Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e
Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2018

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Bankinter Mixto Renta Fija, F.I., (el Fondo), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2018, 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 (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España, según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - CIF: B-79 031290

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría

Cartera de inversiones financieras

De conformidad con la legislación vigente, 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.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la Cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2018.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2018, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.

Valoración de la cartera

Durante el ejercicio 2018 contrastamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad Gestora sobre los activos en cartera del Fondo. Para ello, procedemos a la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora, utilizando valores fiables de mercado a una fecha de análisis concreta, así como el trabajo de un experto del auditor en materia de valoración, el cual nos ha confirmado que cumple los requisitos de independencia.

Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas en las valoraciones obtenidas respecto de las valoraciones de la cartera registradas en la contabilidad del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento del Fondo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y de la Comisión de Auditoría 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 del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Comisión de Auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar 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 de la Sociedad Gestora del Fondo.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo, para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la Comisión de Auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo, en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la Comisión de Auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo, una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la Comisión de Auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Informe adicional para la Comisión de Auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la Comisión de Auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo de fecha 11 de abril de 2019.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 16 de marzo de 2016 nos nombró como auditores por un periodo de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

Servicios prestados

Los servicios, distintos de la auditoría de cuentas que han sido prestados al Fondo auditado, se detallan en la nota 12 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Guillermo Cavia González (20552)

11 de abril de 2019

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

2019 Núm. 01/19/08334
96,00 EUR
SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto a la normativa de auditoría de cuentas española o internacional

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

ACTIVO	2018	2017
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	**223 342 027,33**	**392 756 254,68**
Deudores	1 404 641,66	1 364 829,98
Cartera de inversiones financieras	184 724 885,89	326 446 623,99
Cartera interior	33 534 266,07	71 931 537,82
Valores representativos de deuda	16 842 718,82	26 163 151,98
Instrumentos de patrimonio	16 691 547,25	28 739 265,84
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	17 000 000,00
Derivados	-	29 120,00
Otros	-	-
Cartera exterior	151 583 684,58	254 499 878,17
Valores representativos de deuda	95 706 880,03	151 367 999,15
Instrumentos de patrimonio	37 022 566,29	73 259 629,56
Instituciones de Inversión Colectiva	18 854 238,26	29 872 249,46
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(393 064,76)	15 208,00
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	37 212 499,78	64 944 800,71
TOTAL ACTIVO	**223 342 027,33**	**392 756 254,68**

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª

ON5771425

Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

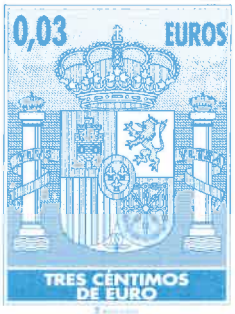
PATRIMONIO Y PASIVO	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	**223 037 796,19**	**392 207 094,98**
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	223 037 796,19	392 207 094,98
Capital	-	-
Partícipes	209 075 749,99	351 915 673,45
Prima de emisión	-	-
Reservas	389 783,01	389 783,01
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	33 156 826,94	33 156 826,94
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(19 584 563,75)	6 744 811,58
(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	**304 231,14**	**549 159,70**
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	304 231,14	549 159,70
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	**223 342 027,33**	**392 756 254,68**

CUENTAS DE ORDEN	2018	2017
Cuentas de compromiso	**-**	**10 090 720,00**
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	10 090 720,00
Otras cuentas de orden	**134 309 570,54**	**192 991 070,65**
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	19 584 563,75	-
Otros	114 725 006,79	192 991 070,65
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	**134 309 570,54**	**203 081 790,65**

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª



Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

	2018	2017
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	59 576,40	34 666,80
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(5 107 808,41)	(5 164 265,95)
Comisión de gestión	(4 571 584,56)	(4 634 333,25)
Comisión de depositario	(519 357,55)	(515 102,12)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(16 866,30)	(14 830,58)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	**(5 048 232,01)**	**(5 129 599,15)**
Ingresos financieros	4 468 413,93	4 200 859,37
Gastos financieros	(141 090,14)	(163 764,71)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(10 611 317,70)	6 816 054,04
Por operaciones de la cartera interior	(2 801 173,62)	582 003,81
Por operaciones de la cartera exterior	(6 681 480,70)	6 452 681,75
Por operaciones con derivados	(1 128 663,38)	(218 631,52)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	832 106,50	(1 227 810,72)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(9 084 444,33)	2 288 682,86
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(744 648,95)	210 568,99
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(7 815 410,53)	2 467 021,83
Resultados por operaciones con derivados	(524 384,85)	(388 907,96)
Otros	-	-
Resultado financiero	**(14 536 331,74)**	**11 914 020,84**
Resultado antes de impuestos	**(19 584 563,75)**	**6 784 421,69**
Impuesto sobre beneficios	-	(39 610,11)
RESULTADO DEL EJERCICIO	**(19 584 563,75)**	**6 744 811,58**

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª

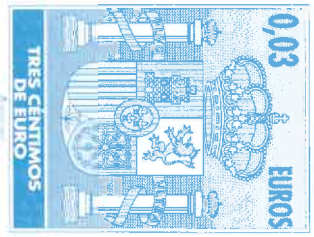
Al 31 de diciembre de 2018

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(19 584 563,75)
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	**(19 584 563,75)**

