

**xx/2023 DEKRETUA, xxxxxxaren xx(e)koa, borondatezko gizarte-aurreikuspeneko erakundeei buruzko hainbat dekretu aldatzekoa.**

Euskal Herriaren Autonomia Estatutuaren 10.23 artikulua Euskal Autonomia Erkidegoari esleitzen dio Gizarte Segurantzaz kanpoko mutualitateen arloko eskumen esklusiboa.

Eskumen hori oinarri hartuta, Eusko Legebiltzarrak, Borondatezko Gizarte Aurreikuspeneko Erakundeei (aurrerantzean, BGAE) buruzko Legea onetsi zuen 1983an, eta Eusko Jaurlaritzak, aldiz, erregelamendu-garapena. 1984an, 87/1984 Dekretua argitaratu zen, urriaren 27koa, Gizarte Aurreikuspeneko Erakundeei buruzko Legearen Erregelamendua onartzekoa. Oraindik ere indarrean dago gai batzuetan, baina azterlan aktuarialaren eta BGAEen administrazio-gastuetarako ezarritako ehunekoen atalak aldatu egingo dira orain.

Dekretu horren ondoren, aurreko erregelamendu-garapen bat eguneratzeko, beste dekretu bat onartu zen, 92/2007 Dekretua, maiatzaren 29koa, BGAEen zenbait jardura nola egin arautzeko.

BGAEen inbertsioen xede izan daitezkeen aktiboen arloan izandako bilakaeratik, ezinbestekoa da 92/2007 Dekretuaren 11. artikulua idazkera egokitzea (artikulu horrek arautzen baitu zehatz-mehatz kontu hori). Hartara, aurrerantzean aktibo gehiago izango dira inbertitzeko modukoak, eta, funtsean, inbertsio kolektiboko finantza-erakunde gehiagotan inbertitserik izango da, baita inbertsio kolektiboko erakunde itxietan ere. Horrez gain, indargabetuta geratu diren arau jakin batzuei egindako erreferentziak eguneratuko dira.

Bazkideen eta onuradunen informazioari dagokionez, BGAEek bazkideei bidali behar dieten informazioa zehazten da, eta 92/2007 Dekretu honetan BGAEek inbertsio jasangarri eta arduratsuaren (IJA) arloan haien eskura jarri behar duten informazioa sartzten da. Halaber, BGAE bakoitzaren inbertsio-printzipioen deklarazioak inbertsio jasangarri eta arduratsuari buruzko politika (IJA) jaso behar duela aurreikusten da.

87/1984 Dekretuaren 12. artikulua aldaketarekin bat etorritik, 8. artikuluan aurreikusten da gizarte-aurreikuspeneko planaren eta hornidura teknikoaren kostua zehazteko aplikatutako formulak aldatzea.

Halaber, beste idazkera bat eman zaio 92/2007 Dekretuaren 9. artikuluari, hornidura teknikoaren finantzaketari buruzkoari, finantzaketa-planak eta berrondatezko-planak argi eta garbi bereizteko; tresna horiek, azken helburua berekoak badira ere, egitatezko kasu desberdinei erantzuten diete.

Azkenik, 92/2007 Dekretuan beste artikulua sartu da, 14. artikulua, gizarte-aurreikuspeneko planen kategoriak zehazten dituena, bakoitzaren joera inbertitzailearen arabera.

2012ko otsailaren 23an, BGAEen 5/2012 Lege berria onetsi zen; aurreko araua hedatu du, eta nabarmen aldatu.

Urriaren 27ko 203/2015 Dekretuaren bidez onartu zen 5/2012 Legearen erregelamendua. Erregelamendu horrek arautu zuen, funtsean, EAEko BGAE guztien antolaketa eta funtzionamendua, haien aseguru-jarduera, aseguru pribatuen oinarritzako araudian ezarritakoaren arabera, eta aseguru-jardueraz besteko gizarte-aurreikuspeneko jarduna.

Hala ere, lehentasunezko BGAEak –5/2012 Legeak berak gerora erregelamendu bidez garatzeko laga zituen– ez ziren horren xede izan hasieran, eta, beraz, erregelamendua aldatu egin behar da lehentasunezko BGAEen erregulazioa osatzeko eta zehazteko. Arlo horretako erregelamendu-erregulazioa justifikatuta dago, alde batetik, berriazko lege-gaikuntza dagoelako 5/2012 Legearen arauak garatzera eta aplikatzera bideratutako alderdi beharrezko guztiak erregelamendu bidez arautzeko, eta, bestetik, lehentasunezko BGAEei bultzada eman nahi zaielako, erakunde egokiak direnez enpleguaren eremuan borondatezko gizarte-aurreikuspena bideratzeko, hau da, gizarte-aurreikuspenaren bigarren zutabea deritzona bideratzeko.

Era berean, BGAE guztiei dagokienez, 5/2012 Legearen Erregelamenduaren aldaketa baliatuz, hainbat alde zehaztu ziren: bazkideek gobernu-organoetan duten partaidetzaren eta ordezkartzaren araubidea, enbargoak gauzatzeko araubidea, eta lotutako eragiketak.

203/2015 Dekretuan, halaber, Bazkideen Fitxategi Orokorrak jaso behar dituen datuak aldatzen dira, gure autonomia-erkidegoko gizarte-aurreikuspenaren errealitatea ezagutzeko behar den informazioa eskuan izateko. Alderdi hori funtsezkoa da arlo horretako politikak garatzeko. Era berean BGAEek emakumeen eta gizonen ordezkartza erakatuari buruzko analisiaren gordailua egitea aurreikusten da.

Azkenik, Dekretu honetan jasotzen diren aldaketa batzuen ondorioz, arlo horretan gaur egun indarrean dauden garapen-agindu batzuk aldatu behar dira -Dekretuaren azken xedapenetan aldatu-, bai eta Ebazpen baten indargabetzea ere -xedapen indargabetzailean-.

Euskal Autonomia Erkidegoak du horretarako ahalmena, Autonomia Estatutuaren 10.23 artikulua EAEri esleitzen diolako Gizarte Segurantzaz kanpoko mutualitateen arloko eskumen eskusiboa. Gainera, 11.2 artikulua arabera, EAEk du eskumena bere lurraldearen barruan kreditu-, banku- eta aseguru-antolamenduaren arloko oinarrien legegarpapena egiteko eta oinarriok betearazteko, oinarriok xedatutakoari jarraikiz.

Dekretu honek hiru artikulatu ditu, xedapen gehigarri bat, xedapen iragankor bi, xedapen indargabetzaile bat eta lau azken xedapen.

Horrenbestez, 5/2012 Legearen azken xedapenetako lehenengoa betez, Ekonomia eta Ogasuneko sailburuaren proposamenez, Euskadiko Aholku Batzorde Juridikoarekin bat, eta Gobernu Kontseiluak 2022ko xxxxaren xx(e)(a)n eginiko bilkuran proposamena eztabaidatu eta onartu ondoren, hauxe



## XEDATZEN DUT:

**Lehenengo artikulua.**– Aldatu egingo da 87/1984 Dekretua, otsailaren 20koa, Borondatezko Gizarte Aurreikuspeneko Erakundeen gaineko Legaren erregelamendua onetsi zuena.

Bat.– 12. Artikulua aldatu egin da, eta honela izango da aurrerantzean:

«Erretiro, ezintasun iraunkor, lanerako baliaezintasun, heriotza, mendekotasun, iraupen luzeko langabezia eta gaixotasun larrien kontingentziarako prestazioak ematen dituzten borondatezko gizarte-aurreikuspeneko erakundeek, arrisku biometrikoen estaldura edo inbertsioaren emaitza edo prestazio-maila jakin bat beren gain hartzen badute, inskribatzeko, eskatzen diren gainerako dokumentu guztiekin batera, azterketa aktuarial bat aurkeztu beharko dute, gutxienez, puntu hauek jasoko dituen:

- a) Erabilitako heriotza-tasari, biziraupenari eta baliaezintasunari buruzko taulak, hala badagokio; eta egokiak direla adierazten duen justifikazioa.
- b) Erabilitako interes-tasa eta, halaber, beronen justifikazioa.
- c) Hautatutako finantzaketa-metodoa.
- d) Azterlana baliozkoa izateko gutxieneko kopurua.
- e) Taldearen proiektzio biometrikoak.
- f) Kontuan hartutako administrazio-gastuak eta horien justifikazioa, 16. artikuluan ezarritakoaren arabera.
- g) Kuoten eta prestazioen kalkulua.
- h) Hornidura teknikoak.
- i) Planaren eta hornidura teknikoek zehazteko aplikatutako formulak, segurtasun-marjina eratzeari buruzko aurreikuspena barne, hala badagokio. Formula horiek azterlan aktuarialaren eranskin espezifiko batean jaso beharko dira».

Bi.- 16. artikulua 1.1. paragrafoa aldatuko da; aurrerantzean, honela egongo da idatzita:

«1.1.– Erretiroko, heriotzako, ezintasun iraunkorreko, iraupen luzeko langabeziako edo gaixotasun larriko kontingentziak estaltzen dituzten eta ekarpen finkatuko sistemaren pean diharduten Borondatezko Gizarte Aurreikuspeneko Erakundeek administrazio-gastuak dagozkien erregelamenduetan jaso behar dira, ehunekotan, estatutuen arabera. Administrazio-gastuak gizarte-aurreikuspeneko plan bakoitzari atxikitako ondarearen arabera edo plan horren eta bere errendimenduen arabera ezarriko dira, eta ezingo dira muga hauetatik gorakoak izan urteko zenbaketan:

- a) Bakarrik planari atxikitako ondarearen arabera kalkulatzeko badira, errenta

finkoko inbertsio-orientazioa duten planetan eta plan bermatuetan, % 0,90; errenta finko mistoko planetan, % 1,30; eta gainerako planetan, planari atxikitako ondarearen % 1,50.

b) Bi aldagaiak erabiltzen badira, atxikitako ondarearen % 1 eta errendimenduen % 10.

Lortutako errendimenduen gaineko ehunekoa bakarrik aplikatuko da, baldin eta zati alikuota bakoitzaren balioa, artikuluko honetako 1.5 apartatuak aipaturiko aldirako kalkulatu, ehuneko hori aplikatu ondoren, handiagoa bada aurreikuspen-plana sortu ondotik hark lortutako gehieneko balioa baino.

Halere, bost ekitalditan ezin izan bada errendimenduen gaineko ehunekoa aplikatu, aurreko paragrafoan ezarritako betekizuna ez betetzeagatik, orduan, aukeran egongo da gainditu beharreko beste balio bat ezartzea: bosgarren ekitaldiko azkena».

**Bigarren artikulua.– Aldatu egingo da 92/2007 Dekretua, maiatzaren 29koa, borondatezko gizarte-aurreikuspeneko erakundeen jarduera jakin batzuk arautzekoa.**

Bat.– 4. artikulua aldatu egingo da, eta honela izango da aurrerantzean:

4. artikuluari beste apartatu bat gehituko zaio, 2.a, eta aurrerantzean 3. apartatua izango da orain arte 2.a zena. Horrez gain, lehen 2. apartatua zena ere aldatu da, eta honela izango da aurrerantzean:

«2.– Bazkideen eta onuradunen eskura jarri behar da, lehentasunez erakundearen web-orrian edo, halakorik ezean, bazkide sustatzaileen edo babesleen web-orrian, honako informazio hau eskuratzeko aukera:

a) Erakundearen inbertsio jasagarri eta arduratsuen (IJA) politika, edo, halakorik ez badago, ez izatearen arrazoiak. Gizarte-erantzukizuneko inbertsio-politika aldatzen bada, aldaketaren berri eman behar da, haren arrazoiak adierazita.

b) Inbertsioen aktiboak esleitzean jarraitutako irizpideak –sartzeko, baztertzeko, integratzeko edo inplikatzeko–, besteak beste alderdi hauetako bat kontuan hartuta:

i) Inbertsioetan gizarte, ingurumen, etika edo korporazio-gobernuaren arloko irizpideei jarraitzea.

ii) Enpresen jarduera, haien kudeaketa-eredua eta enpresen jokabide-kode arduratsuen errespetua.

iii) Herrialdeko arriskua.

iv) Jasangarritasun-arriskua. Ondore horietarako, jasangarritasun-arrisku izango da inbertsioaren balioan egiazko edo balizko eragin material negatiboa izan dezakeen ingurumen-, gizarte- edo gobernantza-arloko gertaera edo egoera oro.

v) Inbertsio-erabakiek jasangarritasun-faktoreetan izan ditzaketen kontrako eragin material nagusiak.

vi) Balorazioan zenbait faktore integratzea, hala nola gaikako inbertsioa, makrojoerak eta abar.

vii) BGAEk kontuan hartu nahi dituen jasangarritasun-faktoreekin zerikusia duten beste batzuk.

Inbertsio jasangarri eta arduratsuei (IJA) buruzko informazioa, inbertsio-politikaren adierazpenean ez ezik, urteko kudeaketa-txostenean ere sartuko da (berariazko atal bat eskainiko dio), bai eta erakundearen edo haren bazkide sustatzaile edo babesleen webgunean ere.

Lehentasunezko enplegu-aurreikuspeneko planen jarraipen-batzordeak dagokion aurreikuspen-planaren gizarte-erantzukizuneko inbertsio-politika proposatuko dio gobernu-batzordeari.

Milioi bat eurotik beherako ondare-bolumena duten BGAEek ez daukate inbertsio jasangarri eta arduratsuei (IJA) buruzko azterketa egin beharrik, baina apartatu honetan ezarritako irizpideei jarraitzeko aukera izango dute, hala erabakiz gero.

3. – BGAEak honako informazio hau bidaliko dio bazkide eta onuradun bakoitzari:

a) Prestazio definituko sistemaren aurreikuspen-planetarako, gutxienez urtean behin:

1) Honako hauei buruzko ziurtagiria: aldi bakoitzean egindako zuzeneko ekarpenak edo egotzitako ekarpenak, aldi horren amaierako eskubide ekonomikoen balioa (halakorik balego) eta aldi horretan ordaindutako prestazioen zenbatekoa.

2) Laburbildutako kudeaketa-txostena, BGAEk bazkideekin harreman telematikoak daukanean izan ezik. Kudeaketa-txosten laburtuak dekretu honen 3. artikuluko a) eta g) bitarteko letretan ezarritako informazioa emango du, labur.

b) Ekarpen definituko sistemaren aurreikuspen-planetarako, gutxienez sei hilean behin:

1) Honako hauei buruzko ziurtagiria: eskubide ekonomikoen balioa, eragindako ondarearen zati alikuoten kopurua eta zati alikuota bakoitzaren balioa, aldiaren hasieran.

