

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

Auditoria txostena,
Urteko kontuak 2019ko abenduaren 31n
eta 2019 urtealdiko Kudeaketa-txostena



*Espainieraz 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 Renta Fija Largo Plazo, 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, aplikatzeko 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 Renta Fija Largo Plazo, 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 tituluaren 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 berriro eginez, 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 erregulatzailan eskatutakoarekin bat etorritz, 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 aplikatzekoa 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 aplikatzekoa 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 etorritz. 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 errealistik 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.
- Aplikaturako 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 emanaz.

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, horiexek 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 2020ko apirilaren 16an Fondoaren Auditoria Batzordearentzat egin dugun txosten osagarrian adierazitakoarekin.

Kontratazioaren aldia

2019ko uztailaren 24an Ohiko Batzar Nagusiak urtebeterako auditore izendatu gintuen, 2019ko ekitaldiarako.

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 12. oharrean jaso dira, zehatz-mehatz.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (SO242)

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

2020ko apirilaren 16a

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, 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	677 881 558,58	795 521 401,56
Zordunak	643 519,04	2 267 712,19
Inbertsio finantzarioen zorroa	666 141 880,97	768 757 496,70
Barneko zorroa	136 074 011,28	247 683 462,84
Zorraren balore adierazgarriak	136 074 011,28	247 683 462,84
Ondare-tresnak	-	-
Inbertsio kolektiboko erakundeak	-	-
Gordailuak kreditu-erakundeetan	-	-
Deribatuak	-	-
Bestelakoak	-	-
Kanpoko zorroa	529 603 447,46	518 732 857,26
Zorraren balore adierazgarriak	506 821 515,60	509 952 978,33
Ondare-tresnak	-	-
Inbertsio kolektiboko erakundeak	22 711 486,33	8 768 558,12
Gordailuak kreditu-erakundeetan	-	-
Deribatuak	70 445,53	11 320,81
Bestelakoak	-	-
Inbertsio-zorroaren interesak	464 422,23	2 341 176,60
Inbertsio berankorrek, zalantzazkoak edo auzitan daudenak	-	-
Periodifikazioak	-	-
Diruzaintza	11 096 158,57	24 496 192,67
AKTIBOA, GUZTIRA	677 881 558,58	795 521 401,56

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

(*) Konparazioa egiteko aurkezten da soil-soilik.

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

2019ko abenduaren 31ko Balantzea

(eurotan adierazita)

ONDAREA ETA PASIBOA	2019	2018 (*)
Partaideei edo akziodunei esleitutako ondarea	677 122 659,13	794 801 741,28
Partaideei edo akziodunei esleitutako funts ordaingarriak	677 122 659,13	794 801 741,28
Kapitala	-	-
Partaideak	644 257 308,74	808 852 142,37
Jaulkipen-prima	-	-
Erreserbak	65 669,58	65 669,58
(Akzio propioak)	-	-
Aurreko ekitaldietako emaitzak	1 227 426,87	1 227 426,87
Bazkideen beste ekarpen batzuk	-	-
Ekitaldiko emaitza	31 572 253,94	(15 343 497,54)
(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	758 899,45	719 660,28
Epe laburrerako hornidurak	-	-
Epe laburrerako zorrak	-	-
Hartzekodunak	749 348,65	719 401,80
Pasibo finantzarioak	-	-
Deribatuak	9 550,80	258,48
Periodifikazioak	-	-
ONDAREA ETA PASIBOA, GUZTIRA	677 881 558,58	795 521 401,56
OROIPEN-KONTUAK	2019	2018 (*)
Konpromiso-kontuak	149 135 653,48	200 388 819,97
Konpromisoak deribatuen eragiketa luzeengatik	60 830 393,48	18 115 359,97
Konpromisoak deribatuen eragiketa laburrengatik	88 305 260,00	182 273 460,00
Bestelako oroipen-kontuak	608 098 813,26	759 017 289,44
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	-	15 343 497,54
Bestelakoak	608 098 813,26	743 673 791,90
BESTELAKO OROIPEN-KONTUAK, GUZTIRA	757 234 466,74	959 406 109,41

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

(*) Konparazioa egiteko aurkezten da soil-soilik.

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

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

	2019	2018 (*)
Deskontu-komisioak harpidetzengatik eta/edo errenboltsoengatik	-	-
Inbertsio kolektiboko erakundeari ostera lagatako komisioak	-	-
Langileen gastuak	-	-
Beste ustiapen-gastu batzuk	(6 905 605,60)	(7 458 168,05)
Kudeaketa-komisioa	(6 183 544,19)	(6 691 102,97)
Gordailuzain-komisioa	(695 577,66)	(736 028,18)
Diru-sarrera/gastua Konpartimentu konpentsazioagatik	-	-
Bestelakoak	(26 483,75)	(31 036,90)
Ibilgetu materialaren amortizazioa	-	-
Horniduren soberakinak	-	-
Narriadura eta emaitzak ibilgetuaren besterentzeengatik	-	-
Ustiapen-emaitza	(6 905 605,60)	(7 458 168,05)
Diru-sarrera finantzarioak	8 940 710,62	8 629 967,13
Gastu finantzarioak	(7 494,34)	(19 924,15)
Arrazoizko balioaren aldakuntza tresna finantzarioetan	19 932 723,67	(8 566 315,65)
Barneko zorroaren eragiketengatik	3 004 445,17	(422 117,43)
Kanpoko zorroaren eragiketengatik	16 319 969,71	(8 201 318,86)
Deribatuekin egindako eragiketengatik	608 308,79	57 120,64
Bestelakoak	-	-
Kanbio-diferentziak	2 172,27	23 775,08
Narriadura eta emaitzak tresna finantzarioen besterentzeengatik	9 773 674,15	(7 952 831,90)
Narriadurak	-	-
Emaitzak barneko zorroaren eragiketengatik	4 324 011,07	(15 433,52)
Emaitzak kanpoko zorroaren eragiketengatik	8 559 240,47	(1 898 656,30)
Emaitzak deribatuekin egindako eragiketengatik	(3 109 577,39)	(6 038 742,08)
Bestelakoak	-	-
Emaitza finantzarioa	38 641 786,37	(7 885 329,49)
Zerga aurreko emaitza	31 736 180,77	(15 343 497,54)
Mozkinen gaineko zerga	(163 926,83)	-
EKITALDIKO EMAITZA	31 572 253,94	(15 343 497,54)

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

(*) Konparazioa egiteko aurkezten da soil-soilik.

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, 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	31 572 253,94
Partaide eta akziodunei esleitutako ondarean zuzenean egotzitako diru-sarrera eta gastuak, guztira	-
Transferentziak, guztira, galdu-irabazien kontura	-
Aitortutako diru-sarrera eta gastuak, guztira	31 572 253,94

B) Ondare garbiaren aldaketen egoera-orria, guztira

	Partaideak	Erreserbak	Aurreko ekitaldietako emaitzak	Ekitaldiko emaitza	(Konturako dibidendua)	Esleitutako beste ondarea	Guztira
2018ko abenduaren 31ko saldoak (*)	808 852 142,37	65 669,58	1 227 426,87	(15 343 497,54)	-	-	794 801 741,28
Doikuntzak irizpide-aldaketengatik	-	-	-	-	-	-	-
Erroreengatik egindako doikuntzak	-	-	-	-	-	-	-
Saldo doitua	808 852 142,37	65 669,58	1 227 426,87	(15 343 497,54)	-	-	794 801 741,28
Aitortutako diru-sarrera eta gastuak, guztira	-	-	-	31 572 253,94	-	-	31 572 253,94
Ekitaldirako emaitzaren aplikazioa	(15 343 497,54)	-	-	15 343 497,54	-	-	-
Eragiketak partaideekin							
Harpidetzak	148 923 383,36	-	-	-	-	-	148 923 383,36
Errenboltsoak	(298 174 719,45)	-	-	-	-	-	(298 174 719,45)
Ondarearen bestelako aldakuntzak	-	-	-	-	-	-	-
2019ko abenduaren 31ko saldoak	644 257 308,74	65 669,58	1 227 426,87	31 572 253,94	-	-	677 122 659,13

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 Renta Fija Largo Plazo, 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	(15 343 497,54)
Partaide eta akziodunei esleitutako ondarean zuzenean egotzitako diru-sarrera eta gastuak, guztira	-
Transferentziak, guztira, galdu-irabazien kontura	-
Aitortutako diru-sarrera eta gastuak, guztira	(15 343 497,54)

B) Ondare garbiaren aldaketen egoera-orria, guztira

	Partaideak	Erreserbak	Aurreko ekitaldietako emaitzak	Ekitaldiko emaitza	(Konturako dibidendua)	Esleitutako beste ondarea	Guztira
2017ko abenduaren 31ko saldoak	644 350 624,47	65 669,58	1 227 426,87	5 796 556,58	-	-	651 440 277,50
Doikuntzak irizpide-aldaketengatik	-	-	-	-	-	-	-
Erroreengatik egindako doikuntzak	-	-	-	-	-	-	-
Saldo doitua	644 350 624,47	65 669,58	1 227 426,87	5 796 556,58	-	-	651 440 277,50
Aitortutako diru-sarrera eta gastuak, guztira	-	-	-	(15 343 497,54)	-	-	(15 343 497,54)
Ekitaldirako emaitzaren aplikazioa	5 796 556,58	-	-	(5 796 556,58)	-	-	-
Eragiketak partaideekin							
Harpidetzak	314 635 149,81	-	-	-	-	-	314 635 149,81
Errenboltsoak	(155 930 188,49)	-	-	-	-	-	(155 930 188,49)
Ondarearen bestelako aldakuntzak	-	-	-	-	-	-	-
2018ko abenduaren 31ko saldoak	808 852 142,37	65 669,58	1 227 426,87	(15 343 497,54)	-	-	794 801 741,28

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 Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

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

1. Jarduera eta arrisku-kudeaketa

a) Jarduera

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión, aurrerantzean Funtsa, Donostian eratu zen 2000ko maiatzaren 12an, Kutxainver2, Fondo de Inversión sozietate-izenarekin; gero, 2013ko apirilaren 25ean 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 2000ko maiatzaren 31tik, 2.135 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 kolektiboaren 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 Nazionalan 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 Renta Fija Largo Plazo, 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. Funtsezko 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 espezifiko batzuk mantentzen dituzte, bien arteko interes-gatazkak saihesteko xedearekin.

Entitate Gordailuzain horrek Funtza 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.
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.

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

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

7. Egiaztatzea baloreen eta eskudiruaren likidazioak dagozkien merkatuan ezartzen dituzten likidazio-arauek zehazten dituzten epean jasotzen direla.
8. Ziurtatzea harpidetzek eta errenboltsoek betetzen dituztela Funtsaren Liburuxkan ezarritako prozedurak, baita indarrean dagoen legerian ezarritakoak ere.