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017	**351 915 673,45**	**389 783,01**	**33 156 826,94**	**6 744 811,58**	**-**	**-**	**392 207 094,98**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	**351 915 673,45**	**389 783,01**	**33 156 826,94**	**6 744 811,58**	**-**	**-**	**392 207 094,98**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(19 584 563,75)	-	-	(19 584 563,75)
Aplicación del resultado del ejercicio	6 744 811,58	-	-	(6 744 811,58)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	160 967 319,47	-	-	-	-	-	160 967 319,47
Reembolsos	(310 552 054,51)	-	-	-	-	-	(310 552 054,51)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	**209 075 749,99**	**389 783,01**	**33 156 826,94**	**(19 584 563,75)**	**-**	**-**	**223 037 796,19**



ON5771427

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª

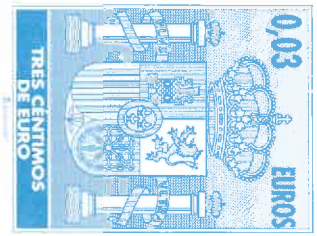
Al 31 de diciembre de 2017

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	6 744 811,58
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	**6 744 811,58**

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016	**245 629 748,75**	**389 783,01**	**33 156 826,94**	**(1 630 855,41)**	**-**	**-**	**277 545 503,29**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	**245 629 748,75**	**389 783,01**	**33 156 826,94**	**(1 630 855,41)**	**-**	**-**	**277 545 503,29**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	6 744 811,58	-	-	6 744 811,58
Aplicación del resultado del ejercicio	(1 630 855,41)	-	-	1 630 855,41	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	277 049 151,26	-	-	-	-	-	277 049 151,26
Reembolsos	(169 132 371,15)	-	-	-	-	-	(169 132 371,15)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	**351 915 673,45**	**389 783,01**	**33 156 826,94**	**6 744 811,58**	**-**	**-**	**392 207 094,98**



ON5771428

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

CLASE 8.ª

Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Bankinter Mixto Renta Fija, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 20 de noviembre de 1997. Tiene su domicilio social en Marqués de Riscal, 11 Bis, 28010, Madrid.

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 1 de diciembre de 1997 con el número 1.248, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

Durante el ejercicio 2018 la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear dos clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase C: Participación denominada en euros con una inversión mínima de un euro, destinada a clientes con contrato de gestión discrecional de carteras o asesoramiento independiente.

- Clase R: Participación denominada en euros con una inversión mínima de un euro. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de ambas clases.

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.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 100% por Bankinter, S.A., que adicionalmente es la 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 normativa actualmente en vigor.

Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

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, y sucesivas modificaciones, 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:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).

- 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, y sucesivas modificaciones, 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 pignorarse 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.

- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% 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.

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

CLASE 8.ª

Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo.

Igualmente, el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual sobre el patrimonio custodiado.

Durante el ejercicio 2017 y hasta el 20 de mayo de 2018 la comisión de gestión ha sido del 1,35% sobre el patrimonio. Adicionalmente, la comisión de depositaría ha sido del 0,15%.

Durante el periodo comprendido entre el 21 de mayo de 2018 y el 23 de mayo de 2018 y tras la creación de la clase C, la comisión de gestión ha sido del 0,95% y 1,35% para la clase C y R, respectivamente. Adicionalmente, la comisión de depositaría ha sido del 0,15%.

Durante el periodo comprendido entre el 24 de mayo de 2018 y el 31 de diciembre de 2018, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguientes:

	Clase C	Clase R
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	0,70%	1,35%
Comisión de depositaría	0,15%	0,15%

Durante el ejercicio 2018 y 2017 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

En base a la Normativa de Mifid 2, la cual ha entrado en aplicación a partir del 3 de enero de 2018, la Sociedad Gestora del Fondo ha procedido a la creación de diversas clases de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo, para dar cumplimiento al nuevo marco normativo sobre mercados e instrumentos financieros, eliminando la retrocesión de comisiones en aquellas clases que forman parte de los activos incluidos dentro del servicio de gestión discrecional de carteras de clientes minoristas.

Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en 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.

- 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.

Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

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.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2018 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 2018, las correspondientes al ejercicio anterior.

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 2018 y 2017.

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.

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.

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.

Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

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.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

  El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- 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.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.

- 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.

  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 y cesión 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".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) 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 que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance de situación.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias 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 éstos 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.

Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

A 31 de diciembre de 2017 no existían en cartera operaciones de derivados.

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) 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.

k) 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. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance de situación del Fondo.

l) 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.

Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

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.

