,29 2021-5-10	EUR	11 535 479,60	3 669,56	11 574 030,43	38 550,83
BONUA HOCHTIEF AG 1,75 2025-7-3	EUR	1 501 560,00	12 612,28	1 594 996,78	93 436,78
BONUA BP CAPITAL MARKETS 0,90 2024-7-3	EUR	3 013 650,00	9 986,90	3 106 340,56	92 690,56
BONUA TEL.DEUT.FINANZ.GMBH 1,75 2025-7-05	EUR	1 205 832,00	9 045,62	1 262 898,87	57 066,87
BONUA HSBC FRANCE 0,20 2021-9-4	EUR	11 675 110,00	(10 795,70)	11 682 655,48	7 545,48
BONUA SAGAX AB-A 2,00 2024-1-17	EUR	1 402 590,00	26 018,10	1 462 326,79	59 736,79
BONUA SYDBANK A/S 1,38 2023-09-18	EUR	1 349 487,00	5 378,16	1 395 256,43	45 769,43
BONUA TELECOM ITALIA SPA 2,88 2026-1-28	EUR	4 678 850,00	127 931,84	4 957 794,91	278 944,91
BONUA CK HUTCHISON GROUP T 0,38 2023-10-17	EUR	3 680 852,50	3 816,91	3 709 885,83	29 033,33
BONUA FCC AQUALIA SA 1,41 2022-6-08	EUR	3 966 212,25	21 747,00	3 952 157,36	(14 054,89)
BONUA MERCEDES-BENZ FIN 0,00 2022-08-21	EUR	6 999 615,00	38,16	6 972 381,84	(27 233,16)
BONUA RCI BANQUE SA 0,25 2023-3-8	EUR	7 584 686,00	6 215,49	7 542 694,03	(41 991,97)
BONUA METROPOLITAN LIFE 0,00 2022-9-23	EUR	6 810 744,00	(971,19)	6 798 659,19	(12 084,81)
BONUA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,38 2024-10-2	EUR	6 719 363,00	5 234,36	6 666 740,42	(52 622,58)
BONUA SAINT GOBAIN SA 0,00 2020-6-25	EUR	4 402 113,86	(1 303,56)	4 403 589,97	1 476,11
BONUA INTESA SAN PAOLO SPA 0,28 2022-10-14	EUR	5 996 970,00	3 880,53	5 988 445,47	(8 524,53)
BONUA AT&T INC 0,25 2026-3-4	EUR	8 372 851,50	9 987,75	8 272 518,01	(100 333,49)
BONUA ENEL FINANCE INTL NV 0,00 2024-6-17	EUR	9 216 067,50	3 676,08	9 203 928,42	(12 139,08)
BONUA ZF EUROPE FINANCE BV 1,25 2023-10-23	EUR	6 295 212,00	15 021,33	6 442 677,48	147 465,48
BONUA BANCO DE SABADELL 0,63 2025-11-7	EUR	4 275 769,50	4 544,68	4 267 815,48	(7 954,02)
BONUA HARLEY-DAVIDSON FIN. 0,90 2024-11-19	EUR	6 849 164,00	5 901,54	6 894 009,41	44 845,41
BONUA BAVARIAN SKY GER 0,23 2026-12-20	EUR	8 878 672,00	345,54	8 885 934,06	7 262,06
BONUA ARCELOR MITTAL 1,00 2023-5-19	EUR	8 498 597,50	9 782,64	8 569 586,46	70 988,96
BONUA LLOYDS BANK CORP MAR 0,25 2022-10-4	EUR	4 708 859,50	2 118,75	4 721 010,39	12 150,89
BONUA JPMORGAN CHASE & CO 1,38 2021-9-16	EUR	10 324 400,00	(37 944,82)	10 344 867,22	20 467,22
BONUA SANTANDER UK PLC 2,63 2020-7-16	EUR	2 428 248,00	(68 590,39)	2 432 459,50	4 211,50
BONUA PSA BANQUE FRANCE SA 0,50 2022-4-12	EUR	5 827 318,00	14 336,96	5 864 501,84	37 183,84
BONUA FCA BANK SPA IRELAND 0,33 2021-4-16	EUR	10 798 650,00	8 091,72	10 824 471,48	25 821,48

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión

I. Eranskina. Inbertsio finantzarioen zorroa 2019ko abenduaren 31n

(eurotan adierazita)