Inbertsio Funtsei buruzko lege-araudi espezifikoa 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 Funtsari 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 Funtsak 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-konpentsazioko eta garantia finantzarioko akordioen babesa 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 Funtsak, 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 berrerosteko akordiopeko salerosketetan.
- Funtsa merkatu-arriskuagatik eratorritako tresnei dagokienez muga batzuen mende dago, baita kontrako alderdiaren arriskuagatik muga batzuen mende ere.

Metaketa-funtsa denez, eta Funtsa Kudeatzeko Erregelamenduaren arabera, ekitaldiko emaitza, Sozietateen gaineko zerga kontsideratu ondoren, Funtsaren ondarean geratuko da.

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

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

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

Era berean, Funtsa 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	%0,85	%1,40

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	%0,84	%1,40

2019 eta 2018ko abenduaren 31n, Sozietate Kudeatzaileak ez die komisiorik 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 ordezipena egin behar izan zen. Kutxabank Gestión S.G.I.I.C., S.A.U.ren Administrazio Kontseiluak gordailuzaina ordeztea 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: Funtsek jarduten duen aktibo finantzarioen merkatuko prezioetan mugimendu kaltegarriengatik izan daitezkeen galerak adierazten ditu. Arrisku horien artean, esanguratsuenak Funtsek 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 Funtsek ezin dienean arreta eman bere partaideen errenboltsu-eskaerei, zorroko aktiboak merkatuan egiteko unean zailtasunak izategatik.
- Eragiketa-arriskua: galerak eragin ditzakeena gizakiaren errorean, barne-prozesu desegoki edo akastunen, sistemen hutsegitean edo kanpoko gertaeren ondorioz.

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, 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 ezarritako 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.

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 aldaketen 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 berezia txertatu den.

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

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

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, Funtsaren likidazio-balioari merkatuko prezioen fluktuazioek eta inbertsio finantzarioei lotutako beste arrisku batzuek eragin diezaizkete.

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, berariaz adierazten ez denean izan ezik.

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.

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

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

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

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.

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

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

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

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 kotizatzekeko 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 informatutako arteko elkarrikotasun-independentziaren 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 ponderatutako batezbesteko kanbioak itxierako prezio ofizialik ez balego.

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

Arrazoizko baliotzat 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 kalkulatu, 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.

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

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

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 berreskurazekin bat duten aktiboak baja emango zaie galdu-irabazien kontura.

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

e) Aktiboak behin-behinean eskuratu eta lagatzea

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 erabilita.

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 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 aldaketen arabera, eta kontrapartida gisa erabiltzen da balantze-aktiboaren barneko edo kanpoko zorroaren "Ondare-tresnak" kontua.

g) Zorren balore adierazgarriak

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

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

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

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

“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 aldaketan 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.

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 errenboltoak

Partaidetzen harpidetzak eta errenboltoak, 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.

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

2019ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko Urteko kontuen memoria

(eurotan adierazita)

k) Mozkinen gaineko zerga

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

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

Galera fiskalengatik ondorengo ekitaldietan konpentsatu beharreko eskubideak ez du aukera ematen inolako kasutan zerga geroratuagatik aktibo bat adierazteko eta soilik adierazten dira zergagatik gastua konpentsatuta, likidazio-balioaren kalkulu-maiztasunarekin. Konpentsa daitezkeen galera fiskalak "Oroipen-kontuak - Konpentsatu beharreko galera fiskalak" epigrafean erregistratzen dira.

l) Transakzioak atzerriko monetan

Funtsaren oinarritzko moneta euroa da. Ondorioz, euroaz bestelako monetetan izendatutako saldo eta transakzio guztiak "atzerriko monetan" izendatuko zat 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 balioduneko.

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 "Emaizak deribatuekin egindako eragiketengatik" edo "Finantza-tresnen arrazoizko balioren 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

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

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

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

	2019	2018
Garantiako gordailua	643 506,56	2 216 355,11
Likidatu gabeko eragiketak	12,48	-
Administrazio Publikoak, hartzekodun	-	51 357,08
	<u>643 519,04</u>	<u>2 267 712,19</u>

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

“Zordunak – Likidatu gabeko eragiketak” kapituluan 2019ko abenduaren 31n jasota daude kobratu gabe dauden Errenta Finko Nazionaleko atxikipenak eta interesak; 12,48 euro dira guztira.

“Administrazio Publikoak, zordun” kapitulua honela banakatzen da 2019ko abenduaren 31n:

	2019	2018
Mozkinen gaineko zerga, jasandako atxikipenak eta beste kontzeptu batzuk konpentsatu ondoren	-	51 357,08
	<u>-</u>	<u>51 357,08</u>

2018ko abenduaren 31n, “Mozkinen gaineko zerga, jasandako atxikipenak eta beste kontzeptu batzuk konpentsatu ondoren” kapituluan jasotzen zen Administrazio Publikoetatik 2018ko ekitaldiko mozkinen gaineko zergarengatik kobratzeko zegoen saldoa, 51.357,08 eurokoa, ekitaldi horretan sortutako zerga konpentsatu ondoren inbertsio finantzarioen zorroko interesen gainean eta kapital higigarriaren beste etekin batzuen gainean Funtsari egindako atxikipenekin.

5. Hartzekodunak

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

	2019	2018
Administrazio Publikoak, hartzekodun	160 524,30	-
Bestelakoak	588 824,35	719 401,80
	<u>749 348,65</u>	<u>719 401,80</u>

2019ko abenduaren 31n, “Hartzekodunak - Administrazio Publikoak, hartzekodun” kapituluan jasotzen da, Administrazio Publikoetatik, 2019ko Mozkinen gaineko zergarengatik kobratzeko dagoen saldoa, 160.524,30 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.

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

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

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

6. Inbertsio finantzarioen zorroa

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

	2019	2018
Barneko zorroa	136 074 011,28	247 683 462,84
Zorraren balore adierazgarriak	136 074 011,28	247 683 462,84
Kanpoko zorroa	529 603 447,46	518 732 857,26
Zorraren balore adierazgarriak	506 821 515,60	509 952 978,33
Inbertsio kolektiboko erakundeak	22 711 486,33	8 768 558,12
Deribatuak	70 445,53	11 320,81
Inbertsio-zorroaren interesak	464 422,23	2 341 176,60
	666 141 880,97	768 757 496,70

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)

7. Diruzaintza

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

	2019	2018
Gordailuzaineko kontuak	10 041 245,85	23 429 219,28
Gordailuzaineko kontuak atzerriko monetan	1 054 875,71	1 066 831,70
Altxortegiko interesak	37,01	141,62
	11 096 158,57	24 496 192,67

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

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

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

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

Era berean, 2019ko eta 2018ko abenduaren 31n, dolarretan, libera esterlinatan eta dolar australiarretan izendatutako kontuak dauzka Funtsak Gordailuzainean.

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	624 324 465,84	52 798 193,29	732 474 209,01	62 327 532,27
Jaulkitako partaidetzen kopurua	626 288,52	53 550,50	768 654,68	65 766,82
Likidazio-balioa partaidetzen arabera	996,86	985,95	952,93	947,70
Partaide-kopurua	61 627	1 386	58 217	1 809

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	-	15 343 497,54
Bestelakoak (ikusi 6. oharra)	608 098 813,26	743 673 791,90
	608 098 813,26	759 017 289,44

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.

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, funtsak ez dauka konpentsatu gabeko zerga-oinarririk. Era berean, 2018ko abenduaren 31n konpentsatu gabe dauden zerga-oinarri negatiboak 15.343.497,54 eurokoak dira.

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 eteकिनen 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 Renta Fija Largo Plazo, 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 osteragatutako komisioen zenbatekoa, ekitaldian zehar sortu izan balitz.

Gordailuzainarekin egindako eragiketei dagokienez, "Diruzaintza" oharrean adierazten dira Funtsak Gordailuzainarekin dituen kontuak eta I. eta III. Eranskinetan jasotzen dira Gordailuzainarekin kontratatuta zeuden aldi baterako aktibo-eskuratzeak, 2019 eta 2018ko abenduaren 31n, hurrenez hurren.

Funtsak, dituen ezaugarriengatik, ez du langilerik ezta bulegorik ere eta, duen izaerarengatik, Inbertsio Kolektiboko Erakundearen 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 diezaike. Koronabirusak gure emaitzetan 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. 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 Renta Fija Largo Plazo, 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 KANARIAK 4,93 2020-03-09	EUR	4 287 671,00	(411 816,01)	4 294 217,21	6 546,21
BONUA ANDALUAZIAKO JUNTA 4,85 2020-3-17	EUR	6 400 821,00	(446 714,00)	6 423 713,75	22 892,75
BONUA ESPAINIA ESTATUA 1,80 2024-11-30	EUR	4 433 830,00	(11 194,71)	5 185 111,83	751 281,83
BONUA EUSKO JAURLARITZA 1,25 2023-4-13	EUR	8 238 528,29	50 785,71	8 599 255,61	360 727,32
BONUA ESPAINIA ESTATUA 1,30 2026-10-31	EUR	3 339 382,00	(10 970,18)	3 357 735,35	18 353,35
BONUA ESPAINIA ESTATUA 1,40 2028-7-30	EUR	5 582 802,27	34 294,20	6 095 217,78	512 415,51
BONUA ANDALUAZIAKO JUNTA 1,88 2028-10-31	EUR	3 059 790,50	8 373,02	3 391 050,23	331 259,73
BONUA EUSKO JAURLARITZA 2,50 2038-2-28	EUR	5 271 500,00	100 359,07	6 443 861,23	1 172 361,23
BONUA ASTURIAS 0,04 2022-4-15	EUR	3 794 924,31	2 203,43	3 809 454,37	14 530,06
LETRA ESPAINIA ESTATUA -0,54 2020-2-14	EUR	5 013 225,00	(9 884,90)	5 013 959,90	734,90
BONUA ESPAINIA ESTATUA 0,60 2029-10-31	EUR	19 455 412,50	12 489,08	19 464 662,92	9 250,42
Zor publikoa GUZTIRA		68 877 886,87	(682 075,29)	72 078 240,18	3 200 353,31
Errenta finko pribatu kotizatua					
BONUA BANCO BILBAO VIZCAYA 5,88 2167-12-24	EUR	3 397 518,00	4 308,44	3 716 769,91	319 251,91
BONUA UNICAJA BANCO SA 2,88 2029-11-13	EUR	1 313 806,00	4 695,10	1 316 879,04	3 073,04
BONUA VAA VISTA ALEGRE ATL 4,50 2024-10-21	EUR	1 000 000,00	8 818,36	1 010 944,45	10 944,45
BONUA ABANCA CORP 4,63 2030-04-07	EUR	707 903,00	7 274,20	743 613,08	35 710,08
BONUA KUTXABANK 0,50 2024-09-25	EUR	3 304 009,50	4 162,01	3 303 180,94	(828,56)
BONUA BANKIA SA 1,00 2024-6-25	EUR	3 014 355,00	14 028,31	3 041 423,49	27 068,49
BONUA LIBERBANK S.A. 6,88 2027-03-14	EUR	3 169 545,50	155 854,19	3 207 594,02	38 048,52
BONUA CRITERIA CAIXA SAU 1,38 2024-4-10	EUR	1 704 207,50	16 328,46	1 759 764,56	55 557,06
BONUA AYT KUTXA HIPOT. I A 0,00 2044-04-22	EUR	25 101,68	288,09	26 284,79	1 183,11
BONUA AVINTIA PROYECTOS Y 4,00 2020-09-01	EUR	1 400 000,00	46 726,16	1 401 675,10	1 675,10
BONUA CAIXABANK 6,75 2168-9-13	EUR	1 416 478,00	4 591,16	1 576 229,92	159 751,92
BONUA AUTO ABS A 16-1 0,08 2032-12-31	EUR	865 615,71	(36,32)	865 272,72	(342,99)
BONUA CRITERIA CAIXA SAU 1,63 2022-4-21	EUR	1 423 114,00	7 475,10	1 459 966,15	36 852,15
BONUA AYT CEDULAS CAJA GLO 4,25 2023-10-25	EUR	441 685,54	92 939,68	610 728,35	169 042,81
BONUA AYT KUTXA HIP.2A 0,00 2059-10-15	EUR	57 040,77	423,55	59 963,18	2 922,41
BONUA BANCO DE SABADELL 0,45 2021-4-8	EUR	1 986 220,00	11 633,47	2 012 450,46	26 230,46
Errenta finko pribatu kotizatua, GUZTIRA		25 226 600,20	379 509,96	26 112 740,16	886 139,96