2) Erretiro-pentsioaren zenbatespen bat, eskubide ekonomiko hori hamabost urtez hileko finantza-pentsio iraunkor bihurtzearen ondoriozkoa, interes-tasaren hipotesia kontuan hartu gabe. Kalkulu hori egiteko, informazioa bidaltzeko unean badiren eskubide ekonomikoen zenbatekoa erabiliko da, emanda erretiroa une horretan gertatzen dela.

- 3) Aldian egindako zuzeneko ekarpenak edo egotzitako ekarpenak, bai eta egindako mobilizazioak eta aldi horretan ordaindutako prestazioak ere.
- 4) Eskubide ekonomikoen balioa, eragindako ondaretik zenbat zati alikuota diren eta zati alikuota bakoitzaren balioa, aldiaren amaieran.
- 5) Laburbildutako kudeaketa-txosten bat, BGAEk bazkideekin harreman telematikoa daukanean izan ezik.

Bi.– Paragrafo bat gehitu zaio 5. artikulua 2. apartatuari, hauxe:

«Era berean, inbertsio-printzipioen adierazpenak inbertsio jasagarri eta arduratsuen (IJA) politika ere jasoko du, edo, halakorik ez badu, ez izatearen arrazoiak».

Hiru.– 8 artikulua 5. apartatua gehituko zaio, eta aurrerantzean 6. apartatu izango ditu. 5. apartatu berriak honako hau dio:

«Gizarte-aurreikuspeneko planaren kostua eta hornidura teknikoak zehazteko aplikatutako formulatan aldaketaren bat gertatzen bada, berariaz jaso beharko da aldaketa. Era berean, formula berriak azterlan aktuarialaren eranskinean jaso beharko dira».

Lau.– 9. artikulua aldatu da, eta honela izango da aurrerantzean:

«9. artikulua.– Zuzkidura teknikoaren finantzaketa

1.– Aurreko 8. artikulua 1. apartatua aipatzen diren erakundeek aktibo nahikoak eta egokiak gorde beharko dituzte gizarte-aurreikuspeneko plan bakoitzerako, hartarako eginiko azterlan aktuarialean zehaztutako zuzkidura teknikoak estaltzeko.

Arrisku biometrikoak hartzeaz eta/edo inbertsioaren emaitza edo prestazio-maila jakin bat bermatzeaz gain, Borondatezko Gizarte Aurreikuspeneko Erakundeei buruzko Legearen 24. artikulua 2. apartatua araututako gizarte-prestazioak ematen dituzten BGAEek behar diren zuzkidura teknikoak eman beharko dituzte, horretarako propio egindako azterlan aktuarialean kalkulatu, gizarte-prestazioengatik bere gain hartutako konpromisoei aurre egiteko. Egin beharreko zuzkidurak, hala badagokio gizarte-aurreikuspeneko eskumena duen zuzendaritzak ebazpen arrazoitu bidez eskatutakoak barne, zuzkidura tekniko horiek eratzeko gutxienezko zenbatekotzat hartuko dira, prestazioen estaldura egokia eta erakundearen egonkortasuna eta kaudimena bermatze aldera.

2.– Segidako hiru urtetan behar diren zuzkidura teknikoak estaltzeko aktibo egokirik ez badago, edo ekitaldi jakin batean dauden aktibo egokiak zuzkidura horien zenbatekoaren % 90 baino gutxiago badira, erakundeak finantzaketa-plan bat edo berrondate-plan bat egin beharko du nahitaez, defizita estaltzeko, eta BGAEren gobernu-batzordeak onartu beharko du.

Finantzaketa- eta berrondate-plan horiek bazkideei eta onuradunei jakinarazi beharko zaizkie, eta gizarte-aurreikuspenaren arloan eskumena duen Eusko

Jaurlearitzako zuzendaritzak onartu beharko ditu.

3.– Finantzaketa-plana egin beharko da bazkide babesleak defizitari aurre egin behar dionean, gizarte-aurreikuspeneko planaren erregelamenduan edo erakundearen estatutuetan jasotako konpromisoak direla eta. Finantzaketa-plana egin beharrik ez da izango baldin eta defizita, osorik, sortu eta hurrengo ekitaldian kitatzen bada.

4.– Bazkide babeslea ez badago behartuta gizarte-aurreikuspeneko planaren defizitak finantzatzera, erakundeak berroreka-plan bat aurkeztu beharko du, honako ezaugarri hauekin.

a) Berroreka-planak barnean hartuko du eraturako funtsen eta zuzkidura teknikoan arteko defizita amortizatzeko programa, edo, hala badagokio, defizita kitatzeko behar den doitze-mekanismoa. Berroreka-planak indarra izateko gizarte-aurreikuspeneko planaren erregelamendua aldatu behar bada, gobernu-batzordeak eta jarraipen-batzordeak, hala badagokio, behar diren erabakiak hartu beharko dituzte.

b) Eraturako funtsak dira zuzkidura teknikoak estaltzeko esleitzen diren aktiboen merkatu-balioa. Iraganeko zerbitzuen ondoriozko eskubideengatik aitortutako zenbatekoa, eta, hala dagokionean, bazkide arrunten eta onuradunen aurreko betebeharrengatik aitortutakoa, betiere eraturako funtsei badagokio, haietako bakoitzari banaka egotziko zaio kalkulua egiteko.

c) Berroreka-planak bazkide pasiboekiko eta onuradunekiko betebeharrak jasotzen baditu, ezin esleituko zaizkie eraturako funtsak ekarpen finkatuko sistemari atxikitako bazkide aktiboei, harik eta funts horiekin bazkide pasiboekiko eta onuradunekiko betebeharrak bete arte. Hala dagokionean, iraganeko zerbitzuengatik aitortutako eskubideen eta dagozkien eraturako funtsen arteko alde positiboak defizit bat dakar, bazkide arrunt bakoitzarentzat banaka kalkulatu dena. Bazkide pasiboen edo onuradunen kasuan, esleitutako bana-banako defizita izango da prestazioaren balio eguneratu aktuarialaren eta eraturako funts esleituaren arteko aldea.

d) Berroreka-planak aurreikusita eduki beharko du gizarte-aurreikuspeneko planak ekarpenak jasoko dituela edonola ere, diruzaintza moduan edo merkatu antolatuetan kotizatu ohi duten finantza-aktibo moduan. Horien zenbatekoa ezin da izan ekitaldi bakoitzean bazkide pasibo edo onuradunei dagozkien prestazioengatik ordaindu behar dena baino txikiagoa. Bazkide arrunt bakoitzaren bana-banako defizita amortizatuta egon beharko da gizarte-aurreikuspeneko planak estaltzen dituen gertakarietako edozein jazotzen den unean.

e) Oro har, defizita amortizatzeko prozesuak dirauen urteetan, urte bakoitzean amortizatu beharko da, gutxienez, hasierako defizitaren % 12,5; berroreka-planean aurreikusitako amortizazio-epearen erdian, berriz, defizita ezingo da izan hasierako defizitaren erdia baino handiagoa.

f) Onartutako berroreka-plana berrikusterik izango da, egokitze, amaitu

aurretik, artikulua honetan ezarritakoaren arabera, eta gizarte-aurreikuspeneko erakundeen arloan Eusko Jaurlaritzan eskumena duen zuzendaritzak onartu ondoren».

Bost.– 11. artikulua aldatu da, eta honela izango da aurrerantzean:

«11. artikulua.– Inbertsio-arauak.

Printzipio hauei jarraituko zaie BGAEen aktiboetan inbertitzeko:

1.– Aktiboak bazkide arrunten eta onuradunen intereserako inbertituko dira, ez bestela. Interes-gatazkarik egonez gero, BGAEek inbertsioa bazkideen interesa soilik defendatuz egiten dela zainduko dute.

2.– BGAEen aktiboak baloreetan eta merkatu arautuetan edo negoziazio-sistema multilateraletan negoziatzeko onartutako finantza-tresnetan inbertituko dira gehienbat. Merkatu arautuetan edo negoziazio-sistema multilateraletan negoziatu ezin diren aktiboetan egindako inbertsioak zuhurtziaz egin beharko dira betiere.

a) BGAEek irizpide hauei jarraituko diete inbertsioak egiteko garaietan: segurtasuna, errentagarritasuna, likidezia, dibertsifikazioa, barreiatzea, moneta-kongruentzia eta helburuetara doitutako epeak.

BGAEek inbertsioak egingo dituzten ondasunen eta eskubideen titulartasuna eta erabiltzeko askatasuna eduki beharko ditu.

Aktiboen kaudimena ebaluatzean, BGAEak ez dira kreditu-kalifikazioko agentziek emandako kreditu-kalifikazioen mende egongo, eskusiboki eta automatikoki.

b) BGAEren gobernu-batzordeak erakundearen integritateko balioei dagozkien eskubide guztiak gauzatu beharko ditu, bazkide arrunten eta onuradunen onura eskusiborako.

BGAEren aktiboen kudeaketa aktibo-kudeatzaile baten esku uzten bada, haren esku utz daiteke balioei, baita balio politikoei, dagozkien eskubideak egikaritzea, azpikontratatzeko kontratuan ezarritako baldintzetan eta sozietate jaulkitzaileen estatutuetan aurreikusitakoa kontuan hartuta.

BGAEk, urtero, jasota utziko du erakundearen integritateko balioei datxekien biltzar eta batzar orokorretan parte hartzeko eta botoa emateko eskubide politikoak baliatzeari buruzko politika. Informazio hori jendaurrean eta doan egongo da erakundearen edo haren bazkide sustatzaile edo babesleen web-orrian.

c) Enplegu modalitateko BGAEen kasuan, aurreko apartatuan aurreikusitakoari kalterik egin gabe, gobernu-batzordeak inplikazio-politika bat garatu eta jendarteratu beharko du, zehazteko zer-nolako inplikazioa duen erakundeak, akziodun den aldetik, Europar Batasuneko estatu kide batean kokatuta dagoen edo jarduten duen merkatu arautu batean negoziatzeko





onartuta dauden sozietateen akzioetan inbertitzeko estrategian. Gobernu-batzordeak aktiboen kudeatzaile bati agindu ahal izango dizkio betebeharroriek, aldez aurretik haien baldintzak eta baldintzak zehaztuko dituen akordioa lortuta.

Politika horretan zehaztuko da zer-nola gainbegiratu dituen inbertsioen xede diren sozietateak, honako alderdi hauei dagokienez, behintzat: estrategia, errendimendu finantzario eta ez-finantzarioa, arriskuak, kapital-egitura, gizarte- eta ingurumen-inpaktua eta gobernu korporatiboa. Politika horrek azalduko du, orobat, zer harreman duten inbertsioen xede diren sozietateekin, zer-nola egikaritzen diren boto-eskubidea eta akzioekin lotutako beste eskubide batzuk, zer-nola jarduten duten lankidetzan beste akziodun batzuekin, nola komunikatzen diren akziodun nagusiekin eta zer-nola kudeatzen dituzten euren esku-hartzeak eragin ditzakeen edo eragiten dituen interes-gatazkak.

Era berean, urtero argitaratuko dute nola aplikatu duten beren inplikazio-politika, barnean harturik boto-jokabidearen deskribapen orokorra, bozketa garrantzitsuenen azalpena eta boto-aholkularien zerbitzuetara jo izana. Akziodun diren sozietateen batzar orokorretan zer boz eman duten argitaratuko dute. Argitaratuzetik salbuetsi ahal izango dira bozketaren gaietatik edo sozietate-partaidetzaren tamainagatik garrantzirik ez duten bozak.

Aurreko paragrafoetan aipatutako informazioa jendaurrean eta doan egongo da erakundearen edo haren bazkide sustatzaile edo babesleen web-orrian.

Gobernu Batzordea edo, hala badagokio, aktiboen kudeatzailea ez badatoz bat aurreko paragrafoetan inplikazio-politikaz ezarritako baldintzekin, azalpen argi eta arrazoitu bat argitaratu beharko dute baldintza horiek ez betetzea erabaki izanaren arrazoiari buruz. Azalpen hori doan egongo da jendaurrean erakundearen edo haren bazkide sustatzaile edo babesleen web-orrian.

### 3.– BGAEen inbertsioen xede izan daitezkeen aktiboak honako hauek dira:

a) Edonolako errenta finko eta aldakorreko finantza-balore eta -tresnak, harpidetzeko edo eskuratzeko eskubidea eman dezaketenak barne, merkatu arautuetan edo negoziazio-sistema multilateraletan negoziatzeko onartuak izan ondoren, finantza-merkatu batean trafiko orokorra eta inbertsonala izan dezaketenak.

b) Finantza-aktibo egituratuak. Finantza-aktibo egituratu deritza aktibo edo tresna eratorri biren edo gehiagoren edo horien konbinazioari, negozio juridiko bakar batean antolatzen badira, Ekonomia eta Ogasun Sailak finkatutako betekizunei jarraikiz.

c) Inbertsio kolektiboko erakunde hauen akzioak eta partaidetzak:

i) Europako Esparru Ekonomikoan kokatutako inbertsio kolektiboko erakundeak, koordinaziopean daudenak, Europako Parlamentuaren eta Kontseiluaren 2009ko uztailaren 13ko 2009/65/EE Zuzentarauaren

arabera. Zuzentarau horren bidez, balore higigarrietan inbertsio kolektiboak egiten dituzten erakunde jakin batzuen lege-, erregelamendu- eta administrazio-xedapenak koordinatzen dira.

ii) Finantza-inbertsio kolektiboko erakundeetakoak, baldin eta aurreko apartatuan sartuta ez egon arren, inbertsio kolektiboko erakundeei buruzko 35/2003 Legean, eta berau garatzeko gainontzeko xedapenetan, araututa badaude.

iii) Higiezin-inbertsio kolektiboko erakundeak, egoitza Europako Esparru Ekonomikoko estatu batean dutenak edo bertan kokatuta daudenak, betiere erakundeak kontrol-agintaritza baten baimena eta ikuskapena behar badu.

iv) Inbertsio kolektiboko erakundeak, apartatu honetako i), ii) eta iii) zenbakietan jasota ez daudenak, baldin eta finantza-izaerakoak badira eta honako baldintza hauek betetzen badituzte:

1) Beren akzioek edo partaidetzek ez dute inongo mugarik eskualdaketa nahieran burutzeko. Ondorio horietarako, ez dira eskualdaketa askearen mugatzat hartuko erakundearen akziodunen edo partaideen alde merkatuko baldintzetara egokitutako lehentasunezko eskuratzeko eskubidea ezartzen duten klausula edo itun espresuak, ez eta erakunde kudeatzaileak edo erakundearen administrazio-kontseiluak eskualdatzeko alde aurreko baimena ematea behar dutenak ere, baldin eta, eskuratzeko kontratuan edo dagokion informazio-liburuxkan, ukoaren arrazoi objektiboak zerrendatzen badira, eta horiek erakundearen partaidetzaren balizko erosleek bete beharreko baldintzei buruzkoak soilik badira.