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balorazioa	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) /Gainbalioa
BONUA BARCLAYS BANK PLC 0,10 2021-4-26	EUR	9 982 500,00	7 830,36	10 001 780,75	19 280,75
BONUA BANQ.FED.CRED.MUTUEL 0,13 2021-8-30	EUR	19 030 823,38	(1 836,15)	19 087 717,71	56 894,33
BONUA VIVENDI SA 0,00 2022-06-13	EUR	6 993 000,00	1 293,11	6 997 656,89	4 656,89
BONUA DASSAULT SYSTEMES 0,00 2022-09-16	EUR	14 328 242,50	(2 733,74)	14 329 045,74	803,24
BONUA FORD MOTOR CREDIT CO 1,51 2023-2-17	EUR	4 704 300,50	37 646,41	4 753 892,91	49 592,41
BONUA BRITISH TELECOM 0,50 2025-9-12	EUR	6 651 090,00	12 475,86	6 652 233,45	1 143,45
BONUA INTESA SAN PAOLO SPA 1,00 2024-7-4	EUR	8 464 848,00	35 022,36	8 537 875,12	73 027,12
BONUA BANK OF IRELAND GROU 0,75 2024-7-8	EUR	10 092 885,60	37 479,85	10 180 761,61	87 876,01
BONUA ABERTIS INFRASTRUCT 0,63 2025-7-15	EUR	4 279 510,50	13 957,69	4 246 937,80	(32 572,70)
BONUA BANK OF AMERICA CORP 0,74 2022-2-7	EUR	13 161 655,00	57 075,45	13 147 593,34	(14 061,66)
BONUA VOLVO TREASURY AB 0,10 2021-8-9	EUR	4 301 000,38	517,61	4 317 086,11	16 085,73
BONUA VODAFONE GROUP PLC 1,25 2021-8-25	EUR	11 496 352,00	(45 116,13)	11 551 845,88	55 493,88
BONUA BMW FINANCE NV 0,13 2022-7-13	EUR	7 357 203,00	3 769,51	7 382 442,15	25 239,15
BONUA CARREFOUR BANQUE 0,13 2020-3-20	EUR	3 487 680,00	11 971,67	3 490 209,51	2 529,51
BONUA GOLDMAN SACHS 1,38 2022-7-26	EUR	5 676 904,80	(3 952,27)	5 693 167,40	16 262,60
BONUA CITIGROUP INC. 1,75 2025-1-28	EUR	3 682 697,20	38 537,61	3 923 229,41	240 532,21
BONUA ENAGAS FINANCIACIONE 1,25 2025-2-06	EUR	299 085,00	3 796,53	314 843,33	15 758,33
BONUA CARREFOUR SA 1,25 2025-6-3	EUR	905 724,00	3 863,06	948 365,10	42 641,10
BONUA ENI SPA 1,50 2026-2-2	EUR	1 820 340,00	15 822,08	1 937 103,82	116 763,82
BONUA TELEF.EMISIONES SAU 0,75 2022-4-13	EUR	12 816 666,00	120 304,64	13 073 542,56	256 876,56
BONUA WHIRLPOOL CORP 0,63 2020-3-12	EUR	499 155,00	3 318,79	499 968,96	813,96
BONUA BG ENERGY CAPITAL 1,25 2022-11-21	EUR	6 999 720,00	9 644,47	7 235 888,37	236 168,37
BONUA FCE BANK PLC 1,11 2020-5-13	EUR	4 901 666,00	32 957,65	4 921 194,31	19 528,31
BONUA GOLDMAN SACHS 0,30 2020-5-29	EUR	3 667 916,75	132,60	3 676 242,70	8 325,95
BONUA BANK OF AMERICA CORP 0,46 2020-9-14	EUR	3 004 020,00	(2 876,59)	3 019 495,34	15 475,34
BONUA ROYAL BANK OF CANADA 0,03 2020-8-06	EUR	2 994 570,00	4 906,86	3 001 659,81	7 089,81
BONUA ABN AMRO BANK NVN 0,03 2020-3-11	EUR	7 304 096,00	91 805,33	7 312 971,78	8 875,78
BONUA GLAXOSMITHKLINE CAP 1,25 2026-5-21	EUR	1 703 774,00	12 255,15	1 810 289,81	106 515,81
BONUA MONDELEZ INTERNATION 1,00 2022-3-07	EUR	837 673,13	3 624,50	854 689,87	17 016,74
BONUA GAZPROM OAO VIA GAZ 3,39 2020-3-20	EUR	503 010,00	10 281,60	507 144,57	4 134,57
BONUA KONINKLIJKE KPN 4,25 2022-3-1	EUR	2 356 680,00	(175 492,28)	2 436 305,61	79 625,61
BONUA ANGLO AMERICAN CAP 3,50 2022-3-28	EUR	4 831 437,00	(248 305,49)	4 989 720,70	158 283,70
BONUA RED ELECTRICA FIN SA 4,88 2020-4-29	EUR	209 318,00	(2 376,45)	212 274,73	2 956,73
BONUA ENEL FINANCE INTL NV 4,88 2020-3-11	EUR	205 522,73	2 465,39	207 295,22	1 772,49
BONUA TELEF.EMISIONES SAU 4,71 2020-1-20	EUR	409 933,11	7 940,52	410 803,15	870,04
BONUA ENEL FINANCE INTL NV 4,88 2023-4-17	EUR	703 306,55	21 753,44	815 071,89	111 765,34

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión

I. Eranskina. Inbertsio finantzarioen zorroa 2019ko abenduaren 31n

(eurotan adierazita)

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balorazioa	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) /Gainbalioa
BONUA IBERDROLA INTERNAT. 1,13 2023-1-27	EUR	6 237 950,00	3 600,53	6 362 254,60	124 304,60
BONUA TELEF.EMISIONES SAU 3,99 2023-1-23	EUR	783 696,00	40 416,68	886 449,44	102 753,44
BONUA LLOYDS BANK PLC 1,00 2021-11-19	EUR	3 978 400,00	20 149,11	4 067 141,05	88 741,05
BONUA TELEF.EMISIONES SAU 3,96 2021-3-26	EUR	1 307 163,00	33 330,01	1 373 813,04	66 650,04
BONUA FERROVIAL EMISIONES 3,38 2021-6-7	EUR	6 847 799,00	(347 463,95)	6 868 352,45	20 553,45
BONUA ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2024-5-27	EUR	3 953 781,00	52 827,60	4 502 224,18	548 443,18
BONUA AIGUES DE BARC.FINAN 1,94 2021-9-15	EUR	2 202 574,00	10 478,91	2 261 677,30	59 103,30
BONUA REPSOL INTL FINANCE 2,63 2020-5-28	EUR	3 008 852,00	(149 771,34)	3 026 459,21	17 607,21
BONUA CARREFOUR BANQUE 0,27 2021-4-20	EUR	1 502 295,00	(690,15)	1 506 551,40	4 256,40
BONUA DEUTSCHE BOERSE AG 2,38 2022-10-5	EUR	161 326,47	676,05	172 489,99	11 163,52
BONUA BANCO SANTANDER S.A. 2,00 2020-2-3	EUR	8 088 756,00	(132 932,29)	8 090 663,78	1 907,78
BONUA NOMURA EUR FIN NV 1,13 2020-6-3	EUR	6 101 258,40	(106 287,04)	6 109 556,08	8 297,68
BONUA IBERDROLA INTERNAT. 3,50 2021-2-1	EUR	7 806 120,00	(321 787,09)	7 826 672,64	20 552,64
BONUA NATIONAL EXPRESS GR. 0,00 2020-5-15	EUR	3 002 850,00	(2 425,22)	3 002 020,22	(829,78)
BONUA ALD SA 0,03 2020-11-27	EUR	9 434 686,00	(23 950,41)	9 443 733,23	9 047,23
BONUA VOLKSWAGEN BANK 0,03 2021-6-15	EUR	7 012 670,00	(7 320,61)	7 010 158,53	(2 511,47)
BONUA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,00 2021-01-20	EUR	10 102 199,00	107 310,29	10 217 283,96	115 084,96
BONUA UBS AG (LONDON) 1,25 2021-9-3	EUR	10 370 200,00	(158 410,41)	10 441 352,49	71 152,49
BONUA E.ON SE 0,38 2021-8-23	EUR	7 276 275,00	24 180,61	7 334 963,75	58 688,75
BONUA INTESA SAN PAOLO SPA 2,75 2020-3-20	EUR	6 551 044,00	(180 908,62)	6 553 448,86	2 404,86
BONUA NATWEST MARKETS PLC 0,00 2020-3-02	EUR	8 630 444,00	(27 843,56)	8 630 745,34	301,34
BONUA DAIMLER INTERN. FIN. 0,25 2022-5-11	EUR	6 040 433,25	23 819,11	6 092 906,18	52 472,93
BONUA BAYERISCHE LANDESBAN 0,40 2020-2-18	EUR	2 005 340,00	1 987,85	2 005 973,44	633,44
BONUA NIBC BANK NV 1,50 2022-1-31	EUR	4 828 263,00	8 375,15	4 897 442,68	69 179,68
BONUA KONINKLIJKE KPN 4,50 2021-10-4	EUR	6 004 460,00	(14 667,88)	6 005 376,08	916,08
BONUA CAPGEMINI SE 1,75 2020-7-1	EUR	5 183 750,00	(102 679,60)	5 171 129,60	(12 620,40)
BONUA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,63 2022-1-17	EUR	15 523 404,00	137 669,27	15 786 481,63	263 077,63
BONUA MERLIN PROP. SOCIMI 2,23 2023-4-25	EUR	2 940 919,00	23 138,24	3 092 833,71	151 914,71
BONUA WELLS FARGO & CO 0,22 2021-4-26	EUR	9 609 984,00	(3 648,83)	9 668 439,23	58 455,23
BONUA SANT CONSUMER FINANC 1,00 2021-5-26	EUR	7 674 150,00	(50 002,04)	7 721 104,09	46 954,09
BONUA EVONIK FINANCE BV 0,00 2021-3-08	EUR	2 132 146,80	629,20	2 135 261,02	3 114,22
BONUA SANOFI 0,00 2020-1-13	EUR	3 400 850,00	(842,80)	3 401 012,80	162,80
BONUA SAINT GOBAIN SA 0,00 2020-3-27	EUR	4 198 320,00	1 570,80	4 200 886,20	2 566,20
BONUA UBS AG (LONDON) 0,13 2021-11-5	EUR	1 146 550,00	2 134,69	1 153 450,01	6 900,01
BONUA VODAFONE GROUP PLC 0,50 2024-1-30	EUR	8 235 094,00	66 425,43	8 379 937,11	144 843,11
BONUA IBM CORP 0,50 2021-9-7	EUR	9 622 170,00	(58 333,23)	9 682 508,09	60 338,09