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 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Depósitos en garantía	-	619 555,22
Administraciones Públicas deudoras	1 239 923,43	567 173,83
Otros	164 718,23	178 100,93
	1 404 641,66	**1 364 829,98**

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se desglosa tal y como sigue:

	2018	2017
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	728 475,72	567 173,83
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	511 447,71	-
	1 239 923,43	**567 173,83**

Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Administraciones Públicas acreedoras	-	39 610,11
Otros	304 231,14	509 549,59
	304 231,14	**549 159,70**

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2017 recogía el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

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

Durante los ejercicios 2018 y 2017, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	2018	2017
Cartera interior	**33 534 266,07**	**71 931 537,82**
Valores representativos de deuda	16 842 718,82	26 163 151,98
Instrumentos de patrimonio	16 691 547,25	28 739 265,84
Depósitos en Entidades de Crédito	-	17 000 000,00
Derivados	-	29 120,00
Cartera exterior	**151 583 684,58**	**254 499 878,17**
Valores representativos de deuda	95 706 880,03	151 367 999,15
Instrumentos de patrimonio	37 022 566,29	73 259 629,56
Instituciones de Inversión Colectiva	18 854 238,26	29 872 249,46
Derivados	-	-
Intereses de la cartera de inversión	**(393 064,76)**	**15 208,00**
	184 724 885,89	**326 446 623,99**

Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

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 2018 y 2017, 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 2017.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter S.A., excepto los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses, al 31 de diciembre de 2017, cuya contraparte se encuentra detallada en el Anexo II.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, se muestra a continuación:

	2018	2017
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	37 202 827,79	51 410 446,56
Cuentas en divisa	9 671,99	13 534 354,15
	37 212 499,78	**64 944 800,71**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

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.

Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2018 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase C	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	455 986,88	222 581 809,31
Número de participaciones emitidas	4 810,33	2 400 648,96
Valor liquidativo por participación	94,79	92,72
Número de partícipes	114	5 171

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2017 se obtuvo de la siguiente forma:

Patrimonio atribuido a partícipes	392 207 094,98
Número de participaciones emitidas	3 971 088,42
Valor liquidativo por participación	98,77
Número de partícipes	21 497

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2018 y 2017 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 2018 y 2017 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 2017.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Pérdidas fiscales a compensar	19 584 563,75	-
Otros	114 725 006,79	192 991 070,65
	134 309 570,54	**192 991 070,65**

En el epígrafe de "Otros" se incluye, principalmente, el valor nominal de los activos incluidos en la cartera de inversiones financieras al cierre del ejercicio correspondiente.

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2018, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2018 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible provisional del ejercicio 2018 se ha incorporado al importe de las Bases Imponibles Negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de Orden.

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.

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, y sucesivas modificaciones. 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.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

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 2018 y 2017, ascienden a 2 miles de euros, en ambos ejercicios.

13. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
COM AUTONOMA MADRID 0,09 2020-04-30	EUR	5 986 690,00	8 740,17	5 998 307,28	11 617,28	ES0000101800
TOTALES Deuda pública		**5 986 690,00**	**8 740,17**	**5 998 307,28**	**11 617,28**	
Renta fija privada cotizada						
IBERCAJA-CAJA Z 5,00 2025-07-28	EUR	2 992 890,00	65 505,43	3 008 354,16	15 464,16	ES0244251007
CORES 1,50 2022-11-27	EUR	2 720 277,00	(4 855,45)	2 832 963,05	112 686,05	ES0224261042
BANKIA SAU 3,38 2027-03-15	EUR	5 020 500,00	131 193,34	5 003 094,33	(17 405,67)	ES0213307046
TOTALES Renta fija privada cotizada		**10 733 667,00**	**191 843,32**	**10 844 411,54**	**110 744,54**	
Acciones admitidas cotización						
ACS	EUR	829 839,47	-	927 144,98	97 305,51	ES0167050915
FERROVIAL, S.A.	EUR	1 738 618,79	-	1 914 156,63	175 537,84	ES0118900010
BSCH	EUR	2 048 571,44	-	1 578 389,47	(470 181,97)	ES0113900J37
SOL MELIA	EUR	574 897,84	-	543 116,13	(31 781,71)	ES0176252718
CRITERIA CAIXA CORP	EUR	1 199 849,12	-	949 200,00	(250 649,12)	ES0140609019
IBERDROLA	EUR	1 105 134,33	-	1 219 061,69	113 927,36	ES0144580Y14
INDITEX	EUR	2 854 174,00	-	2 235 000,00	(619 174,00)	ES0148396007
CELLNEX TELECOM	EUR	121 708,12	-	125 115,32	3 407,20	ES0105066007
GRIFOLS	EUR	1 987 682,84	-	2 290 000,00	302 317,16	ES0171996087
GESTAMP AUTOMOCION	EUR	1 334 737,60	-	1 184 579,62	(150 157,98)	ES0105223004
UNICAJA	EUR	2 164 296,30	-	1 725 000,00	(439 296,30)	ES0180907000
ACERINOX	EUR	2 221 077,88	-	2 000 783,41	(220 294,47)	ES0132105018
TOTALES Acciones admitidas cotización		**18 180 587,73**	**-**	**16 691 547,25**	**(1 489 040,48)**	
TOTAL Cartera Interior		**34 900 944,73**	**200 583,49**	**33 534 266,07**	**(1 366 678,66)**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
ON5771446