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

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

(eurotan adierazita)

Barneko zorroa	Dibisa	Hasierako balorazioa	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) /Gainbalioa
Jaulkipen abalatuak					
BONUA FADE 0,50 2023-6-17	EUR	3 807 600,00	8 615,30	3 883 159,48	75 559,48
Jaulkipen abalatuak, GUZTIRA		3 807 600,00	8 615,30	3 883 159,48	75 559,48
Aktiboak behin-behinean eskuratzea Gordailuzainarekin					
REPO KUTXABANK -0,52 2020-1-2	EUR	34 000 000,00	(484,39)	33 999 871,46	(128,54)
Aktiboak behin-behinean eskuratzea Gordailuzainarekin, GUZTIRA		34 000 000,00	(484,39)	33 999 871,46	(128,54)
Barneko Zorroa GUZTIRA		131 912 087,07	(294 434,42)	136 074 011,28	4 161 924,21

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, 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 VALENTZIAKO ERK. 4,90 2020-03-17	EUR	3 785 133,00	(331 837,32)	3 792 765,97	7 632,97
BONUA IRLANDA ESTATUA 5,00 2020-10-18	EUR	1 270 543,07	(94 680,71)	1 307 446,89	36 903,82
BONUA ITALIA ESTATUA 2,00 2025-12-1	EUR	16 471 627,00	20 253,18	17 560 208,07	1 088 581,07
BONUA ITALIA ESTATUA 1,30 2028-5-15	EUR	7 833 378,10	9 475,91	7 819 747,15	(13 630,95)
BONUA AUSTRALIA ESTATUA 2,75 2027-11-21	AUD	6 099 936,08	31 834,59	5 947 464,23	(152 471,85)
BONUA ESPAINIA ALEMANIA 0,10 2026-4-15	EUR	6 190 866,63	(118 235,21)	6 450 481,08	259 614,45
BONUA ITALIA ESTATUA 0,05 2021-4-15	EUR	2 174 833,40	3 111,02	2 183 712,80	8 879,40
BONUA ESTATUA EST. BATUAK 2,75 2028-2-15	USD	12 700 360,05	157 335,55	14 236 641,84	1 536 281,79
BONUA ITALIA ESTATUA 2,80 2028-12-1	EUR	6 488 233,33	37 183,43	7 563 062,62	1 074 829,29
BONUA ITALIA ESTATUA 4,50 2024-3-1	EUR	8 040 470,00	(28 264,11)	8 766 434,16	725 964,16
BONUA ITALIA ESTATUA 3,85 2049-9-1	EUR	3 228 128,00	39 940,57	4 153 493,28	925 365,28
AKTIBOAK ITALIA ESTATUA 0,06 2020-4-14	EUR	7 695 572,50	3 163,89	7 704 497,61	8 925,11
BONUA ITALIA ESTATUA 3,00 2029-8-1	EUR	18 852 645,50	173 509,49	18 713 848,64	(138 796,86)
BONUA ITALIA ESTATUA 0,10 2023-5-15	EUR	12 839 771,84	(202,09)	12 875 715,76	35 943,92
Zor publikoa GUZTIRA		113 671 498,50	(97 411,81)	119 075 520,10	5 404 021,60
Errenta finko pribatu kotizatua					
BONUA FORD MOTOR CREDIT CO 3,02 2024-3-6	EUR	1 507 027,50	36 022,62	1 589 463,32	82 435,82
BONUA ING BANK NV 0,00 2020-11-26	EUR	4 011 520,00	(6 195,08)	4 018 355,08	6 835,08
BONUA VOBA FINANCE SRL 0,10 2060-10-27	EUR	3 013 479,65	1 036,23	3 018 154,21	4 674,56
BONUA AUCHAN HOLDING SADR 2,63 2024-1-30	EUR	2 104 851,00	49 668,03	2 253 417,65	148 566,65
BONUA B.COM.PORTUGUES 9,25 2168-4-30	EUR	1 597 680,00	24 217,98	1 782 282,63	184 602,63
BONUA SYDBANK A-S 1,25 2022-2-4	EUR	1 706 052,00	17 383,53	1 736 925,30	30 873,30
BONUA BANKIA SA 3,75 2029-2-15	EUR	2 592 850,00	85 466,32	2 825 179,01	232 329,01
BONUA ACCIONA FINAN FILIAL 0,56 2021-10-4	EUR	2 595 801,00	3 489,38	2 595 851,88	50,88
BONUA HEIMSTADEN BOSTAD AB 2,13 2023-9-5	EUR	1 200 600,00	7 942,79	1 262 764,85	62 164,85
BONUA VW INT FINANCE NV 1,15 2024-11-16	EUR	2 206 424,00	1 670,78	2 261 831,79	55 407,79
BONUA SCANIA CV AB 0,20 2021-3-5	EUR	2 304 808,09	(1 633,45)	2 305 817,05	1 008,96
BONUA UNICREDIT SPA 7,50 2168-6-3	EUR	2 272 094,00	12 217,16	2 579 608,79	307 514,79
BONUA SWISS RE FINANCE LUX 2,53 2050-4-30	EUR	1 203 540,00	20 214,57	1 319 660,51	116 120,51
BONUA CREDIT MUTUEL ARKEA 1,63 2026-4-15	EUR	1 221 522,00	11 755,47	1 271 132,99	49 610,99
BONUA FCA BANK SPA IRELAND 0,33 2021-4-16	EUR	4 799 400,00	3 596,31	4 810 876,22	11 476,22
BONUA BARCLAYS BANK PLC 0,10 2021-4-26	EUR	4 591 950,00	3 601,98	4 600 819,13	8 869,13

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

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

(eurotan adierazita)

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balorazioa	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) /Gainbalioa
BONUA BANQ.FED.CRED.MUTUEL 0,13 2021-8-30	EUR	7 313 128,22	(1 100,67)	7 334 097,27	20 969,05
BONUA SANT CONSUMER FINANCI 0,00 2020-1-6	EUR	3 006 060,00	(5 943,27)	3 006 035,75	(24,25)
BONUA SYDBANK A/S 1,38 2023-09-18	EUR	2 199 164,00	8 764,40	2 273 751,23	74 587,23
BONUA DAIMLER INTERN. FIN. 0,25 2021-8-9	EUR	2 813 524,00	(1 620,90)	2 818 193,00	4 669,00
BONUA R.BK OF SCOT.GROUP 2,00 2025-3-4	EUR	1 056 814,50	15 992,29	1 112 282,83	55 468,33
BONUA HSBC FRANCE 0,20 2021-09-04	EUR	5 800 580,00	3 478,42	5 832 451,47	31 871,47
BONUA ALANDSBANKEN-A 0,50 2021-09-13	EUR	4 193 070,00	9 217,04	4 197 331,06	4 261,06
BONUA DOMETIC GROUP AB 3,00 2023-09-13	EUR	808 968,00	4 869,03	858 694,51	49 726,51
BONUA MAXIMA GRUPE UAB 3,25 2023-09-13	EUR	1 301 443,00	12 092,23	1 376 520,92	75 077,92
BONUA SAGAX AB-A 2,00 2024-01-17	EUR	1 172 164,50	21 743,65	1 222 087,44	49 922,94
BONUA TAKEDA PHARMACEUTICA 0,38 2020-11-21	EUR	5 036 775,00	(11 008,31)	5 037 907,49	1 132,49
BONUA JAGUAR LAND ROVER AU 4,50 2026-01-15	EUR	1 447 926,50	30 151,21	1 402 137,04	(45 789,46)
BONUA CASTELLUM AB 2,13 2023-11-20	EUR	2 805 600,00	5 389,48	2 981 791,82	176 191,82
BONUA FCA BANK SPA IRELAND 1,00 2022-2-21	EUR	1 200 744,00	9 987,29	1 223 235,12	22 491,12
BONUA BRITISH TELECOM 2,13 2028-09-26	EUR	696 857,00	4 226,28	762 153,86	65 296,86
BONUA EL CORTE INGLES SA 3,00 2024-03-15	EUR	1 251 800,00	7 472,81	1 301 227,19	49 427,19
BONUA DONGFENG MOTOR HK IN 1,15 2021-10-23	EUR	2 505 425,00	3 252,59	2 543 767,49	38 342,49
BONUA CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	3 182 880,00	14 313,88	3 347 642,49	164 762,49
BONUA LOGICOR FINANCING SA 2,25 2025-05-13	EUR	2 282 773,00	35 388,92	2 463 474,36	180 701,36
BONUA MMS USA FIN. INC 1,75 2031-06-13	EUR	1 293 168,50	12 751,42	1 322 342,93	29 174,43
BONUA SWEDBANK AB A SHARES 1,50 2028-09-18	EUR	2 747 250,00	11 977,31	2 798 501,50	51 251,50
BONUA GRIFOLS SA 2,25 2027-11-15	EUR	812 136,00	2 082,19	829 167,81	17 031,81
BONUA CEPSA FINANCE SA 1,00 2025-02-16	EUR	2 723 713,50	15 933,23	2 743 896,00	20 182,50
BONUA CAISSE NAT.REAS.MUT. 3,38 2028-9-24	EUR	1 983 420,00	12 003,37	2 001 606,02	18 186,02
BONUA INTESA SAN PAOLO SPA 0,28 2022-10-14	EUR	2 998 485,00	1 940,26	2 994 222,74	(4 262,26)
BONUA CK HUTCHISON GROUP T 0,38 2023-10-17	EUR	3 879 817,50	4 023,24	3 910 420,19	30 602,69
BONUA ZF EUROPE FINANCE BV 3,00 2029-10-23	EUR	1 193 586,00	6 820,95	1 249 669,94	56 083,94
BONUA CROWN EUR HOLDINGS 0,75 2023-02-15	EUR	1 600 800,00	1 958,59	1 605 985,41	5 185,41
BONUA BANCO DE SABADELL 0,63 2025-11-7	EUR	2 187 603,00	2 325,20	2 183 533,49	(4 069,51)
BONUA ASSICURAZIONI GENERA 2,12 2030-10-01	EUR	3 652 524,00	17 840,66	3 747 816,88	95 292,88
BONUA ING GROEP NV 1,00 2030-11-13	EUR	1 294 371,00	1 764,15	1 296 911,77	2 540,77
BONUA BMW FINANCE NV 0,00 2023-3-24	EUR	2 298 459,00	118,58	2 297 719,42	(739,58)
BONUA HARLEY-DAVIDSON FIN. 0,90 2024-11-19	EUR	2 915 326,50	2 660,37	2 939 948,71	24 622,21
BONUA AIB GROUP PLC 1,88 2029-11-19	EUR	900 490,50	1 919,17	914 300,31	13 809,81