Beren akzioek edo partaidetzek ez dute mugarik eskualdatzeko, baldin eta, BGAEak eskatuta, erakunde horien aktiboen kontura zuzenean edo zeharka berrerosten edo itzultzen badira.

2) Egoitza ELGAko kide den herrialderen batean dute edo bertan kokatuta daude, eta herrialde hori ez bada paradisu fiskala.

3) Beren finantza-egoerak urtero ikuskatzea; auditoretza hori kanpoko eta independentea izango da. Inbertsioa egiteko unean, jasota egon beharko da auditoreak aldeko iritzia duela azken erreferentzia-ekitaldiaz. Hala ere, eta inbertitu nahi den erakundearen finantza-egoeren urteko kanpo-auditoretza independentea egiteko betebeharraren kalterik egin gabe, erakunde hori eratu berria bada, eta, horregatik, inbertitzeko unean ez badu auditatutako finantza-egoerarik, erakunde kudeatzaileak, gutxienez, lehendik dagoen beste erakunde batena izan beharko du; beste erakunde horrek finantza-egoeren urteko kanpo-auditoretza independentea egiteko betebeharra beteta izan beharko du, bai eta, amaitutako azken ekitaldiari dagokionez, auditorearen aldeko iritzia ere.

4) BGAEren inbertsioak ez dakar, praktikan, inbertitzen den

erakundearen gaineko kontrola gauzatzea.

5) Ezin da inbertitu erakunde batean, baldin eta haren bazkideek, administratzaileek edo zuzendariak edo, hala badagokio, inbertsio kolektiboko erakundearen sozietate kudeatzailearen bazkideek, administratzaileek edo zuzendariak BGAEren bazkide sustatzaileen taldean partaidetza esanguratsua badute, banaka edo batera, zuzenean edo zeharka.

6) Ezingo da inbertsiorik egin inbertsio kolektiboko erakundea bera edo haren erakunde kudeatzailea BGAEetako bazkide sustatzaileen talde ekonomikoaren parte diren erakundeetan.

v) BGAEen araudiaren ondorioetarako, hauek dira inbertsio kolektiboko erakundeak:

1) Sozietateen kasuan, egoitza Espainian duten inbertsio kolektiboko erakundeak, edo, funtsen kasuan, Espainian eratu direnak (horien sozietate kudeatzaileak egoitza Espainian badu).

2) Inbertsio kolektibo irekiko erakundetzat har daitekeen zeinahi inbertsio-erakunde, -tresna edo -bitarteko. Inbertsio kolektibo irekia izango da herritarrengandik jasotako funtsen inbertsio kolektiboa egitea xede dutenak, baldin eta haien funtzionamendua arriskuen banaketaren printzipioaren mende badago, eta haien unitateak, edukitzaileak eskatuta, erakunde horien aktiboen kontura zuzenean edo zeharka berrerosten edo itzultzen badira. Berrerosteta edo itzulketa horiekin parekatzen da inbertsio kolektiboko erakunde batek bigarren mailako merkatu ofizial batean edo ELGAko beste edozein merkatu araututan dituen akzioen edo partaidetzen balioa bere likidazio-baliotik nabarmen ez desitxuratzeko jardutea.

Ez dira inbertsio kolektiboko erakundetzat hartuko, edozein izen edo estatutu dutela, eta ELGAko estatu kide batean egoitza izanik, arrisku-kapitaleko erakundeen ohiko jarduerak egiten dituztenak (araudi aplikagarriaren arabera, arrisku-kapitaleko erakundeak, inbertsio kolektiboko bestelako erakunde itxiak eta inbertsio kolektiboko erakunde itxien erakunde kudeatzaileak arautzen dituen eta azaroaren 4ko 35/2003 Legea –Inbertsio kolektiboko erakundeena– aldatzen duen azaroaren 12ko 22/2014 Legearen 3. artikuluan xedatutakoak).

d) Kreditu-erakundeetan egindako ageriko eta epekako gordailuak (hogeita hamasei hilabete edo gutxiagoko epemuga izango dute), edozein unetan likido bihur badaitezke gordailuaren printzipala likidezia aurreratuaren kasuan arriskuan jarri gabe.

Kreditu-erakunde gordailuzainak Europar Batasuneko estatu kide batean izan beharko du egoitza, eta gordailuek ELGAko dibisa-merkatuetan negoziatzen diren monetetan izendatuta egon beharko dute.

e) Ondasun higiezinak eta higiezin-eskubide errealak, Ekonomia eta Ogasun

Sailak ezarritako betekizunen arabera.

f) Hipoteka-kredituak, baldin eta hipoteka-legediak eska ditzakeen baldintza guztiak betetzen dituzten higiezinaren gaineko lehenengo hipotekak badira.

g) Kreditu pignorazioak, betiere bermearen objektua, bere aldetik, aktibo egokiak baitira.

h) Europako Esparru Ekonomikoaren estatu kideren batean egoitza duten sozietateei emandako kredituak edo horien kuota-zatiak, baldin eta sozietateon akzioak ELGAN araututako merkatu batean negoziatzeko onartuta badaude.

i) Europako Esparru Ekonomikoaren estatu kideren batean kokatutako establezimenduren baten bitartez jarduteko baimena duen kreditu- edo aseguru-erakunde batek bermatutako kredituak.

j) Estatuko, autonomia-erkidegoetako, udaletako edo Europako Esparru Ekonomikoko sozietate edo erakunde publikoei emandako finantzaketak, betiere segurtasun-bermeak eskaintzen dituztenak, izan mailegu-hartzailearen kalitateagatik, izan emandako bermeengatik.

k) Azaroaren 12ko 22/2014 Legean araututako arrisku-kapitaleko erakundeen eta inbertsio kolektiboko erakunde itxien akzioak eta partaidetzak, Arrisku Kapitaleko Europako Funtsen (AKEF) akzioak eta partaidetzak, Europako Parlamentuaren eta Kontseiluaren 2013ko apirilaren 17ko 345/2013 (EB) Erregelamenduan arautuak, Gizarte Ekintzailtzako Europako Funtsak (GEEF), Europako Parlamentuaren eta Kontseiluaren 2013ko apirilaren 17ko 346/2013 (EB) Erregelamenduan arautuak, eta Epe Luzeko Europako Inbertsio Funtsak (ELEIF), Europako Parlamentuaren eta Kontseiluaren 2015eko apirilaren 29ko 706/2015 (EB) Erregelamenduan arautuak.

Artikulu honen laugarren apartatuaren ondorioetarako, Espainiako arrisku-kapitaleko erakundeen tratamendu bera izango dute AKEFek, GEEFek eta ELEIFek.

l) BGAEren konturako aktiboak kudeatzea jarduera eskusiboa duten sozietateen akzioak eta partaidetzak, baldin eta kapitalaren gutxienez % 90 Borondatezko Gizarte Aurreikuspeneko Erakunde batena edo batzuen bada.

m) Apartatu honetako k) letran aurreikusitakoez bestelako arrisku-kapitaleko erakundeen eta inbertsio kolektiboko erakunde itxien akzioak eta partaidetzak, betiere apartatu honetako ñ) letran aurreikusitako baldintza guztiak betetzen badituzte, honako berezitasun hauekin:

1) Ez dira eskualdaketa askearen mugatzat hartuko arrisku-kapitaleko erakundearen edo inbertsio kolektiboko erakunde itxiaren akzionunen edo partaideen alde merkatuko baldintzetara egokitutako lehentasunezko eskuratze-eskubidea ezartzen duten klausula edo itun espresuak, ez eta erakunde kudeatzaileak edo arrisku-kapitaleko erakundearen edo inbertsio kolektiboko erakunde itxiaren administrazio-kontseiluak eskualdatzeko

aldez aurreko baimena ematea behar dutenak ere, baldin eta, eskuratzeko kontratuan edo dagokion informazio-liburuxkan, ukoaren arrazoi objektiboak zerrendatzen badira, eta horiek arrisku-kapitaleko erakundearen edo inbertsio kolektiboko erakunde itxiaren partaidetzaren balizko erosleek bete beharreko baldintzei buruzkoak soilik badira.

2) Inbertitu nahi den arrisku-kapitaleko erakundearen edo inbertsio kolektiboko erakunde itxiaren finantza-egoeren urteko kanpo-auditoretza independentea egiteko betebeharraren kalterik egin gabe, erakunde hori eratu berria bada eta, horregatik, inbertitzeko unean ez badu auditatutako finantza-egoerarik, erakunde kudeatzaileak, gutxienez, lehendik dagoen beste arrisku-kapitaleko erakunde batena edo inbertsio kolektiboko erakunde itxi batena izan beharko du; beste erakunde horrek finantza-egoeren urteko kanpo-auditoretza independentea egiteko betebeharra beteta izan beharko du, bai eta, amaitutako azken ekitaldiari dagokionez, auditorearen aldeko iritzia ere.

ELGAko estatu kideren batean egoitza duten eta azaroaren 12ko 22/2014 Legearen 2. artikuluan ezarritako inbertsio kolektiboko erakunde itxi guztiak, izena edo estatutua edozein dutela ere, m) letra honen barne daudela ulertuko da.

n) Finantza-tresna eratorriak. Honako finantza-baliabide eratorri hauetan badaiteke inbertitu: gerokoak, aukerak, epeko salerosketak, finantza-trukeko eragiketak. Erakundeek eratorriekin egindako eragiketak egunero baloratu beharko dituzte merkatuko prezioan.

Eratorrien merkatu antolatuetan negoziatutako finantza-tresna eratorrietan inbertitzearen xedea izango da zorria modu eraginkorragoan kudeatzea edo erakundeak osorik edo zati batean bere gain hartutako arriskuen estaldura egokia bermatzea edo errentagarritasun-helburu zehatz bat lortzea.

Merkatu antolatuetan negoziatu ez diren bitarteko finantzario eratorrietan eginiko inbertsioa hurrengo 4. apartatuaren c) letran aurreikusitako muga pean egongo da eta bakarrik zorro osoan edo horren zati batetan bere gain hartutako arriskuen estaldura egokia bermatzeko edo errentagarritasun helburu jakin bat lortzeko bideratutako kudeaketa baten barruan egin ahal izango da, eta jarraian adierazitako baldintza hauek bete beharko ditu:

i) Beste alderdiak ELGAko estatu kideetan egoitza duten erakundeak izatea, gainbegiradapean daudenak, mota horretako eragiketak egin ohi dituztenak profesionalki, eta kaudimen nahikoa daukatenak.

ii) Eragiketak edozein momentutan bertan behera geratzeko aukera egotea BGAEn eskariz; hortaz, eragiketa bakoitzaren kontratu-klausulek horien kitapena edo hirugarren bati lagatzea ahalbidetu behar dute, eta, horretarako, beste alderdia edo, hala badagokio, konpromiso hori hartu duen finantza-bitartekaria egunero salerosketa-kotizazioak eskaintzera behartuta egongo da, eta horiek zehazteko balorazio-metodoa xehe adierazi beharko du.

ñ) Merkatu arautuetan edo negoziazio-sistema multilateraletan kotizatu gabeko errenta finkoko edo errenta aldakorreko baloreak eta finantza-tresnak, edo negoziazio-zentro horietan, merkatu arautuetan, negoziatzeko onartuta egonik, trafiko orokor eta inbertsonalik ez dutenak, betiere honako baldintza hauek betetzen badituzte:

i) Ezingo dute eskualdaketa askerako mugarik izan.

ii) Horien jaulkitzaileek paradisu fiskala ez den ELGAko estatu kideren batean egoitza duten erakundeak behar dute izan.

iii) Baloreak edo finantza-tresnak jaulkitzen dituen erakundeak bere finantza-egoerak kanpoko auditore independente baten auditoretzaren mende jarriko du urtero. Inbertsioaren unean zein ondorengo ekitaldietan, ezinbestekoa da auditoreak erreferentziako azken ekitaldiari buruz kontrako iritzirik ez ematea.

iv) BASEak merkatu arautuetan edo negoziazio-sistema multilateraletan kotizatu gabeko baloreetan eta finantza-tresnetan egindako inbertsioak, praktikan, ezin izatea ekarri inbertitzen den erakundearen gaineko kontrola gauzatzea.

v) Ezin da inbertitu erakunde batean, baldin eta haren bazkideek, administratzaileek edo zuzendariek, banaka edo batera, zuzenean edo hirugarrenen bidez, BGAeren bazkide sustatzailearen taldean partaidetza esanguratsua badute. Ondore horietarako, ulertuko da eragiketa bat hirugarren pertsona edo erakunde batek egin duela, hark ahaidetasun-lotura zuzenekoa edo zeharkakoa badu (odol- edo ezkontza-ahaidetasuna, bigarren mailara artekoa, hori barne), mandataria edo fiduziariora bada, edo sozietate bat bada, non aipatutako kontseilukide, administrari, zuzendari, erakunde edo gobernu-batzarreko kideak, zuzenean edo zeharka, kapitalaren gutxienez % 25aren jabe diren edo sozietatean erabaki-ahala duten.

Debekatuta dago bazkide sustatzailearen talde ekonomikoak jaulkitako kotizatu gabeko baloreetan edo finantza-tresnetan inbertitzea.

o) Diru-merkatuko tresnak, betiere likidoak badira eta une oro zehaztasunez zehaztu daitekeen balioa badute, merkatu arautu batean edo negoziazio-sistema aldeaniztun batean negoziatu gabeak, betiere honako baldintza hauetakoren bat betetzen bada:

1.º Estatuak, autonomia-erkidegoek, toki-erakundeek, Espainiako Bankuak, Europako Banku Zentralak, Europar Batasunak, Europako Inbertsio Bankuak, estatu kideren bateko banku zentralak, estatu kideren bateko edozein administrazio publikok, edo estatu kide bat edo gehiago kide dituen nazioarteko erakunde publiko batek jaulki edo bermatuta egotea.

2.º Merkatu arautu batean edo negoziazio-sistema aldeaniztun batean negoziatzen diren baloreak dituen enpresa batek jaulkita egotea.

3.º Zuhurtziazko ikuskapenaren mende dagoen ELGAren eremuko erakunde batek jaulkita edo bermatuta egotea.