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión

I. Eranskina. Inbertsio finantzarioen zorroa 2019ko abenduaren 31n

(eurotan adierazita)

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balorazioa	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) /Gainbalioa
BONUA SANT CONSUMER FINANC 0,88 2022-1-24	EUR	20 126 876,00	207 261,27	20 536 717,81	409 841,81
BONUA TELEF.EMISIONES SAU 1,53 2025-1-17	EUR	8 836 960,00	114 750,70	9 375 946,59	538 986,59
BONUA GENERAL MILLS INC 0,31 2020-1-15	EUR	7 903 272,00	(96 562,38)	7 903 249,58	(22,42)
BONUA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,18 2022-4-12	EUR	10 837 923,00	(64 749,13)	10 851 091,00	13 168,00
BONUA RCI BANQUE SA 0,03 2020-7-8	EUR	6 056 551,82	(24 188,13)	6 055 087,27	(1 464,55)
BONUA GLAXOSMITHKLINE CAP 0,00 2020-5-21	EUR	3 566 649,50	(13 421,40)	3 567 787,90	1 138,40
BONUA CADENT FINANCE PLC 0,63 2024-9-22	EUR	3 495 520,00	7 734,70	3 546 314,58	50 794,58
Errenta finko pribatu kotizatua, GUZTIRA		750 946 114,92	(404 751,33)	759 082 629,05	8 136 514,13
Jaulkipen abalatuak					
BONUA BANCA MONT DEI PASC 0,75 2020-1-25	EUR	10 739 496,00	(100 461,81)	10 741 382,99	1 886,99
BONUA INTESA SAN PAOLO SPA 0,50 2020-2-3	EUR	25 154 969,00	3 047,54	25 162 288,85	7 319,85
Jaulkipen abalatuak, GUZTIRA		35 894 465,00	(97 414,27)	35 903 671,84	9 206,84
Kreditu garantizatuen erakunde-baloreak					
ZEDULAK SOCIETE GENERALE SFH 1,75 2020-3-5	EUR	504 815,00	2 496,92	506 536,62	1 721,62
ZEDDULAK BANCO BPM SPA 1,13 2023-9-25	EUR	2 784 488,00	12 543,73	2 886 034,63	101 546,63
Kreditu garantizatuen erakunde-baloreak, GUZTIRA		3 289 303,00	15 040,65	3 392 571,25	103 268,25
Akzioen eta partaidetzen Zuzentaraua					
PARTAIDETZAK AMUNDI EURO CORPORAT	EUR	35 099 232,00	-	36 137 152,00	1 037 920,00
Akzioen eta partaidetzen Zuzentaraua, GUZTIRA		35 099 232,00	-	36 137 152,00	1 037 920,00
Kanpoko Zorroa GUZTIRA		1 036 855 463,44	(5 940 572,23)	1 051 348 658,08	14 493 194,64

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión

II. Eranskina. Deribatuetako inbertsioen zorroa 2019ko abenduaren 31n

(eurotan adierazita)

Azalpena	Dibisa	Zenbateko nominal konprometitua	Arrazoizko balioa	Kontratuaren muga- eguna
Saldutako gerokoak				
GEROKOA B.BKO-2112 1 2020-3-6	EUR	90 019 860,00	89 971 620,00	2020-3-6
GEROKOA B.OBL2410 1 2020-3-06	EUR	85 172 550,00	84 855 050,00	2020-3-6
GUZTIRA, Saldutako gerokoak		175 192 410,00	174 826 670,00	
GUZTIRA		175 192 410,00	174 826 670,00	

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión

III. Eranskina. Inbertsio finantzarioen zorroa 2018ko abenduaren 31n

(eurotan adierazita)