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA ESTADO ITALIA 0,95 2023-03-15	EUR	3 327 275,00	13 472,35	3 412 075,69	84 800,69	IT0005172322
DEUDA ESTADO ITALIA 0,35 2020-06-15	EUR	27 967 765,95	2 105,25	27 981 202,44	13 436,49	IT0005250946
TOTALES Deuda pública		**31 295 040,95**	**15 577,60**	**31 393 278,13**	**98 237,18**	
Renta fija privada cotizada						
BANK OF AMERICA CORP 1,38 2021-09-10	EUR	6 260 828,40	(58 441,22)	6 276 391,36	15 562,96	XS1107731702
NATWEST BANK 0,59 2021-09-27	EUR	1 603 488,00	(182,76)	1 578 455,65	(25 032,35)	XS1884702207
AMADEUS GLOBAL 0,14 2022-03-18	EUR	1 203 423,27	(218,13)	1 189 514,36	(13 908,91)	XS1878190757
ACCIONA FIN FILIALES 0,30 2019-03-12	EUR	4 992 417,74	-	4 997 694,59	5 276,85	XS1879083373
ALANDSBANKEN AB 0,50 2021-09-13	EUR	3 992 880,00	6 719,38	3 983 793,22	(9 086,78)	FI4000348966
BSCH 0,08 2020-08-14	EUR	5 496 865,00	1 215,98	5 509 892,19	13 027,19	XS1865333212
ACCIONA FIN FILIALES 0,32 2019-01-25	EUR	3 993 607,02	-	3 999 406,84	5 799,82	XS1861128814
FERROVIAL, S.A. 2,12 2049-05-14	EUR	4 407 862,83	62 573,12	3 791 357,19	(616 505,64)	XS1716927766
ACCIONA FIN FILIALES 0,28 2019-04-09	EUR	2 995 885,24	-	2 998 098,70	2 213,46	XS1892472652
CITIGROUP 1,38 2021-10-27	EUR	3 129 165,00	(33 047,49)	3 122 623,38	(6 541,62)	XS1128148845
TELEFONICA, S.A. 3,96 2021-03-26	EUR	4 506 880,00	(175 350,34)	4 634 413,35	127 533,35	XS0907289978
BKT 2,50 2027-04-06	EUR	3 002 130,00	(8 462,50)	3 015 271,47	13 141,47	XS1592168451
BBVA 0,63 2022-01-17	EUR	4 224 192,00	17 099,38	4 225 484,02	1 292,02	XS1548914800
TOTAL, S.A 3,88 2049-12-29	EUR	2 171 710,00	47 483,86	2 125 457,81	(46 252,19)	XS1413581205
BKT 8,63 2049-12-29	EUR	3 076 875,00	(538 439,82)	3 847 233,93	770 358,93	XS1404935204
PEMEX 3,13 2020-11-27	EUR	3 644 567,50	(2 107,66)	3 578 586,02	(65 981,48)	XS0997484430
TELECOM ITALIA SPA 4,50 2021-01-25	EUR	1 248 646,25	7 298,69	1 296 684,56	48 038,31	XS1020952435
ENEL SPA 5,00 2075-01-15	EUR	1 631 857,50	70 844,95	1 557 165,36	(74 692,14)	XS1014997073
AT&T CORP 1,45 2022-06-01	EUR	2 605 075,00	(6 211,29)	2 586 077,90	(18 997,10)	XS1144086110
TOTALES Renta fija privada cotizada		**64 188 355,75**	**(609 225,85)**	**64 313 601,90**	**125 246,15**	
Acciones admitidas cotización						
CAP GEMINI	EUR	1 006 045,36	-	868 000,00	(138 045,36)	FR0000125338
CREDITO ITALIAN	EUR	1 307 872,05	-	746 264,84	(561 607,21)	IT0005239360
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	1 567 620,39	-	865 500,00	(702 120,39)	BE0974293251
ING GROEP	EUR	1 884 497,47	-	1 411 500,00	(472 997,47)	NL0011821202
MONCLER SPA	EUR	833 317,82	-	723 250,00	(110 067,82)	IT0004965148
ASML HOLDINGS NV	EUR	642 666,83	-	1 097 280,00	454 613,17	NL0010273215
GLENCORE INTL PLC	GBP	1 189 445,68	-	972 880,02	(216 565,66)	JE00B4T3BW64
PRYSMIAN SPA	EUR	1 728 371,33	-	1 338 330,84	(390 040,49)	IT0004176001
VINCI SA	EUR	449 934,02	-	648 180,00	198 245,98	FR0000125486

