

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, F.I.

Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2014
e informe de gestión del ejercicio 2014



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Ibercaja Oportunidad Renta Fija, F.I., que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2014, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Ibercaja Oportunidad Renta Fija, F.I., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de los administradores de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Sociedad Gestora del Fondo, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Ibercaja Oportunidad Renta Fija, F.I., a 31 de diciembre de 2014, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Paseo de la Constitución, 4 - 7ª Planta, 50008 Zaragoza, España
T: +34 976 79 61 00 F: +34 976 79 46 51, www.pwc.es



Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2014 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación de Ibercaja Oportunidad Renta Fija, F.I., la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2014. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Raúl Ara Navarro

20 de abril de 2015



Miembro ejerciente:

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2015 Nº 08/15/00703
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la tasa establecida en el artículo 44 del texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio



OL7479166

CLASE 8.^a

IBERCAJA OPORTUNIDAD RENTA FIJA, FI.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2014
e informe de gestión del ejercicio 2014



OL7479167

CLASE 8.ª

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.**Balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013**
(Expresados en euros)

ACTIVO	2014	2013
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	641 977 680,67	243 425 774,05
Deudores	-	29 045,46
Cartera de inversiones financieras	610 695 071,34	232 841 364,57
Cartera interior	412 803 004,47	205 116 440,13
Valores representativos de deuda	281 394 601,29	174 490 130,03
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	131 408 403,18	30 619 460,10
Derivados	-	6 850,00
Otros	-	-
Cartera exterior	192 461 303,12	24 314 871,80
Valores representativos de deuda	192 461 303,12	24 314 871,80
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	5 430 763,75	3 410 052,64
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	31 282 609,33	10 555 364,02
TOTAL ACTIVO	641 977 680,67	243 425 774,05



OL7479168

CLASE 8.^a**Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.****Balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013**
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2014	2013
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	641 431 913,47	243 245 743,89
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	641 431 913,47	243 245 743,89
Capital	-	-
Partícipes	618 846 080,12	236 170 114,59
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	22 585 833,35	7 075 629,30
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	545 767,20	180 030,16
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	545 767,20	180 030,16
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	641 977 680,67	243 425 774,05

CUENTAS DE ORDEN	2014	2013
Cuentas de compromiso	-	2 230 895,89
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	2 230 895,89
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	426 114 000,00	188 134 000,00
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	426 114 000,00	188 134 000,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	426 114 000,00	190 364 895,89



OL7479169

CLASE 8.ª

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.**Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013**
(Expresadas en euros)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(3 918 757,12)	(1 216 709,45)
Comisión de gestión	(3 434 052,30)	(1 064 718,79)
Comisión de depositario	(454 034,91)	(140 940,26)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(30 669,91)	(11 050,40)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(3 918 757,12)	(1 216 709,45)
Ingresos financieros	8 700 140,27	4 329 421,88
Gastos financieros	(7,81)	(5,07)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	14 402 995,67	3 440 974,53
Por operaciones de la cartera interior	9 315 761,15	2 868 279,23
Por operaciones de la cartera exterior	5 125 788,12	475 197,27
Por operaciones con derivados	(38 553,60)	97 498,03
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	3 629 602,07	593 418,41
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	3 312 425,49	529 350,82
Resultados por operaciones de la cartera exterior	317 176,58	64 067,59
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	26 732 730,20	8 363 809,75
Resultado antes de impuestos	22 813 973,08	7 147 100,30
Impuesto sobre beneficios	(228 139,73)	(71 471,00)
RESULTADO DEL EJERCICIO	22 585 833,35	7 075 629,30



CLASE 8.ª



OL7479170

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	22 585 833,35
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	22 585 833,35

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2013	236 170 114,59	-	-	7 075 629,30	243 245 743,89
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	236 170 114,59	-	-	7 075 629,30	243 245 743,89
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	22 585 833,35	22 585 833,35
Aplicación del resultado del ejercicio	7 075 629,30	-	-	(7 075 629,30)	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-
Suscripciones	532 839 553,68	-	-	-	532 839 553,68
Reembolsos	(157 239 217,45)	-	-	-	(157 239 217,45)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	618 846 080,12	-	-	22 585 833,35	641 431 913,47



CLASE 8.^a



OL7479171

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	7 075 629,30
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	7 075 629,30

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto				
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio
Saldo al 31 de diciembre de 2012	46 822 285,59	-	-	2 282 498,18
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	46 822 285,59	-	-	2 282 498,18
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	7 075 629,30
Aplicación del resultado del ejercicio	2 282 498,18	-	-	(2 282 498,18)
Operaciones con partícipes	-	-	-	-
Suscripciones	218 899 936,55	-	-	-
Reembolsos	(31 834 605,73)	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	236 170 114,59	-	-	7 075 629,30
				243 245 743,89



OL7479172

CLASE 8.ª

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 22 de enero de 2009. Tiene su domicilio social en Paseo de la Constitución, nº 4, Zaragoza.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 13 de febrero de 2009 con el número 4.103, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