Barneko zorroa	Dibisa	Hasierako balorazioa	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) /Gainbalioa
Zor publikoa					
BONUA MADRILGO ERK. 2,88 2019-4-6	EUR	8 895 956,92	(259 107,96)	8 906 894,19	10 937,27
BONUA ESPAINIA ESTATUA 1,40 2028-7-30	EUR	5 828 072,00	32 765,19	5 794 708,54	(33 363,46)
BONUA ESPAINIA ESTATUA 0,15 2023-11-30	EUR	5 841 876,66	(25 863,38)	5 826 676,36	(15 200,30)
BONUA ESPAINIA ESTATUA 1,40 2028-4-30	EUR	12 386 750,00	126 278,99	12 549 436,76	162 686,76
BONUA C.F. NAVARRA 4,00 2021-11-23	EUR	10 302 570,00	(279 433,74)	10 337 393,74	34 823,74
BONUA EUSKO JAURLARITZA 0,60 2022-4-30	EUR	9 728 514,04	37 270,91	9 869 428,42	140 914,38
BONUA EUSKO JAURLARITZA 1,75 2026-3-16	EUR	2 875 939,20	40 957,19	3 009 637,05	133 697,85
BONUA GAZTELA-LEON 6,51 2019-3-1	EUR	12 688 680,00	96 037,89	12 681 884,30	(6 795,70)
BONUA EUSKO JAURLARITZA 1,25 2023-4-13	EUR	1 006 380,00	6 068,77	1 041 313,83	34 933,83
BONUA EUSKO JAURLARITZA 2,50 2038-2-28	EUR	5 677 000,00	117 208,88	5 707 736,98	30 736,98
BONUA GALIZIAKO XUNTA 1,37 2019-5-10	EUR	6 977 110,00	82 786,94	7 017 707,17	40 597,17
BONUA ESPAINIA ESTATUA 4,90 2040-7-30	EUR	365 138,81	22 986,44	708 860,55	343 721,74
BONUA GALIZIAKO XUNTA 2,95 2021-4-10	EUR	3 402 776,25	53 763,70	3 614 145,15	211 368,90
BONUA ARAGOIKO ERK. 2,88 2019-2-10	EUR	4 028 080,00	74 527,55	4 040 834,64	12 754,64
BONUA EUSKO JAURLARITZA 4,90 2020-3-26	EUR	2 976 190,00	(269 047,45)	3 018 820,05	42 630,05
BONUA ARABA FORU ALDUN 4,32 2023-12-29	EUR	3 072 000,00	(237 091,21)	3 124 587,31	52 587,31
BONUA KANARIAK 4,93 2020-03-09	EUR	10 958 700,00	36 115,82	10 962 856,23	4 156,23
BONUA EUSKO JAURLARITZA 6,38 2021-4-20	EUR	3 888 351,99	63 543,61	4 382 980,70	494 628,71
BONUA MADRILGO ERK. 4,69 2020-3-12	EUR	879 366,64	(48 739,73)	903 246,01	23 879,37
BONUA EUSKO JAURLARITZA 4,15 2019-10-28	EUR	523,30	(8,88)	530,44	7,14
BONUA ESPAINIA ESTATUA 1,60 2025-4-30	EUR	15 773 700,00	(49 503,30)	16 010 249,19	236 549,19
Zor publikoa GUZTIRA		127 553 675,81	(378 483,77)	129 509 927,61	1 956 251,80
Errenta finko pribatu kotizatua					
BONUA BANKINTER 6C 1,03 2038-8-26	EUR	84 001,80	85,13	76 871,89	(7 129,91)
BONUA AYT KUTXA HIPOT. I A 0,00 2044-4-22	EUR	85 558,62	805,64	88 786,01	3 227,39
BONUA AYT KUTXA HIP.2A 0,00 2059-10-15	EUR	195 161,25	1 155,12	202 870,76	7 709,51
BONUA AYT CEDULAS CAJA GLO 4,25 2023-10-25	EUR	250 369,54	69 524,50	406 184,05	155 814,51
BONUA CRITERIA CAIXA SAU 2,38 2019-5-9	EUR	31 157 862,00	(660 728,18)	31 158 231,88	369,88
BONUA AYT.CEDUL CAJAS VIII 4,25 2019-11-18	EUR	1 115 063,08	(90 806,32)	1 133 563,17	18 500,09
BONUA CRITERIA CAIXA SAU 1,63 2022-4-21	EUR	17 303 040,00	70 008,15	17 222 701,58	(80 338,42)
BONUA BANCO DE SABADELL 0,70 2019-6-17	EUR	11 769 792,00	73 446,94	11 775 038,13	5 246,13
BONUA FERROVIAL EMISIONES 0,38 2022-9-14	EUR	3 267 363,00	15 999,37	3 249 481,27	(17 881,73)
BONUA AUTO ABS A 16-1 0,17 2032-12-31	EUR	2 161 939,04	(16,88)	2 161 822,48	(116,56)
ORDAINDUKOA SANT CONSUMER FINANC 0,07 2020-4-21	EUR	8 788 215,11	4 072,32	8 792 225,97	4 010,86
Errenta finko pribatu kotizatua, GUZTIRA		76 178 365,44	(516 454,21)	76 267 777,19	89 411,75

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión

III. Eranskina. Inbertsio finantzarioen zorroa 2018ko abenduaren 31n

(eurotan adierazita)

Barneko zorroa	Dibisa	Hasierako balorazioa	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) /Gainbalioa
Jaulkipen abalatuak					
BONUA FADE 3,38 2019-3-17	EUR	9 138 712,00	(37 049,54)	9 137 064,44	(1 647,56)
BONUA FADE 0,85 2019-09-17	EUR	4 513 185,00	176,70	4 548 221,72	35 036,72
BONUA FADE 0,00 2019-12-17	EUR	53 155 995,00	239 318,97	53 351 096,03	195 101,03
BONUA FADE 0,03 2020-6-17	EUR	17 438 802,00	(17 016,35)	17 482 741,63	43 939,63
Jaulkipen abalatuak, GUZTIRA		84 246 694,00	185 429,78	84 519 123,82	272 429,82
Kreditu garantizatuen erakunde-baloreak					
ZEDULAK BANKIA SA 3,13 2019-1-21	EUR	2 124 150,00	37 948,36	2 127 449,96	3 299,96
ZEDULAK KUTXABANK 1,75 2021-5-27	EUR	2 981 070,00	43 350,58	3 115 535,58	134 465,58
ZEDULAK CAJAMAR CAJA RURAL 1,00 2020-10-22	EUR	6 664 580,00	(49 485,74)	6 658 086,49	(6 493,51)
Kreditu garantizatuen erakunde-baloreak, GUZTIRA		11 769 800,00	31 813,20	11 901 072,03	131 272,03
Kreditu-ent.etako ageriko edo 12 hil. arteko epemugako gordailuak					
ORDAINDUKOA BANCO DE SABADELL 0,05 2019-3-28	EUR	10 000 000,00	3 808,60	10 002 878,16	2 878,16
GORDAILUAK UNICAJA BANCO SA 0,03 2019-5-03	EUR	15 000 000,00	2 983,86	15 004 763,69	4 763,69
Kreditu-ent.etako ageriko edo 12 hil. arteko epemugako gordailuak GUZTIRA		25 000 000,00	6 792,46	25 007 641,85	7 641,85
Barneko Zorroa GUZTIRA		324 748 535,25	(670 902,54)	327 205 542,50	2 457 007,25

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión

III. Eranskina. Inbertsio finantzarioen zorroa 2018ko abenduaren 31n

(eurotan adierazita)