Paragrafo honen ondorioetarako, diru-merkatuko tresnatzat hartuko dira 18 hilabetetik beherako epemuga duten errenta finkoko aktiboak. Gainera, likidoak izango dira, baldin eta merkatuko balioan egiteko mekanismoak badaude, edo jaulkitzaileak edo finantza-erakunde batek berrerosteko konpromisoa hartzen badu.

4.– Aktibo egokietan inbertitzeko, dibertsifikazio-, barreiatze- eta kongruentzia-irizpide hauei jarraituko zaie:

a) BGAE bakoitzeko aktiboaren gutxienez % 70 a) eta c) letretan aipatzen diren aktiboetan inbertituko da –salbu aurreko apartatuaren iv), d), e) eta f) epigrafeetakoak–, baita merkatu antolatuetan negoziatutako finantza-tresna eratorrietan ere.

b) Aktiboak nahikoa dibertsifikatuta egongo dira, hain zuzen ere aktibo batekiko, jaulkitzaile zehatz batekiko edo enpresa-talde batekiko gehiegizko mendekotasuna saihesteko.

Merkatu arautuetan edo negoziazio-sistema multilateraletan kotizatzen diren balore eta finantza-tresna batzuk enpresa jakin batek jaulkitzen baditu, balore eta finantza-tresna horietan egindako inbertsioa ezingo da izan BGAEren aktiboaren % 5 baino handiagoa, ezta % 10 baino handiagoa ere, talde bereko enpresek jaulkitako baloreak eta finantza-tresnak badira.

c) BGAEek ezin izango dute aktiboaren % 2 baino gehiago inbertitu merkatu arautuetan edo negoziazio-sistema multilateraletan kotizatzeke onartuta ez dauden balore eta finantza-tresnetan, edo merkatu arautuetako negoziazio-zentro horietan negoziatzeke onartuta egon arren, enpresa berak jaulkitako trafiko orokor eta inpersonalerako gai ez diren baloreetan eta finantza-tresnetan, ezta % 4 baino gehiago ere talde bereko enpresek jaulkitako baloreetan eta finantza-tresnetan.

Hala ere, erakunde berak negoziazio-sistema multilateraletan negoziatutako baloreetan edo finantza-tresnetan egindako inbertsioa, bai eta arrisku-kapitaleko erakunde bakar batek edo inbertsio kolektiboko erakunde itxi batek jaulkitako akzioetan eta partaidetzetan egindako inbertsioa ere, BGAEaren aktiboaren ehuneko 3ra iritsi ahal izango da, eta ezin izango da ehuneko 6 baino handiagoa izan aipatutako balore edo bestelako finantza-tresnentzat, baldin eta talde bereko erakundeek jaulki badituzte.

d) Finantza-merkatu arautu batean edo BGAEen bazkide babesleek jaulkitako negoziazio-sistema aldeaniztun batean negoziatu gabeko baloreetan eta finantza-tresnetan egindako inbertsioak ezin izango du BGAEaren aktibo guztien % 2 gainditu, bazkide babesle anitzen kasuan izan ezik, horietan muga hori bazkide babesle bakoitzak aplikatuko baitu, baterako % 5eko mugarekin.

e) Higiezinetan, hipoteka-kredituetan, higiezin-eskubide errealetan,



higiezinetakoko inbertsio kolektiboko erakundeen akzioetan eta partaidetzetan egindako inbertsioa, eta higiezinaren edukitza eta kudeaketa objektu sozial bakar gisa duten sozietateen kapital sozialaren partaidetzetan egindakoa, horien baloreak ez badaude kotizatzen onartuta merkatu arautuetan, ezingo da izan BGAEren aktiboaren ehuneko 20 baino handiagoa.

Ezingo da inbertitu BGAEren aktiboaren ehuneko 10 baino gehiago higiezin bakar batean, hipoteka-kreditu batean, higiezin-eskubide erreal batean edo higiezinaren edukitza eta kudeaketa objektu sozial bakar gisa duen sozietate baten edo sozietate talde baten kapital sozialaren akzioetan edo partaidetzetan, horien baloreak ez badaude kotizatzen onartuta merkatu arautuetan.

Higiezinaren inbertsio kolektiboko erakunde bakar batean egindako inbertsioa BGAEren aktiboaren ehuneko 10erainokoa izan daiteke asko jota.

Artikulu honen ondorioetarako, higiezinaren edukitza eta kudeaketa objektu sozial bakar gisa duen sozietateetat hartuko dira aktiboaren ehuneko 90, gutxienez, higiezinaz osatuta daukatena.

f) Kapital-arriskuko sozietateek edo funtsek eta inbertsio kolektiboko erakunde itxiek (azaroaren 12ko 22/2014 Legean arautuek) jaulkitako baloreetan edo partaidetzetan eginiko inbertsioak ezingo du gaintitu jaulkitako tituluen edo zirkulazioan dauden partaidetzen guztizkoaren % 20, balio izendatua.

g) Finantza-izaerako inbertsio kolektiboko erakundeetan egindako inbertsioak honako muga hauek izango ditu:

1. 3 c) paragrafoko i) eta ii) idatz-zatietan aurreikusitako inbertsio kolektiboko erakunde bakar batean egindako inbertsioa BGAEaren aktiboaren ehuneko 20raino iritsi ahal izango da, baldin eta, inbertsio-funtzen kasuan, haren partaidetzak edo balore kotizatutzat hartzen badira, edo merkatu arautuetan edo negoziazio-sistema multilateraletan negoziatzeko onartuta badaude; eta, inbertsio-sozietateen kasuan, horien akzioak trafikatu orokortu eta inbertsonalekoak badira eta merkatu arautuetan edo negoziazio-sistema multilateraletan negoziatzeko onartuta badaude.

Muga hori aplikatuko zaio, halaber, BGAEak inbertsio kolektiboko hainbat erakundetan egiten duen inbertsioari, inbertsio kolektiboko erakundeak kudeatzen dituen erakunde berak kudeatzen dituzten edo talde berekoak diren erakunde batzuek kudeatzen dituztenen.

2. Inbertsioak, halaber, ezingo du BGAEren aktiboaren ehuneko 5 gaintitu, honako hauetan egindakoa bada: 3 c) apartatuko i) eta ii) zenbakietan aurreikusitako inbertsio kolektiboko erakundeetatik bakar batean (aurreko paragrafoan aurreikusitako baldintzak betetzen ez baditu); edo 3 c) apartatuko iv) zenbakian aurreikusitako inbertsio kolektiboko erakundeetatik bakar batean; edo nahierako inbertsio inbertsio



kolektiboko erakunde bakar batean, edo inbertsio askeko inbertsio kolektiboko erakundeetatik bakar batean egindakoa.

BGAEak aurreko lerrokadan aurreikusitako inbertsio kolektiboko hainbat erakundetan egindako inbertsioak, inbertsio kolektiboko erakundeak kudeatzen dituen erakunde berak edo talde bereko erakunde batek baino gehiagok kudeatutakoak badira, ezin izango du BGAEaren aktiboaren ehuneko 20 gainditu.

h) Tresna eratorriak, aurreko b) eta c) letretan aurreikusitako baldintzetan, barreiatze-mugen mende egongo dira, azpikoaren bilakaerari lotutako merkatu-arriskuagatik, salbu eta azpiko hori inbertsio kolektiboko erakundea, interes-tasa, kanbio-tasa edo gutxienez baldintza hauek betetzen dituen erreferentzia-indizea bada:

- 1) Osaera behar beste dibertsifikatua izatea.
- 2) Zabalkunde publiko egokia izatea.
- 3) Finantza-merkatuetan oro har erabiltzekoa izatea.

Merkatuko arriskuagatik, aurreko b) letran aurreikusitako mugak aplikatuko zaizkie tresna eratorriei, baldin eta horien azpikoak lehengaiak badira.

Muga horiek aplikatzeko, estaldura-tresnatzat jotzen diren tresna eratorriak posizio garbiaren arabera hartuko dira kontuan.

Ekonomia eta Ogasuneko sailburuak aukeran izango du arau espezifikoak ezartzea, bai finantza-tresna eratorriek apartatu honetan eta aurreko c) letran ezarritako muga zenbaketan duten eraginari buruz, bai eta tresna horiekin egindako eragiketei muga, baldintza eta balorazio-arauen aplikazioari buruz ere.

i) Aurreko 3. apartatuaren 1) letrak aipatzen dituen sozietateetan eginiko inbertsioa bada, aurreko dibertsifikazio- eta barreiatze-mugak zenbatzeko, BGAEren zuzeneko titulartasuneko aktiboen maila bakoitzaren balioari metatuko zaio sozietate horiei beraien partaidetzaren ehunekoaren arabera dagozkien aktiboak zenbatzetik ateratzen dena.

j) Aurreko a) eta g) letren artekoetan aurreikusitako mugak ez dira aplikatuko BGAEren Inbertsio Printzipioen Adierazpenean ezartzen bada horren xedea inbertsio-politika bat garatzea dela, zeinak errepikatu edo erreferentziatzen hartuko baitu merkatu baten edo gehiagoren adierazgarri den burtsa-indize edo errenta finkoko indize jakin bat, Ekonomia eta Ogasun Sailak finkatutako betekizunekin bat.

k) Artikulu honetan aurreikusitako mugak egiaztatzeko, BGAEren aktiboa 6. apartatuan ezarritako balorazio-irizpideen arabera zehaztuko da, eta aktiboaren zenbaketatik kanpo geratuko dira prestazioen aseguramendutik eratorritako partidak eta enpleguko BGAEen sustatzaileak berroreka-planen ondorioz dituen zorrak, dekretu honen 9. artikuluaaren arabera.

BGAE batek aurreikuspen-plan bat baino gehiago baditu, 4. apartatu honetan ezarritako muga guztiak plan horietako bakoitzerako aplikatuko dira.

l) Hala ere, muga horiek ez zaizkie aplikatuko estatuak edo haren erakunde autonomoek, autonomia-erkidegoek, udalek edo ELGAko estatu kideetako administrazio publiko baliokideek edo Espainia kide den nazioarteko erakundeek jaulkitako edo abalatutako baloreei edo finantza-tresnei, ez eta Espainiak bere gain har ditzakeen nazioarteko konpromisoetatik eratorzen direnei ere, betiere jaulkipen bereko baloreetan egindako inbertsioak ez badu gainditzen haren saldo nominalaren % 20.

Kreditu-erakundeetako gordailuei ere ez zaizkie aplikatuko, Ekonomia eta Ogasuneko sailburuaren agindu bidez zehaztuko baitira, hala badagokio.

m) Aktibo egoki batean egindako inbertsioa edo tresna eratorri egokien kontratazioa finantza-bermeko itun baten barneko finantza-betebehar nagusizat hartzen denean, produktibitatea sustatzeko eta kontratazio publikoa hobetzeko premiazko erreformei buruzko martxoaren 11ko 5/2005 Errege Lege Dekretuaren I. tituluko II. kapituluan adierazitakoaren arabera, beste alderdiaren arriskuaren ondoriozko barreiatze- eta dibertsifikazio-mugak, finantza-obligazio nagusiari dagozkionak, eragiketa horien likidazioaren emaitzaren saldo garbian bakarrik eskatu ahalko dira.

Aurrekoa gorabehera, finantza-bermearen objektuak BGAEen inbertsiorako aktibo egokia ere izan beharko du, eta artikulua honetan ezarritako barreiatze- eta dibertsifikazio-mugen mende egongo da, haien izaeraren arabera.

BGAEren zorroa osatzen duten baloreak eta bestelako aktiboak berme gisa erabili ahal izango dira hark egiten dituen eragiketetan, bai merkatu arautuetan, bai eratorrien merkatu ez antolatuetan, azken kasu horretan, baldin eta produktibitatea sustatzeko eta kontratazio publikoa hobetzeko premiazko erreformei buruzko martxoaren 11ko 5/2005 Errege Lege Dekretuan eskatutako kontratu-konpentsazioko akordioen eta finantza-bermeen babespean badaude.

n) Arriskuaren kontzentrazio-maila altua dela iritziz gero, edo aurreikuspen-planen finantza-egintza arriskuan jar daitekeenean, Ekonomia eta Ogasun Sailak artikulua honetan zerrendatutako osagarri diren baldintza bereziak ezarri ahal izango dizkie enpresa bazkide babesleen edo sustatzaileen edo horien taldekoak diren enpresen pasiboan agertzen diren BGAEen inbertsioei.

5.– Artikulu honen 1.tik 4.era bitarteko apartatuetan zehaztutako arauak bete beharko dituzte bai BGAEek bai horiek beraien inbertsioak gauzatzeko erabilitako edozein baliabide edo tresnak.