Con fecha 17 de enero de 2014, la Comisión Nacional del Mercado de Valores autorizó la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor del Fondo, al objeto de inscribir en el Registro del Fondo la CLASE 3, a solicitud de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., como Entidad Gestora, y de Cecabank, S.A., como Entidad Depositaria.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. Durante el ejercicio 2014, la comisión de gestión ha sido del 0,75% la cual se empezó a aplicar a partir del 18 de febrero de 2014 hasta el 26 de noviembre de 2014.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece que la Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. Durante el ejercicio 2014, la comisión de depósito ha sido del 0,10% la cual se empezó a aplicar a partir del 18 de febrero de 2014 hasta el 26 de noviembre de 2014.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.



OL7479173

CLASE 8.^a

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,78% por Ibercaja Banco, S.A. El Fondo tiene por Entidad Depositaria a Cecabank, S.A., una vez que se produjo la sustitución efectiva durante el ejercicio 2013 de Ibercaja Banco, S.A. por Cecabank, S.A., como entidad depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.



CLASE 8.^a



OL7479174

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 3% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

Con fecha 24 de septiembre de 2010, se publicó en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) el folleto informativo sobre el Fondo, en el que se inscribió una nueva clase de participación: Clase B.

Las características de las participaciones de la Clase A, de acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo son:

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2014 y 2013, la comisión de gestión ha sido del 0,75%.
- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2014 y 2013, la comisión de depositaría, ha sido del 0,10%.
- La Sociedad Gestora no aplicará ninguna comisión de suscripción sobre el importe de las participaciones suscritas, ni una comisión de reembolso sobre el importe de las participaciones reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 300 euros, y una inversión mínima a mantener de 300 euros.



0L7479175

CLASE 8.^a

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

Las características de las participaciones de la Clase B, de acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo son:

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. Durante el ejercicio 2014, la comisión de gestión fue del 0,77% la cual se empezó a aplicar a partir del 1 de enero de 2014 hasta el 1 de diciembre inclusive, fecha en que pasó a ser del 0,745%. Durante el ejercicio 2013 la comisión de gestión ha sido del 0,77%.
- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2014 y 2013, la comisión de depositaria, ha sido del 0,10%.
- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 6 euros, y una inversión mínima a mantener de 6 euros.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.



0L7479176

CLASE 8.^a

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.



CLASE 8.^a
CORREO



0L7479177

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2014 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2014, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2014 y 2013.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2014 y 2013.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.



0L7479178

CLASE 8.ª



Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.ª



OL7479179

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.



OL7479180

CLASE 8.^a

RENTA FIJA

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

Al 31 de diciembre de 2014 no existen en la cartera operaciones de adquisición temporal de activos.

f) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".



OL7479181

CLASE 8.ª



Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

g) Compra-venta de valores a plazo

Se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden por el importe nominal comprometido.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores a plazo.

h) Compra-venta de valores al contado

Se contabilizarán el día de su ejecución, entendiéndose como tal, el día de contratación para los instrumentos derivados y los instrumentos de patrimonio, y el día de la liquidación para los valores de la deuda y para las operaciones en el mercado de divisas. En estos casos, las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

No obstante, en el caso de compraventa de instituciones de inversión colectiva, se entenderá como día de ejecución el de confirmación de la operación, aunque se desconozca el número de participaciones o acciones a asignar. La operación no se valorará hasta que no se adjudiquen estas. Los importes entregados antes de la fecha de ejecución se contabilizarán en la cuenta "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del epígrafe "Deudores del balance".



0L7479182

CLASE 8.^a

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

Las compras se adeudarán en la correspondiente cuenta del activo por el valor razonable. El resultado de las operaciones de venta se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha de ejecución de las órdenes.

Al 31 de diciembre de 2014 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores al contado.

i) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones

j) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance de situación del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso.

k) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.



OL7479183

CLASE 8.^a

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Administraciones Públicas deudoras	-	29 045,46
	-	29 045,46

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2013 recoge el Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio 2012 por importe de 29.045,46 euros.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Administraciones Públicas acreedoras	80 153,11	4 631,77
Otros	465 614,09	175 398,39
	545 767,20	180 030,16

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2014 y 2013 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio corriente, por importe de 80.153,11 y 4.631,77 euros, respectivamente.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.



OL7479184

CLASE 8.^a

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	2014	2013
Cartera interior	412 803 004,47	205 116 440,13
Valores representativos de deuda	281 394 601,29	174 490 130,03
Depósitos en Entidades de Crédito	131 408 403,18	30 619 460,10
Derivados	-	6 850,00
Cartera exterior	192 461 303,12	24 314 871,80
Valores representativos de deuda	192 461 303,12	24 314 871,80
Intereses de la cartera de inversión	5 430 763,75	3 410 052,64
	610 695 071,34	232 841 364,57

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2013.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, todos los títulos de la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentran depositados en Cecabank, S.A., excepto los depósitos con otras entidades financieras distintas al Depositario.