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balorazioa	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbaldia) /Gainbalioa
Zor publikoa					
BONUA PORTUGAL ESTATUA 4,80 2020-6-15	EUR	15 762 516,00	(1 491 621,52)	16 030 231,71	267 715,71
OBLIGAZIOA PORTUGAL ESTATUA 3,85 2021-4-15	EUR	20 197 080,00	(283 539,96)	20 449 563,80	252 483,80
OBLIGAZIOA PORTUGAL ESTATUA 2,88 2025-10-15	EUR	2 625 430,38	(25 394,71)	2 824 507,38	199 077,00
OBLIGAZIOA PORTUGAL ESTATUA 5,65 2024-2-15	EUR	10 164 070,00	(468 440,56)	10 889 316,18	725 246,18
BONUA ITALIA ESTATUA 4,25 2019-9-1	EUR	34 028 400,00	(2 944 142,85)	34 152 716,88	124 316,88
BONUA ITALIA ESTATUA 2,00 2025-12-1	EUR	1 190 868,00	3 768,35	1 180 041,67	(10 826,33)
BONUA ITALIA ESTATUA 4,50 2023-5-1	EUR	16 213 598,00	(1 073 711,78)	16 184 470,53	(29 127,47)
BONUA ITALIA ESTATUA 2,15 2021-12-15	EUR	4 211 680,00	(105 625,47)	4 242 405,69	30 725,69
BONUA PORTUGAL ESTATUA 4,13 2027-4-14	EUR	4 764 640,00	52 757,75	4 869 468,55	104 828,55
BONUA ITALIA ESTATUA 0,35 2020-6-15	EUR	30 233 700,00	(85 383,90)	30 067 499,28	(166 200,72)
BONUA ANDALUAZIAKO JUNTA 5,20 2019-7-15	EUR	11 031 800,00	(515 055,55)	11 044 522,67	12 722,67
BONUA ITALIA ESTATUA 0,05 2021-4-15	EUR	2 494 075,00	1 540,36	2 462 199,06	(31 875,94)
BONUA ESTATUA EST. BATUAK 2,75 2028-2-15	USD	9 906 280,84	110 851,24	10 252 902,89	346 622,05
AKTIBOAK ITALIA ESTATUA 0,66 2019-11-14	EUR	12 815 247,00	10 882,09	12 856 480,91	41 233,91
Zor publikoa GUZTIRA		175 639 385,22	(6 813 116,51)	177 506 327,20	1 866 941,98
Errenta finko pribatu kotizatua					
BONUA E.ON SE 0,38 2021-08-23	EUR	7 276 275,00	18 623,65	7 318 866,35	42 591,35
BONUA VOBA FINANCE SRL 0,18 2060-10-27	EUR	2 681 586,00	902,93	2 681 439,75	(146,25)
BONUA UBS AG (LONDON) 1,25 2021-9-3	EUR	10 370 200,00	(56 486,78)	10 373 340,20	3 140,20
BONUA CAPGEMINI SE 1,75 2020-07-01	EUR	5 183 750,00	(28 089,40)	5 173 409,26	(10 340,74)
BONUA VOLKSWAGEN BANK 0,11 2021-06-15	EUR	7 012 670,00	(3 478,27)	6 879 314,99	(133 355,01)
BONUA ALD SA 0,11 2020-11-27	EUR	9 434 686,00	(11 616,78)	9 355 664,85	(79 021,15)
BONUA NATIONAL EXPRESS GR. 0,08 2020-05-15	EUR	3 002 850,00	(961,83)	2 980 013,83	(22 836,17)
BONUA TOTAL CAPITAL INTL 0,00 2020-3-19	EUR	16 915 752,00	(57 249,39)	16 897 233,39	(18 518,61)
BONUA BSH HAUSGERATE GMBH 1,88 2020-11-13	EUR	2 114 380,00	(41 005,43)	2 114 356,94	(23,06)
BONUA IBERDROLA INTERNAT. 3,50 2021-2-1	EUR	7 806 120,00	(82 156,53)	7 809 187,08	3 067,08
BONUA NOMURA EUR FIN NV 1,13 2020-06-03	EUR	6 101 258,40	(43 690,72)	6 083 712,53	(17 545,87)
BONUA UBS AG (LONDON) 0,13 2021-11-5	EUR	1 146 550,00	1 308,72	1 142 874,33	(3 675,67)
BONUA INTESA SAN PAOLO SPA 2,75 2020-3-20	EUR	6 551 044,00	(12 075,20)	6 496 828,46	(54 215,54)
BONUA ALLERGAN FUNDING SCS 0,03 2019-6-01	EUR	7 707 634,00	(5 793,92)	7 704 996,54	(2 637,46)
BONUA NATWEST MARKETS PLC 0,08 2020-3-02	EUR	8 630 444,00	(12 106,10)	8 577 579,97	(52 864,03)
BONUA RCI BANQUE SA 0,13 2020-7-8	EUR	6 056 551,82	(11 219,31)	6 011 616,67	(44 935,15)
BONUA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,28 2022-4-12	EUR	10 837 923,00	(32 041,13)	10 672 620,46	(165 302,54)

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión

III. Eranskina. Inbertsio finantzarioen zorroa 2018ko abenduaren 31n

(eurotan adierazita)