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
ON5771447

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
VOLKSWAGEN AG	EUR	1 006 679,93	-	972 440,00	(34 239,93)	DE0007664039
PRUDENTIAL PLC	GBP	1 101 600,99	-	786 973,28	(314 627,71)	GB0007099541
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	2 615 419,19	-	2 667 600,00	52 180,81	DE0005557508
DEUTSCHE POST	EUR	970 238,04	-	836 850,00	(133 388,04)	DE0005552004
PUMA AG RUDOLF	EUR	212 000,00	-	213 500,00	1 500,00	DE0006969603
CRH	EUR	1 248 752,10	-	924 000,00	(324 752,10)	IE0001827041
GROUPE DANONE	EUR	2 012 318,73	-	1 845 300,00	(167 018,73)	FR0000120644
PINAULT-PRINTEM	EUR	1 861 267,98	-	2 469 600,00	608 332,02	FR0000121485
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	1 928 777,76	-	2 582 000,00	653 222,24	FR0000121014
SANOFI-AVENTIS	EUR	1 136 351,36	-	1 066 806,00	(69 545,36)	FR0000120578
INTESA BCI S.P.A	EUR	1 365 601,31	-	969 900,00	(395 701,31)	IT0000072618
VERIZON COMMUNI	USD	82 616,25	-	116 139,59	33 523,34	US92343V1044
NOVARTIS	CHF	2 056 249,12	-	2 239 941,72	183 692,60	CH0012005267
MUENCHENER	EUR	1 974 581,26	-	2 000 775,00	26 193,74	DE0008430026
SIEMENS AG-REG	EUR	1 589 592,80	-	1 460 700,00	(128 892,80)	DE0007236101
TOTAL, S.A	EUR	1 592 611,95	-	1 616 300,00	23 688,05	FR0000120271
ALLIANZ	EUR	1 227 253,08	-	1 225 980,00	(1 273,08)	DE0008404005
ROYAL DUTCH PETROL	EUR	1 329 334,97	-	1 282 750,00	(46 584,97)	GB00B03MLX29
STMICROELECTRONICS N	EUR	1 965 962,12	-	1 560 625,00	(405 337,12)	NL0000226223
ENEL SPA	EUR	1 427 318,58	-	1 513 200,00	85 881,42	IT0003128367
TOTALES Acciones admitidas cotización		**39 314 298,47**	**-**	**37 022 566,29**	**(2 291 732,18)**	
Acciones y participaciones Directiva						
PART. CPR ASSET MANAGEMENT	EUR	6 999 999,96	-	6 703 544,82	(296 455,14)	FR0010838722
PART. LYXOR INTL ASSET	EUR	7 397 063,64	-	7 190 500,00	(206 563,64)	LU1390062245
PART. UBP ASSET MANAGEMENT	EUR	4 999 999,95	-	4 960 193,44	(39 806,51)	LU0192062460
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		**19 397 063,55**	**-**	**18 854 238,26**	**(542 825,29)**	
TOTAL Cartera Exterior		**154 194 758,72**	**(593 648,25)**	**151 583 684,58**	**(2 611 074,14)**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
ON5771448

Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
COM AUTONOMA MADRID 0,08 2020-04-30	EUR	5 986 690,00	4 454,07	6 001 228,51	14 538,51	ES0000101800
TOTALES Deuda pública		**5 986 690,00**	**4 454,07**	**6 001 228,51**	**14 538,51**	
Renta fija privada cotizada						
CAIXA 1,63 2022-04-21	EUR	8 977 669,99	86 602,53	8 954 160,98	(23 509,01)	ES0205045000
IBERCAJA-CAJA Z 5,00 2025-07-28	EUR	2 992 890,00	64 971,73	3 118 837,86	125 947,86	ES0244251007
CORES 1,50 2022-11-27	EUR	2 720 277,00	(1 966,12)	2 828 912,72	108 635,72	ES0224261042
BANKIA SAU 3,38 2027-03-15	EUR	5 020 500,00	133 100,55	5 258 137,12	237 637,12	ES0213307046
TOTALES Renta fija privada cotizada		**19 711 336,99**	**282 708,69**	**20 160 048,68**	**448 711,69**	
Valores de entidades de crédito garantizados						
BANKINTER I FTPYME 0,00 2043-05-16	EUR	1 878,19	(2,57)	1 874,79	(3,40)	ES0313716013
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		**1 878,19**	**(2,57)**	**1 874,79**	**(3,40)**	
Acciones admitidas cotización						
REPSOL YPF, S.A.	EUR	1 564 482,86	-	1 474 500,00	(89 982,86)	ES0173516115
NH HOTELES	EUR	3 821 296,34	-	4 782 006,00	960 709,66	ES0161560018
TELEFONICA, S.A.	EUR	2 235 259,99	-	2 031 250,00	(204 009,99)	ES0178430E18
IBERDROLA	EUR	1 138 751,81	-	1 098 264,60	(40 487,21)	ES0144580Y14
INDITEX	EUR	2 358 930,87	-	2 178 375,00	(180 555,87)	ES0148396007
GRIFOLS	EUR	1 987 682,84	-	2 442 500,00	454 817,16	ES0171996087
GESTAMP AUTOMOCION	EUR	1 334 737,60	-	1 419 588,78	84 851,18	ES0105223004
BANKIA SAU	EUR	1 619 238,71	-	1 993 500,00	374 261,29	ES0113307062
DERECHOS REPSOL YPF, S.A.	EUR	37 887,50	-	37 900,00	12,50	ES06735169B1
ACERINOX	EUR	2 221 077,88	-	2 752 174,36	531 096,48	ES0132105018
ACS	EUR	1 606 260,72	-	1 664 957,42	58 696,70	ES0167050915
FERROVIAL, S.A.	EUR	1 738 639,93	-	1 965 607,28	226 967,35	ES0118900010
BSCH	EUR	4 647 788,37	-	4 898 642,40	250 854,03	ES0113900J37
TOTALES Acciones admitidas cotización		**26 312 035,42**	**-**	**28 739 265,84**	**2 427 230,42**	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
BANCO MARE NOSTRUM 0,10 2018-08-03	EUR	17 000 000,00	6 984,25	17 000 000,00	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		**17 000 000,00**	**6 984,25**	**17 000 000,00**	**-**	
TOTAL Cartera Interior		**69 011 940,60**	**294 144,44**	**71 902 417,82**	**2 890 477,22**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
ON5771449

Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ESTADO ESPANOL 4,00 2018-03-06	USD	1 529 736,74	(37 975,45)	1 765 541,15	235 804,41	XS0895794658
BUONI POLIENNALI 3,75 2021-05-01	EUR	5 805 000,00	(197 237,36)	5 796 989,71	(8 010,29)	IT0004966401
DEUDA ESTADO ITALIA 0,35 2020-06-15	EUR	12 066 780,00	(7 355,36)	12 095 601,51	28 821,51	IT0005250946
TOTALES Deuda pública		**19 401 516,74**	**(242 568,17)**	**19 658 132,37**	**256 615,63**	
Renta fija privada cotizada						
MEDIOBANCA SPA 0,47 2022-05-18	EUR	6 477 938,60	4 976,12	6 609 394,44	131 455,84	XS1615501837
BANK OF AMERICA CORP 1,63 2022-09-14	EUR	9 497 925,00	23 271,82	9 511 627,15	13 702,15	XS1290850707
AT&T CORP 1,45 2022-06-01	EUR	5 210 150,00	32 555,45	5 212 452,77	2 302,77	XS1144086110
MORGAN STANLEY 1,75 2024-03-11	EUR	7 315 385,00	86 055,16	7 370 301,69	54 916,69	XS1379171140
CITIGROUP 1,38 2021-10-27	EUR	6 258 330,00	(3 555,00)	6 274 146,78	15 816,78	XS1128148845
BBVA 0,75 2022-09-11	EUR	5 965 020,00	15 793,05	6 011 601,88	46 581,88	XS1678372472
GOLDMAN SACHS GROUP 2,50 2021-10-18	EUR	3 477 600,00	(16 603,73)	3 492 438,91	14 838,91	XS1032978345
BANK OF AMERICA CORP 1,38 2021-09-10	EUR	6 260 828,40	(4 325,79)	6 324 755,78	63 927,38	XS1107731702
AT&T 0,52 2023-09-04	EUR	2 285 186,32	(1 391,22)	2 300 962,69	15 776,37	XS1629866606
NYKREDIT REALKREDIT 0,75 2021-07-14	EUR	4 454 294,95	5 778,90	4 472 922,54	18 627,59	DK0009511537
FERROVIAL, S.A. 2,12 2049-05-14	EUR	4 918 977,60	15 141,85	4 860 826,02	(58 151,58)	XS1716927766
REPSOL YPF, S.A. 1,84 2018-05-23	USD	9 194 396,09	-	8 687 391,86	(507 004,23)	XS1622159736
TELEFONICA, S.A. 3,96 2021-03-26	EUR	4 506 880,00	(83 519,11)	4 695 302,12	188 422,12	XS0907289978
ACCIONA 0,68 2018-04-05	EUR	7 946 179,12	-	7 990 621,47	44 442,35	XS1595815603
2,50 2027-04-06	EUR	3 002 130,00	28 411,38	3 115 752,59	113 622,59	XS1592168451
THYSSENKRUPP AG 1,38 2022-03-03	EUR	5 112 375,00	53 625,41	5 084 846,51	(27 528,49)	DE000A2BPET2
BBVA 0,63 2022-01-17	EUR	4 224 192,00	22 385,62	4 242 121,78	17 929,78	XS1548914800
8,63 2049-12-29	EUR	3 076 875,00	(318 446,72)	3 894 255,83	817 380,83	XS1404935204
TELECOM ITALIA FIN 6,13 2018-12-14	EUR	5 566 299,98	(289 379,65)	5 592 693,35	26 393,37	XS0794393396
REDEXIS GAS 2,75 2021-04-08	EUR	7 624 015,00	44 360,89	7 584 284,18	(39 730,82)	XS1050547931
TELECOM ITALIA SPA 4,50 2021-01-25	EUR	1 248 646,25	17 062,33	1 363 335,65	114 689,40	XS1020952435
ENEL SPA 5,00 2075-01-15	EUR	3 263 715,00	142 809,43	3 262 926,19	(788,81)	XS1014997073
TELEFONICA, S.A. 6,50 2049-09-29	EUR	7 844 839,00	131 867,66	7 626 320,84	(218 518,16)	XS0972570351
CASINO GUICHARD 1,87 2022-06-13	EUR	6 053 005,00	56 757,88	6 128 583,76	75 578,76	FR0013260379
TOTALES Renta fija privada cotizada		**130 785 183,31**	**(36 368,27)**	**131 709 866,78**	**924 683,47**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
ON5771450

Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
GLENCORE INTL PLC	GBP	1 659 168,74	-	1 754 918,84	95 750,10	JE00B4T3BW64
EADS	EUR	2 017 469,83	-	2 905 000,00	887 530,17	NL0000235190
CRH	EUR	1 248 752,10	-	1 198 200,00	(50 552,10)	IE0001827041
ENEL SPA	EUR	1 427 318,58	-	1 539 000,00	111 681,42	IT0003128367
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	3 175 410,65	-	2 959 000,00	(216 410,65)	DE0005557508
DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	1 832 360,94	-	1 982 400,00	150 039,06	DE0007100000
VINCI SA	EUR	449 934,02	-	766 350,00	316 415,98	FR0000125486
PRYSMIAN SPA	EUR	1 585 505,49	-	1 903 300,00	317 794,51	IT0004176001
CAP GEMINI	EUR	2 012 090,72	-	1 977 800,00	(34 290,72)	FR0000125338
BASF AG	EUR	1 359 114,74	-	1 376 100,00	16 985,26	DE000BASF111
COMPAG SAINT GOBAIN	EUR	2 182 436,00	-	2 482 920,00	300 484,00	FR0000125007
BOSKALIS WESTMINSTER	EUR	1 485 519,89	-	1 571 500,00	85 980,11	NL0000852580
ASML HOLDINGS NV	EUR	1 205 000,31	-	2 177 250,00	972 249,69	NL0010273215
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	1 725 675,66	-	1 512 000,00	(213 675,66)	IE00BYTBXV33
ING GROEP	EUR	1 114 886,74	-	1 302 625,00	187 738,26	NL0011821202
INTERBREW	EUR	1 567 620,39	-	1 396 950,00	(170 670,39)	BE0974293251
CREDITO ITALIAN	EUR	2 601 396,72	-	2 337 000,00	(264 396,72)	IT0005239360
ARCELOR	EUR	1 605 612,27	-	2 033 625,00	428 012,73	LU1598757687
RIO TINTO PLC	GBP	1 202 201,89	-	1 773 817,96	571 616,07	GB0007188757
RANDSTAND HOLDING	EUR	1 311 076,39	-	1 281 000,00	(30 076,39)	NL0000379121
ROCHE HOLDINGS	CHF	902 903,90	-	842 396,64	(60 507,26)	CH0012032048
GROUPE DANONE	EUR	2 012 318,73	-	2 098 500,00	86 181,27	FR0000120644
STMICROELECTRONICS N	EUR	1 965 962,12	-	2 275 625,00	309 662,88	NL0000226223
ROYAL DUTCH PETROL	EUR	3 225 718,61	-	3 889 900,00	664 181,39	GB00B03MLX29
ALLIANZ	EUR	1 035 717,63	-	1 532 000,00	496 282,37	DE0008404005
ABB	CHF	1 934 632,98	-	2 231 582,18	296 949,20	CH0012221716
TOTAL, S.A	EUR	2 215 229,17	-	2 302 250,00	87 020,83	FR0000120271
SIEMENS AG-REG	EUR	1 589 592,80	-	1 742 250,00	152 657,20	DE0007236101
BANCO NACIONAL	EUR	2 172 415,70	-	2 490 000,00	317 584,30	FR0000131104
NOVARTIS	CHF	2 056 249,12	-	2 111 972,11	55 722,99	CH0012005267
ROLLS ROYCE HOLDINGS	GBP	503,20	-	1 515,00	1 011,80	GB00B63H8491

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
ON5771451

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
VERIZON COMMUNI	USD	82 616,25	-	104 421,83	21 805,58	US92343V1044
INTESA BCI S.P.A	EUR	2 731 202,62	-	2 770 000,00	38 797,38	IT0000072618
SANOFI-AVENTIS	EUR	1 136 351,36	-	1 013 085,00	(123 266,36)	FR0000120578
AXA	EUR	1 521 940,88	-	1 855 125,00	333 184,12	FR0000120628
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	1 928 777,76	-	2 454 000,00	525 222,24	FR0000121014
MICHELIN	EUR	2 134 949,81	-	2 988 750,00	853 800,19	FR0000121261
PINAULT-PRINTEM	EUR	2 073 267,98	-	2 358 000,00	284 732,02	FR0000121485
VEOLIA ENVIROM	EUR	941 443,65	-	1 063 750,00	122 306,35	FR0000124141
MUENCHENER	EUR	893 291,62	-	903 750,00	10 458,38	DE0008430026
TOTALES Acciones admitidas cotización		**65 323 637,96**	-	**73 259 629,56**	**7 935 991,60**	
Acciones y participaciones Directiva						
PART. BLACKROCK LUXEMBOURG	EUR	6 000 000,00	-	6 137 154,94	137 154,94	LU0438336264
PART. CANDRIAM LUXEMBURGO	EUR	5 000 000,00	-	5 099 696,99	99 696,99	LU0151325312
PART. ROBECO ASSET	EUR	7 000 000,00	-	7 668 501,99	668 501,99	LU1090433381
PART. AXA FUNDS MANAGEMENT	EUR	5 909 679,23	-	5 871 352,14	(38 327,09)	LU0194345913
PART. MUZINICH & CO LTD	EUR	5 000 000,00	-	5 095 543,40	95 543,40	IE0033758917
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		**28 909 679,23**	-	**29 872 249,46**	**962 570,23**	
TOTAL Cartera Exterior		**244 420 017,24**	**(278 936,44)**	**254 499 878,17**	**10 079 860,93**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
ON5771452

Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
BK 0%071022 1 2018-03-31	EUR	2 910 820,00	2 895 420,00	08/03/2018
IBEX35 10 2018-01-19	EUR	7 179 900,00	7 014 560,00	19/01/2018
TOTALES Futuros vendidos		**10 090 720,00**	**9 909 980,00**	
TOTALES		**10 090 720,00**	**9 909 980,00**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
ON5771453

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El impacto de los aranceles entre EE.UU. y China y el menor apoyo de las políticas monetarias en los países avanzados frenó la actividad global durante 2018. Algunas economías emergentes vivieron episodios complicados si bien su situación se fue estabilizando en la recta final del año.