El saldo de "Depósitos en Entidades de Crédito" del ejercicio 2014 corresponde a Imposiciones a plazo fijo realizadas con Ibercaja Banco, S.A., Unicaja y BBVA; estando este saldo compuesto en 2013 por Imposiciones a plazo fijo únicamente realizadas con Ibercaja Banco, S.A.



0L7479185

CLASE 8.^a

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2014 y 2013, se muestra a continuación:

	2014	2013
Cuentas en el Depositario	29 786 519,93	7 290 730,32
Otras cuentas de tesorería	1 496 089,40	3 264 633,70
	31 282 609,33	10 555 364,02

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el saldo de las cuentas en el depositario del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de la cuenta corriente y a los intereses periodificados mantenida por el Fondo en el Depositario.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, recoge el saldo mantenido en Ibercaja Banco, S.A.

La cuenta en Ibercaja Banco, S.A. está remunerada a un tipo de interés que ha oscilado entre el 0,30% y el 0,50% durante el 2014, y entre el 0,50% y el 0,75% durante el 2013. Mientras que la cuenta en Cecabank, S.A. en euros está remunerada a un tipo de interés que ha oscilado entre el 0,05% y el 0,25% durante el 2014 y entre el 0,25% y el 0,50% durante el 2013.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.



OL7479186

CLASE 8.ª

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2014	2013
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>350 713 232,49</u>	<u>165 222 052,98</u>
Número de participaciones emitidas	<u>46 395 410,19</u>	<u>23 190 257,89</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,56</u>	<u>7,12</u>
Número de partícipes	<u>10 746</u>	<u>5 127</u>
Clase B	2014	2013
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>290 718 680,98</u>	<u>78 023 690,91</u>
Número de participaciones emitidas	<u>38 454 790,55</u>	<u>10 948 170,00</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,56</u>	<u>7,13</u>
Número de partícipes	<u>22 987</u>	<u>7 723</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2014 y 2013 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2013.



OL7479187

CLASE 8.^a

CÓDIGO DE BARRAS

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Otros	426 114 000,00	188 134 000,00
	<u>426 114 000,00</u>	<u>188 134 000,00</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2014, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Con fecha 1 de enero de 2015, ha entrado en vigor la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades que en su Disposición derogatoria deroga el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto 4/2004, manteniendo el tipo de gravamen en el 1 por 100.

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio. No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.



0L7479188

CLASE 8.^a

INVERSIÓN

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2014 y 2013, ascienden a 8 miles de euros y 3 miles de euros, respectivamente.

13. Hechos posteriores

Con fecha 23 de enero de 2015, la Comisión Nacional del Mercado de Valores dio de baja en el Registro Administrativo del Fondo la participación de la CLASE 3 al 26 de noviembre de 2014, así como la inscripción en el Registro de su folleto explicativo y documento con los datos fundamentales para el inversor del Fondo, a solicitud de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., como Entidad Gestora, y de Cecabank, S.A., como Entidad Depositaria.