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balorazioa	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbaloia) /Gainbalioa
BONUA GENERAL MILLS INC 0,41 2020-1-15	EUR	7 903 272,00	(58 275,45)	7 901 184,98	(2 087,02)
BONUA TELEF.EMISIONES SAU 1,53 2025-1-17	EUR	8 836 960,00	119 355,04	8 943 310,25	106 350,25
BONUA SANT CONSUMER FINANC 0,88 2022-1-24	EUR	20 126 876,00	192 753,14	20 258 830,94	131 954,94
BONUA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,63 2022-1-17	EUR	15 523 404,00	122 418,51	15 635 592,39	112 188,39
BONUA VODAFONE GROUP PLC 0,50 2024-1-30	EUR	8 235 094,00	57 640,78	8 017 587,26	(217 506,74)
BONUA DH EUROPE FINANCE SA 1,00 2019-07-08	EUR	9 798 013,50	(156 068,96)	9 781 341,28	(16 672,22)
BONUA CADENT FINANCE PLC 0,63 2024-09-22	EUR	3 495 520,00	7 194,62	3 405 628,53	(89 891,47)
BONUA SAINT GOBAIN SA 0,00 2020-03-27	EUR	4 198 320,00	1 089,00	4 192 569,00	(5 751,00)
BONUA GLAXOSMITHKLINE CAP 0,63 2019-12-02	EUR	4 695 818,00	(66 066,30)	4 698 342,55	2 524,55
BONUA IBM CORP 0,50 2021-9-7	EUR	9 622 170,00	(29 367,74)	9 626 318,49	4 148,49
BONUA OP CORP. BANK PLC 0,18 2021-5-22	EUR	12 106 320,00	(19 230,27)	12 077 422,27	(28 897,73)
BONUA ING BANK NV 0,08 2020-11-26	EUR	5 515 840,00	(309,75)	5 514 398,92	(1 441,08)
BONUA TAKEDA PHARMACEUTICA 1,13 2022-11-21	EUR	7 219 477,50	9 699,41	7 292 376,45	72 898,95
BONUA VW INT FINANCE NV 1,23 2024-11-16	EUR	5 816 936,00	8 019,04	5 805 567,46	(11 368,54)
BONUA LOGICOR FINANCING SA 1,50 2022-11-14	EUR	4 006 960,00	7 613,38	3 952 157,03	(54 802,97)
BONUA CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	2 283 256,00	8 032,69	2 287 459,94	4 203,94
BONUA SYDBANK A/S 1,38 2023-9-18	EUR	1 349 487,00	5 288,45	1 335 339,59	(14 147,41)
BONUA SAGAX AB-A 2,00 2024-1-17	EUR	1 402 590,00	7 865,44	1 406 391,35	3 801,35
BONUA TEL.DEUT.FINANZ.GMBH 1,75 2025-7-5	EUR	1 205 832,00	9 860,44	1 204 914,19	(917,81)
BONUA BP CAPITAL MARKETS 0,90 2024-7-3	EUR	3 013 650,00	12 247,35	2 999 041,69	(14 608,31)
BONUA HOCHTIEF AG 1,75 2025-7-3	EUR	1 501 560,00	12 846,17	1 528 055,95	26 495,95
BONUA SPAREBANK 1 SMN 0,75 2023-7-3	EUR	3 999 320,00	14 906,64	3 993 090,07	(6 229,93)
BONUA BPE FINANCIACIONES S 2,00 2020-2-3	EUR	8 088 756,00	21 167,92	8 079 108,57	(9 647,43)
BONUA TELECOM ITALIA SPA 2,88 2026-1-28	EUR	4 678 850,00	69 632,90	4 474 424,32	(204 425,68)
BONUA SANT CONSUMER FINANC 1,00 2021-5-26	EUR	7 674 150,00	6 419,42	7 645 830,58	(28 319,42)
BONUA AMERICAN TOWER CORP 1,95 2026-5-22	EUR	2 008 840,00	23 095,11	2 004 672,29	(4 167,71)
BONUA WUERTH FINANCE INTL 1,00 2025-5-26	EUR	1 912 825,00	10 351,02	1 946 644,03	33 819,03
BONUA BNP PARIBAS SA 1,13 2023-11-22	EUR	2 801 316,00	3 158,59	2 781 419,16	(19 896,84)
BONUA DANSKE BANK 0,88 2023-5-22	EUR	2 697 381,00	14 714,53	2 607 109,37	(90 271,63)
BONUA UNITED TECHNOLOG 0,00 2020-5-18	EUR	6 619 668,00	(6 113,75)	6 593 045,75	(26 622,25)
BONUA GLAXOSMITHKLINE CAP 1,25 2026-5-21	EUR	1 703 774,00	12 725,00	1 709 326,10	5 552,10
BONUA GLAXOSMITHKLINE CAP 0,00 2020-5-21	EUR	3 566 649,50	(5 110,21)	3 560 080,21	(6 569,29)
BONUA SANTANDER UK PLC 2,63 2020-7-16	EUR	2 428 248,00	(9 556,39)	2 418 305,43	(9 942,57)
BONUA NIBC BANK NV 1,50 2022-1-31	EUR	4 828 263,00	42 627,15	4 772 175,18	(56 087,82)
BONUA BAYERISCHE LANDESBAN 0,40 2020-2-18	EUR	2 005 340,00	4 984,73	2 004 421,30	(918,70)
BONUA DAIMLER INTERN. FIN. 0,25 2022-5-11	EUR	6 040 433,25	15 222,99	5 996 978,15	(43 455,10)

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión

III. Eranskina. Inbertsio finantzarioen zorroa 2018ko abenduaren 31n

(eurotan adierazita)

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balorazioa	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) /Gainbalioa
BONUA AIB GROUP PLC 2,25 2025-7-3	EUR	4 956 350,00	58 270,76	4 875 166,91	(81 183,09)
BONUA FERROVIAL EMISIONES 3,38 2021-6-7	EUR	6 847 799,00	(149 818,18)	6 791 927,69	(55 871,31)
BONUA LLOYDS BANK PLC 1,00 2021-11-19	EUR	3 978 400,00	17 061,07	4 046 181,67	67 781,67
BONUA MORGAN STANLEY 0,38 2019-11-19	EUR	5 524 785,00	(17 630,20)	5 546 769,20	21 984,20
BONUA BG ENERGY CAPITAL 1,25 2022-11-21	EUR	6 999 720,00	9 669,93	7 240 439,11	240 719,11
BONUA CASINO GUICHARD PERR 5,24 2020-3-9	EUR	573 865,00	(35 643,87)	569 814,05	(4 050,95)
BONUA GOLDMAN SACHS 0,43 2019-10-29	EUR	8 532 995,00	(20 632,46)	8 553 083,34	20 088,34
BONUA REPSOL INTL FINANCE 2,63 2020-5-28	EUR	3 008 852,00	(111 655,18)	3 054 444,44	45 592,44
BONUA SANTANDER UK PLC 0,31 2019-5-22	EUR	8 019 550,00	(15 225,67)	8 030 543,67	10 993,67
BONUA AIGUES DE BARC.FINAN 1,94 2021-9-15	EUR	2 202 574,00	10 889,49	2 275 171,98	72 597,98
BONUA ALFA LAVAL TREASURY 0,24 2019-9-12	EUR	803 560,00	(2 960,75)	805 020,39	1 460,39
BONUA NYKREDIT REALKREDIT 0,24 2019-9-10	EUR	2 999 130,00	1 159,70	3 005 161,55	6 031,55
BONUA ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2024-5-27	EUR	3 953 781,00	58 311,00	4 468 552,03	514 771,03
BONUA SANOFI 0,00 2020-1-13	EUR	3 400 850,00	(587,30)	3 405 857,30	5 007,30
BONUA BBVA SENIOR FINANCE 2,38 2019-1-22	EUR	1 908 436,00	34 049,12	1 910 731,02	2 295,02
BONUA CITIGROUP INC. 1,75 2025-1-28	EUR	3 682 697,20	42 812,61	3 731 530,81	48 833,61
BONUA TELEF.EMISIONES SAU 3,96 2021-3-26	EUR	1 307 163,00	34 351,01	1 415 091,47	107 928,47
BONUA GAZPROM OAO VIA GAZ 3,39 2020-3-20	EUR	503 010,00	10 764,84	520 152,61	17 142,61
BONUA TELEF.EMISIONES SAU 3,99 2023-1-23	EUR	783 696,00	38 727,64	899 310,48	115 614,48
BONUA DEUTSCHE BOERSE AG 2,38 2022-10-5	EUR	161 326,47	714,23	175 217,06	13 890,59
BONUA ENEL FINANCE INTL NV 4,88 2023-4-17	EUR	703 306,55	22 086,57	826 445,66	123 139,11
BONUA TELEF.EMISIONES SAU 4,71 2020-1-20	EUR	409 933,11	9 487,89	428 127,78	18 194,67
BONUA TELEF.EMISIONES SAU 4,69 2019-11-11	EUR	151 942,30	(785,27)	157 844,09	5 901,79
BONUA ENEL FINANCE INTL NV 4,88 2020-3-11	EUR	205 522,73	3 308,20	216 313,94	10 791,21
BONUA RED ELECTRICA FIN SA 4,88 2020-4-29	EUR	209 318,00	(1 069,08)	220 758,31	11 440,31
BONUA ANGLO AMERICAN CAP 3,50 2022-3-28	EUR	4 831 437,00	(174 855,92)	4 867 822,32	36 385,32
BONUA KONINKLIJKE KPN 4,25 2022-03-1	EUR	2 356 680,00	(125 798,65)	2 434 006,05	77 326,05
BONUA EDP FINANCE BV 2,63 2019-4-15	EUR	497 360,00	11 793,38	501 380,94	4 020,94
BONUA GOLDMAN SACHS 0,38 2020-5-29	EUR	3 667 916,75	580,40	3 668 734,70	817,95
BONUA REPSOL INTL FINANCE 4,88 2019-2-19	EUR	3 484 140,00	(341 321,91)	3 486 947,66	2 807,66
BONUA GOLDMAN SACHS 0,75 2019-5-10	EUR	6 364 323,00	(26 321,67)	6 374 949,90	10 626,90
BONUA WELLS FARGO & CO 0,30 2021-4-26	EUR	9 609 984,00	(2,71)	9 599 863,51	(10 120,49)
BONUA MERLIN PROP. SOCIMI 2,23 2023-4-25	EUR	2 940 919,00	28 967,20	3 003 388,01	62 469,01
BONUA CARREFOUR BANQUE 0,36 2021-4-20	EUR	1 502 295,00	(143,07)	1 500 287,07	(2 007,93)
BONUA TELEF.EMISIONES SAU 0,75 2022-4-13	EUR	12 816 666,00	106 442,90	12 949 564,05	132 898,05
BONUA LBBW 0,38 2019-1-29	EUR	5 698 917,00	20 729,49	5 701 170,22	2 253,22