6.– Aktibo egokiak hauen arabera baloratuko dira:

a) Balore eta finantza-tresnak negoziagarriak, errenta finkokoak zein aldakorrekoak, diru bihurtzeko balioaren arabera baloratuko dira, irizpide hauei jarraituz:



i) Merkatu arautu batean negoziatzeko onartutako baloreetan edo finantza-tresnetan, diru bihurtzeko balioztat hartuko da zenbatespenari dagokion eguneko itxieran duten kotizazioa, edo, zenbatespenik ezean, azken argitaratua edo batez besteko kanbio haztatua, itxiera-prezio ofizialik ez balego. Merkatu batean baino gehiagotan negoziatu denean, negoziazio-bolumen handiena izan duenari dagokion kotizazioa edo prezioa hartuko da kontuan.

ii) Merkatu arautu batean negoziatzeko onartu ez diren errenta finkoko tituluen kasuan edo, negoziatzeko onartuak izan direnean, horien kotizazioa edo prezioa nahiko adierazgarriak ez direnean, diru bihurtzeko balorea zehaztuko da haien etorkizuneko finantza-emariak, itzultze-balioa barne, beraien ezaugarriak direla-eta balore horiekin parekagarri den zor publikoaren merkatuaren interes-tasen arabera eguneratuz, delako baloreen likidezia mailaren, jaulkitzearen baldintza zehatzen, jaulkitzailearen kaudimenaren, herrialde arriskuaren edo finantza-erreminta edo balioari datxekion bestelako arriskuaren adierazgarri den prima edo marjina batean gehituz.

iii) Aurreko letretan adierazitakoez bestelako baloreak direnean, diru bihurtzeko balioztat hartuko da praktikan onartutako arrazoizko balorazio-irizpideak aplikatuzetik eratorritakoa.

b) Higiezinak euren tasazio-balioaren arabera baloratuko dira. Higiezinak gutxienez urtero tasatu beharko ditu horretarako baimena duen erakunde tasatzaile batek. Hipoteka duten edo ordainketa geroratuaren bidez erositako higiezinaren kasuan, tasazio-balioetik kendu egingo da ordaindu gabe dagoen hipoteka-erantzukizuna edo ordaintzeke dagoen prezioaren zati geroratuaren egungo balioa. Eguneratzeko, kasuan kasuko obligazioaren hondar-tasaren iraupen antzekoena duen zor publikoaren interes-tasa erabiliko da.

c) Kredituak uneko balioaren arabera baloratuko dira, bermearen balioaren mugarekin. Eguneratzeko, kredituaren hondar-tasaren iraupen antzekoena duen zor publikoaren uneko interes-tasa erabiliko da, kontratazio-baldintza zehatzen, jaulkitzailearen kaudimenaren, herrialde-arriskuaren edo kredituari datxekion bestelako arriskuaren adierazgarri den prima edo marjina batean gehituz.

d) Hala ere, Ekonomia eta Ogasun Sailak errenta finkoa baloratzeko berriazko arauak ezar ditzake enplegu-modalitateko aurreikuspen-planerarako, BGAEn aktiboan duen iraupena kontuan hartuta.

e) Gizarte-aurreikuspeneko planen helburua errentagarritasun-helburu zehatz bat lortzea denean, bermearen irismena gorabehera, eta finantza-tresna eratorriak erabiltzen direnean, aurreikuspen-plan horiek merkaturatzeko hasierako aldian, finantza-tresna eratorrien posizioak ez baloratzea baimenduko da, betiere honako baldintza hauek betetzen badira:

i) Errentagarritasun-helburu zehatza lortzeko helburua desitxuratu egingo da, merkaturatzeko hasierako aldian merkatuko prezioetan deribatutako tresnetan

dauden posizioak egunero baloratuz gero.

ii) Merkaturatze-aldia ezin izango da luzatu, eta ez da hiru hilabetetik gorakoa izango.

iii) Aurreikuspen Planaren Bazkide Sustatzaileak bere gain hartuko ditu merkaturatze-aldia amaitzean azkenean kontratatzen ez diren posizioak. Aurreikuspen Planaren Erregelamenduan, bermearen baldintzak eta erakunde bermatzailea zehaztuko dira, baina inola ere ezingo da izan Aurreikuspen Plana.

iv) Merkaturatzean deribatuak ez direla balioesten behar bezala jakinaraztea bazkideei.

7.– Halaber, aurreikuspen-plan bakoitzaren aktiboa honako hauetan gauza daiteke:

a) Ogasun Publikoaren aurkako kredituak, zerga-atxikipen eta -kitapenengatik.

b) Aseguru-erakundeen esku dauden zuzkidura matematikoak, BGAEk barne hartzen bad(it)u osorik edo zati batean aseguraturutako aurreikuspen-plan bat(zuk).

c) Eskualdatzeke dauden funtsengatik edo finantzaketa- edo berrorka-planen ondorioz amortizatzeke dagoen defizitagatik bazkide babesleek dituzten zorrak, baita aurreikuspen-planari egin ez zaizkion ekarpenak ere, prestazioen erregelamenduan edo BGAEn estatutuetan hartutako konpromisoen arabera, dekretu honen 9. artikuluan ezarritakoari dagokionez.

8.– Gizarte-aurreikuspen osagarriaren arloan eskumena duen zuzendaritzari ahalmena ematen zaio aurretik aipatu ez diren beste aktibo batzuen inbertsioen araubidea eta baldintzak ezartzeko, edo artikulua honetan eta berau garatzeko arauetan ezarritako mugetako bat salbuespenez egokitzeko».

Sei.– 14. artikulua erantsi da, eta honako hau dio:

«14. artikulua.– Gizarte-aurreikuspeneko planen inbertsio-orientazioa

1.– Gizarte-aurreikuspeneko plan bakoitzaren inbertsio-orientazioa zein den, planak kategoria hauetan banatzen dira:

a) Epe laburrerako errenta finkoa: gizarte-aurreikuspeneko planaren eskurako zorroan ez badago errenta aldakorreko aktiborik, ezta azpikoa errenta finkokoa ez duten eratorriak ere, eta zorroan urte bat edo gutxiago iraun badute.

b) Epe luzerako errenta finkoa: gizarte-aurreikuspeneko planaren eskurako zorroan ez badago errenta aldakorreko aktiborik, ezta azpikoa errenta finkokoa ez duten eratorriak ere, eta zorroan urte bat baino gehiago iraun badute.

- c) Errenta finko mistoa: gizarte-aurreikuspeneko planaren zorroaren % 30 baino gutxiago errenta aldakorreko aktiboetan inbertitzen bada.
- d) Errenta aldakor mistoa: gizarte-aurreikuspeneko planaren zorroaren % 30etik % 75era bitarte errenta aldakorreko aktiboetan inbertitzen bada.
- e) Errenta aldakorra: gizarte-aurreikuspeneko planaren zorroaren % 75 baino gehiago errenta aldakorreko aktiboetan inbertitzen bada.
- f) Bermatuak: gizarte-aurreikuspeneko planean errendimendu jakin bat bermatzen bada.
- g) Beste batzuk: aurreko kategorietako ezeinetan sartu ezin diren aurreikuspen-planak.

2.– Gizarte-aurreikuspeneko plan baten inbertsio-orientazioa aldatzea:

- a) Erakundearen gobernu-batzordeak erabaki behar du.
- b) Bazkideei eta planaren onuradunei jakinarazi behar zaie, BGAEen urriaren 27ko 203/2015 Dekretuaren bidez onartutako 5/2012 Legearen Erregelamenduaren 50. artikuluan jasotako informatzeko formulen bidez.
- c) Gizarte-aurreikuspeneko planaren inbertsio-printzipioen adierazpena egokitu beharko da, eta, prestazioen erregelamenduak inbertsio-orientazioa jasotzen duen kasuetan, erregelamendua aldatu beharko da».

**Hirugarren artikulua.– Aldatu egin da 203/2015 Dekretua, urriaren 27koa, Borondatezko Gizarte Aurreikuspeneko Erakundeen otsailaren 23ko 5/2012 Legearen Erregelamendua onartzen duena.**

Bat.– 13. Artikulua aldatu egin da, eta honela izango da aurrerantzean:

«13. artikulua.– Gobernu-organoetan parte hartzea eta ordezkatuta egotea

1.– Bazkideek eta onuradunek BGAEen gobernu-organoetan parte hartu ahal izango dute, hala zuzenean, nola ordezkarien bidez, erakundearen estatutueta ezarritakoari jarraikiz.

Ondore horietarako, gobernu-organotzat hartuko dira hauek:

- a) Batzar orokorra.
- b) Gobernu Batzordea.
- c) Jarraipen Batzordea, hala badagokio.

2.– Gobernu-organoak ordezkari osatuta badaude, kide kopurua estatutueta finkatuko da, betiere proportzionaltasun-irizpideekin bat etorritik.

Negoiazio kolektiboan edo enpresa-itunean jasotako aurreikuspenen arabera sortutako enpleguko BGAEetan, gobernu-organoetako partaidetza eta

ordezkaritza estatutuetan ezarritakora egokituko da, negoziazio kolektiboan edo enpresa-itunean adostutakoaren arabera.

3.– Botoa emateko eskubidea duten gobernu-organotako kideek gobernu-organoko beste kide bati eskuordetu ahal izango dizkiote botoa, berariaz eta idatziz.

- a) Botoaren eskuordetzea bilera zehatz eta jakin baterako egingo da.
- b) Botoa eskuordetzeko idazkiak gobernu-organoko kide eskuordetzailearen eta gobernu-organoko kide eskuordetuaren datuak adierazi behar ditu. Eskuordetze-idazkian zehaztu ahal izango da gai-zerrendako puntu guztietarako edo batzuetarako botoaren nolakoa.
- c) Boto-eskuordetzea noiznahi ezeztatu ahal izango da. Gobernu-organoren bilerara bertaratzeak eskuordetza kentzea ekarriko du.
- d) Erakundearen estatutuek gobernu-organoko kide bakar bati egin dakizkiokeen boto-eskuordetzen kopurua mugatu dezakete.

4.– Banakako modalitateko BGAEek zaindu beharko dute osoko bazkideek erakundearen gobernu-organotan benetan parte hartzen dutela. Horretarako, gobernu-batzordean, mekanismo bat ezarri eta onartu beharko dute, parte hartzeko, bazkideei hauteskunde-aldien berri emateko, eta bazkide arruntak gobernu-organotan inplikatzeko eta benetan ordezkatuta egoteko.

5.– BGAEak saiatuko dira emakumeen eta gizonen ordezkaritza orekatua izaten gobernu-batzordean eta, hala badagokio, jarraipen-batzordean, erakundeko gizonen eta emakumeen duten ehunekoaren proportzioan.

- a) Gobernu-batzordeak gehienez ere bost urtean behin aztertu beharko du erakundearen emakumeen eta gizonen ordezkaritza orekatua dagoen ala ez.
- b) Azterketa horretatik ondorioztatzen bada erakundeak defizita duela ordezkaritza orekatuan, gobernu-batzordeak behar diren neurriak sustatu eta, hala badagokio, hartu behar ditu, gobernu-organotan emakumeen eta gizonen ordezkaritza orekatua izan dadin 5 urteko epean, erakundeko genero bateko eta besteko bazkideen eta onuradunen proportzioari jarraikiz.
- c) Gobernu-organotan emakumeen eta gizonen ordezkaritza orekatua izateari buruzko azterketa eta gobernu-batzordeak hori lortzeko hartzen dituen neurriak gizarte-aurreikuspenaren arloan eskumena duen Eusko Jaurlaritzako zuzendaritzari jakinaraziko zaizkio.

6.– Gobernu-batzordean ordezkatuta egon beharko dira bai osoko bazkideak edo arruntak, bai bazkide sustatzaileak eta babesleak, baita onuradunak ere, erakundearen estatutuek hala ezartzen badute. Bere funtzioak betetzean, gobernu-batzordeak erakundeko osoko bazkideen eta onuradunen interesak bakarrik zainduko ditu».

Bi.– Paragrafo bat gehitu zaio 38. artikulua 1. apartatuari, hau xe:

«Enbargoa betearazteko ezinbesteko baldintza izango da bazkide arruntak kasuan kasuko kontingentzia gertatzearen ondoriozko diruzko prestazioa ordaintzeko eskatzea, edo bazkide aktiboak edo etenekoak dagokion erreskate aurreraturako eskubidea baliatzearen ondoriozko prestazioa ordaintzeko eskatzea».

Hiru.– Berria da 68. bis artikulua, eta honako hau dio:

«68 bis artikulua. Eragiketa lotuak

1.– Ondorengo apartatu honetan zerrendatutakoak dira eragiketa lotuak, BGAE baten eta hauen artekoak badira:

a) Bazkide sustatzailea, gordailuzaina edo, hala badagokio, finantza-aktiboak kudeatzeko edo BGAE administratzeko azpikontratatu diren sozietateak, edo aipatu erakundeen enpresa talde bereko enpresak.

b) BGAEren administrariak eta zuzendariak, eragiketak haiekin zuzenean egin badira, edo haiek partaidetza handia duten enpresekin.

2.– Honako eragiketa hauek izango dira eragiketa lotuak:

a) BGAE batek eta 1. apartatuan zerrendatutako edozein pertsona fisiko edo juridikok esku hartzen duen edozein negozio, transakzio edo zerbitzu-prestazio.

Ez dira barne hartuko gordailuzainak edo finantza-aktiboak kudeatzeko edo BGAE administratzeko azpikontratatu diren sozietateek lan horiei datzekien zerbitzuak emateagatik lortutako ordainsariak.

b) Era berean, eragiketa lotutzat hartuko dira apartatu honetan aurreikusitako eragiketak, baldin eta bitarteko pertsonen edo erakundeen bidez egiten badira, Borondatezko Gizarte Aurreikuspeneko Erakundeen jarduera jakin batzuk arautzen dituen maiatzaren 29ko 92/2007 Dekretuaren 11.3.ñ) artikulua iv) zenbakian bitarteko pertsonen edo erakundeen dagokienez deskribatzen diren baldintzetan.

3.– BGAE batek artikulua honetan aurreikusitako eragiketa lotuak egin ahal izateko, honako baldintza hauek bete beharko dira:

a) BGAEk barne-prozedura formal bat izan beharko du, prestazioen erregelamenduan edo gobernu onaren barne-erregelamenduan jaso, ziurtatzeko eragiketa lotua erakundearen bazkideen eta onuradunen interes eskusiborako egiten dela, merkatuko prezio edo baldintza berdinetan edo hobetan.

b) BGAEk interes-gatazkak saihesteko hartutako prozeduren eta ekitaldi bakoitzean egindako eragiketa lotuen berri eman beharko du Borondatezko Gizarte Aurreikuspeneko Erakundeen jarduera jakin batzuk arautzen dituen maiatzaren 29ko 92/2007 Dekretuaren 3. artikuluan aurreikusitako urteko kudeaketa-txostenean.

4.– Artikulu honetako 2. paragrafoan jasotako barne-prozedura gorabehera, lotutako eragiketak erakundearen ondarearen ehuneko hamarretik gorako negozio-bolumenera iristen badira edo 11.3 c) iv) eta 11.3 m) artikuluko inbertsioei badagozkie, gobernu-batzordeak onartu beharko ditu, honako arau hauen arabera::

- a) Gaia gai-zerrendan sartu beharko da, eta berariaz adierazi beharko dira eragiketa lotua eta horretan inplikaturako pertsona fisiko edo juridikoak.
- b) Artikulu honetan ezarritakoaren arabera alderdi lotetsia den gobernu-batzordeko kideak uko egin beharko dio bozketan parte hartzeari.
- c) Bozketa isilpekoa izango da.
- d) Gobernu-batzordeko kideen bi herenen gehiengoz hartu beharko da erabakia.
- e) Bozketa egin eta emaitza jakin ondoren, orduan izango dute aukera gobernu-batzordeko kideek aktan jasotzeko hartutako erabakiari buruz dituzten zalantzak edo desadostasunak».

Lau.– 91. artikulua aldatu da, eta honela izango da aurrerantzean:

«91. artikulua.– Bazkideen Fitxategi Orokorra

1.– Bazkideen Fitxategi Orokorra EAEko Borondatezko Gizarte Aurreikuspeneko Erakundearen Erregistroaren mende egongo da eta xede hauek izango ditu 5/2012 Legearen 24.1 artikuluan jasotzen diren kontingentziak babesten dituzten BGAEentzat:

- a) Bazkide guztien berri izatea, onuradun posibleei informatu ahal izateko hildako pertsona bat BGAE bateko bazkide zela.
- b) Hala eskatzen dutenean, BGAEei bazkideen heriotzaren berri ematea, ez dagokien prestaziorik ordaintzen jarrai ez dezaten.
- c) Bazkide arrunten eta sustatzaileen eta onuradunen ezaugarrien berri izatea, anonimoki, bai eta haien ekarpenen eta prestazioen berri ere, informazio estatistiko eguneratua egin ahal izateko, borondatezko aurreikuspenaren arloko politika publiko eta pribatuen eraginkortasun handiagoa lortze aldera.