OL7479189

CLASE 8.^a

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 5,50 2017-07-30	EUR	7 796 386,11	(77 163,66)	8 130 527,02	334 140,91	ES00000012783
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 4,00 2020-04-30	EUR	11 366 000,00	176 077,08	11 693 416,07	327 416,07	ES000000122D7
BONO FUND ORDERED BANK 5,50 2016-07-12	EUR	9 018 937,50	(42 553,10)	9 283 122,69	264 185,19	ES0302761020
BONO ESTADO ESPANOL 4,50 2018-01-31	EUR	17 476 900,00	470 725,56	18 075 723,76	598 823,76	ES000000123Q7
BONO ESTADO ESPANOL 5,40 2023-01-31	EUR	14 221 914,71	460 015,74	15 852 348,64	1 630 433,93	ES000000123U9
BONO ESTADO ESPANOL 3,75 2018-10-31	EUR	8 201 304,35	5 973,67	8 970 963,32	769 658,97	ES000000124B7
BONO ESTADO ESPANOL 2,10 2017-04-30	EUR	9 101 297,37	103 411,41	9 361 851,60	260 554,23	ES000000124I2
BONO ESTADO ESPANOL 2,75 2019-04-30	EUR	29 068 350,00	389 791,82	30 511 957,50	1 443 607,50	ES000000124V5
BONO ESTADO ESPANOL 1,80 2024-11-30	EUR	4 850 201,25	7 851,97	5 380 169,16	529 967,91	ES000000126A4
BONO ESTADO ESPANOL 2,75 2024-10-31	EUR	496 687,50	2 371,28	551 876,67	55 189,17	ES000000126B2
BONO ESTADO ESPANOL 1,40 2020-01-31	EUR	15 970 500,00	111 868,44	16 424 142,52	453 642,52	ES000000126C0
BONO ESTADO ESPANOL 0,50 2017-10-31	EUR	15 953 750,00	16 181,86	15 970 388,00	16 638,00	ES000000126V0
BONO ESTADO ESPANOL 0,55 2019-11-30	EUR	4 726 957,50	(1 028,26)	4 699 705,25	(27 252,25)	ES000000126W8
TOTALES Deuda pública		148 249 186,29	1 623 523,81	154 906 192,20	6 657 005,91	
Renta fija privada cotizada						
PAGARE B.SABADELL 1,10 2015-06-17	EUR	14 840 776,76	83 872,39	14 880 229,50	39 452,74	ES0513862B73
PAGARE B.SABADELL 1,10 2015-07-01	EUR	6 925 695,82	36 218,16	6 944 894,91	19 199,09	ES0513862D30
PAGARE B.SABADELL 1,10 2015-08-12	EUR	2 969 129,19	10 790,82	2 978 364,52	9 235,33	ES05138628N6
PAGARE B.SABADELL 0,90 2015-09-30	EUR	4 956 128,08	10 474,52	4 965 422,65	9 294,57	ES0513862H77
TOTALES Renta fija privada cotizada		29 691 729,85	141 355,89	29 768 911,58	77 181,73	
Emissiones avaladas						
BONO ABANCA (NCG BANCO) 3,13 2015-04-15	EUR	894 155,75	26 879,69	898 406,06	4 250,31	ES0314958069
BONO FADE 5,90 2021-03-17	EUR	12 261 963,75	330 188,86	13 503 111,85	1 241 148,10	ES0378641023
BONO BFA 5,25 2016-04-07	EUR	5 008 537,75	55 184,62	5 145 485,62	136 947,87	ES0314950694
BONO FADE 5,60 2018-09-17	EUR	17 274 170,00	(23 276,78)	17 636 898,70	362 728,70	ES0378641031
BONO BANCO COOPER ESP 3,13 2015-01-22	EUR	667 492,50	52 203,66	669 070,35	1 577,85	ES0313377030
BONO FADE 3,38 2019-03-17	EUR	10 574 599,50	233 106,42	11 408 237,89	833 638,39	ES0378641171
BONO BANCO DE C. ESPANA 2,98 2015-05-04	EUR	2 490 930,00	19 866,88	2 508 799,97	17 869,97	ES0314854128
BONO FADE 4,13 2017-03-17	EUR	3 181 474,93	69 266,66	3 370 062,31	188 587,38	ES0378641130
BONO CATALUNYA BANC SA 2,33 2015-06-23	EUR	3 378 441,00	20 554,66	3 399 532,54	21 091,54	ES0315346090
BONO FADE 3,88 2018-03-17	EUR	23 262 755,00	446 461,99	23 706 252,26	443 497,26	ES0378641155
BONO BANCO MARE NOSTRUM 0,98 2015-05-06	EUR	487 475,00	11 024,78	485 636,89	(1 938,11)	ES0314966187
BONO FADE 2,88 2016-09-17	EUR	1 148 645,00	(4 362,78)	1 156 085,38	7 440,38	ES0378641163
BONO FADE 2,25 2016-12-17	EUR	5 351 536,50	(12 814,56)	5 479 462,53	127 926,03	ES0378641189
BONO C.GRAL.CANARIAS 3,13 2015-03-31	EUR	2 045 100,00	10 043,99	2 041 705,05	(3 394,95)	ES0314981095



CLASE 8.^a



OL7479190

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO FADE 1,88 2017-09-17	EUR	5 004 350,00	25 553,62	5 160 540,56	156 190,56	ES0378641197
TOTALES Emisiones avaladas		93 031 626,68	1 259 881,71	96 569 187,96	3 537 561,28	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS UNICAJA BANCO 4,38 2015-10-14	EUR	144 572,25	5 421,85	150 309,55	5 737,30	ES0458759000
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		144 572,25	5 421,85	150 309,55	5 737,30	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1,17 2015-06-18	EUR	10 000 000,00	62 444,51	10 034 378,43	34 378,43	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1,25 2016-01-18	EUR	10 000 000,00	56 501,60	10 051 913,30	51 913,30	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1,42 2015-11-23	EUR	8 000 000,00	68 424,14	8 052 037,95	52 037,95	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1,42 2015-11-09	EUR	6 000 000,00	54 569,05	6 038 519,61	38 519,61	
DEPOSITOS UNICAJA BANCO 1,09 2015-06-26	EUR	10 000 000,00	55 994,88	10 033 800,49	33 800,49	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,76 2015-12-18	EUR	4 000 000,00	1 078,79	4 001 360,94	1 360,94	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,81 2015-11-14	EUR	13 000 000,00	13 528,19	13 015 789,48	15 789,48	
DEPOSITOS BBVA 0,60 2015-06-09	EUR	10 000 000,00	28 893,58	10 018 840,57	18 840,57	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1,12 2015-07-31	EUR	10 000 000,00	46 587,89	10 035 910,09	35 910,09	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1,47 2015-02-10	EUR	2 000 000,00	25 995,61	2 002 597,72	2 597,72	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1,27 2015-05-08	EUR	4 000 000,00	32 834,59	4 012 766,90	12 766,90	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1,27 2015-04-16	EUR	7 000 000,00	62 818,29	7 019 227,49	19 227,49	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1,32 2015-03-20	EUR	7 000 000,00	72 188,83	7 015 449,96	15 449,96	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1,47 2015-02-26	EUR	7 000 000,00	86 731,56	7 012 740,40	12 740,40	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1,01 2015-09-11	EUR	6 000 000,00	18 271,02	6 018 577,10	18 577,10	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1,27 2015-06-05	EUR	9 000 000,00	64 806,59	9 033 263,60	33 263,60	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,81 2015-10-24	EUR	8 000 000,00	12 047,55	8 011 229,15	11 229,15	
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		131 000 000,00	763 716,67	131 408 403,18	408 403,18	
TOTAL Cartera Interior		402 117 115,07	3 793 899,93	412 803 004,47	10 685 889,40	