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

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

(eurotan adierazita)

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balorazioa	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) /Gainbalioa
BONUA ARCELOR MITTAL 1,75 2025-11-19	EUR	1 897 463,50	3 838,96	1 929 654,61	32 191,11
BONUA JAGUAR LAND ROVER AU 6,88 2026-11-15	EUR	1 436 911,00	8 700,45	1 477 263,83	40 352,83
BONUA TAP-TRANSPORTES AERE 5,63 2024-12-02	EUR	892 998,00	4 065,94	896 438,10	3 440,10
BONUA FCC INGURUMEN ZERB. 1,66 2026-12-04	EUR	2 601 664,00	3 151,30	2 598 968,55	(2 695,45)
BONUA GN STORE NORD A/S 0,75 2023/12/6	EUR	1 099 945,00	563,64	1 097 926,38	(2 018,62)
BONUAO DUFY ONE B.V. 2,00 2027-02-15	EUR	897 570,00	2 047,02	913 826,48	16 256,48
BONUA AT&T INC 1,80 2039-9-14	EUR	1 266 486,00	7 481,14	1 242 071,61	(24 414,39)
BONUA SVENSKA HNDLSBKN 0,38 2023-07-03	EUR	2 289 351,00	7 423,05	2 325 373,82	36 022,82
BONUA TELEF. EMISIONES SAU 1,96 2039-7-1	EUR	903 591,00	8 708,00	947 096,50	43 505,50
BONUA INTESA SAN PAOLO SPA 1,75 2029-7-4	EUR	963 727,50	7 532,21	974 759,77	11 032,27
BONUA BANK OF IRELAND GROU 1,38 2023-08-29	EUR	2 779 218,00	3 344,68	2 799 777,69	20 559,69
BONUA ABERTIS INFRASTRUCT 1,63 2029-07-15	EUR	4 962 900,00	38 999,28	5 015 567,80	52 667,80
BONUA UBI BANCA SPA 4,38 2029-7-12	EUR	1 704 012,00	35 778,18	1 770 293,51	66 281,51
BONUA MITSUBISHI UFJ FIN. 0,34 2024-07-19	EUR	1 606 080,00	1 901,66	1 602 215,59	(3 864,41)
BONUA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,38 2024-10-2	EUR	6 919 941,00	5 390,62	6 865 747,58	(54 193,42)
BONUA VOLVO TREASURY AB 0,10 2021-8-9	EUR	3 200 744,47	384,64	3 212 715,80	11 971,33
BONUA MIZUHO FINANCIAL GRO 0,52 2024-06-10	EUR	1 605 064,00	4 107,36	1 614 756,77	9 692,77
BONUA WIRECARD AG 0,50 2024-09-11	EUR	2 084 922,00	4 084,77	1 819 978,16	(264 943,84)
BONUA BRITISH TELECOM 1,13 2029-9-12	EUR	1 575 640,00	6 084,86	1 587 788,98	12 148,98
BONUA ORIGIN ENERGY FINANCI 1,00 2029-09-17	EUR	1 601 768,00	4 534,41	1 558 007,75	(43 760,25)
BONUA INTERNATIONAL GAME 2,38 2028-4-15	EUR	705 208,00	4 627,11	705 950,24	742,24
BONUA GALP ENERGIA SGPS SA 3,00 2021-1-14	EUR	1 456 868,00	27 504,33	1 457 838,71	970,71
BONUA MERCEDES-BENZ FIN 0,00 2022-08-21	EUR	3 899 785,50	21,20	3 884 612,80	(15 172,70)
BONUA BANCO DE SABADELL 1,13 2025-3-27	EUR	1 298 901,50	3 839,14	1 300 821,47	1 919,97
BONUA BANCA POPOLARE DI SO 6,25 2029-07-30	EUR	1 323 341,50	32 941,05	1 384 316,11	60 974,61
BONUA WESTPAC BANKING CORP 0,25 2022-01-17	EUR	5 088 066,00	19 390,46	5 123 646,20	35 580,20
BONUA COOP. RABOBANK UA 4,00 2029-04-10	USD	3 202 806,42	28 403,65	3 157 296,56	(45 509,86)
BONUA VATTENFALL AB 3,00 2077-03-19	EUR	1 201 368,00	28 155,77	1 294 441,74	93 073,74
BONUA REPSOL INTL FINANCE 2,13 2020-12-16	EUR	6 647 539,00	47 465,69	6 810 124,35	162 585,35
BONUA MERLIN PROP. SOCIMI 2,38 2022-5-23	EUR	890 631,00	18 360,04	939 695,12	49 064,12
BONUA HSBC HOLDINGS PLC 3,60 2023-5-25	USD	1 615 327,45	5 981,07	1 673 417,00	58 089,55
BONUA SCOR SE 3,63 2048-05-27	EUR	1 705 015,00	36 066,77	2 026 562,83	321 547,83
BONUA ORLEN CAPITAL AB 2,50 2023-06-07	EUR	2 394 456,00	36 458,03	2 566 220,40	171 764,40
BONUA TOTAL SA 2,63 2168-2-26	EUR	1 322 139,00	27 767,45	1 407 446,44	85 307,44

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

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

(eurotan adierazita)

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balorazioa	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) /Gainbalioa
BONUA SAIPEM FIN.INTER.BV 3,75 2023-09-08	EUR	1 446 228,00	(4 445,66)	1 572 796,12	126 568,12
BONUA UNICREDIT SPA 0,60 2020-2-19	EUR	3 692 452,00	9 912,45	3 696 378,78	3 926,78
BONUA TELECOM ITALIA SPA 2,50 2023-7-19	EUR	198 224,00	2 996,77	211 038,33	12 814,33
BONUA BANCO SANTANDER S.A. 1,38 2022-02-09	EUR	1 308 047,00	11 288,47	1 342 171,63	34 124,63
BONUA RYANAIR DAC 1,13 2023-08-15	EUR	1 497 870,00	7 245,60	1 542 332,10	44 462,10
BONUA ARDAGH PKG FIN/HLDGS 2,75 2024-03-15	EUR	1 998 780,00	16 642,85	2 042 416,04	43 636,04
BONUA R.BK OF SCOT.GROUP 2,00 2023-03-08	EUR	2 509 100,00	36 708,42	2 597 014,46	87 914,46
BONUA UBS GROUP AG-REG 0,30 2022-09-20	EUR	2 403 768,00	(1 677,83)	2 416 103,63	12 335,63
BONUA INFRAESTRUC.PORTUGAL 4,25 2021-12-13	EUR	6 809 369,00	(286 349,26)	6 883 744,26	74 375,26
BONUA FCA BANK SPA IRELAND 1,25 2021-1-21	EUR	802 960,00	7 135,10	813 765,56	10 805,56
BONUA TESCO CORP TREASURY 2,50 2024-07-01	EUR	1 395 968,00	19 469,11	1 522 861,89	126 893,89
BONUA SOUTHERN COPPER CORP 5,38 2020-04-16	USD	375 361,08	1 332,64	454 534,41	79 173,33
BONUA UNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31	EUR	601 026,92	(55 735,02)	645 779,19	44 752,27
BONUA NIKE INC-CL B 2,25 2023-05-01	USD	382 994,48	2 237,77	453 129,40	70 134,92
BONUA AMER.MOBIL SAB DE CV 3,26 2023-07-22	EUR	902 142,00	11 576,67	998 439,40	96 297,40
BONUA CREDIT AGRICOLE SA 7,88 2168-3-23	USD	149 887,56	141,19	203 941,43	54 053,87
BONUA BP CAPITAL MARKETS 3,81 2024-2-10	USD	2 588 147,86	31 472,06	3 346 172,21	758 024,35
BONUA CASINO GUICHARD PERR 4,50 2024-03-07	EUR	1 616 256,00	49 343,46	1 472 746,07	(143 509,93)
BONUA TELEF.EMISIONES SAU 7,05 2036-6-20	USD	3 593 757,99	(141 858,08)	3 901 761,62	308 003,63
BONUA TURK TELEKOMUNIKAS. 4,88 2024-06-19	USD	215 822,77	3 292,55	264 501,62	48 678,85
BONUA OP CORP. BANK PLC 0,38 2022-10-11	EUR	2 299 816,00	1 988,01	2 326 692,80	26 876,80
BONUA GRUPO BIMBO SAB 3,88 2024-06-27	USD	785 463,25	776,51	996 161,13	210 697,88
BONUA AVIVA PLC 3,88 2044-07-03	EUR	649 902,05	12 354,48	726 837,38	76 935,33
BONUA ARCELOR MITTAL 2,88 2020-07-06	EUR	2 686 959,00	49 228,06	2 729 995,99	43 036,99
BONUA AIGUES DE BARC.FINAN 1,94 2021-09-15	EUR	2 302 691,00	10 955,27	2 364 480,77	61 789,77
BONUA INTESA SAN PAOLO SPA 3,93 2026-9-15	EUR	605 838,00	4 625,54	688 265,56	82 427,56
BONUA AT&T INC 2,60 2029-12-17	EUR	712 999,00	(3 192,17)	804 005,84	91 006,84
BONUA AMAZON COM INC 4,80 2034-12-5	USD	1 061 586,59	2 021,75	1 461 896,17	400 309,58
BONUA ANGLO AMERICAN CAP 3,25 2023-04-03	EUR	1 291 576,00	36 404,72	1 421 308,69	129 732,69
BONUA CITIGROUP INC. 1,38 2021-10-27	EUR	4 128 280,00	(48 988,35)	4 168 616,11	40 336,11
BONUA CAIXA GERAL DE DEPOS 10,75 2168-6-30	EUR	1 009 030,00	446,59	1 182 788,41	173 758,41
BONUA EP INFRASTRUCTURE 1,66 2024-04-26	EUR	896 742,00	11 014,30	920 581,68	23 839,68
BONUA IBERDROLA INTERNAT. 2,88 2020-11-11	EUR	4 284 520,00	(172 238,44)	4 298 548,82	14 028,82
BONUA NIBC BANK NV 1,50 2022-1-31	EUR	2 157 309,00	3 742,13	2 188 219,03	30 910,03