2.– BGAEek datu hauek emango dituzte Bazkideen Fitxategi Orokorrerako:

- a) EAEko BGAEen erregistroko zenbakia.
- b) Erakundearen izena.
- c) Aurreikuspen-planen izena.
- d) Aurreikuspen-plan bakoitzeko bazkide guztien Nortasun Agiri Nazionalaren zenbakia edo identitatea egiaztatzeko egokia den beste dokumentu batena.



e) Aurreko apartatuko c) letran aurreikusitako helburua betetzeko, gizarte-aurreikuspen osagarriaren arloan eskumena duen zuzendaritzak eskatzen dituen beste datu guztiak.

f) Informazio hori BGAEk hilero bidaliko du Bazkideen Fitxategi Orokorra, hilaren azken eguneko datuekin, eta hurrengo hamar egunen barruan.

3.– Bazkideen Fitxategi Orokorra publikoa da, eta honako hauek kontsultatu ahal izango dute:

a) Hildako bat BGAE bateko bazkide ote zen jakin nahi duen edonork.

b) Bazkide pasiboetako bat hil ote den jakin nahi duen edozein BGAEk.

4.– artikulua. Bazkideen Fitxategi Orokorrak honako hauei emango die informazioa:

a) Hildako bat BGAE bateko edo batzuetako bazkide ote zen, eta zer aurreikuspen-plan zeuzkan, halakorik bazeukan, jakin nahi duten interesdunei.

b) Bazkide pasiboetako bat hil ote den jakin nahi duten BGAEei.

5.– Aurreko 1. eta 4. apartatuen bitartean bazkideei buruz ezarritakoa orobat aplikatuko zaie BGAEtik kobratzeko eskubide ekonomikoak dituzten onuradunei.

6.– Fitxategiaren antolamendua gizarte-aurreikuspeneko erakundeen arloko eskumena duen Eusko Jaurlaritzako titularrak emandako agindu batek arautuko du».

Bost.– 104. artikulua aldatu egingo da, eta honela izango da aurrerantzean:

Letra bat gehitu zaio 104. artikuluko 2. apartatuari, d); beraz, aurreko d) letra e) izango da:

«d) Gobernu-organoetan emakumeen eta gizonen ordezkariak orekatua izateari buruzko azterketa eta gobernu-batzordeak hori lortzeko hartzen dituen neurriak».

Sei.– Titulu bat gehitu da, VI.a, eta honela izango da aurrerantzean:

«VI. TITULUA. LEHENTASUNEZKO BORONDATEZKO GIZARTE-AURREIKUSPENEN ERAKUNDEAK

122. artikulua.– Definizioak.

1.– Lehentasunezko BGAEak dira, 5/2012 Legearen 11. artikulua araberaren arabera, lehentasunezko gizarte-aurreikuspeneko plan bat edo batzuk bakarrik barne hartzen dituzten enpleguko borondatezko gizarte-aurreikuspeneko erakundeak.

2.– Lehentasunezko enpleguko gizarte-aurreikuspeneko planak dira 5/2012

Legearen 14. artikuluan agindutako baldintzak betetzen dituzten planak.

123. artikulua. – Lehentasunezko BGAEak eratzea

1.– Lehentasunezko BGAEak 5/2012 Legearen 30. eta 31. artikuluetan xedatutakoaren arabera eratuko dira.

2.– Gainera, eratze-aktan, sustatzaileek batzar eratzailan aho batez hartutako erabakia jaso beharko da, eta adierazi beharko da, era horretako erakundeei eskatzen zaizkien baldintzak betez, lehentasunezkotzat jotzea eskatzen duela.

3.– Lehentasunezko BGAEen izendapenak «lehentasunezko enpleguko Borondatezko Gizarte Aurreikuspeneko Erakundea» esamoldea jasoko du izenean.

124. artikulua.– Lehentasunezko kalifikazioa.

Erakunde batek eskatzen badu, borondatezko gizarte-aurreikuspeneko erakunde edo gizarte-aurreikuspeneko plan gisa baimentzeaz gain, lehentasunezko gisa ere kalifikatzeko eta inskribatzeko, gizarte-aurreikuspeneko erakundeen arloan eskumena duen Eusko Jaurlaritzako Zuzendaritzak, lehendabizi, 5/2012 Legeak mota horretako erakundeetarako eta planetarako eskatzen dituen baldintzak betetzen dituela egiaztatuko du eta, ondoren, ebazpen berean, baimena eta lehentasunezko kalifikazioa emango dizkio, eta hala inskribatuko du Euskadiko Borondatezko Gizarte Aurreikuspeneko Erakundeen Erregistroan.

125. artikulua.– Lehentasunezko kalifikazioa eskuratzea eta galtzea

1.– Dagoeneko eratuta dauden Borondatezko gizarte-aurreikuspeneko erakundeek eta gizarte-aurreikuspeneko planek, eskatutako baldintzak beteta, lehentasunezkotzat jo nahi badute, gobernu-organo eskudunak horixe erabakitzea beharko dute, bai eta estatutuen edo erregelamenduen aldaketa egokia egin ere, estatutuak aldatzeko aurreikusitako gehiengoekin.

2.– BGAE hauei edo plan horiei eskatutako edozein baldintza betetzen ez bada, Gizarte Aurreikuspenaren arloan eskumena duen Eusko Jaurlaritzako zuzendaritzak emandako lehentasunezko kalifikazioa galduko da.

126. artikulua.– Lehentasunezko gizarte-aurreikuspeneko planak

1.– Lehentasunezko gizarte-aurreikuspeneko planak 5/2012 Legearen 42. eta 43. artikuluetan aurreikusitakoaren arabera eratuko dira. Bazkidearen edo bazkide sustatzaileen plana sortzeko erabakian berariaz adierazi beharko da plana lehentasunezkoa dela.

2.– Gizarte-aurreikuspeneko plan bat lehentasunezkotzat jotzeko, 5/2012 Legearen 14. artikuluan eskatutako baldintza guztiak bete beharko ditu.

3.– Lehentasunezko enpleguko gizarte-aurreikuspeneko planen izendapenak «lehentasunezko enplegu-modalitateko gizarte-aurreikuspeneko plana» esamoldea jasoko du izenean.

4.– Lehenasunezko enpleguo gizarte-aurreikuspeneko plan bat lehenasunezko enpleguo BGAE batean edo lehenasunezkoa ez den enpleguo BGAE batean sartu ahal izango da.

Lehenasunezko enpleguo gizarte-aurreikuspeneko plana lehenasunezkoa ez den BGAE batean sartzen denean, erakundeak lehenasunezko izaera jakinarazi beharko die foru-ogasunei plan horri buruzko zerga-informazioan, dagozkion zerga-ondorioetarako.

5. – Bazkide pasiboentzako eta onuradunentzako prestazioak ordaintzeko soilik erabiltzen diren gizarte-aurreikuspeneko planek lehenasuna izango dute, baldin eta prestazio horiek gizarte-aurreikuspeneko lehenasunezko planen ondorio badira.

127. artikulua.– Prestazioak lehenasunezko BGAE eta gizarte-aurreikuspeneko planetan

1.– Prestazioak estatutuetan edo erregelamenduetan ezarritakoaren arabera jasoko dira.

2.– Erretiro, heriotza eta lan-harremana amaitzea dakarten baliaezintasun edo ezintasun iraunkorren ondoriozko prestazioak ordaintzeko, biziarteko errenta ordainduko da, finantza-errentak ordaintzeko aukerarekin, baldin eta horiek gutxienez hamabost urterako badira, salbu eta zurztasun-prestazioetan.

3.– Salbuespenez, lehenasunezko enpleguo gizarte-aurreikuspeneko planaren estatutuek edo erregelamenduak aurreikusi ahal izango dute erretiro, heriotza, baliaezintasun edo ezintasun iraunkorren ondoriozko prestazioak kapital moduan jaso ahal izatea, honako kasu hauetan:

a) Lehenasunezko enpleguo gizarte-aurreikuspeneko planaren estatutuek edo erregelamenduak ezarri ahalko dute prestazioa, osorik edo zati batean, kapital gisa jaso ahal izatea, eskubide ekonomikoak zenbateko jakin batera iristen ez direnean. Eskubide ekonomikoen zenbatekoa ezingo da izan handiagoa ezkontidea ardurapean izateagatik Gizarte Segurantzaren kontura jasotzen den gutxieneko urteko erretiro-prestazioaren bikoitza baino.

Estatutuek edo erregelamenduak zenbateko jakin bat ezar dezakete gehieneko zenbateko gisa, edo hori kalkulatzeko formula, betiere aurreko paragrafoan adierazitako zenbatekoaren muga errespetatzen bada.

Ondorio horietarako, eskubide ekonomikoen zenbatekoa zehazteko, ez da kontuan hartuko hurrengo letran aurreikusitako eskubide ekonomikoen zenbatekoaren ehuneko hamarrera arteko kapital-kobrantsak eskubide horietan eragin dezakeen murrizketa.

b) Lehenasunezko enpleguo gizarte-aurreikuspeneko planaren estatutuek edo erregelamenduak aukera eman ahalko dute eskubide ekonomikoen zenbatekoaren ehuneko hamarrera arte kapital gisa jasotzeko. Gehieneko muga hori errespetatuz, estatutuek edo erregelamenduak ezar dezakete kapital moduan jaso ahal izango diren eskubide ekonomikoen gehieneko ehuneko

zehatza.

#### 128. artikulua.– Diskriminaziorik ezaren printzipioa

1.–5/2012 Legearen 14. artikulua a) letran jasotako diskriminaziorik ezaren printzipioa betetzat joko da lehentasunezko enpleguko gizarte-aurreikuspeneko planari osoko bazkide gisa atxikitzen zaizkionean bazkide babesleren batekin lan-harreman bat duten pertsona guztiak, lan-harreman berezia duten langileak barne, edo zerbitzu-harremanak dituztenak, funtzionarioen eta estatutupeko langileen kasuan, edo bazkide langileak edo laneko bazkideak, kooperatiba- eta lan-sozietateetan, gutxienez urtebeteko antzintasuna badute, negoziazio kolektiboan edo enpresa-itunean lortutako akordioetan ezarritako epe laburragoaren kalterik gabe.

2.– Ez da diskriminaziorik ezaren printzipioaren urraketatzat hartuko lehentasunezko gizarte-aurreikuspeneko planean sartu ez diren enpleguak egotea, baldin eta, enpresa-ondorengotzaren ondorioz, ondorengotzak eragindako langileen lan-harremanak beste hitzarmen kolektibo batek arautzen baditu, hori aplikatzekoa den bitartean.

#### 129. artikulua.– Jarraipen-batzordea

1.– Lehentasunezko enpleguko gizarte-aurreikuspeneko plan bakoitzak jarraipen-batzorde bat izango du, bazkide babesleak edo osoko bazkideak modu parekidean ordezkaturik egongo direna.

Plan bakarria duten BGAEen kasuan, gobernu-batzordea parekidea bada, ez da beharrezkoa izango jarraipen-batzorde bat eratzea, eta gobernu-batzordeak hartuko ditu bere gain batzorde horren eginkizunak.

Autonomoak edo kooperatiba- eta lan-sozietateetako bazkide langileak edo laneko bazkideak biltzen dituzten planak edo erakundeak ordezkaturik parekidearen betekizunetik salbuetsita daude.

2.– Lehentasunezko enpleguko gizarte-aurreikuspeneko planaren erregelamenduan arautuko dira jarraipen-batzordeko kideen izendapena eta kargu-uztea. Izendapena eta kargu-uztea zuzenean egin ahalko ditu ordezkaturik dagoen bazkide mota orok, bai eta erakundearen beste gobernu-organo batek, osaera parekidea badu.

3.– Lehentasunezko enpleguko gizarte-aurreikuspeneko planaren erregelamenduan arautuko da jarraipen-batzordeko kideen agintaldia, eta berriz hautatu ahal izango dira.

4.– Sortzen diren lanpostu hutsak lanpostua utzi duen kidea izendatu zen modu berean beteko dira.

Lanpostu hutsak bete behar diren kasuetan, horren arrazoia edozein dela ere, izendatutakoak jarraipen-batzordeko kide izango dira, erregelamenduan ezarritako agintaldia osatu arte geratzen den aldirako.

5.– Jarraipen-batzordeko ordezkari izan ahalko dira erakundearen bazkide ez direnak ere.

6.– Jarraipen-batzordeko kideek sekretu profesionala gorde beharko dute jarraipen-batzordeak berak erreserbatutzat jotzen dituen gaietan.

130. artikulua.– Jarraipen-batzordeak erabakiak hartzea

1.– Jarraipen-batzordeak edo gobernu-batzordeak, plan bakar hori eta gobernu-batzorde parekidea dituen lehentasunezko gizarte-aurreikuspeneko erakunde batean integratutako plana bada, indarrean dagoen araudian ezarritako gehiengoaren arabidearekin bat etorri hartuko ditu erabakiak.

Aurrekoari kalterik egin gabe, estatutuek eta erregelamenduek, erabaki batzuk edo guztiak hartzeko, bazkide babesleen ordezkariak emandako botoen gehiengoa eta bazkideen eta onuradunen ordezkariak emandako botoen gehiengoa aldekoa izateko eskatu ahal izango dute.

2.– Jarraipen-batzordeko kideek beste kide bati eskuordetu ahal izango diote botoa, idatziz eta saioz saio.

3.– Jarraipen-batzordeak presidente bat eta idazkari bat izendatuko ditu kideen artetik. Jarraipen-batzordeko idazkari izan ahalko da gobernu-batzordeko idazkaria; kasu horretan, idazkaria ezingo da izan jarraipen-batzordeko kide.

4.– Jarraipen-batzordeak dagokion akta-liburua osatuko du.

131. artikulua – Bazkideei lehentasunezko planen berri ematea.

Enpleguko lehentasunezko aurreikuspen-planetan, bazkidearen eskubide ekonomikoek dekretu honen 127. artikulua 3. apartatuaren a) letran ezarritako zifra gainditzen dutenean, erakundeak bazkide bakoitzari modu nabarmenean jakinaraziko dio erretiro-datan kalkulatzeko den hileko pentsioaren zenbatekoa, estatutuetan edo erregelamenduetan ezarritako pentsio-formula kontuan hartuta. Informazio hori urtean-urtean bidali beharko da, gutxienez.»