CLASE 8.^a



OL7479191

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO ITALIANO 5,55 2022-11-01	EUR	16 654 425,00	(33 217,40)	17 522 346,20	867 921,20	IT0004848831
BONO CCTS EU 1,99 2018-11-01	EUR	10 364 250,00	23 534,27	10 422 599,06	58 349,06	IT0004922909
BONO ESTADO ITALIANO 4,50 2023-05-01	EUR	19 509 995,00	17 514,84	20 462 673,17	952 678,17	IT0004898034
BONO ESTADO ITALIANO 5,00 2022-03-01	EUR	5 973 875,00	30 613,95	6 267 449,59	293 574,59	IT0004759673
BONO ESTADO ITALIANO 4,50 2024-03-01	EUR	1 611 330,00	11 397,37	1 736 035,64	124 705,64	IT0004953417
BONO ESTADO ITALIANO 2,50 2019-05-01	EUR	9 375 250,00	(4 128,54)	9 661 746,36	286 496,36	IT0004992308
BONO ESTADO ITALIANO 3,53 2017-11-01	EUR	5 301 500,00	(39 539,57)	5 467 545,09	166 045,09	IT0004867070
BONO ESTADO ITALIANO 3,78 2021-05-01	EUR	8 871 575,00	4 463,10	9 238 060,66	366 485,66	IT0004966401
BONO CCTS EU 0,98 2020-12-15	EUR	9 006 945,00	3 811,03	8 985 929,97	(21 015,03)	IT0005056541
BONO ICO 5,75 2017-03-27	EUR	1 110 185,00	7 711,79	1 146 845,26	36 660,26	XS0683639693
BONO ESTADO ITALIANO 4,50 2020-02-01	EUR	4 841 025,00	26 101,37	4 977 093,85	136 068,85	IT0003644769
BONO ICO 4,00 2018-04-30	EUR	1 004 125,00	25 368,98	1 107 030,34	102 905,34	XS0900792473
BONO ICO 4,88 2017-07-30	EUR	1 824 826,50	(2 321,19)	1 916 034,13	91 207,63	XS0849423081
BONO ICO 3,88 2016-05-20	EUR	1 014 930,00	15 415,46	1 054 556,53	39 626,53	XS0759269441
BONO ICO 4,63 2017-01-31	EUR	6 462 290,00	204 633,07	6 541 148,44	78 858,44	XS0736467159
BONO ICO 0,18 2015-10-15	EUR	1 110 382,00	69 151,75	1 128 056,98	17 674,98	XS0453097205
BONO ICO 6,00 2021-03-08	EUR	5 979 350,00	148 793,49	6 546 638,02	567 288,02	XS0599993622
BONO ICO 4,13 2017-09-28	EUR	5 930 898,00	(46,65)	6 253 800,95	322 902,95	XS0544695272
BONO ESTADO ITALIANO 3,51 2018-12-01	EUR	10 516 000,00	(66 954,99)	11 132 301,14	616 301,14	IT0004957574
TOTALES Deuda pública		126 463 156,50	442 302,13	131 567 891,38	5 104 734,88	
Emissiones avaladas						
BONO PERMANENT TSB 4,00 2015-03-10	EUR	1 022 800,00	11 772,03	1 027 306,33	4 506,33	XS0493444060
BONO BANCA CARIGE SPA 6,75 2017-03-20	EUR	17 170 844,00	467 174,56	17 387 055,69	216 211,69	IT0004803141
BONO BANCO MONTE DEI PAAS 3,53 2017-03-20	EUR	15 755 270,00	1 772,47	15 927 730,71	172 460,71	IT0004804362
BONO UNIPOL BANCA 5,55 2017-01-20	EUR	8 782 330,00	219 072,99	8 884 558,24	102 228,24	IT0004789274
BONO VENETO BANCA 5,00 2017-03-23	EUR	8 625 855,00	157 275,45	8 690 986,47	65 131,47	IT0004807167
BONO BP CIVIDALE 6,50 2017-02-23	EUR	9 122 435,00	337 494,19	8 975 774,30	(146 660,70)	IT0004800857
TOTALES Emissiones avaladas		60 479 534,00	1 194 561,69	60 893 411,74	413 877,74	
TOTAL Cartera Exterior		186 942 690,50	1 636 863,82	192 461 303,12	5 518 612,62	