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

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

(eurotan adierazita)

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balorazioa	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) /Gainbalioa
BONUA GLAXOSMITHKLINE CAP 0,00 2020-5-21	EUR	2 511 725,00	(9 451,67)	2 512 526,67	801,67
BONUA DANSKE BANK 0,88 2023-05-22	EUR	2 997 090,00	16 909,30	3 038 474,55	41 384,55
BONUA ENEL SPA 3,38 2081-11-24	EUR	1 544 272,00	(9 612,12)	1 752 383,14	208 111,14
BONUA NATWEST MARKETS PLC 0,00 2020-03-02	EUR	6 523 010,00	(21 044,41)	6 523 237,62	227,62
BONUA SOC.GENERALE 0,06 2023-3-6	EUR	5 891 880,00	35 392,81	5 954 614,69	62 734,69
BONUA UNICREDIT SPA 1,00 2023-01-18	EUR	2 394 312,00	24 967,30	2 423 877,14	29 565,14
BONUA INTESA SAN PAOLO SPA 0,54 2022-4-19	EUR	2 924 820,00	33 011,32	2 996 088,68	71 268,68
BONUA OMV AG 6,25 2168-12-9	EUR	729 522,00	3 420,40	765 135,70	35 613,70
BONUA VERSE 6 SENIOR 1,10 2023-2-13	EUR	5 117 703,78	(8 710,69)	5 096 117,70	(21 586,08)
BONUA CAIXA GERAL DE DEPOS 5,75 2028-6-28	EUR	993 540,00	29 577,30	1 145 264,01	151 724,01
BONUA ING GROEP NV 0,75 2022-3-9	EUR	3 048 255,00	16 629,57	3 051 428,63	3 173,63
BONUA TELECOM ITALIA SPA 2,88 2026-1-28	EUR	2 588 300,00	70 770,57	2 742 610,18	154 310,18
BONUA BAT INTL FINANCE PLC 4,88 2021-2-24	EUR	107 758,00	2 127,07	107 956,34	198,34
BONUA OP CORP. BANK PLC 0,09 2021-5-22	EUR	1 715 062,00	(7 900,05)	1 717 584,67	2 522,67
BONUA HSBC HOLDINGS PLC 0,08 2023-10-5	EUR	5 508 580,00	(2 216,92)	5 506 215,88	(2 364,12)
BONUA BANK OF AMERICA CORP 0,39 2023-5-4	EUR	6 304 788,00	1 870,22	6 359 121,13	54 333,13
BONUA AMER.EXP CREDIT CORP 3,30 2027-05-03	USD	1 186 851,54	6 729,11	1 236 449,51	49 597,97
BONUA UNICREDIT SPA 6,63 2168-12-3	EUR	1 098 284,00	5 423,54	1 193 624,10	95 340,10
BONUA INTESA SAN PAOLO SPA 0,88 2022-06-27	EUR	2 610 608,00	6 326,51	2 650 069,12	39 461,12
BONUA INTESA SAN PAOLO SPA 2,00 2021-6-18	EUR	1 373 918,00	(32 334,18)	1 383 827,68	9 909,68
BONUA BANCO SANTANDER S.A. 0,58 2023-1-5	EUR	7 518 300,00	1 824,15	7 570 720,64	52 420,64
BONUA CAIXABANK 1,13 2023-1-12	EUR	798 960,00	9 125,83	817 894,28	18 934,28
BONUA UBI BANCA SPA 1,75 2023-04-12	EUR	2 799 944,00	35 192,24	2 844 608,14	44 664,14
BONUA SANT CONSUMER FINANC 0,50 2021-10-04	EUR	2 206 908,00	(217,06)	2 225 576,87	18 668,87
BONUA BANK OF MONTREAL 0,25 2021-11-17	EUR	3 993 320,00	4 097,09	4 023 005,10	29 685,10
BONUA TELECOM ITALIA SPA 2,38 2027-10-12	EUR	2 093 448,00	12 088,79	2 146 608,85	53 160,85
BONUA GALP ENERGIA SGPS SA 1,00 2023-02-15	EUR	2 690 901,00	27 155,43	2 731 420,33	40 519,33
BONUA NATIONAL EXPRESS GR. 0,00 2020-05-15	EUR	1 701 615,00	(1 374,55)	1 701 145,05	(469,95)
BONUA BANK OF CHINA LTD-PA 0,06 2020-11-22	EUR	3 005 160,00	(3 407,76)	3 004 245,76	(914,24)
BONUA GAZPROM OAO VIA GAZ 2,25 2024-11-22	EUR	1 501 680,00	3 036,81	1 597 984,50	96 304,50
BONUA VERSE 5 SENIOR 0,85 2022-02-12	EUR	1 785 652,04	(433,65)	1 790 703,05	5 051,01
BONUA JYSKE BANK A/S 0,20 2022-12-01	EUR	2 236 542,00	(14 863,68)	2 232 295,44	(4 246,56)
BONUA BARCLAYS PLC 2,00 2028-02-07	EUR	1 489 935,00	28 804,48	1 523 977,23	34 042,23
Errenta finko pribatu kotizatua, GUZTIRA		346 881 414,21	901 124,37	355 172 404,03	8 290 989,82

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

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

(eurotan adierazita)

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balorazioa	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) /Gainbalioa
Jaulkipen abalatuak					
BONUA BANCA MONT DEI PASC 0,75 2020-1-25	EUR	10 131 600,00	(94 775,28)	10 133 380,17	1 780,17
BONUA INTESA SAN PAOLO SPA 0,50 2020-2-3	EUR	12 527 375,00	1 517,66	12 531 020,38	3 645,38
BONUA ICO 0,00 2022-10-31	EUR	807 456,00	(416,63)	806 720,63	(735,37)
Jaulkipen abalatuak, GUZTIRA		23 466 431,00	(93 674,25)	23 471 121,18	4 690,18
Kreditu garantizatuen erakunde-baloreak					
ZEDULAK BANK OF IRELAND MORT 3,63 2020-10-02	EUR	905 193,00	3 299,71	931 650,83	26 457,83
ZEDULAK MONTEPIO GERAL 0,88 2022-10-17	EUR	2 211 506,00	(1 098,26)	2 256 159,93	44 653,93
ZEDDULAK BANCO BPM SPA 1,13 2023-09-25	EUR	4 077 286,00	18 367,57	4 225 979,32	148 693,32
ZEDULAK BANCA MONT DEI PASC 2,00 2024-1-29	EUR	1 606 608,00	28 249,32	1 688 680,21	82 072,21
Kreditu garantizatuen erakunde-baloreak, GUZTIRA		8 800 593,00	48 818,34	9 102 470,29	301 877,29
Akzioen eta partaidetzen Zuzentaraua					
PARTAIDETZAK GOLDMAN SACHS EM M D	USD	334 247,50	-	418 820,22	84 572,72
PARTAIDETZAK GOLDMAM SACHS EMMKT	USD	251 458,74	-	497 060,82	245 602,08
PARTAIDETZAK FRANK TEMP INV EMKT	USD	4 008 319,15	-	4 583 089,89	574 770,74
PARTAIDETZAK BLACKROCK EMK LOC US	USD	3 701 546,41	-	4 088 258,43	386 712,02
PARTAIDETZAK FR.GREEN TARGET INC.	EUR	12 948 348,38	-	13 124 256,97	175 908,59
Akzioen eta partaidetzen Zuzentaraua, GUZTIRA		21 243 920,18	-	22 711 486,33	1 467 566,15
Kanpoko Zorroa GUZTIRA		514 063 856,89	758 856,65	529 533 001,93	15 469 145,04

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

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

(eurotan adierazita)

Azalpena	Dibisa	Zenbateko nominal konprometitua	Arrazoizko balioa	Kontratuaren muga- eguna
Eskurako erosketak				
Erositako gerokoak				
GEROKOA B.TR/2405 1 2020-03-31	USD	31 441 669,56	31 307 628,86	2020/3/31
GUZTIRA, Erositako gerokoak		31 441 669,56	31 307 628,86	
Eskurako salmentak				
Saldutako gerokoak				
GEROKOA EUR/USD 1 2020-3-16 COMPRA	EUR	29 388 723,92	29 678 883,54	2020/3/16
GEROKOA B.BKO-2112 1 2020-3-6	EUR	16 794 750,00	16 785 750,00	2020/3/6
GEROKOA B.OBL2410 1 2020-03-06	EUR	60 492 630,00	60 267 130,00	2020/3/6
GEROKOA B.DBR-2902 1 2020-3-6	EUR	11 017 880,00	10 911 360,00	2020/3/6
GUZTIRA, Saldutako gerokoak		117 693 983,92	117 643 123,54	
GUZTIRA		149 135 653,48	148.950.752,40	