## **XEDAPEN GEHIGARRIA**

Gizarte-aurreikuspeneko planak dituzten borondatezko gizarte-aurreikuspeneko erakundeetan, baldin eta prestazioak aseguratzegatik aseguru-erakundearen esku dauden zuzkidura matematikoen zenbatekoa kasuan kasuko gizarte-aurreikuspeneko planari atxikitako aktibo guztien % 25 baino gehiago bada arau hau indarrean jartzen den egunean, aurreikuspen-plan horietarako barne hartu ahalko dute erakunde aseguratzaileren esku dauden zuzkidura matematikoen zenbatekoa, atxikitako aktiboaren dibertsifikazio-mugak betetzeko. Atxikitako aktiboak araututa daude borondatezko aurreikuspen-erakundearen jardura jakin batzuk arautzeko maiatzaren 29ko 92/2007 Dekretuaren 11. artikulua 4. apartatua.

## **LEHENENGO XEDAPEN IRAGANKORRA.– Izapidetzen ari diren espedienteak.**

Dekretu hau indarrean sartu aurretik hasitako borondatezko gizarte-aurreikuspeneko erakundeen arloko espedienteak egun horretara arte indarrean zeuden xedapenen arabera izapidetu eta ebatziko dira.

## **BIGARRENKO XEDAPEN IRAGANKORRA.– Estatutuak eta erregelamenduak egokitzea.**

1.– Dekretu hau indarrean jarri eta hurrengo egunetik hasita sei hilabeteko epean, borondatezko gizarte-aurreikuspeneko erakundeek dekretu honetan ezarritakora egokitu beharko dituzte beren estatutuak eta, hala badagokio, borondatezko gizarte-aurreikuspeneko planen erregelamenduak.

Aurreko paragrafoan xedatutakoa eragotzi gabe, 2024ko urtarrilaren 1etik aurrera, dekretu honen lehen artikuluan ezarritako administrazio-gastuen gehieneko ehunekoak aplikatuko dira (Borondatezko Gizarte Aurreikuspeneko Erakundeen Legearen Erregelamendua onartzen duen otsailaren 20ko 87/1984 Dekretuaren 16. artikulua 1.1 paragrafoa aldatzen du dekretu honek), erakundearen estatutuak edo borondatezko gizarte-aurreikuspeneko planen erregelamenduak egokitu gabe egonda ere.

2.– Dekretu hau indarrean jarri aurretik lehentasunezko zat jotzen diren enpleguko borondatezko gizarte-aurreikuspeneko erakundeek, bost urteko epean, dekretu hau indarrean jarri eta hurrengo egunetik zenbatzen hasita, beren borondatezko gizarte-aurreikuspeneko planen estatutuak eta erregelamenduak egokitu beharko dituzte urriaren 27ko 203/2015 Dekretuaren 127. artikuluan xedatutakora (203/2015 Dekretua, Borondatezko Gizarte Aurreikuspeneko Erakundeen otsailaren 23ko 5/2012 Legearen Erregelamendua onartzen duena, dekretu honen hirugarren artikulua zazpigarren apartatuaren bidez sartua).

Aurreko paragrafoan aipatutako estatutuak eta erregelamenduak egokitzeko akordioetan, dekretu hau indarrean jartzean Borondatezko Gizarte Aurreikuspeneko Erakundeek buruzko otsailaren 23ko 5/2012 Legearen Erregelamendua onartzen duen urriaren 27ko 203/2015 Dekretuaren 127. artikulua 3. apartatuaren b) letran adierazitakoak bestelako kapital baten kobrantza-ehuneko bat aitortuta duten erakundeek, salbuespen gisa, ehuneko horri eutsi ahal izango diote, baina aukera hori erakundeko bazkide diren pertsonetara eta dekretu hau indarrean jartzean emandako zenbatekoetara eta haien errendimenduetara mugatuko da.

## **XEDAPEN INDARGABETZAILEA**

Indargabetu egin da Finantza Zuzendariaren 2010eko urtarrilaren 26ko Ebazpena, maiatzaren 29ko 92/2007 Dekretuko manu jakin batzuk garatzeko 2009ko apirilaren 29ko Aginduko 27. artikuluan ezarritako irizpideak garatzeko, zeinaren bidez ezartzen baitziren bai Administrazioari jakinarazi beharreko datuak, BGAEetako Aurreikuspen Planetako arrisku-profila, administrazio-gastuak eta errentagarritasun historikoa argitaratzeko, bai eta datuok helarazteko modua ere.



**AZKEN XEDAPENETATIK AURRENEKOA.- Ogasun eta Herri Administrazioiko sailburuaren 2009ko apirilaren 29ko Agindua aldatzea, BGAEen hainbat jarduera egitea arautzen duen maiatzaren 29ko 92/2007 Dekretuaren zenbait manu garatzekoa.**

Bat. – Ogasun eta Herri Administrazioiko sailburuak Agindua eman zuen 2009ko apirilaren 29an (BGAEen hainbat jarduera egitea arautzen duen maiatzaren 29ko 92/2007 Dekretuaren zenbait manu garatzeko). Bada Agindu horren 5. artikulua 2. apartatua aldatu, eta honela geratuko da idatzita aurrerantzean.

«Kategoria honetan sar daitezke merkatu arautuetan edo negoziazio-sistema multilateraletan negoziatutako errenta finkoko baloreak eta finantza-tresnak, mugaeguna finkatuta dutenak, zenbateko jakin edo zehatzeko moduko kobrantzak, baldin eta BGAEak, enpleguko aurreikuspen-planak barne, mugaegunera arte gordetzeko benetako asmoa eta finantza-gaitasuna badu».

Bi. – Ogasun eta Herri Administrazioiko sailburuak Agindua eman zuen 2009ko apirilaren 29an (BGAEen hainbat jarduera egitea arautzen duen maiatzaren 29ko 92/2007 Dekretuaren zenbait manu garatzeko). Bada Agindu horren 7. artikuluko c) letraren azken letrak aldatu, eta honela geratuko da idatzita aurrerantzean.

«Eragiketak merkatu arautuetatik kanpo edo negoziazio-sistema multilateraletan egiten badira, BGAEak ziurtatu behar du kontraparteak edo, hala badagokio, finantza-bitartekariak posizioen likidezia bermatzen dutela, maiatzaren 29ko 92/2007 Dekretuaren 11. artikulua 3. paragrafoaren n) letran ezarritakoaren arabera».

Hiru. – Ogasun eta Herri Administrazioiko sailburuak Agindua eman zuen 2009ko apirilaren 29an (BGAEen hainbat jarduera egitea arautzen duen maiatzaren 29ko 92/2007 Dekretuaren zenbait manu garatzeko). Bada Agindu horren 8. artikulua 2 apartatua aldatu, eta honela geratuko da idatzita aurrerantzean.

«2.- Ez dira egituratutako finantza-aktibo izango honako hauek:

a) Finantza-aktibo negoziagarriak, baldin eta haien emari guzaien data finkoa bada, haien zenbatekoa zehaztua edo aktiboa emateko unean metodo objektibo baten bidez zehaztu daitekeena bada, bitarteko eratorriak dauzkatenak, aurreko idatz-zatiko b) hizkian daudenetik ezberdinak, haren emarietako edozeinen zenbatekoan edo kobratzeko edo mugaeguneratzeko datan eragina izan dezaketenak, baldin eta aktiboa mugaeguneratzeko datarako izena emateko ordaindu den edo ordaindu behar den diru-zenbateko osoa bermatzen bada, operazioaren berezko gastuak kontuan izan gabe.

b) Eramaille berezi gisa eraturako aktibo finantzarioak, azpiko aktibo gisa errenta finkoko tresna finantzarioak dituztenak, modu individualizatuan kalifikatu daitezkeenak, 11 3 a) 92/2007 Dekretua, maiatzaren 29koa, eta produktibitatea sustatzeko eta kontratazio publikoa hobetzeko premiazko erreformei buruzko martxoaren 11ko 5/2005 Errege Lege Dekretuan eskaturako kontratu-konpentsazioko akordioen eta finantza-bermeen babespean dauden finantza-tresna eratorriak. Eramaille berezi horrek ez du

mugarik izan behar transmisio askerako.

Aurreko paragrafoan aipatutako aktiboei dagokienez, maiatzaren 28ko 92/2007 Dekretuaren 11.4 artikuluan aipatzen diren dibertsifikazio- eta barreiatze-mugak tresna eratorrietako bakoitzari eta/edo horietako bakoitza osatzen duten aktiboei aplikatuko zaizkie».

Lau.– Ogasun eta Herri Administrazioiko sailburuak Agindua eman zuen 2009ko apirilaren 29an (BGAEen hainbat jarduera egitea arautzen duen maiatzaren 29ko 92/2007 Dekretuaren zenbait manu garatzeko). Bada Agindu horren 8. artikuluko 3. apartatuaren c) letra aldatu, eta honela geratuko da idatzita aurrerantzean.

«a) Merkatu arautuetan edo negoziazio-sistema multilateraletan negoziatzeko onartuak izan arren, finantza-merkatu batean trafikiko orokorra eta inpersonala izan dezaketen finantza-aktibo egituratuak dira negoziagarriak, agindu honen 16.1 artikuluan ezarritako baldintzen arabera».

Bost.– Ogasun eta Herri Administrazioiko sailburuak Agindua eman zuen 2009ko apirilaren 29an (BGAEen hainbat jarduera egitea arautzen duen maiatzaren 29ko 92/2007 Dekretuaren zenbait manu garatzeko). Bada Agindu horren 9. artikuluko izenburua aldatu, eta honela geratuko da idatzita aurrerantzean.

«9. artikulua.- Merkatu arautuetan edo negoziazio-sistema multilateraletan egituratutako finantza-aktibo negoziagarrien betekizunak»

Sei.– Ogasun eta Herri Administrazioiko sailburuak Agindua eman zuen 2009ko apirilaren 29an (BGAEen hainbat jarduera egitea arautzen duen maiatzaren 29ko 92/2007 Dekretuaren zenbait manu garatzeko). Bada Agindu horren 10. artikuluko izenburua aldatu, eta honela geratuko da idatzita aurrerantzean.

«10. artikulua.- Egituratutako finantza-aktibo negoziatzeko betekizunak merkatu arautuetan edo negoziazio-sistema multilateraletan»

Zazpi.– Ogasun eta Herri Administrazioiko sailburuak Agindua eman zuen 2009ko apirilaren 29an (BGAEen hainbat jarduera egitea arautzen duen maiatzaren 29ko 92/2007 Dekretuaren zenbait manu garatzeko). Bada Agindu horren 12. artikuluko 1. apartatua aldatu, eta honela geratuko da idatzita aurrerantzean.

«1.– Inbertsio gisa kontratatzen diren finantza-bitarteko eratorriek, aurreikuspen plan bati esleitutako aktiboak eraginkortasun gehiagorekin kudeatzeko edo errentagarritasuneko helburu zehatz bat lortzera zuzendutako kudeaketa baten esparruan, zuzenean nahiz produktu egituratu baten parte izanez, ezingo dituzte balizko galeren edo benetako galeren pean jarri aurreikuspen planari esleitutako aktiboak, horiek planari esleitutako aktibo multzoaren % 9a gainditzen badute».

Zortzi.– Ogasun eta Herri Administrazioiko sailburuak Agindua eman zuen 2009ko apirilaren 29an (BGAEen hainbat jarduera egitea arautzen duen maiatzaren 29ko 92/2007 Dekretuaren zenbait manu garatzeko). Bada Agindu horren 15. artikulua aldatu egin da, eta honela geratuko da idatzita aurrerantzean.

«92/2007 Dekretuaren 11.3 artikuluko n) letraren i) apartatua ezarritakoaren



arabera, BGAE batek negoziatu gabeko finantza-tresna eratorriak kontratatu ahal izango ditu deribatuen merkatu antolatuetan kontraparteekin, betiere beren betebeharrak betetzeko kaudimen nahikoa badute. Ondorio horietarako, BGAEak (edo, hala badagokio, BGAEak bere kudeaketa gomendatu dion aktibo-kudeatzaileak) kontrako alderdiaren kreditu-arriskua aztertu beharko du, metodologia egokiak erabiliz eta merkatuan erabili ohi diren adierazle edo parametro desberdinak kontuan hartuz. Bestela, jaulkitzaileak epe luzerako finantza-konpromisoak betetzeko duen gaitasuna “sendoa” dela ulertuko da, baldin eta, gutxienez, kalifikazio hauetako bat badu: Standard & Poor’s agentziaren “A-”, Moody’2-ren “A3”, Fitchen “A-” edo beste ECAI batzuek emandako antzekoren bat.

Kaudimen-betekizuna betetzat joko da, halaber, eragiketa solidarioki fidantzatuta edo bermatuta badago artikuluko honetan eta 92/2007 Dekretuaren 11.3 artikuluko n) letraren i) apartatua adierazitakoa betetzen duen beste erakunde batekin, edota kontrako alderdiak finantza-bermeak ematen baditu, eragiketa horrengatik likidatu gabe dauden emaitza metatu positiboen zenbateko berean edo handiagoan, gauzatuta egon zein ez».

Bederatzi.– Ogasun eta Herri Administrazioako sailburuak Agindua eman zuen 2009ko apirilaren 29an (BGAEen hainbat jardura egitea arautzen duen maiatzaren 29ko 92/2007 Dekretuaren zenbait manu garatzeko). Bada Agindu horren 16. artikulua aldatu egin da, eta honela geratuko da idatzita aurrerantzean.

«1.– Merkatu arautuak edo negoziazio-sistema aldeaniztunentzat hartzen dira, ELGAREN esparruan araututako merkatuetan negoziatzeko onartuak izanda, finantza merkatu batean trafiko orokor eta inbertsonalaren xede izan daitezkeen baloreak eta finantza-tresnak.

Edonola ere, balore edo finantza-tresna horiek finantza merkatu batean trafiko orokor eta inbertsonalaren xede direla esango da hurrengo betekizunetatik bat edo beste betetzen denean:

- a) Elektronikoki negoziatzen diren edo negoziatzen diren merkatuko indize adierazgarriaren parte diren errenta aldagarriko balore eta finantza-tresnak direnean.
- b) Errenta finkoko baloreak eta finantza-tresnak direnean, horietatik kontabilitateko egoera orriak lantzen diren data baino lehenko merkatuko azken hiru saioetan kotizazioaren bat eskuratzea posible izanez.
- c) Errenta finkoko baloreak eta finantza-tresnak direnean, horiei dagokienez bere kasa jarduten duen finantza agente batek behintzat publikoki prezioak eskaintzen ditueneko negoziazioa xedetzat izanez eta eragiketak ixten ditueneko une bakoitzean merkatuan indarrean dauden baldintzetara egokituz.