CLASE 8.^a



0L7479192

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 5,50 2017-07-30	EUR	10 023 925,00	168 193,94	10 036 055,38	12 130,38	ES0000012783
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 3,80 2017-01-31	EUR	2 675 603,55	77 761,67	2 748 237,10	72 633,55	ES00000120J8
BONO FUND ORDERED BANK 3,00 2014-11-19	EUR	1 270 890,82	25 411,10	1 299 779,07	28 888,25	ES0302761004
BONO ESTADO ESPANOL 3,25 2016-04-30	EUR	4 115 000,00	76 138,29	4 149 521,98	34 521,98	ES00000122X5
BONO FUND ORDERED BANK 5,50 2016-07-12	EUR	6 708 677,50	104 819,29	6 891 600,40	182 922,90	ES0302761020
BONO ESTADO ESPANOL 4,25 2016-10-31	EUR	4 237 759,76	25 726,94	4 468 599,57	230 839,81	ES00000123J2
BONO ESTADO ESPANOL 5,85 2022-01-31	EUR	9 337 400,00	420 137,76	9 704 055,05	366 655,05	ES00000123K0
BONO ESTADO ESPANOL 4,00 2015-07-30	EUR	10 253 075,00	97 013,79	10 486 503,33	233 428,33	ES00000123L8
BONO ESTADO ESPANOL 3,75 2015-10-31	EUR	7 735 387,50	(15 920,38)	7 874 173,80	138 786,30	ES00000123P9
BONO ESTADO ESPANOL 4,50 2018-01-31	EUR	6 339 900,00	202 469,27	6 508 549,22	168 649,22	ES00000123Q7
BONO ESTADO ESPANOL 5,40 2023-01-31	EUR	4 307 662,50	181 749,24	4 421 889,12	114 226,62	ES00000123U9
BONO ESTADO ESPANOL 3,30 2016-07-30	EUR	6 128 600,00	66 262,24	6 228 627,49	100 027,49	ES00000123W5
BONO ESTADO ESPANOL 4,40 2023-10-31	EUR	1 718 742,50	11 009,96	1 737 955,86	19 213,36	ES00000123X3
BONO ESTADO ESPANOL 3,75 2018-10-31	EUR	23 578 750,00	127 351,28	24 092 617,56	513 867,56	ES00000124B7
BONO ESTADO ESPANOL 2,10 2017-04-30	EUR	12 015 500,00	23 588,03	11 966 376,35	(49 123,65)	ES00000124I2
TOTALES Deuda pública		110 446 874,13	1 591 712,42	112 614 541,28	2 167 667,15	
Emissiones avaladas						
BONO BANCO COOPER ESP 3,13 2015-01-22	EUR	667 492,50	38 807,98	691 233,53	23 741,03	ES0313377030
BONO FADE 2,25 2016-12-17	EUR	3 315 526,50	2 037,73	3 311 997,22	(3 529,28)	ES0378641189
BONO BFA 1,09 2014-04-30	EUR	991 225,00	7 784,03	993 241,47	2 016,47	ES0314977374
BONO BANCO MARE NOSTRUM 1,13 2015-05-06	EUR	487 475,00	4 719,98	485 543,42	(1 931,58)	ES0314966187
BONO FADE 3,88 2018-03-17	EUR	3 019 775,00	87 859,05	3 146 386,50	126 611,50	ES0378641155
BONO CATALUNYA BANC SA 2,54 2015-06-23	EUR	2 362 981,00	13 674,19	2 370 006,08	7 025,08	ES0315346090
BONO FADE 4,13 2017-03-17	EUR	3 181 474,93	90 801,03	3 293 425,44	111 950,51	ES0378641130
BONO FADE 4,00 2015-12-17	EUR	7 822 997,00	(13 598,02)	7 970 830,29	147 833,29	ES0378641122
BONO BFA 4,35 2015-06-29	EUR	308 532,00	3 825,21	313 161,67	4 629,67	ES0314846058
BONO C.GRAL.CANARIAS 3,13 2015-03-31	EUR	2 045 100,00	42 756,16	2 043 022,88	(2 077,12)	ES0314981095
BONO FADE 3,38 2019-03-17	EUR	6 310 174,50	50 227,55	6 417 018,46	106 843,96	ES0378641171
BONO NCG BANCO 3,00 2014-11-03	EUR	2 340 437,83	20 945,63	2 367 775,61	27 337,78	ES0314843329
BONO BANCO MARE NOSTRUM 3,00 2014-12-10	EUR	1 098 202,00	4 049,91	1 103 090,22	4 888,22	ES0314926025
BONO FADE 5,60 2018-09-17	EUR	3 372 415,00	35 486,55	3 385 817,22	13 402,22	ES0378641031
BONO BFA 5,25 2016-04-07	EUR	5 008 537,75	155 851,65	5 099 348,59	90 810,84	ES0314950694
BONO FADE 5,90 2021-03-17	EUR	3 147 003,75	137 310,51	3 389 759,70	242 755,95	ES0378641023
BONO IBERCAJA BANCO 4,44 2014-07-30	EUR	3 298 717,00	64 368,40	3 352 990,00	54 273,00	ES0314954084
BONO LIBERBANK 4,50 2014-02-24	EUR	1 098 183,00	43 691,60	1 103 145,50	4 962,50	ES0314826076