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, 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 ESPAINIA ESTATUA 0,75 2021-7-30	EUR	16 789 172,00	(27 970,64)	16 867 726,53	78 554,53
BONUA ANDALUZIARIKO JUNTA 1,88 2028-10-31	EUR	3 059 790,50	10 093,93	3 109 447,32	49 656,82
BONUA ESPAINIA ESTATUA 2,70 2048-10-31	EUR	6 522 457,24	25 050,50	6 374 464,05	(147 993,19)
BONUA ESPAINIA ESTATUA 1,40 2028-7-30	EUR	25 321 996,00	148 074,30	25 372 241,67	50 245,67
LETRA ESPAINIA ESTATUA 0,35 2019-6-14	EUR	25 088 750,00	(48 558,89)	25 098 808,89	10 058,89
BONUA ESPAINIA ESTATUA 0,15 2023-11-30	EUR	6 479 172,29	(28 684,86)	6 462 313,80	(16 858,49)
BONUA ESPAINIA ESTATUA 0,05 2021-1-31	EUR	14 231 240,00	(104,96)	14 277 743,95	46 503,95
BONUA ESPAINIA ESTATUA 1,40 2028-4-30	EUR	1 621 815,52	13 505,50	1 608 986,12	(12 829,40)
BONUA ESPAINIA ESTATUA 1,45 2027-10-31	EUR	10 922 230,00	36 419,93	11 150 396,23	228 166,23
BONUA EUSKO JAURLARITZA 2,50 2038-2-28	EUR	7 299 000,00	150 061,52	7 339 154,59	40 154,59
BONUA EUSKO JAURLARITZA 0,60 2022-4-30	EUR	17 836 185,00	41 072,90	18 017 483,03	181 298,03
BONUA KANARIARIK 4,93 2020-03-09	EUR	4 287 671,00	(264 042,79)	4 333 662,45	45 991,45
BONUA EUSKO JAURLARITZA 1,75 2026-3-16	EUR	3 095 629,00	44 085,71	3 239 540,03	143 911,03
BONUA GAZTELA-LEON 6,51 2019-3-1	EUR	3 176 739,00	(303 736,90)	3 178 769,39	2 030,39
BONUA EUSKO JAURLARITZA 1,25 2023-4-13	EUR	8 238 528,29	55 580,16	8 532 957,18	294 428,89
BONUA GALIZIARIKO XUNTA 1,37 2019-05-10	EUR	3 488 555,00	41 393,44	3 508 853,61	20 298,61
BONUA ESPAINIA ESTATUA 0,55 2019-11-30	EUR	8 734 418,00	54 886,85	9 029 494,54	295 076,54
BONUA ESPAINIA ESTATUA 1,80 2024-11-30	EUR	4 433 830,00	(24 084,73)	5 095 027,84	661 197,84
BONUA EUSKO JAURLARITZA 4,90 2020-3-26	EUR	2 039 124,62	85 787,96	2 169 025,57	129 900,95
BONUA ANDALUZIARIKO JUNTA 4,85 2020-3-17	EUR	6 400 821,00	(276 064,78)	6 538 320,59	137 499,59
BONUA ESPAINIA ESTATUA 0,65 2027-11-30	EUR	7 812 634,70	3 510,34	8 190 891,86	378 257,16
Zor publikoa GUZTIRA		186 879 759,16	(263 725,51)	189 495 309,24	2 615 550,08
Errenta finko pribatu kotizatua					
BONUA AYT KUTXA HIPOT. I A 0,00 2044-04-22	EUR	28 519,54	270,78	29 593,10	1 073,56
BONUA AYT KUTXA HIP.2A 0,00 2059-10-15	EUR	64 951,55	394,90	67 613,73	2 662,18
BONUA IBERCAJA BANCO S.A.U 0,54 2019-04-25	EUR	95 378,00	13 704,55	95 528,81	150,81
BONUA AYT CEDULAS CAJA GLO 4,25 2023-10-25	EUR	441 685,54	77 767,93	635 794,89	194 109,35
BONUA BANKIA SA 3,50 2019-01-17	EUR	1 570 050,00	(19 275,84)	1 571 175,63	1 125,63
BONUA CRITERIA CAIXA SAU 2,38 2019-05-09	EUR	1 516 185,00	7 970,45	1 527 138,80	10 953,80
BONUA BANKINTER 1,75 2019-06-10	EUR	1 525 125,00	537,91	1 525 668,32	543,32
BONUA CRITERIA CAIXA SAU 1,63 2022-4-21	EUR	1 423 114,00	13 790,80	1 410 314,71	(12 799,29)

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

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

(eurotan adierazita)

Barneko zorroa	Dibisa	Hasierako balorazioa	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) /Gainbalioa
BONUA BANCO DE SABADELL 0,70 2019-6-17	EUR	7 680 288,00	47 927,24	7 683 711,32	3 423,32
BONUA AUTO ABS A 16-1 0,17 2032-12-31	EUR	1 907 593,25	(15,19)	1 907 490,72	(102,53)
BONUA CAIXABANK 6,75 2166-09-13	EUR	1 416 478,00	4 662,01	1 416 792,99	314,99
BONUA AVINTIA PROYECTOS Y 4,00 2020-09-01	EUR	1 400 000,00	46 680,01	1 380 612,51	(19 387,49)
BONUA MAPFRE S.A. 4,13 2048-9-7	EUR	3 504 235,00	45 164,41	3 494 618,60	(9 616,40)
BONUA BANCO BILBAO VIZCAYA 5,88 2166-12-24	EUR	3 397 518,00	3 766,58	3 160 670,24	(236 847,76)
Errenta finko pribatu kotizatua, GUZTIRA		25 971 120,88	243 346,54	25 906 724,37	(64 396,51)
Jaulkipen abalatuak					
BONUA FADE 0,85 2019-09-17	EUR	7 167 370,00	(110 420,25)	7 185 706,69	18 336,69
Jaulkipen abalatuak, GUZTIRA		7 167 370,00	(110 420,25)	7 185 706,69	18 336,69
Kreditu garantizatuen erakunde-baloreak					
ZEDULAK BANKIA SA 3,13 2019-01-21	EUR	2 225 300,00	39 755,43	2 228 757,09	3 457,09
ZEDULAK KUTXABANK 1,25 2025-09-22	EUR	7 575 953,00	64 940,41	7 966 965,45	391 012,45
Kreditu garantizatuen erakunde-baloreak, GUZTIRA		9 801 253,00	104 695,84	10 195 722,54	394 469,54
Aktiboak behin-behinean eskuratzea Gordailuzainarekin					
REPO KUTXABANK -0,42 2019-1-2	EUR	14 900 000,00	-	14 900 000,00	-
Aktiboak behin-behinean eskuratzea Gordailuzainarekin, GUZTIRA		14 900 000,00	-	14 900 000,00	-
Barneko Zorroa GUZTIRA		244 719 503,04	(26 103,38)	247 683 462,84	2 963 959,80

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

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

(eurotan adierazita)

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balorazioa	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbaliao) /Gainbalioa
Zor publikoa					
BONUA VALENTZIAKO ERK. 4,90 2020-03-17	EUR	3 785 133,00	(210 086,93)	3 829 220,89	44 087,89
BONUA IRLANDA ESTATUA 5,00 2020-10-18	EUR	1 270 543,07	(77 065,54)	1 353 194,07	82 651,00
BONUA PORTUGAL ESTATUA 4,10 2045-2-15	EUR	4 838 863,44	118 720,43	4 821 792,93	(17 070,51)
BONUA PORTUGAL ESTATUA 2,88 2026-7-21	EUR	3 004 415,17	60 627,94	3 415 988,09	411 572,92
BONUA PORTUGAL ESTATUA 4,13 2027-4-14	EUR	14 072 258,00	227 498,32	15 215 986,70	1 143 728,70
BONUA AUSTRALIA ESTATUA 2,75 2027-11-21	AUD	6 099 936,08	25 867,21	5 483 611,72	(616 324,36)
BONUA ESPAINIA ALEMANIA 0,10 2026-4-15	EUR	6 190 866,63	(70 513,56)	6 332 109,65	141 243,02
BONUA ITALIA ESTATUA 2,00 2028-2-1	EUR	21 904 763,81	223 409,23	21 679 366,89	(225 396,92)
BONUA ITALIA ESTATUA 0,05 2021-4-15	EUR	2 174 833,40	1 343,07	2 147 037,71	(27 795,69)
BONUA ESTATUA EST. BATUAK 2,75 2028-2-15	USD	12 700 360,05	142 116,97	13 144 747,30	444 387,25
BONUA ITALIA ESTATUA 2,80 2028-12-1	EUR	4 641 378,00	16 325,93	4 928 301,76	286 923,76
BONUA ITALIA ESTATUA 4,50 2024-3-1	EUR	8 040 470,00	83 960,32	8 353 160,31	312 690,31
AKTIBOAK ITALIA ESTATUA 0,66 2019-11-14	EUR	9 934 300,00	8 435,73	9 966 264,27	31 964,27
Zor publikoa GUZTIRA		98 658 120,65	550 639,12	100 670 782,29	2 012 661,64
Errenta finko pribatu kotizatua					
BONUA UNITED TECHNOLOG 2,15 2030-05-18	EUR	1 404 298,00	18 435,38	1 394 908,35	(9 389,65)
BONUA VOBA FINANCE SRL 0,18 2060-10-27	EUR	3 774 084,00	1 270,78	3 773 878,17	(205,83)
BONUA R.BK OF SCOT.GROUP 1,75 2026-3-2	EUR	2 790 060,00	41 691,08	2 676 507,88	(113 552,12)
BONUA CNAC HK FINBRIDGE CO 1,75 2022-06-14	EUR	4 395 072,00	42 778,28	4 340 717,50	(54 354,50)
BONUA UBI BANCA SPA 1,75 2023-04-12	EUR	2 799 944,00	35 209,17	2 623 305,68	(176 638,32)
BONUA EP INFRASTRUCTURE 1,66 2024-04-26	EUR	3 885 882,00	45 510,33	3 604 412,16	(281 469,84)
BONUA IBERDROLA INTERNAT. 2,88 2020-11-11	EUR	4 284 520,00	(60 452,21)	4 289 645,63	5 125,63
BONUA UNICREDIT SPA 1,00 2023-01-18	EUR	2 394 312,00	23 856,18	2 247 544,26	(146 767,74)
BONUA GLAXOSMITHKLINE CAP 0,00 2020-5-21	EUR	2 511 725,00	(3 598,77)	2 507 098,77	(4 626,23)
BONUA JYSKE BANK A-S 0,28 2022-12-01	EUR	2 236 542,00	(7 426,26)	2 202 654,22	(33 887,78)
BONUA DANSKE BANK 0,88 2023-05-22	EUR	2 997 090,00	16 349,47	2 896 788,20	(100 301,80)
BONUA ENEL SPA 3,38 2081-11-24	EUR	1 544 272,00	(297,95)	1 471 803,92	(72 468,08)
BONUA AMERICAN TOWER CORP 1,95 2026-05-22	EUR	1 707 514,00	19 630,82	1 703 971,47	(3 542,53)
BONUA OP CORP. BANK PLC 0,18 2021-5-22	EUR	1 715 062,00	(2 724,15)	1 710 968,02	(4 093,98)
BONUA SOC.GENERALE 0,13 2023-3-6	EUR	5 891 880,00	13 005,63	5 769 992,70	(121 887,30)
BONUA CITIGROUP INC. 1,38 2021-10-27	EUR	8 256 560,00	(22 062,04)	8 260 451,08	3 891,08
BONUA NIBC BANK NV 1,50 2022-1-31	EUR	2 157 309,00	19 046,19	2 132 248,47	(25 060,53)
BONUA HSBC HOLDINGS PLC 0,18 2023-10-5	EUR	6 309 828,00	750,70	6 050 335,25	(259 492,75)
BONUA BECTON DICKINS. & CO 0,37 2019-06-06	EUR	2 207 194,00	(1 032,69)	2 208 418,30	1 224,30
BONUA INTESA SAN PAOLO SPA 0,88 2022-06-27	EUR	2 610 608,00	8 451,31	2 529 052,17	(81 555,83)
BONUA INTESA SAN PAOLO SPA 2,00 2021-6-18	EUR	1 373 918,00	(13 552,61)	1 347 989,25	(25 928,75)
BONUA BANCO SANTANDER S.A. 0,68 2023-1-5	EUR	7 518 300,00	7 258,36	7 378 502,89	(139 797,11)
BONUA HOLCIM FINANCE LUX 1,75 2029-08-29	EUR	1 487 295,00	10 124,77	1 359 098,04	(128 196,96)

