

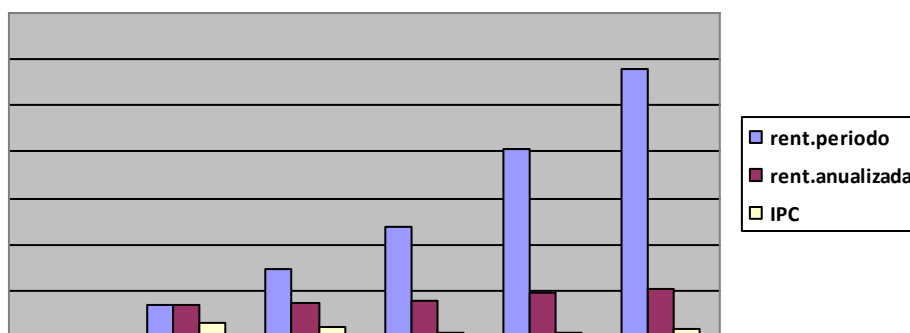
## Resumen Hazia Diciembre

La rentabilidad en el ejercicio 2016 ha sido del 3,35%

### Rentabilidades anuales

|                              |                                 |
|------------------------------|---------------------------------|
| 2006 rentabilidad....10,04 % | Año 2011 rentabilidad.....3,5 % |
| 2007 rentabilidad....10,78 % | Año 2012 rentabilidad.....7,1 % |
| 2008 rentabilidad.....5,80 % | Año 2013 rentabilidad.....7,5 % |
| 2009 rentabilidad.....5,57 % | Año 2014 rentabilidad.....4,2 % |
| 2010 rentabilidad.....4,25%  | Año 2015 rentabilidad.....3,9 % |

### Rentabilidades por periodo y anualizadas



| Últimos | Rent.periodo | Rent.anualizada | IPC   |
|---------|--------------|-----------------|-------|
| 12meses | 3,35%        | 3,35%           | 1,50% |
| 24meses | 7,39%        | 3,63%           | 0,98% |
| 36meses | 11,95%       | 3,83%           | 0,43% |
| 48meses | 20,37%       | 4,74%           | 0,47% |
| 60meses | 28,88%       | 5,21%           | 0,91% |

### Aspectos más relevantes de la cartera de Hazia,

1. Renta variable + inversiones alternativas el 23,5% y el resto Renta fija y liquidez 75,4%. La renta variable está parcialmente asegurada con derivados
2. Las últimas inversiones en renta fija se han realizado a un tipo medio del 0,4% ¡!!! lo que hace que el tipo medio de la cartera de renta fija disminuya inevitablemente año a año, hoy es del 2,9% y hace 3 años era superior al 4%.

3. En la actualidad la deuda pública española supone poco más del 35% del patrimonio y en 2014 suponía algo más del 50%. El Comité de Inversiones considera que el porcentaje actual es el adecuado y la intención es mantenerlo.

**Estimación rentabilidad para el ejercicio 2017:** Teniendo en cuenta el tipo de la renta fija, estimando una rentabilidad de la renta variable y de forma meramente orientativa (faltaría considerar el efecto de factores menores como las divisas o las inversiones alternativas, ...) se puede estimar una rentabilidad para este año de:

- Alrededor del 2,8% si el Eurostoxx acaba al año cerca del 3.300
- Alrededor del 4% si el Eurostoxx acaba al año cerca del 3.500
- Alrededor del -0,1% (negativo) si el Eurostoxx bajara hasta 2.650, gracias al aseguramiento con derivados. Y por debajo tendremos rentabilidad más negativa

**EL OBJETIVO DE “obtener rentabilidades que superen la inflación, y por tanto que garanticen el mantenimiento del valor de los saldos de los socios”,** se viene cumpliendo con éxito. El IPC acumulado en los últimos cinco ejercicios (31 dic. 2011 a dic. del 2016) supone una pérdida de valor de nuestros saldos de aproximadamente un 4% en general en España y de algunas décimas más en la CAPV (según el INE) y por el contrario 100 euros de nuestro saldo en Hazia al 31 de diciembre de 2011 se han convertido en cerca de 129 euros al cierre de 2016, por rentabilidad.

#### **ASAMBLEAS DIC 2016**

Los temas más relevantes de las últimas reuniones de los Órganos de Gobierno de Hazia han sido:

1. Se está avanzando en la implantación de una política de inversiones socialmente responsable.
2. Se ha acordado convocar elecciones a los órganos de gobierno de Hazia para el próximo 23 de marzo, de las cuales os iremos informando.

17 de enero de 2017

**CCOO-Kutxabank**

\*Si conoces a algún compañero o compañera que quiera recibir esta información, sólo tiene que ponerse en contacto con nosotros.