CLASE 8.^a

OL7479193

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO NCG BANCO 3,13 2015-04-15	EUR	638 584,50	24 422,04	651 636,64	13 052,14	ES0314958069
BONO CATALUNYA BANC SA 3,00 2014-10-29	EUR	2 376 013,18	28 079,36	2 413 088,04	37 074,86	ES0314840184
BONO BANCO DE C. ESPANA 2,98 2015-05-04	EUR	2 490 930,00	16 391,57	2 526 062,78	35 132,78	ES0314854128
TOTALES Emisiones avaladas		55 381 777,44	859 492,11	56 428 581,26	1 046 803,82	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS UNICAJA BANCO 3,13 2014-10-06	EUR	480 300,00	16 484,98	493 159,03	12 859,03	ES0464872060
CEDULAS UNICAJA BANCO 4,38 2015-10-14	EUR	144 572,25	3 752,29	153 807,61	9 235,36	ES0458759000
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		624 872,25	20 237,27	646 966,64	22 094,39	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO IBERCAJA BANCO 0,25 2014-01-02	EUR	4 800 040,85	-	4 800 040,85	-	ES00000121G2
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		4 800 040,85	-	4 800 040,85	-	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 2,84 2014-02-11	EUR	2 000 000,00	50 009,88	2 004 717,28	4 717,28	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 2,64 2014-03-20	EUR	1 500 000,00	30 786,56	1 505 611,64	5 611,64	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 2,33 2014-05-08	EUR	4 000 000,00	60 068,43	4 017 942,59	17 942,59	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 2,18 2014-06-06	EUR	5 000 000,00	61 529,61	5 022 440,03	22 440,03	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 2,18 2014-06-18	EUR	3 000 000,00	34 765,22	3 014 016,38	14 016,38	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1,52 2014-12-18	EUR	2 000 000,00	992,86	2 000 855,92	855,92	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 2,30 2014-05-24	EUR	3 000 000,00	41 590,56	3 014 213,55	14 213,55	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 2,08 2014-09-12	EUR	3 000 000,00	18 652,60	3 015 658,52	15 658,52	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1,75 2014-10-24	EUR	5 000 000,00	16 186,52	5 014 427,41	14 427,41	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 2,64 2014-04-16	EUR	2 000 000,00	36 836,25	2 009 576,78	9 576,78	
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		30 500 000,00	351 418,49	30 619 460,10	119 460,10	
TOTAL Cartera Interior		201 753 564,67	2 822 860,29	205 109 590,13	3 356 025,46	

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a



OL7479194

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Cartera Exterior						
Deuda pública						
BONO ICO 4,13 2017-09-28	EUR	2 470 993,75	27 998,86	2 599 399,31	128 405,56	XS0544695272
BONO ICO 5,13 2016-01-25	EUR	1 424 303,56	62 331,10	1 499 564,52	75 260,96	XS0582801865
BONO ICO 6,00 2021-03-08	EUR	2 286 800,00	96 684,91	2 279 037,69	(7 762,31)	XS0599993622
BONO ICO 0,34 2015-10-15	EUR	1 110 382,00	43 635,18	1 108 133,53	(2 248,47)	XS0453097205
BONO ICO 4,63 2017-01-31	EUR	979 765,00	48 938,83	1 066 453,09	86 688,09	XS0736467159
BONO ICO 3,88 2016-05-20	EUR	1 014 930,00	20 073,61	1 049 118,38	34 188,38	XS0759269441
BONO ICO 4,88 2017-07-30	EUR	1 268 909,00	13 683,60	1 312 572,59	43 663,59	XS0849423081
BONO ESTADO ITALIANO 4,76 2017-06-01	EUR	4 318 850,00	1 101,03	4 350 958,31	32 108,31	IT0004820426
BONO ICO 4,00 2018-04-30	EUR	1 004 125,00	31 590,13	1 057 163,64	53 038,64	XS0900792473
BONO ICO 2,38 2015-10-31	EUR	1 994 240,00	15 920,31	2 027 035,72	32 795,72	XS0968922764
BONO ICO 5,75 2017-03-27	EUR	1 110 185,00	39 666,40	1 108 720,65	(1 464,35)	XS0683639693
TOTALES Deuda pública		18 983 483,31	401 623,96	19 458 157,43	474 674,12	
Emissiones avaladas						
BONO PERMANENT TSB 4,00 2015-03-10	EUR	1 022 800,00	23 317,91	1 036 560,45	13 760,45	XS0493444060
BONO BANCA CARIGE SPA 6,75 2017-03-20	EUR	3 775 599,00	162 250,48	3 820 153,92	44 554,92	IT0004803141
TOTALES Emissiones avaladas		4 798 399,00	185 568,39	4 856 714,37	58 315,37	
TOTAL Cartera Exterior		23 781 882,31	587 192,35	24 314 871,80	532 989,49	