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión

III. Eranskina. Inbertsio finantzarioen zorroa 2018ko abenduaren 31n

(eurotan adierazita)

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balorazioa	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) /Gainbalioa
BONUA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,00 2021-1-20	EUR	10 102 199,00	120 754,33	10 248 633,42	146 434,42
BONUA ABN AMRO BANK NV 0,11 2020-3-11	EUR	7 304 096,00	70 507,25	7 350 940,42	46 844,42
BONUA ROYAL BANK OF CANADA 0,11 2020-8-6	EUR	2 994 570,00	4 156,94	3 010 996,39	16 426,39
BONUA SANOFI 0,00 2019-3-22	EUR	9 804 214,00	(3 945,22)	9 809 531,22	5 317,22
BONUA IBERDROLA INTERNAT. 1,13 2023-1-27	EUR	6 237 950,00	28 659,92	6 277 628,71	39 678,71
BONUA BMW US CAPITAL LLC 0,07 2019-03-18	EUR	3 001 620,00	(1 447,82)	3 003 082,57	1 462,57
BONUA GOLDMAN SACHS 1,38 2022-7-26	EUR	462 129,80	1 631,63	469 335,72	7 205,92
BONUA MCDONALD S CORP 0,00 2019-8-26	EUR	2 101 344,00	(1 141,10)	2 102 401,10	1 057,10
BONUA FCE BANK PLC 1,11 2020-5-13	EUR	4 901 666,00	33 357,31	4 903 641,45	1 975,45
BONUA CARREFOUR BANQUE 0,25 2020-3-20	EUR	3 487 680,00	9 539,10	3 493 633,26	5 953,26
BONUA MERCEDES-BENZ JAPAN 0,00 2019-3-18	EUR	7 948 480,00	48 793,80	7 963 046,20	14 566,20
BONUA WHIRLPOOL CORP 0,63 2020-3-12	EUR	499 155,00	3 151,39	501 815,73	2 660,73
BONUA MONDELEZ INTERNATIONAL 1,00 2022-3-07	EUR	837 673,13	4 302,84	850 706,50	13 033,37
BONUA DEUT PFANDBRIEFBANK 1,50 2019-9-17	EUR	7 096 320,00	(50 867,90)	7 148 973,38	52 653,38
BONUA AT&T INC 0,26 2019-6-4	EUR	8 714 199,65	(19 957,43)	8 721 845,35	7 645,70
BONUA ENI SPA 1,50 2026-2-2	EUR	1 820 340,00	17 660,84	1 803 532,06	(16 807,94)
BONUA CARREFOUR SA 1,25 2025-6-3	EUR	905 724,00	4 424,33	883 701,09	(22 022,91)
BONUA ENAGAS FINANCIACIONE 1,25 2025-2-06	EUR	299 085,00	3 708,94	307 421,92	8 336,92
BONUA EVONIK FINANCE BV 0,00 2021-3-08	EUR	2 132 146,80	439,40	2 120 231,86	(11 914,94)
BONUA BANK OF AMERICA CORP 0,54 2020-9-14	EUR	3 004 020,00	(1 873,34)	3 031 105,51	27 085,51
Errenta finko pribatu kotizatua, GUZTIRA		526 994 656,46	(138 724,10)	527 983 491,47	988 835,01
Jaulkipen abalatuak					
BONUA ICO 4,38 2019-5-20	EUR	7 122 625,72	(289 682,59)	7 123 844,83	1 219,11
BONUA BANCA MONT DEI PASC 0,75 2020-1-25	EUR	10 739 496,00	(31 432,45)	10 658 679,63	(80 816,37)
Jaulkipen abalatuak, GUZTIRA		17 862 121,72	(321 115,04)	17 782 524,46	(79 597,26)
Kreditu garantizatuen erakunde-baloreak					
ZEDULAK SOCIETE GENERALE SFH 1,75 2020-3-5	EUR	504 815,00	3 222,50	515 563,25	10 748,25
ZEDULAK UNICREDIT SPA 1,88 2019-1-31	EUR	492 240,00	16 207,02	493 131,75	891,75
ZEDULAK BANCO BPM SPA 1,13 2023-9-25	EUR	2 784 488,00	14 932,42	2 784 453,50	(34,50)
Kreditu garantizatuen erakunde-baloreak, GUZTIRA		3 781 543,00	34 361,94	3 793 148,50	11 605,50
Kanpoko Zorroa GUZTIRA		724 277 706,40	(7 238 593,71)	727 065 491,63	2 787 785,23

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión

IV. Eranskina. Deribatuetako inbertsioen zorroa 2018ko abenduaren 31n

(eurotan adierazita)

Azalpena	Dibisa	Zenbateko nominal konprometitua	Arrazoizko balioa	Kontratuaren muga- eguna
Eskurako salmentak				
Saldutako gerokoak				
GEROKOA B.DBR/2802 1 2019-3-7	EUR	9 431 380,00	9 485 320,00	2019-3-7
GEROKOA B.DBR2310 1 2019-3-7	EUR	134 630 500,00	134 905 360,00	2019-3-7
GEROKOA B.DBR2101 1 2019-3-7	EUR	102 285 740,00	102 313 160,00	2019-3-7
GUZTIRA, Saldutako gerokoak		246 347 620,00	246 703 840,00	
GUZTIRA		246 347 620,00	246 703 840,00	