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

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

(eurotan adierazita)

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balorazioa	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) /Gainbalioa
BONUA CAIXABANK 1,13 2023-1-12	EUR	2 396 880,00	26 806,55	2 352 049,78	(44 830,22)
BONUA NATWEST MARKETS PLC 0,08 2020-03-02	EUR	6 523 010,00	(9 149,65)	6 483 054,32	(39 955,68)
BONUA SANT CONSUMER FINANCI 0,50 2021-10-04	EUR	5 216 328,00	4 922,45	5 203 530,04	(12 797,96)
BONUA OMV AG 6,25 2166-12-09	EUR	2 066 979,00	7 881,15	1 942 693,96	(124 285,04)
BONUA TELECOM ITALIA SPA 2,38 2027-10-12	EUR	2 093 448,00	11 513,38	1 875 831,13	(217 616,87)
BONUA GALP ENERGIA SGPS SA 1,00 2023-02-15	EUR	2 690 901,00	25 451,61	2 598 137,65	(92 763,35)
BONUA NATIONAL EXPRESS GR. 0,08 2020-05-15	EUR	1 701 615,00	(545,55)	1 688 675,02	(12 939,98)
BONUA BANK OF CHINA LTD-PA 0,15 2020-11-22	EUR	3 005 160,00	(1 398,74)	2 993 979,24	(11 180,76)
BONUA GAZPROM OAO VIA GAZ 2,25 2024-11-22	EUR	1 501 680,00	3 293,34	1 439 022,82	(62 657,18)
BONUA VERSE 5 SENIOR 0,85 2022-02-12	EUR	2 598 776,58	231,09	2 601 517,10	2 740,52
BONUA BARCLAYS PLC 2,00 2028-02-07	EUR	1 489 935,00	27 915,48	1 388 636,23	(101 298,77)
BONUA DONGFENG MOTOR HK IN 1,15 2021-10-23	EUR	2 505 425,00	5 070,01	2 507 689,92	2 264,92
BONUA MAXIMA GRUPE UAB 3,25 2023-09-13	EUR	1 301 443,00	12 390,07	1 280 415,05	(21 027,95)
BONUA SAGAX AB-A 2,00 2024-01-17	EUR	2 153 977,50	12 079,10	2 159 815,26	5 837,76
BONUA SWEDBANK AB A SHARES 1,50 2028-09-18	EUR	2 747 250,00	11 753,65	2 722 362,27	(24 887,73)
BONUA JAGUAR LAND ROVER AU 4,50 2026-01-15	EUR	2 945 781,50	39 220,75	2 486 805,25	(458 976,25)
BONUA SYDBANK A-S 1,38 2023-09-18	EUR	2 199 164,00	8 618,22	2 176 108,96	(23 055,04)
BONUA FCA BANK SPA IRELAND 1,00 2022-2-21	EUR	1 200 744,00	3 248,11	1 184 520,44	(16 223,56)
BONUA INTESA SAN PAOLO SPA 0,63 2022-4-19	EUR	2 924 820,00	14 362,78	2 895 521,89	(29 298,11)
BONUA EL CORTE INGLES SA 3,00 2024-03-15	EUR	1 251 800,00	8 522,25	1 259 406,92	7 606,92
BONUA ALANDSBANKEN-A 0,50 2021-09-13	EUR	4 193 070,00	6 937,40	4 183 121,83	(9 948,17)
BONUA CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	5 559 232,00	19 557,87	5 569 467,66	10 235,66
BONUA LOGICOR FINANCING SA 2,25 2025-05-13	EUR	3 672 287,00	11 352,35	3 619 786,60	(52 500,40)
BONUA VW INT FINANCE NV 1,23 2024-11-16	EUR	4 412 848,00	6 083,43	4 404 223,57	(8 624,43)
BONUA CASTELLUM AB 2,13 2023-11-20	EUR	2 805 600,00	6 499,36	2 810 432,20	4 832,20
BONUA TAKEDA PHARMACEUTICA 3,00 2030-11-21	EUR	3 935 920,00	13 443,27	4 080 627,41	144 707,41
BONUA ING BANK NV 0,08 2020-11-26	EUR	4 011 520,00	(225,05)	4 010 471,72	(1 048,28)
BONUA BRITISH TELECOM 2,13 2028-09-26	EUR	696 857,00	3 952,44	687 443,89	(9 413,11)
BONUA TEL.DEUT.FINANZ.GMBH 1,75 2025-07-05	EUR	1 708 262,00	13 968,92	1 706 961,81	(1 300,19)
BONUA AMADEUS CAPITAL MARK 0,00 2019-05-19	EUR	2 200 660,00	(531,90)	2 201 389,90	729,90
BONUA VERSE 6 SENIOR 1,10 2023-2-13	EUR	6 438 498,22	(1 161,32)	6 395 481,85	(43 016,37)
BONUA CAIXA GERAL DE DEPOS 5,75 2028-6-28	EUR	2 781 912,00	81 530,95	2 850 968,89	69 056,89
BONUA TELECOM ITALIA SPA 2,88 2026-1-28	EUR	5 973 000,00	88 893,04	5 712 031,07	(260 968,93)
BONUA SVENSKA HNDLSBKN 0,38 2023-07-03	EUR	2 289 351,00	5 314,14	2 285 484,91	(3 866,09)
BONUA AIB GROUP PLC 2,25 2025-07-03	EUR	5 451 985,00	64 097,82	5 362 683,62	(89 301,38)
BONUA DOMETIC GROUP AB 3,00 2023-09-13	EUR	808 968,00	6 593,09	758 590,03	(50 377,97)
BONUA BP CAPITAL MARKETS 0,90 2024-07-03	EUR	4 319 565,00	17 554,54	4 298 626,42	(20 938,58)
BONUA ZI RETE GAS SPA 2,20 2025-09-11	EUR	4 848 864,00	29 810,42	4 807 750,57	(41 113,43)
BONUA BANK OF MONTREAL 0,25 2021-11-17	EUR	8 984 970,00	4 744,00	8 993 738,33	8 768,33

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

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

(eurotan adierazita)

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balorazioa	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) /Gainbalioa
BONUA INFRAESTRUC.PORTUGAL 4,25 2021-12-13	EUR	6 809 369,00	(78 296,85)	6 833 350,78	23 981,78
ORDAINDUKOJA SANT CONSUMER FINANCI 0,15 2019-01-10	EUR	6 704 602,97	(4 322,35)	6 704 771,54	168,57
BONUA OP CORP. BANK PLC 0,38 2023-8-29	EUR	3 959 120,00	7 821,92	3 955 273,97	(3 846,03)
BONUA R.BK OF SCOT.GROUP 2,00 2025-3-4	EUR	1 056 814,50	6 430,19	1 031 143,85	(25 670,65)
BONUA HSBC FRANCE 0,20 2021-09-04	EUR	5 800 580,00	3 681,95	5 789 222,19	(11 357,81)
BONUA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,75 2022-9-11	EUR	8 886 960,00	34 852,92	8 854 094,48	(32 865,52)
BONUA SPAREBANK 1 SMN 0,75 2023-07-03	EUR	5 299 099,00	19 751,28	5 290 844,36	(8 254,64)
BONUA GOLDMAN SACHS 0,43 2019-10-29	EUR	3 301 056,00	1 626,45	3 310 972,13	9 916,13
BONUA TURK TELEKOMUNIKAS. 4,88 2024-06-19	USD	215 822,77	2 662,53	223 746,59	7 923,82
BONUA TESCO CORP TREASURY 2,50 2024-07-01	EUR	1 395 968,00	19 096,95	1 431 533,00	35 565,00
BONUA GRUPO BIMBO SAB 3,88 2024-06-27	USD	785 463,25	714,91	919 177,51	133 714,26
BONUA AVIVA PLC 3,88 2044-07-03	EUR	649 902,05	12 371,45	656 462,79	6 560,74
BONUA ARCELOR MITTAL 2,88 2020-07-06	EUR	2 686 959,00	47 006,56	2 788 750,92	101 791,92
BONUA SYMRISE AG 1,75 2019-07-10	EUR	2 508 075,00	13 579,41	2 527 451,75	19 376,75
BONUA COCA COLA OY 1,13 2027/3/9	EUR	2 766 764,00	35 644,88	2 807 178,63	40 414,63
BONUA TELEF.EMISIONES SAU 2,93 2029-10-17	EUR	1 204 608,00	6 037,56	1 278 856,03	74 248,03
BONUA ANGLO AMERICAN CAP 3,25 2023-04-03	EUR	1 291 576,00	35 476,81	1 368 847,12	77 271,12
BONUA INTESA SAN PAOLO SPA 3,93 2026-9-15	EUR	605 838,00	5 114,09	603 726,89	(2 111,11)
BONUA AT&T INC 2,60 2029-12-17	EUR	1 222 284,00	(4 077,06)	1 213 049,77	(9 234,23)
BONUA AMAZON COM INC 4,80 2034-12-5	USD	1 061 586,59	2 410,78	1 235 282,55	173 695,96
BONUA UNICREDIT SPA 0,68 2020-2-19	EUR	3 692 452,00	8 786,01	3 697 755,59	5 303,59
BONUA TOTAL SA 2,63 2167-2-26	EUR	1 322 139,00	27 803,54	1 293 634,35	(28 504,65)
BONUA WELLS FARGO & CO 1,50 2027-5-24	EUR	1 484 880,00	15 826,69	1 475 926,60	(8 953,40)
BONUA AIGUES DE BARC.FINAN 1,94 2021-09-15	EUR	2 302 691,00	11 384,52	2 378 588,83	75 897,83
BONUA GALP ENERGIA SGPS SA 4,13 2019-1-25	EUR	1 209 600,00	36 588,04	1 214 861,55	5 261,55
BONUA SOUTHERN COPPER CORP 5,38 2020-04-16	USD	375 361,08	1 773,64	449 324,80	73 963,72
BONUA STORA ENSO OYJ 5,50 2019-03-07	EUR	246 795,00	14 313,13	249 193,07	2 398,07
BONUA ENEL FINANCE INTL NV 4,88 2023-04-17	EUR	2 610 883,52	(22 047,00)	2 931 300,37	320 416,85
BONUA UNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31	EUR	601 026,92	(42 745,64)	610 008,17	8 981,25
BONUA NIKE INC-CL B 2,25 2023-05-01	USD	382 994,48	2 105,61	421 226,43	38 231,95
BONUA AMER.MOBIL SAB DE CV 3,26 2023-07-22	EUR	902 142,00	11 813,18	998 089,96	95 947,96
BONUA COOP. RABOBANK UA 2,50 2026-5-26	EUR	1 483 215,00	28 197,14	1 548 332,86	65 117,86
BONUA AT&T INC 3,50 2025-12-17	EUR	1 412 740,00	(2 769,33)	1 570 730,78	157 990,78
BONUA SCHAEFFLER FINANCE 3,50 2022-05-15	EUR	2 011 860,00	2 552,00	2 019 598,00	7 738,00
BONUA CREDIT AGRICOLE SA 7,88 2167-03-23	USD	149 887,56	148,48	174 596,05	24 708,49
BONUA TELECOM ITALIA SPA 4,50 2021-1-25	EUR	2 211 704,00	84 108,19	2 336 766,99	125 062,99
BONUA BP CAPITAL MARKETS 3,81 2024-2-10	USD	2 588 147,86	33 471,37	3 089 103,88	500 956,02
BONUA THYSSENKRUPP AG 3,13 2019-10-25	EUR	2 162 433,00	(38 975,09)	2 180 253,32	17 820,32
BONUA CASINO GUICHARD PERR 4,50 2024-03-07	EUR	2 525 400,00	79 539,12	2 298 502,46	(226 897,54)