OL7479195

CLASE 8.ª

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Anexo III. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado BONO ESTADO ESPANOL 4,50 2018-01-31	EUR	2 230 895,89 2 230 895,89	2 237 745,89 2 237 745,89	3/01/2014
TOTALES		2 230 895,89	2 237 745,89	



CLASE 8.^a



0L7479196

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Informe de gestión del ejercicio 2014

Evolución de mercados

A lo largo del año, el BCE ha mostrado reiteradamente su preocupación la tibieza del crecimiento, así como por la debilidad en los datos de inflación, lo que ha llevado a la autoridad monetaria europea, en una decisión sin precedentes a bajar el tipo de intervención en dos ocasiones, hasta situarlo en el 0,05%, y poner en marcha un agresivo programa de compra de activos, encaminado a estimular la economía y a alejar el fantasma de la deflación. Dicho programa va a continuar en 2015, con la probable puesta en marcha de un programa de compra de activos públicos, algo inédito hasta ahora en la historia del BCE.

Por su parte, la Reserva Federal norteamericana ha finalizado su programa de recompra de deuda que inició en diciembre 2013 gracias a la mejora en los datos de la economía estadounidense y se empiezan a descontar las primeras subidas de tipos de cara a la segunda mitad de 2015 siempre que los diferentes datos macro que se vayan publicando confirmen la recuperación de la primera economía mundial.

Esta coyuntura ha favorecido la caída en las rentabilidades de todas las curvas europeas en todos los tramos, con especial intensidad en los tramos más largos, situándose en mínimos históricos de rentabilidad

De esta manera, el bono alemán a 10 años, ha pasado del 1,93% donde cotizaba a finales de 2013, hasta situarse en el 0,54% a finales de diciembre. La rentabilidad de la deuda española, también ha caído de forma considerable en el año, con mayor fuerza que la curva alemana, de esta manera, el bono español a 10 años cierra el año al 1,61% frente al nivel del 4,15% al que cerraba diciembre de 2013 y esta evolución reduce la prima de riesgo de nuestro país hasta los 107 puntos básicos desde los 222 puntos básicos donde cotizaba a finales del año anterior.

Esta trayectoria de los mercados que hemos vivido se ha visto reflejada en la evolución del Fondo lo cual ha permitido que Ibercaja Oportunidad Renta Fija cerrar 2014 con una importante rentabilidad positiva.

Las previsiones para 2015 son moderadamente favorables. El sentimiento hacia la deuda periférica debería mantener un tono positivo, lo que unido al bajo nivel de tipos de interés de la deuda europea, y la política monetaria ultralaxa que va a seguir llevando a cabo el BCE (incluyendo un programa de compra de activos de deuda pública europea-QE-), hace difícil ver repuntes agresivos en las curvas. No obstante, es necesario señalar que las bajas rentabilidades que tenemos en mercado hacen que el potencial de rentabilidad del Fondo sea discreto, notablemente inferior con respecto al que hemos tenido en trimestres anteriores.



0L7479197

CLASE 8.^a

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Informe de gestión del ejercicio 2014

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2014 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2014

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2014 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



0L7479198

CLASE 8.^a

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 31 de marzo de 2015, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2014 de Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

- Balance de situación al 31 de diciembre de 2014, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.
- Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.
- Informe de gestión del ejercicio 2014.

FIRMANTES:

D. Francisco José Serrano Gill de Albornoz

D.N.I.: 18.427.047-E
Presidente del Consejo

FIRMA

D^a. María Pilar Segura Bas

D.N.I.: 17.856.825-Q
Consejera

FIRMA

D. José Ignacio Oto Ribate

D.N.I.: 25.139.284-P
Consejero

FIRMA

D. José Palma Serrano

D.N.I.: 25.453.020-R
Consejero

FIRMA

D. Rodrigo Galán Gallardo

D.N.I.: 08.692.770-N
Consejero

FIRMA

D. Luis Fernando Allué Escobar

D.N.I.: 18.157.990-L
Consejero

FIRMA

D. Jesús María Sierra Ramírez

D.N.I.: 25.439.544-A
Secretario Consejero

FIRMA Y VISADO