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión

2019ko abenduaren 31n amaitutako urteko ekitaldiaren kudeaketa-txostena

Faktore ekonomiko erabakigarriak

2019aren ezaugarria izan da desazelerazio globalak jarraitu izana, bereziki Txinan eta Europan, hala Brexitaren garapenak nola AEB eta Txinaren arteko gerrak sortutako ziurgabetasun orokorra dela eta. Ekitaldiaren amaiera soilik lortu da bi fronteen ikusgaitasun handiagoa. Batetik, AEBk eta Txinak merkataritza hitzarmen baten I. fasea adostu dute. Horrela, hitzarmen horrekin muga zerga handiagoak saihestuko dira eta ondorengo negoziazioetarako oinarriak ezarri dira. Bestetik, Erresuma Batuan, Boris Johnsonek irabazi ditu hauteskundeak gehiengo osoarekin. Hori dela eta, herrialde hori Europar Batasunetik 2020ko urtarrilaren 31n aterako da, eta urte bat gehiago izango du erlazioa negoziatzeko, EBtik atera ondoren. Testuinguru honetan, banku zentral nagusiek aldaketa nabarmena eman dute beren politika monetarioetan, hedakorragoak baitira politika horiek. Horrela, FEDek interes tasen hiru jaitsiera egin ditu, % 1,75era arte, EBZk gordailuaren interes tasa -% 0,50era jaitsi du eta iragarri du zorraren erosketa berriak egingo dituela eta, azkenik, BOJek bere politika monetario guztiz hedakorrarekin jarraitu du.

Merkatu finantzarioei dagokienez, aurreko ekitaldiaren aldean, 2019aren ezaugarria izan da arrisku aktiboetan hobekuntza nabaria izatea, banku zentralek sustatutako politika hedakorren ondorioz. Horrela, errenta aldakorreko indize nagusiek igoera handiekin amaitu dute (S&P 500 %28,88, Eurostoxx 50 %24,78, Ibex 35 %11,82, Nikkei 225 %18,20, MSCI Emerging %15,42).

Errenta finkoari dagokionez, politika monetario hedakorrenek BETen beherakada orokortua sortu dute, bereziki interes tasen kurba nagusietan. Horrela, AEBn zor publikoaren errentagarritasuna 77 op jaitsi da 10 urterako tartean; aldiz, Alemanian, erreferentzia berdina 43 op murriztu da. Tarte laburren, jaitsierak ere ikusi ditugu AEBn 2 urterako tartean (92 op); aldiz, Alemanian, erreferentzia hori egonkor mantendu da. Arrisku-aktiboek, bestalde, portaera ona izan dute, zeren diferentzialak, oro har, murriztu egin dira hala zor emergentean nola zor korporatiboan (147 op, Xover indizearen kasuan).

Azkenik, dibisei dagokienez, desazelarazio ekonomiko hori, halaber, islatu da gurutzatze nagusietan. Horrela, testuinguru honetan, euroa ahuldu egin da dolarraren eta liberaren aldean (%2,2 lehenengoaren aldean eta %5,7 bigarrenaren aldean), Batasuneko herrialde batzuen, batez ere Alemaniaren eta Italiaren, ahultasun makroak zigortu baitu euroa.

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión

2019ko abenduaren 31n amaitutako urteko ekitaldiaren kudeaketa-txostena

2020rako aurreikuspenak

1. Koiuntura ekonomiko globala

Munduko ekonomia nagusien hazkunde ekonomikoaren espektatibak erabat zaharkituta gelditu dira, Koronabirusak munduan duen hedapena ikusita. Koronabirusak ekonomia globalean izango duen eragina etorkizunean aurreikusi ezin diren garapenen araberakoa izango da, besteak beste, gaixotasunari aurre egiteko edo gaixotasuna tratatzeko eta ukitutako herrialdetan duen eragina arintzeko ekintzak barne. Ziurgabetasun horren adibide bat dira NDFk 2019ko urrian zituen espektatibak, etorkizuneko hazkundera hobetzea espero baitzuen. Koronabirusaren eragin ezezagun horren estimazioei buruz argitaratzen hasi diren duela gutxiko txostenen arabera, aurreikuspen horiek erabat zaharkituak gelditu dira. Gaur egungo egoeran ia ezinezkoa bada ere estimazio zuzenak egitea, nabarmendu behar da 2020an munduan atzeraldia izateko probabilitateak asko igo direla azken asteetan.

	2019	2020	2021
Crecimiento mundial	2,9%	3,3%	3,4%
Economías avanzadas	1,7%	1,6%	1,6%
EEUU	2,3%	2,0%	1,7%
Eurozona	1,2%	1,3%	1,4%
Alemania	0,5%	1,1%	1,4%
Francia	1,3%	1,3%	1,3%
Italia	0,2%	0,5%	0,7%
España	2,0%	1,6%	1,6%
Reino Unido	1,3%	1,4%	1,5%
Japón	1,0%	0,7%	0,5%
Economías Emergentes	3,7%	4,4%	4,6%
Rusia	1,1%	1,9%	2,0%
China	6,1%	6,0%	5,8%
India	4,8%	5,8%	6,5%
Brasil	1,2%	2,2%	2,3%
México	0,0%	1,0%	1,6%

Kutxabank Bono, Fondo de Inversión

2019ko abenduaren 31n amaitutako urteko ekitaldiaren kudeaketa-txostena

2. Merkatuen eboluzioa

Urtearen itxieran bazirudien egoera garbia izango zela merkatuentzat. Interes-tasen kurbari dagokionez, espero izatekoa zen egoera normaltea bereziki Europan, ziurgabetasun global txikiagoari esker eta ekonomia berriz berraktibatu ahal izateari esker. Nolanahi ere, interes-tasak igotzeko joera hori progresiboa eta neurritsua izango da ekitaldian zehar.

Errenta aldakorrak bazirudien merkataritza gerratik eta Brexitetik eratorritako ziurgabetasun txikiena kapitalizatzen jarraitzen zuela. Nahiz eta balorazioen abiapuntua estua izan, balorazio erlatiboak beste aktibo batzuen aldean aldekoa izaten jarraitzen zuen; beraz, 2020an zehar multiplo neurritsuen hedapenak ikus ditzakegu.

Halere, adierazi behar da, 2019ko abendutik, COVID-19a, Koronabirusaren andui berri bat, Txinatik beste herrialde batzuetara hedatu dela, baita Espainiara ere. Gertaera horrek nabarmen eragin du munduko jarduera ekonomikoan eta, ondorioz, merkatu finantzarioen bilakaeran. Koronabirusak bilakaeran izango duen eragina etorkizunean aurreikusi ezin diren garapenen arabera izango da, besteak beste, gaixotasunari aurre egiteko edo gaixotasuna tratatzeko eta ukitutako herrialdeetako ekonomietan duen eragina arintzeko ekintzak barne.