2.– 92/2007 Dekretuko 11.3 artikuluko a) idatz-zatian aurreikusitako eraginetarako, araututako merkatutzat hartuko dira Ekonomia Lankidetzeta eta Garapenerako Antolakundearen (ELGA) esparruan ezarrita daudenak eta

Europako Parlamentuaren eta Kontseiluaren 2014/65/EB Zuzentarauan, finantza-bitartekoen merkatuei buruzkoan (2002/92/EE eta 2011/61/EB zuzentarauak aldatzen ditu), ezarritako baldintzak betetzen dituztenak, eta, horrez gain, baita finantza kontroleko agintari espainiarrek zehazten dituztenak ere, haien funtzionamendu baldintzak aipatutako araudi komunitarioak finkaturikoekiko baliokideak direla uste izateagatik.

Negoiazio-zentro horietan negoziatzeko onartutako baloreek artikuluko honen aurreko letran finkatutako negoziagarritasun-baldintzak bete behar dituzte ».

Hamar.– Ogasun eta Herri Administrazioiko sailburuak Agindua eman zuen 2009ko apirilaren 29an (BGAEen hainbat jarduera egitea arautzen duen maiatzaren 29ko 92/2007 Dekretuaren zenbait manu garatzeko). Bada Agindu horren 19. artikulua ezabatu egin da.

Hamaika.– Ogasun eta Herri Administrazioiko sailburuak Agindua eman zuen 2009ko apirilaren 29an (BGAEen hainbat jarduera egitea arautzen duen maiatzaren 29ko 92/2007 Dekretuaren zenbait manu garatzeko). Bada Agindu horren 20. artikulua aldatu egin da, eta horrela egongo da idatzita aurrerantzean.

«1.– Maiatzaren 29ko 92/2007 Dekretuaren 11.4 artikuluen a) idatz-zatian finkatutako % 70eko mugan zenbatu ahal izango dira soilik haren 11.3 artikuluen c) idatz-zatian definitutako inbertsio kolektiboko erakundeen partaidetzak edo akzioak, baldin eta inbertsio-funtzen partaidetzak badira, balore kotizatutzat hartzen badira edo merkatu arautuetan edo negoziazio-sistema aldeaniztunetan negoziatzeko onartuta badaude; eta, inbertsio-sozietateen kasuan, haien akzioak trafikiko orokor eta inbertsonalekoak badira eta merkatu arautuetan edo negoziazio-sistema multilateraletan negoziatzeko onartuta badaude.

Eragin hauetarako, inbertsio fondo bateko partaidetzak negoziatorako onartutako balore direla esango da partaidetzen ordainketa egunero egin daitekeela bermatzen denean eta kasu bakoitzean aplikatu beharreko araudiak finkatutako informazioa hornitzeko betebeharra betetzen badute.

Ehuneko horretan ez dira sartuko 11.3.c) artikuluen iv) apartatuan araututako inbertsio kolektiboko erakundeen akzioak eta partaidetzak, ez eta azaroaren 4ko 35/2003 Legearen eta hura garatzeko araudiaren mende dauden inbertsio libreko inbertsio kolektiboko erakundeenak eta inbertsio libreko inbertsio kolektiboko erakundeen inbertsio kolektiboko erakundeenak ere.»

2.– Enpleguko borondatezko gizarte-aurreikuspeneko erakundeentzat, maiatzaren 29ko 92/2007 Dekretuaren 11.4 artikuluen a) letran finkatutako % 70eko eta % 30eko mugak % 60 eta % 40 izatera igaro daitezke, hurrenez hurren, baldin eta % 10erainoko gehikuntza hori lehen aipatutako Dekretuaren 11.3 artikuluen c) idatz-zatiko i), ii), iii) epigrafeetan sartutako inbertsio-funtsetan egindako inbertsioari badagokio, eta betiere inbertsio-funts horietako partaidetzak bermatzen badute haien partaidetzak gutxienez hilean behin itzuliko direla, eta aplikatzekoa den araudiak ezarritako informazioa emateko betebeharra betetzen badute».

Hamabi.– Ogasun eta Herri Administrazioiko sailburuak Agindua eman zuen 2009ko apirilaren 29an (BGAEen hainbat jarduera egitea arautzen duen maiatzaren 29ko 92/2007 Dekretuaren zenbait manu garatzeko). Bada Agindu horren 21. artikulua aldatu egin da, eta horrela egongo da idatzita aurrerantzean.

«21. artikulua. Indize bat islatzea, erreproduzitzea edo erreferentziatzat hartzea.

Maiatzaren 29ko 92/2007 Dekretuaren 11.4 artikuluko j) letran aurreikusitako salbuespena honela aplikatuko da:

Indizea osatzen duten akzioek edo obligazioek kotizatzen duten merkatuak edo merkatuek Espainiako legerian bigarren mailako merkatu ofizial izateko eskatzen diren antzeko ezaugarriak izan beharko dituzte.

Indizeak baldintza hauek bete beharko ditu, gutxienez:

- 1) Osaera behar beste dibertsifikatua izatea.
- 2) Erreproduzitzen erraza izatea.
- 3) Erreferentzia nahikoa egokia izatea kasuan kasuko merkatu edo balio-multzorako.
- 4) Zabalkunde publiko egokia izatea.

Inbertsio-politika indizea errepikatzea edo erreproduzitzea bada, jaulkitzaile beraren edo jaulkitzaile-talde beraren akzioetan edo betebeharretan egindako inbertsioa BGAEaren aktiboaren edo hura osatzen duen ukitutako aurreikuspen-planaren ehuneko 20ra iritsi ahal izango da. Muga hori ehuneko 35era handitu ahal izango da jaulkitzaile bakar batentzat edo jaulkitzaile-talde bakar batentzat, baldin eta merkatuan salbuespenezko egoerak gertatzen badira, zeinak finantza-kontrolako Espainiako agintaritzek baloratu beharko baitituzte.

Inbertsio-politikaren funtsa bada indizea erreferentzia gisa hartzea, jaulkitzaile beraren edo jaulkitzaile-talde beraren akzioetan edo obligazioetan egindako inbertsioa BGAEaren aktiboaren edo hura osatzen duen ukitutako aurreikuspen-planaren ehuneko 10era iritsi ahal izango da. Era berean, BGAEaren aktiboaren edo hura osatzen duen ukitutako aurreikuspen-planaren beste ehuneko 10 gehigarri bat konprometitu ahal izango da balore horietan, baldin eta deribatuen merkatu antolatuetan negoziatutako finantza-tresna eratorriak erabiliz egiten bada.

Islatzen edo erreproduzitzen den, edo erreferentziatzat hartzen den, indizearekiko baimendutako gehieneko desbideratzea eta haren kalkulu-formula finantza-kontrolako agintaritzek horri buruz ezartzen dituzten irizpideen arabera izango dira».

Hamahiru.– Ogasun eta Herri Administrazioiko sailburuak Agindua eman zuen 2009ko apirilaren 29an (BGAEen hainbat jarduera egitea arautzen duen maiatzaren 29ko 92/2007 Dekretuaren zenbait manu garatzeko). Bada Agindu horren 25. artikulua aldatu egin da, eta horrela egongo da idatzita aurrerantzean.

«1.– Banakako eredu aurreikuspen planak dituzten BGAEtan, bazkide babesle sustatzailea izango da publizitate kanpainak egitearekin batera datozen nahiz gauzatan egin daitekeen ordainketaren emakidari uztartutako kostuak, dirutan egindako hobariak edo bazkide berriak topatzera edo jada bazkide direnek ekarpen berriak egitera zuzendutako ordainsari mota guztiak oso-osorik gain hartzen dituen.

2.– BGAE bateko bazkide babesle/sustatzaile batek, bazkide berriek egin beharreko ekarpenak areagotzeko helburuarekin edo jada bazkide direnek egin beharrekoak areagotzeko, gauzatan, hobari bitartez, estratasarekin edo antzeko ordainketarekin egitea onartzen duen ordainsari bakar batek ere ezingo du mugatu BGAEren Legeko Erregelamendua Onesten duen otsailaren 20ko 87/1984 Dekretuko 31. artikulua araututako mugikortasun eskubidea. Horrek guztiak ez du eragozten bazkide osoak kontratu bidez zehapena adostea BGAE bateko bazkide babesle/sustatzailearekin».

Hamalau.– Ogasun eta Herri Administrazioiko sailburuak Agindua eman zuen 2009ko apirilaren 29an (BGAEen hainbat jardura egitea arautzen duen maiatzaren 29ko 92/2007 Dekretuaren zenbait manu garatzeko). Bada Agindu horren 26. artikulua aldatu egin da, eta horrela egongo da idatzita aurrerantzean.

**AZKEN XEDAPENETATIK BIGARRENGOA.– Aldatu egingo da Ogasun eta Finantzetako sailburuaren 2016ko uztailaren 19ko Agindua, Borondatezko Gizarte Aurreikuspeneko Erakundeetako Bazkideen Fitxategi Orokorren antolaketa eta funtzionamendua arautzen dituen.**

Bat. - Ogasun eta Finantzetako sailburuak agindu bat eman zuen 2016ko uztailaren 19an, Borondatezko Gizarte Aurreikuspeneko Erakundeetako Bazkideen Fitxategi Orokorren antolaketa eta funtzionamendua arautzeko. Bada aldatu egingo da agindu horretako 3. artikulua, eta honela idatzita geratuko da aurrerantzean:

«1.– Gizarte-aurreikuspeneko planen bitartez prestazioak ematen dituzten EAEko borondatezko gizarte-aurreikuspeneko erakunde guztiek fitxategi elektronikoko bat bidali beharko dute hilero. Datuen transmisioa XML formatuan egingo da, Euskal Autonomia Erkidegoko Administrazio Publikoaren Egoitza Elektronikoko sarbidearen bitartez.

2.– Fitxategian datu hauek jasoko dira:

a) Informazio orokorra.

1) BGAEak Euskal Autonomia Erkidegoko BGAEen Erregistroan duen inskripzio-zenbakia.

2) Lotutako karga-aldia, informatu beharreko datuei dagokiena.

3) Gizarte-aurreikuspeneko planen kode-zenbakia.

Indarreko aurreikuspen-plan bakoitzaren zenbakia BGAEen Estatistika eta

Kontabilitate Dokumentazioko 1. ereduan dago ; eredu horretako “Aurreikuspen-planak” atalean ageri den “planaren kodea” da.

Eratzen diren plan berrietako bakoitza eratzeko eta Euskadiko BGAEen erregistroan alta emateko ebazpenean zehaztuko da planak Erregistroan izango duen zenbakia, alegia, planaren kodea.

b) Bazkide aktibo, pasibo eta etendurapeko bakoitzari, kobratu gabeko eskubideak dituzten onuradunei eta, hala badagokio, horien bajei buruzko informazioa, aurreko hilabetearekin alderatuta. Informazio horrek aurreikuspen-plan bakoitzari buruzkoa izan beharko du.

- 1) NAN, AIZ edo pasaportea.
- 2) NAN, AIZ edo pasaporte bakoitzari dagokionez, bazkidearen edo onuradunaren egoera: bazkide aktiboa, etendurapekoa, erretiroagatiko pasiboa, ezintasun iraunkorragatiko edo baliaezintasunagatiko pasiboa, mendekotasunagatiko pasiboa, iraupen luzeko langabeziagatiko pasiboa, gaixotasun larriagatiko pasiboa, onuraduna, bazkide-baja.
- 3) Adina.
- 4) Sexua.
- 5) Bizilekua (udalerria).
- 6) Egindako ekarpen pertsonalen zenbatekoa.
- 7) Bazkide babesleak egindako ekarpenen zenbatekoa.
- 8) Ekarpinak egiten dituen bazkide babeslearen udalerria.
- 9) Diru-sarrerarik ez duten edo urtean 8.000 eurotik beherako diru-sarrerak dituztenen kasuan: Ezkontideak edo izatezko bikotekideak haren alde egindako ekarpenen zenbatekoa.
- 10) Desgaitasuna dutenen kasuan: Hirugarrenek haren alde egindako ekarpenen zenbatekoa.
- 11) Prestazioak kobratzeko modua: Finantza-errenta, errenta aktuariala, kapitala, mistoa edo beste batzuk.
- 12) Jasotako prestazioaren zenbatekoa.
- 13) 10 urteko antzintasuna egiaztatuta eta kontingentziarik gertatu gabe jasotako erreskatearen zenbatekoa.
- 14) Informatu beharreko aldiaren amaieran dauden eskubide ekonomikoen zenbatekoa.
- 15) Ekitaldian erretiroa hartzea.

c) Gizarte-aurreikuspen osagarriaren arloan eskumena duen zuzendaritzak urriaren 27ko 203/2015 Dekretuaren (Borondatezko Gizarte Aurreikuspeneko Erakundeei buruzko otsailaren 23ko 5/2012 Legearen Erregelamendua onartzen duen Dekretua) 91.1.c) artikuluan aurreikusitako helburua betetzeko eskatzen dituen gainerakoak.

3.– Agindu hau argitaratu eta gero eratzen diren BGAEek aurreko paragrafoetan azaldutakoa egin beharko dute, eratzen direnetik hilabeteko epea igaro baino lehen.

4.– Informazioa hileroko igorriko da, hil bakoitzaren azken eguna erreferentzia dela, eta aipatutako egun horren osteko 10 egun naturalen barruan».

Bi.– Ogasun eta Finantzetako sailburuak agindu bat eman zuen 2016ko uztailaren 19an, Borondatezko Gizarte Aurreikuspeneko Erakundeetako Bazkideen Fitxategi Orokorren antolaketa eta funtzionamendua arautzeko. Bada aldatu egingo da agindu horretako 5. artikulua 3 apartatua, eta honela idatzita geratuko da aurrerantzean

«BGAE batek kontsulta egin ahal izateko, gutxienez hilabete pasatuta egon behar du aurreko informazio-eskaera egin zuenetik».

#### **AZKEN XEDAPENETAKO HIRUGARRENA.– Indarrean jartzea.**

Dekretu hau 2023ko xxxxaren xx(e)(a)n jarriko da indarrean.

Vitoria-Gasteizen, 20XX(e)ko xxxxxxxxaren xx(e)(a)n.

Lehendakaria,  
IÑIGO URKULLU RENTERIA.

Ekonomia eta Ogasuneko sailburua,  
PEDRO MARÍA AZPIAZU URIARTE.