

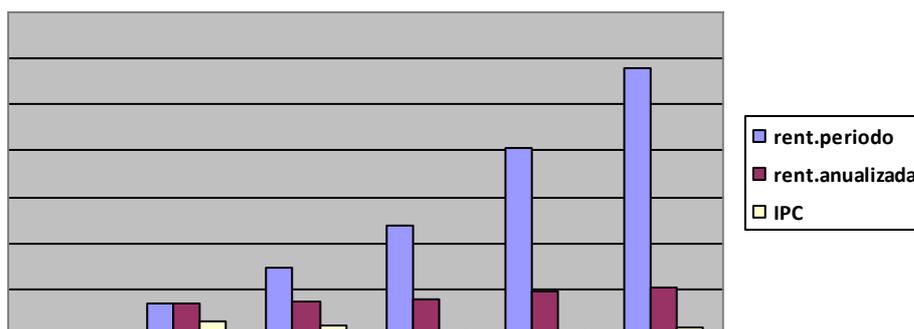
Resumen Hazia Diciembre

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.