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

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

(eurotan adierazita)

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balorazioa	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) /Gainbalioa
BONUA BP CAPITAL MARKETS 2,97 2026-2-27	EUR	1 218 696,00	23 086,69	1 339 786,15	121 090,15
BONUA INTESA SAN PAOLO SPA 1,13 2022-3-4	EUR	1 608 496,00	12 062,95	1 576 270,20	(32 225,80)
BONUA KOREA GAS CORPOR. 2,38 2019-04-15	EUR	2 100 588,00	34 851,42	2 122 914,98	22 326,98
BONUA UBS GROUP FUNDING SW 0,39 2022-09-20	EUR	5 408 478,00	(2 086,39)	5 360 554,24	(47 923,76)
BONUA EDP FINANCE BV 1,88 2023-09-29	EUR	2 306 601,00	8 998,49	2 383 662,52	77 061,52
BONUA BANCO SANTANDER S.A. 1,38 2022-02-09	EUR	3 119 189,00	30 772,21	3 147 853,56	28 664,56
BONUA BANCO BILBAO VIZCAYA 3,50 2027-2-10	EUR	1 105 907,00	33 102,62	1 128 099,72	22 192,72
BONUA CAIXABANK 3,50 2027-2-15	EUR	1 632 096,00	43 530,45	1 652 788,02	20 692,02
BONUA RYANAIR DAC 1,13 2023-08-15	EUR	1 497 870,00	6 924,88	1 481 380,26	(16 489,74)
BONUA ING GROEP NV 2,50 2029-02-15	EUR	2 005 020,00	42 878,20	2 021 300,43	16 280,43
BONUA TELEF.EMISIONES SAU 7,05 2036-6-20	USD	3 593 757,99	(106 372,83)	3 103 147,49	(490 610,50)
BONUA R.BK OF SCOT.GROUP 2,00 2023-03-08	EUR	2 509 100,00	38 168,46	2 513 253,46	4 153,46
BONUA WESTPAC BANKING CORP 0,25 2022-01-17	EUR	5 088 066,00	17 124,91	5 070 653,25	(17 412,75)
BONUA CAIXA GERAL DE DEPOS 10,75 2166-06-30	EUR	1 009 030,00	531,03	1 095 008,97	85 978,97
BONUA COOP. RABOBANK UA 4,00 2029-04-10	USD	3 202 806,42	27 348,73	2 860 147,43	(342 658,99)
BONUA OP CORP. BANK PLC 0,38 2022-10-11	EUR	2 299 816,00	1 958,23	2 296 436,81	(3 379,19)
BONUA BANK OF AMERICA CORP 0,46 2023-5-4	EUR	6 304 788,00	3 281,29	6 199 393,16	(105 394,84)
BONUA AMER.EXP CREDIT CORP 3,30 2027-05-03	USD	1 186 851,54	6 380,76	1 102 588,12	(84 263,42)
BONUA ELECTROBRAS 6,88 2019-07-30	USD	72 746,03	725,80	90 143,21	17 397,18
BONUA ARDAGH PKG FIN/HLDGS 2,75 2024-03-15	EUR	1 998 780,00	16 517,32	1 964 075,60	(34 704,40)
BONUA HSBC HOLDINGS PLC 3,60 2023-5-25	USD	1 615 327,45	5 824,01	1 555 213,91	(60 113,54)
BONUA BANCO SANTANDER S.A. 2,50 2025-3-18	EUR	2 408 832,00	44 104,31	2 402 854,16	(5 977,84)
BONUA VATTENFALL AB 3,00 2077-03-19	EUR	1 201 368,00	28 190,81	1 137 392,04	(63 975,96)
BONUA FCE BANK PLC 0,67 2019-9-17	EUR	6 290 235,00	9 643,42	6 298 421,63	8 186,63
BONUA REPSOL INTL FINANCE 2,13 2020-12-16	EUR	6 647 539,00	36 899,98	6 927 035,05	279 496,05
BONUA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,00 2021-01-20	EUR	8 163 920,00	62 004,01	8 151 372,43	(12 547,57)
BONUA DEUT PFANDBRIEFBANK 1,25 2019-2-4	EUR	5 219 500,00	39 874,24	5 223 884,88	4 384,88
BONUA TELECOM ITALIA SPA 2,50 2023-7-19	EUR	3 369 808,00	46 398,00	3 338 170,66	(31 637,34)
BONUA MERLIN PROP. SOCIMI 2,38 2022-5-23	EUR	890 631,00	16 806,91	931 194,77	40 563,77
BONUA NIBC BANK NV 2,25 2019-09-24	EUR	3 436 917,00	(83 196,83)	3 456 130,45	19 213,45
BONUA SCOR SE 3,63 2048-05-27	EUR	1 705 015,00	36 205,39	1 734 838,77	29 823,77
BONUA RCI BANQUE SA 0,38 2019-07-10	EUR	2 811 396,00	(4 453,15)	2 815 870,63	4 474,63
BONUA ORLEN CAPITAL AB 2,50 2023-06-07	EUR	2 394 456,00	35 701,20	2 536 374,20	141 918,20
BONUA FCA BANK SPA IRELAND 1,25 2021-1-21	EUR	2 810 360,00	27 259,88	2 809 674,42	(685,58)
BONUA SAIPEM FIN.INTER.BV 3,75 2023-09-08	EUR	1 446 228,00	2 022,87	1 441 464,39	(4 763,61)
BONUA TELEF.EMISIONES SAU 1,93 2031-10-17	EUR	1 991 240,00	8 955,53	1 894 755,98	(96 484,02)
BONUA UNICREDIT SPA 6,63 2166-12-3	EUR	1 098 284,00	5 477,68	1 038 121,09	(60 162,91)
BONUA BANCO DE SABADELL 5,63 2026-5-6	EUR	1 477 725,00	59 320,78	1 540 837,51	63 112,51
Errenta finko pribatu kotizatua, GUZTIRA		393 998 020,78	1 819 104,83	391 963 943,37	(2 034 077,41)

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión

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

(eurotan adierazita)

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balorazioa	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) /Gainbalioa
Jaulkipen abalatuak					
BONUA BANCA MONT DEI PASC 0,75 2020-1-25	EUR	10 131 600,00	(29 653,23)	10 055 358,12	(76 241,88)
Jaulkipen abalatuak, GUZTIRA		10 131 600,00	(29 653,23)	10 055 358,12	(76 241,88)
Kreditu garantizatuen erakunde-baloreak					
ZEDULAK BANK OF IRELAND MORT 3,63 2020-10-02	EUR	905 193,00	4 125,67	963 849,85	58 656,85
ZEDULAK MONTEPIO GERAL 0,88 2022-10-17	EUR	2 211 506,00	1 198,28	2 221 809,20	10 303,20
ZEDDULAK BANCO BPM SPA 1,13 2023-09-25	EUR	4 077 286,00	21 865,31	4 077 235,50	(50,50)
Kreditu garantizatuen erakunde-baloreak, GUZTIRA		7 193 985,00	27 189,26	7 262 894,55	68 909,55
Akzioen eta partaidetzen Zuzentaraua					
PARTAIDETZAK GOLDMAN SACHS EM M D	USD	334 247,50	-	361 527,93	27 280,43
PARTAIDETZAK GOLDMAM SACHS EMMKT	USD	251 458,74	-	425 687,28	174 228,54
PARTAIDETZAK FRANK TEMP INV EMKT	USD	4 008 319,15	-	4 427 664,77	419 345,62
PARTAIDETZAK BLACKROCK EMK LOC US	USD	3 701 546,41	-	3 553 678,14	(147 868,27)
Akzioen eta partaidetzen Zuzentaraua, GUZTIRA		8 295 571,80	-	8 768 558,12	472 986,32
Kanpoko Zorroa GUZTIRA		518 277 298,23	2 367 279,98	518 721 536,45	444 238,22

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, 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 2019-03-07	EUR	63 664 510,00	63 944 140,00	2019/3/7
GEROKOA B.DBR2310 1 2019-03-07	EUR	99 584 250,00	99 787 560,00	2019/3/7
GEROKOA B.DBR2101 1 2019-03-07	EUR	19 024 700,00	19 029 800,00	2019/3/7
GEROKOA EUR/USD 1 2019-03-18 COMPRA	EUR	18 115 359,97	18 209 389,80	2019/3/18
GUZTIRA, Saldutako gerokoak		200 388 819,97	200 970 889,80	
GUZTIRA		200 388 819,97	200 970 889,80	

Kutxabank Renta Fija Largo Plazo, 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 Brexitarren 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 dagokionez, 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 dagokionez, 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 Renta Fija Largo Plazo, 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 arabera 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 Renta Fija Largo Plazo, 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 jardura 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.