La economía mundial prosiguió expandiéndose, pero perdió impulso y su evolución fue más desigual en 2018 que en 2017. Así, EE.UU. registró mayores ritmos de avance que otras regiones. Por el contrario, surgieron preocupaciones crecientes sobre el curso de la economía de China.

La economía europea registró una evolución más débil de la prevista, como consecuencia de la menor contribución de la demanda externa y de factores relacionados con sectores y países específicos. La demanda interna, sin embargo, fue sólida gracias a la fortaleza del mercado de trabajo, que continuó sustentando el consumo privado, y al buen tono de la inversión empresarial en un entorno de favorables condiciones de financiación.

La desaceleración de la actividad en España a lo largo de 2018 fue menos intensa que la registrada en la Eurozona.

El Banco Central Europeo (BCE) confirmó la terminación de las compras netas en el marco del Programa de Compras de Activos a final de año, como había anunciado. Por otro lado, indicó que continuará reinvirtiendo los vencimientos que se vayan produciendo durante un período prolongado tras el comienzo de las subidas de los tipos de interés. Asimismo, el Consejo de Gobierno del BCE no anticipó cambios en los tipos de interés oficiales, que se mantendrían en los niveles actuales hasta al menos durante el verano de 2019.

Por su parte, la Reserva Federal de EE.UU. realizó cuatro subidas de tipos en el conjunto de 2018 hasta situar el rango objetivo de los tipos a corto en 2,25%-2,50%. Las últimas estimaciones que publicó en diciembre adelantaban dos alzas adicionales en 2019.

Aun así, el tipo de interés de los bonos a diez años retrocedió en EE.UU. hasta situarse alrededor de 2,68%, tras haber llegado a superar 3,20% a mediados de octubre. Los bonos alemanes también registraron caídas de TIRes en el semestre. La rentabilidad del bono alemán a diez años cerró el año en 0,24%.

Los diferenciales de la deuda soberana de la zona euro permanecieron relativamente estables, a excepción del diferencial de Italia, que mostró una elevada volatilidad. Con la reducción de los objetivos de déficit público del ejecutivo italiano, su deuda se relajó de forma notable. La prima de riesgo italiana finalizó el año en el entorno de los 250 p.b. después de haber marcado un máximo de 326 p.b. a mediados de octubre.

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª

0,03 EUROS

TRES CÉNTIMOS DE EURO

Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Los diferenciales de rendimiento de la renta fija privada aumentaron durante el año, tanto en EE.UU. como en Europa. Así, los diferenciales de la renta fija privada europea volvieron a los niveles observados en marzo de 2016, fecha del anuncio y posterior puesta en marcha del programa de compras de bonos corporativos del BCE.

Los índices bursátiles registraron descensos importantes en un contexto de creciente incertidumbre geopolítica y preocupación por la ralentización del crecimiento. El último trimestre del año fue especialmente negativo para la renta variable americana, que hasta entonces había conseguido desmarcarse del resto aguantado en terreno positivo durante gran parte del ejercicio. Así, el índice S&P 500 terminó 2018 con un descenso de -6,2%

La renta variable global cerró 2018 con una caída de -10% (índice MSCI World en dólares), la peor evolución desde la crisis financiera de 2008. En Europa, el saldo anual fue más negativo, -14,3% en el Euro Stoxx 50, la mayor caída desde 2011, año en que se barajaba la ruptura del Euro.

En los mercados de divisas, el tipo de cambio del euro se siguió debilitando en el segundo semestre, aunque el grueso de su depreciación frente al dólar se produjo en la primera mitad del ejercicio. En concreto, el euro se depreció un 4,5% frente al dólar en el acumulado del año. El movimiento frente al yen fue más acusado por la condición de refugio de la divisa nipona, depreciándose el euro frente al yen un 6,7% en 2018.

Finalmente, en el mercado de materias primas lo más destacado fue la fuerte corrección en el precio del petróleo a finales del año. El precio del barril Brent llegó a subir hasta los 85 dólares en octubre para luego caer hasta los 55 dólares a finales de año, debido a las perspectivas de menor demanda mundial y a una oferta mayor de la esperada.

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2018 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2018 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 2018

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., para hacer constar que en la sesión del 22 de febrero de 2019 el Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., ha formulado las cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio 2018 de Bankinter Mixto Renta Fija, F.I., y que, en consecuencia, el Presidente de dicho Consejo de Administración ha procedido a suscribir el presente documento, comprensivo de las cuentas anuales y el informe de gestión anexos, que preceden a este escrito, de lo que doy fe.

FIRMANTES:

D. Alfonso Ferrari Herrero
Presidente

Dª Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero

Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., para hacer constar que las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2018 de Bankinter Mixto Renta Fija, F.I., formulados por el Consejo de Administración, han sido extendidos en papel timbrado del Estado e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla, de lo que doy fe:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales	Del 0N5771424 al 0N5771453
	Informe de gestión	Del 0N5771454 al 0N5771456
Segundo ejemplar	Cuentas anuales	Del 0N5771457 al 0N5771486
	Informe de gestión	Del 0N5771487 al 0N5771489

FIRMANTES:

Dª. Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero