

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2017



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Ibercaja Oportunidad Renta Fija, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, 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 2017, 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.b 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 y su Sociedad Gestora (Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.) 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.

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 4 de la memoria adjunta y en la nota 7 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2017.

Identificamos esta área como una cuestión clave 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 Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. 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 2017, 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 de inversiones

Comprobamos la valoración de la totalidad de los instrumentos financieros que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2017, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2017, 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 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad del Consejo de Administración y la Comisión de Auditoría 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 del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad 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 empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Comisión de Auditoría la Sociedad Gestora del Fondo 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.
- 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 la auditoría.

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la Comisión de Auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo

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 23 de marzo de 2018.

Periodo de contratación

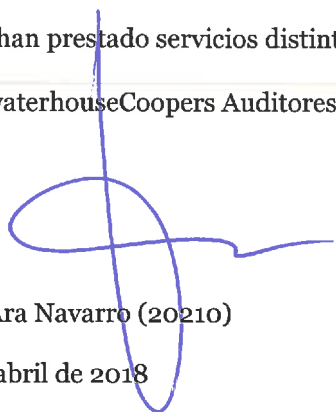
El Consejo de Administración de la Entidad Promotora del Fondo celebrado el 27 de octubre de 2016 nos nombró como auditores por un período de 2 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdos del Consejo de Administración de la Entidad Promotora del Fondo, y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas del Fondo de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009.

Servicios prestados

No se han prestado servicios distintos de la auditoría de cuentas al Fondo auditado.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (So242)



Raúl Ara Navarro (20210)

25 de abril de 2018



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2018 Núm. 08/18/00720

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



CLASE 8.^a



0M9451077

IBERCAJA OPORTUNIDAD RENTA FIJA, FI.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2017
e informe de gestión del ejercicio 2017



CLASE 8.^a



OM9451078

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Balances al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (Expresados en euros)

ACTIVO	2017	2016 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	1 173 478 909,77	1 384 815 411,86
Deudores (Nota 4)	42 418,25	376 391,08
Cartera de inversiones financieras (Nota 6)	1 088 269 481,57	1 310 537 256,97
Cartera interior	609 247 312,65	899 247 115,41
Valores representativos de deuda	609 247 312,65	759 985 332,93
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	139 261 782,48
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	490 443 001,86	418 757 514,75
Valores representativos de deuda	490 443 001,86	418 757 514,75
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(11 420 832,94)	(7 467 373,19)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	85 167 009,95	73 901 763,81
TOTAL ACTIVO	1 173 478 909,77	1 384 815 411,86

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.c).



CLASE 8.^a



OM9451079

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Balances al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2017	2016 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (Nota 8)	1 172 609 009,38	1 383 800 199,55
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 172 609 009,38	1 383 800 199,55
Capital	-	-
Partícipes	1 169 471 585,53	1 375 468 450,82
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	3 137 423,85	8 331 748,73
(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	869 900,39	1 015 212,31
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 5)	869 900,39	1 015 212,31
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1 173 478 909,77	1 384 815 411,86
CUENTAS DE ORDEN	2017	2016 (*)
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	1 006 501 000,00	1 069 789 000,00
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	1 006 501 000,00	1 069 789 000,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1 006 501 000,00	1 069 789 000,00

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.c).

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2017.



CLASE 8.^a



OM9451080

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresadas en euros)

	<u>2017</u>	<u>2016 (*)</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(10 523 659,15)</u>	<u>(10 715 028,19)</u>
Comisión de gestión	(9 230 093,90)	(9 399 590,88)
Comisión de depositario	(1 235 873,20)	(1 258 217,32)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(57 692,05)	(57 219,99)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(10 523 659,15)	(10 715 028,19)
Ingresos financieros	10 043 962,48	11 343 049,96
Gastos financieros	(176 919,85)	(20 689,41)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>4 793 860,98</u>	<u>6 873 596,70</u>
Por operaciones de la cartera interior	2 216 549,97	7 613 903,39
Por operaciones de la cartera exterior	2 607 325,11	(839 410,57)
Por operaciones con derivados	(30 014,10)	99 103,88
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(968 129,46)</u>	<u>934 978,75</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(817 767,18)	1 230 037,96
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(150 362,28)	(295 059,21)
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	13 692 774,15	19 130 936,00
Resultado antes de impuestos	3 169 115,00	8 415 907,81
Impuesto sobre beneficios	(31 691,15)	(84 159,08)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>3 137 423,85</u>	<u>8 331 748,73</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.c).

Las Notas 1 a 12, 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 2017.

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OM9451081

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos					
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias					3 137 423,85
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					3 137 423,85
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
Saldos al 31 de diciembre de 2016 (*)	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
	1 375 468 450,82	-	-	8 331 748,73	1 383 800 199,55
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1 375 468 450,82	-	-	8 331 748,73	1 383 800 199,55
Total ingresos y gastos reconocidos				3 137 423,85	3 137 423,85
Aplicación del resultado del ejercicio	8 331 748,73	-	-	(8 331 748,73)	-
Operaciones con partícipes					
Suscripciones	439 873 515,17	-	-	-	439 873 515,17
Reembolsos	(654 202 129,19)	-	-	-	(654 202 129,19)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	1 169 471 585,53	-	-	3 137 423,85	1 172 609 009,38

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.c).

Las Notas 1 a 12, 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 2017.

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		8 331 748,73
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		8 331 748,73

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 2015 (*)	1 101 573 520,01	-	-	7 900 256,57	1 109 473 776,58
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1 101 573 520,01	-	-	7 900 256,57	1 109 473 776,58
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	8 331 748,73	8 331 748,73
Aplicación del resultado del ejercicio	7 900 256,57	-	-	(7 900 256,57)	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-
Suscripciones	615 477 224,08	-	-	-	615 477 224,08
Reembolsos	(349 482 549,84)	-	-	-	(349 482 549,84)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016 (*)	1 375 468 450,82	-	-	8 331 748,73	1 383 800 199,55

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.c).

Las Notas 1 a 12, 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 2017.



CLASE 8.ª



OM9451082



CLASE 8.^a



OM9451083

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(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.

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, excepto que los accionistas sean exclusivamente otras Instituciones de Inversión Colectiva o Sociedades de Capital Libre.

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,80% (de forma directa) por Ibercaja Banco, S.A., siendo la Entidad Depositaria de la sociedad Cecabank, S.A. 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.

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:

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



CLASE 8.^a



OM9451084

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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.

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 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, la comisión de depositaría, ha sido del 0,10%.



CLASE 8.^a



OM9451085

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

- 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.

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. En los ejercicios 2017 y 2016, la comisión de gestión ha sido del 0,745%.
- 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 2017 y 2016, la comisión de depositaría, 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.



CLASE 8.^a



0M9451086

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

- 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.

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



0M9451087

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 (Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2017 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 la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2017, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2017 y 2016.

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 2017 y 2016.

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



CLASE 8.^a
VALOR LIBRE



0M9451088

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(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



OM9451089

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 (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.

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.



CLASE 8.ª



OM9451090

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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 y simultáneas

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión y simultáneas 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 2017 no existen en la cartera operaciones de adquisición temporal de activos y operaciones simultáneas; así como no se realizaron operaciones de esta tipología durante todo el ejercicio 2016.

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".

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.



CLASE 8.^a



OM9451091

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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 2017 y 2016 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".

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores al contado.



CLASE 8.^a



0M9451092

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 (Expresada en euros)

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 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 del Fondo.

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.

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".



CLASE 8.ª
ECONOMÍA



OM9451093

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Administraciones Públicas deudoras	<u>42 418,25</u>	<u>376 391,08</u>
	<u>42 418,25</u>	<u>376 391,08</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se desglosa tal y como sigue:

	2017	2016
Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio	42 418,25	157 977,45
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	<u>-</u>	<u>218 413,63</u>
	<u>42 418,25</u>	<u>376 391,08</u>

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Otros	<u>869 900,39</u>	<u>1 015 212,31</u>
	<u>869 900,39</u>	<u>1 015 212,31</u>

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



CLASE 8.^a



OM9451094

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(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 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	2017	2016
Cartera interior	609 247 312,65	899 247 115,41
Valores representativos de deuda	609 247 312,65	759 985 332,93
Depósitos en Entidades de Crédito	-	139 261 782,48
Cartera exterior	490 443 001,86	418 757 514,75
Valores representativos de deuda	490 443 001,86	418 757 514,75
Intereses de la cartera de inversión	(11 420 832,94)	(7 467 373,19)
	1 088 269 481,57	1 310 537 256,97

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 2017 y 2016, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 2016 corresponde a Imposiciones a plazo fijo realizadas con Ibercaja Banco, S.A., Bankia, S.A., Unicaja Banco, S.A., y Banca March.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2017 y 2016, se muestra a continuación:

	2017	2016
Cuentas en el Depositario	24 950 152,86	31 380 058,46
Otras cuentas de Tesorería	60 216 857,09	42 521 705,35
	85 167 009,95	73 901 763,81



CLASE 8.^a
RENTA FIJA



OM9451095

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el saldo de la cuenta en el depositario del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de la cuenta corriente y a los intereses periodificados mantenida por la Sociedad en el Depositario, estando la de euros remunerada a un tipo de interés variable y que depende de la media del Euribor del mes anterior (a partir de octubre de 2016).

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 recoge el saldo mantenido en Ibercaja Banco, S.A.

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.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>367 634 763,61</u>	<u>618 518 779,22</u>
Número de participaciones emitidas	<u>47 615 976,04</u>	<u>80 390 340,00</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,72</u>	<u>7,69</u>
Número de partícipes	<u>10 784</u>	<u>13 438</u>
Clase B	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>804 974 245,77</u>	<u>765 281 420,33</u>
Número de participaciones emitidas	<u>104 232 945,92</u>	<u>99 444 428,06</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,72</u>	<u>7,70</u>
Número de partícipes	<u>70 754</u>	<u>61 869</u>



CLASE 8.^a



OM9451096

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2017 y 2016 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 2017 y 2016 no existen participaciones significativas.

9. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Otros	<u>1 006 501 000,00</u>	<u>1 069 789 000,00</u>
	1 006 501 000,00	1 069 789 000,00

El capítulo de "Otros" recoge al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el valor nominal de la cartera del fondo, por importe de 1.006.501.000,00 y 1.069.789.000,00 euros, respectivamente.

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2017, 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 2017 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.

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.



CLASE 8.^a
INVERSIÓN



0M9451097

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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.

11. 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.

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 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 2017 y 2016, ascienden a 13 y 8 miles de euros, respectivamente.

12. Hechos posteriores

Con fecha 3 de enero de 2018, la comisión de gestión de Ibercaja Oportunidad Renta Fija, Fondo de Inversión (Clase B) pasa a ser del 0,37%.

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

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



CLASE 8.ª



OM9451098

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO ESPAÑOL 1,60 2025-04-30	EUR	18 432 603,30	224 916,70	19 375 879,67	943 276,37	ES00000126Z1
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,15 2025-10-31	EUR	37 977 803,36	(83 564,33)	39 390 528,48	1 412 725,12	ES00000127G9
BONO ESTADO ESPAÑOL 1,30 2028-10-31	EUR	14 807 250,00	44 484,74	14 960 065,89	152 815,89	ES00000128H5
BONO ESTADO ESPAÑOL 1,50 2027-04-30	EUR	18 729 350,00	210 091,89	19 072 362,96	343 012,96	ES00000128P8
BONO ESTADO ESPAÑOL 4,80 2024-01-31	EUR	12 507 900,00	387 381,92	12 517 181,67	9 281,67	ES00000121G2
OBLIGACION ESTADO ESPAÑOL 4,00 2020-04-30	EUR	34 571 875,00	(1 697 395,89)	35 432 665,72	860 790,72	ES00000122D7
OBLIGACION ESTADO ESPAÑOL 4,85 2020-10-31	EUR	11 600 513,73	(682 907,05)	11 816 325,66	215 811,93	ES00000122T3
BONO ESTADO ESPAÑOL 5,85 2022-01-31	EUR	12 617 900,00	76 139,73	12 766 793,30	148 893,30	ES00000123K0
BONO ESTADO ESPAÑOL 5,40 2023-01-31	EUR	14 221 914,71	(258 476,28)	15 851 128,70	1 629 213,99	ES00000123U9
BONO ESTADO ESPAÑOL 3,80 2024-04-30	EUR	53 529 525,00	(506 350,15)	55 209 077,79	1 679 552,79	ES00000124W3
BONO ESTADO ESPAÑOL 1,80 2024-11-30	EUR	4 850 201,25	15 951,00	5 597 935,44	747 734,19	ES00000126A4
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,75 2024-10-31	EUR	45 017 750,00	(524 842,32)	45 811 082,65	793 332,65	ES00000126B2
TOTALES Deuda pública		278 864 586,35	(2 794 570,04)	287 801 027,93	8 936 441,58	
Renta fija privada cotizada						
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0,30 2018-08-13	EUR	9 940 676,83	40 874,74	9 959 063,62	18 386,79	ES0513495RR0
PAGARE B.SABADELL 0,10 2018-09-05	EUR	14 986 245,00	3 570,98	14 980 955,00	(5 290,00)	ES0513862JH9
PAGARE IMI FORTIA 1FONDO TIT 0,22 2018-04-10	EUR	7 491 781,62	3 701,65	7 493 772,93	1 991,31	ES0505087223
PAGARE B.SABADELL 0,05 2018-05-09	EUR	9 489 418,65	3 144,59	9 491 481,34	2 062,69	ES0505087249
PAGARE B.SABADELL 0,11 2018-05-09	EUR	9 997 439,01	794,02	9 996 905,02	(533,99)	ES0513862IP4
PAGARE IMI FORTIA 1FONDO TIT 0,14 2018-03-12	EUR	11 987 355,80	7 982,39	11 989 256,46	1 900,66	ES0513862IP4
PAGARE B.SABADELL 0,11 2018-01-31	EUR	8 990 516,85	7 883,76	8 992 115,27	1 598,42	ES0513862IE8
PAGARE B.SABADELL 0,11 2018-04-23	EUR	3 998 389,69	521,25	3 998 817,46	427,77	ES0505087199
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0,65 2018-03-05	EUR	4 994 626,33	4 907,00	4 995 084,79	458,46	ES0513862HZ5
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0,55 2018-01-12	EUR	8 825 120,00	(480 586,77)	8 843 746,18	18 626,18	ES0224261018
BONO CORES 1,50 2022-11-27	EUR	4 935 803,53	58 519,52	4 941 403,33	5 599,80	ES0513495QL5
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 2022-09-22	EUR	9 891 792,73	106 404,17	9 893 661,93	1 869,20	ES0513495QD2
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 2025-01-28	EUR	26 419 816,00	(29 886,02)	27 355 721,39	935 905,39	ES0224261042
BONO CORES 2,50 2024-10-16	EUR	5 145 840,00	(9 564,40)	5 337 602,77	191 762,77	ES0200002014
PAGARE B.SABADELL 0,12 2018-01-31	EUR	10 894 284,00	133 427,62	11 273 156,72	378 872,72	ES0200002006
TOTALES Renta fija privada cotizada		172 235 394,46	(207 763,98)	172 886 763,15	2 651 368,69	
Emissiones avaladas						
BONO FADE 5,90 2021-03-17	EUR	70 769 947,75	(2 448 459,24)	72 977 389,32	2 207 441,57	ES0378641023
BONO FADE 3,36 2019-03-17	EUR	48 974 484,94	(1 212 692,65)	49 623 302,88	648 817,94	ES0378641171
BONO FADE 0,85 2019-09-17	EUR	13 260 640,00	115 492,25	13 574 933,55	314 293,55	ES0378641205
BONO FADE 6,25 2025-03-17	EUR	1 799 648,50	(28 795,68)	1 850 070,95	50 422,45	ES0378641080
BONO FADE 0,03 2020-06-17	EUR	10 518 480,00	(1 572,12)	10 533 824,87	15 344,87	ES0378641304
TOTALES Emissiones avaladas		145 323 201,19	(3 576 027,44)	148 559 521,57	3 236 320,38	
TOTAL Cartera Interior		594 423 182,00	(6 578 361,46)	609 247 312,65	14 824 130,65	

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

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



CLASE 8.^a



OM9451099

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
BONO CCTS EU 0,43 2023-07-15	EUR	60 456 150,00	27 221,92	60 616 336,89	160 186,89	IT0005185456
BONO CCTS EU 0,68 2025-04-15	EUR	10 116 800,00	13 772,80	10 082 725,63	(34 074,37)	IT0005311508
BONO REPUB PORTUGAL 1,90 2022-04-12	EUR	754 039,80	2 574,73	751 534,98	(2 504,82)	PTOTVJOE0005
BONO REPUB PORTUGAL 1,60 2022-08-02	EUR	4 625 644,00	24 670,90	4 660 151,79	34 507,79	PTOTVJOE0002
BONO REPUB PORTUGAL 2,05 2021-08-12	EUR	1 592 725,00	9 598,37	1 602 554,36	9 829,36	PTOTVHOE0007
BONO REPUB PORTUGAL 2,20 2021-05-19	EUR	529 830,00	399,24	534 919,15	5 089,15	PTOTVHOE0008
BONO CCTS EU 0,83 2024-10-15	EUR	55 016 350,00	97 380,82	56 225 316,78	1 208 966,78	IT0005252520
BONO CCTS EU 0,48 2024-02-15	EUR	34 701 605,71	95 791,99	35 210 810,06	509 204,35	IT0005218968
BONO ESTADO ITALIANO 5,00 2025-03-01	EUR	6 408 750,00	(101 703,30)	6 382 238,97	(26 511,03)	IT0004513641
BONO ESTADO ITALIANO 4,50 2026-03-01	EUR	6 488 100,00	(116 420,67)	6 258 651,44	(229 448,56)	IT0004644735
BONO REPUB PORTUGAL 1,10 2022-12-05	EUR	7 503 911,60	4 192,10	7 458 646,62	(45 264,98)	PTOTVLOE0001
BONO ESTADO ITALIANO 1,45 2022-09-15	EUR	10 432 000,00	34 703,25	10 330 180,80	(101 819,20)	IT00005135840
BONO ESTADO ITALIANO 2,00 2020-06-15	EUR	3 152 460,00	23 000,91	3 148 631,74	(3 828,26)	XS0222189564
BONO CCTS EU 0,28 2022-06-15	EUR	41 374 253,12	(85 530,61)	41 659 717,69	285 464,57	IT0005137614
BONO ESTADO ITALIANO 4,50 2023-05-01	EUR	24 957 400,00	43 802,53	25 196 134,35	238 734,35	IT0005104473
BONO ESTADO ITALIANO 5,00 2022-03-01	EUR	19 509 995,00	(894 853,06)	20 788 599,82	1 278 604,82	IT0004898034
BONO ESTADO ITALIANO 5,00 2022-03-01	EUR	6 134 291,67	(285 510,31)	6 280 578,24	146 286,57	IT0004759673
BONO ESTADO ITALIANO 4,50 2024-03-01	EUR	1 611 330,00	(49 200,19)	1 740 336,71	129 006,71	IT0004953417
BONO ESTADO ITALIANO 3,75 2024-09-01	EUR	5 876 750,00	(62 125,35)	5 886 242,19	9 492,19	IT0005001547
BONO ESTADO ITALIANO 4,25 2020-03-01	EUR	16 896 000,00	(365 159,50)	16 969 695,84	73 695,84	IT0004536949
BONO ESTADO ITALIANO 5,55 2022-11-01	EUR	16 654 425,00	(1 116 375,87)	17 761 663,36	1 107 238,36	IT0004848831
BONO ICO 6,00 2021-03-08	EUR	15 785 783,42	(519 470,10)	16 383 395,42	597 612,00	XS0599993622
BONO ESTADO ITALIANO 4,50 2020-02-01	EUR	30 007 079,20	(1 103 584,64)	30 267 607,70	260 528,50	IT0003644769
BONO ESTADO ITALIANO 1,60 2026-06-01	EUR	15 587 000,00	(58 490,66)	14 870 938,61	(716 061,39)	IT0005170839
TOTALES Deuda pública		396 172 673,52	(4 381 214,70)	401 067 609,14	4 894 935,62	
Renta fija privada cotizada						
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2024-05-27	EUR	7 573 580,00	(160 038,80)	7 807 192,76	233 612,76	XS1072141861
BONO CASSA DEPOSITI 2,75 2021-05-31	EUR	8 478 065,40	(204 265,16)	8 662 887,66	184 822,26	IT0005025389
BONO CASSA DEPOSITI 4,75 2019-06-18	EUR	5 679 750,00	(251 072,34)	5 703 043,92	23 293,92	IT0004738438
BONO CASSA DEPOSITI 0,88 2023-03-09	EUR	9 012 970,00	22 707,86	9 222 168,57	209 198,57	IT0005244774
BONO CASSA DEPOSITI 0,17 2022-03-20	EUR	13 371 855,00	14 987,16	13 478 773,59	106 918,59	IT0005090995
BONO CASSA DEPOSITI 0,75 2022-11-21	EUR	2 901 653,00	2 338,89	2 884 401,42	(17 251,58)	IT0005314544
BONO FERROVIE DELLO STATO 0,88 2023-12-07	EUR	6 538 010,00	3 339,03	6 478 514,07	(57 495,93)	XS1732400319
TOTALES Renta fija privada cotizada		53 536 883,40	(572 003,36)	54 236 981,99	683 098,59	
Emissiones avaladas						
BONO INTESA SANPAOLO 0,50 2020-02-03	EUR	10 088 004,00	52 864,87	10 255 416,56	167 412,56	IT0005238859
BONO BANCO MONTE DEI PAAS 0,75 2020-01-25	EUR	5 519 300,00	15 457,54	5 567 699,24	48 399,24	IT0005240509
BONO INTESA SANPAOLO 0,50 2020-02-02	EUR	4 963 500,00	20 614,96	5 031 584,46	68 084,46	IT0005239535
BONO BANCO MONTE DEI PAAS 0,75 2020-03-15	EUR	14 195 649,00	21 809,21	14 283 710,47	88 061,47	IT0005246423
TOTALES Emissiones avaladas		34 766 453,00	110 746,58	35 138 410,73	371 957,73	
TOTAL Cartera Exterior		484 493 009,92	(4 842 471,48)	490 443 001,86	5 949 991,94	

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OM9451100

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 4.00 2020-04-30	EUR	34.571.875,00	(822.455,16)	35.561.600,30	989.725,30	ES00000122D7
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 4.65 2025-07-30	EUR	19.453.050,00	144.913,52	19.351.846,99	(101.203,01)	ES00000122E5
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 4.85 2020-10-31	EUR	29.539.452,50	(727.479,44)	30.069.281,95	529.829,45	ES00000122T3
BONO ESTADO ESPANOL 5.90 2026-07-30	EUR	14.452.500,00	120.276,31	14.189.364,73	(263.135,27)	ES00000123C7
BONO ESTADO ESPANOL 5.40 2023-01-31	EUR	14.221.914,71	(11.627,39)	16.004.049,71	1.782.135,00	ES00000123U9
BONO ESTADO ESPANOL 3.80 2024-04-30	EUR	47.567.825,00	286.631,19	48.772.746,33	1.205.121,33	ES00000124W3
BONO CORES 4.50 2018-04-23	EUR	8.825.120,00	(171.016,67)	8.901.515,62	76.395,62	ES0224261018
BONO ESTADO ESPANOL 1.80 2024-11-30	EUR	4.850.201,25	8.888,77	5.510.827,22	660.625,97	ES00000126A4
BONO ESTADO ESPANOL 2.75 2024-10-31	EUR	33.832.750,00	31.655,05	33.845.359,83	12.609,83	ES00000126B2
BONO CORES 2.50 2024-10-16	EUR	17.247.636,00	8.244,28	18.120.718,39	873.082,39	ES0224261034
BONO ESTADO ESPANOL 1.60 2025-04-30	EUR	18.432.603,30	213.542,96	19.186.581,39	753.978,09	ES00000126Z1
BONO ESTADO ESPANOL 2.15 2025-10-31	EUR	22.251.503,36	13.669,01	23.054.484,18	802.980,82	ES00000127G9
BONO CORES 1.50 2022-11-27	EUR	22.788.626,00	13.034,61	23.476.725,95	688.099,95	ES0224261042
BONO ESTADO ESPANOL 0.75 2021-07-30	EUR	10.071.300,00	22.490,02	10.229.822,50	158.522,50	ES00000128B8
BONO ESTADO ESPANOL 1.30 2026-10-31	EUR	10.001.300,00	20.351,41	9.927.892,08	(73.407,92)	ES00000128H5
TOTALES Deuda pública		308.107.457,12	(848.881,53)	316.202.817,17	8.095.360,05	
Renta fija privada cotizada						
PAGARE B.SABADELL 0.45 2017-04-26	EUR	2.986.853,75	8.868,32	2.990.977,24	4.123,49	ES0513862EL2
PAGARE IM FORTIA 1 FONDO TIT 0.15 2017-04-10	EUR	4.497.430,92	720,72	4.496.629,49	(801,43)	ES0505087116
PAGARE B.SABADELL 0.10 2017-11-01	EUR	9.990.256,08	1.395,36	9.990.396,62	140,54	ES0513862HG5
PAGARE IM FORTIA 1 FONDO TIT 0.15 2017-03-10	EUR	1.599.145,66	400,77	1.599.127,22	(18,44)	ES0505087108
PAGARE B.SABADELL 0.10 2017-10-04	EUR	14.987.425,13	3.201,12	14.987.191,10	1.765,97	ES0505087074
PAGARE IM FORTIA 1 FONDO TIT 0.17 2017-02-10	EUR	5.596.611,37	2.319,69	5.597.117,60	506,23	ES0505087074
PAGARE TELEFONICA 0.02 2017-09-01	EUR	9.998.000,40	663,08	9.998.640,26	639,86	ES0578430MT6
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0.30 2018-08-13	EUR	9.940.676,83	11.019,66	9.965.626,89	24.950,06	ES0513495RR0
PAGARE B.POPULAR 0.33 2017-08-09	EUR	1.993.457,64	2.558,72	1.994.975,28	1.517,64	ES0513807083
PAGARE B.SABADELL 0.05 2017-08-02	EUR	19.990.223,96	3.915,34	19.990.382,80	158,84	ES0513862GAA
PAGARE TELEFONICA 0.05 2017-06-13	EUR	9.995.029,87	2.724,31	9.996.855,36	1.825,49	ES0578430MH1
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0.17 2017-05-29	EUR	11.979.801,73	11.880,46	11.988.134,78	8.333,05	ES0513495QX0
PAGARE B.SABADELL 0.45 2017-05-24	EUR	11.947.415,01	31.346,45	11.967.621,64	20.206,63	ES0513862FD6
PAGARE B.SABADELL 0.10 2017-02-22	EUR	13.996.702,15	1.265,32	13.998.490,75	1.788,60	ES0513862D10
PAGARE B.SABADELL 0.10 2017-02-22	EUR	12.938.236,76	40.631,97	12.953.777,64	15.540,88	ES0513806ZM2
PAGARE B.POPULAR 0.48 2017-05-04	EUR	10.894.284,00	152.397,26	11.252.414,05	358.130,05	ES0200002006
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 1.88 2025-01-28	EUR	19.877.435,19	88.387,10	19.905.567,57	28.132,38	ES0513806ZFE
PAGARE B.POPULAR 0.62 2017-04-11	EUR	2.985.400,17	11.567,67	2.988.362,19	2.962,02	ES0513862DX9
PAGARE B.SABADELL 0.50 2017-03-15	EUR	5.970.637,55	23.298,24	5.976.561,47	5.923,92	ES0513862DX9
PAGARE B.SABADELL 0.50 2017-03-15	EUR	4.935.803,53	26.266,06	4.971.405,70	35.602,17	ES0513495QL5
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0.65 2018-03-05	EUR	4.973.246,66	23.823,71	4.976.112,18	2.865,52	ES0513862CZ6
PAGARE B.SABADELL 0.55 2017-02-08	EUR	9.991.792,73	51.714,89	9.947.685,40	(44.107,33)	ES0513495QD2
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0.55 2018-01-12	EUR	9.940.570,40	39.107,38	9.960.936,78	20.366,38	ES0513495QA8
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0.40 2017-07-05	EUR	1.485.486,76	8.259,95	1.491.731,51	6.244,75	ES0513495PE2
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0.55 2017-10-05	EUR	9.918.883,33	62.350,30	9.937.642,09	18.758,76	ES0513495PM5
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0.55 2017-05-05	EUR	9.911.238,82	72.058,09	9.927.921,42	16.682,60	ES0513495PD4
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0.60 2017-04-12	EUR	9.925.805,10	61.222,06	9.938.754,80	12.949,70	ES0513495OZ0
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0.50 2017-04-05	EUR	5.145.940,00	12.993,99	5.342.735,70	196.895,70	ES0200002014
PAGARE B.POPULAR 0.48 2017-05-11	EUR	1.990.497,96	6.067,71	1.992.985,79	2.487,83	ES0513806ZNO

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OM9451101

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TOTALES Renta fija privada cotizada		250 282 189,46	762 423,70	251 126 761,32	844 571,86	
Emissiones avaladas						
BONO FADE 5,90 2021-03-17	EUR	59 758 347,75	(469 598,47)	62 202 103,04	2 443 755,29	ES0378641023
BONO FADE 5,60 2018-09-17	EUR	24 188 210,00	(1 524 776,36)	24 720 331,70	532 121,70	ES0378641031
BONO FADE 3,38 2019-03-17	EUR	66 227 079,50	(135 671,59)	66 567 406,97	1 340 327,47	ES0378641171
BONO FADE 3,88 2018-03-17	EUR	23 262 755,00	(575 409,12)	23 672 453,29	409 698,29	ES0378641155
BONO FADE 0,85 2019-09-17	EUR	13 260 640,00	82 978,13	13 661 959,27	401 319,27	ES0378641205
BONO FADE 6,25 2025-03-17	EUR	1 799 648,50	24 012,81	1 831 500,17	31 851,67	ES0378641080
TOTALES Emissiones avaladas		187 496 680,75	(2 598 463,60)	192 655 754,44	5 159 073,69	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,44 2017-01-13	EUR	10 000 000,00	41 924,47	10 000 933,29	933,29	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,38 2017-03-17	EUR	15 000 000,00	44 366,25	15 005 565,71	5 565,71	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,44 2017-01-31	EUR	15 000 000,00	59 834,43	15 003 355,50	3 355,50	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,36 2017-04-15	EUR	17 000 000,00	42 967,12	17 007 547,32	7 547,32	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,33 2017-05-06	EUR	14 000 000,00	30 234,31	14 006 271,39	6 271,39	
DEPOSITOS UNICAJA BANCO 0,27 2017-06-13	EUR	30 000 000,00	44 578,45	30 028 402,59	28 402,59	
DEPOSITOS BANCA MARCH 0,04 2017-06-02	EUR	3 200 000,00	740,61	3 200 541,25	541,25	
DEPOSITOS BANKIA SA 0,12 2017-06-16	EUR	20 000 000,00	13 015,62	20 006 867,05	6 867,05	
DEPOSITOS BANKIA SA 0,08 2017-07-05	EUR	15 000 000,00	5 883,73	15 002 298,38	2 298,38	
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		139 200 000,00	283 544,99	139 261 782,48	61 782,48	
TOTAL Cartera Interior		885 086 327,33	(2 401 376,44)	899 247 115,41	14 160 788,08	

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OM9451102

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO ITALIANO 4,50 2020-02-01	EUR	57.494.480,00	(92.623,20)	57.922.515,41	428.035,41	IT0003644769
BONO ICO 6,00 2021-03-08	EUR	15.785.783,42	35.930,39	16.460.603,93	674.820,51	XS0599993622
BONO ESTADO ITALIANO 5,55 2022-11-01	EUR	16.654.425,00	(746.419,01)	17.848.852,45	1.194.427,45	IT0004848831
BONO ESTADO ITALIANO 3,75 2024-09-01	EUR	5.876.750,00	44.955,94	5.857.828,79	(18.921,21)	IT0005001547
BONO ESTADO ITALIANO 4,50 2024-03-01	EUR	1.611.330,00	(28.415,16)	1.756.030,04	144.700,04	IT0004953417
BONO ESTADO ITALIANO 5,00 2022-03-01	EUR	18.402.875,00	(322.417,33)	18.782.923,29	380.048,29	IT0004759673
BONO ESTADO ITALIANO 4,50 2023-05-01	EUR	19.509.995,00	(583.191,19)	20.904.417,66	1.394.422,66	IT0004898034
BONO CCTS EU 0,58 2020-12-15	EUR	14.294.486,73	(32.734,75)	14.337.847,61	43.360,88	IT0005056541
BONO CCTS EU 0,33 2022-06-15	EUR	9.873.250,00	28.553,57	10.031.892,52	158.642,52	IT0005104473
BONO CCTS EU 0,48 2022-12-15	EUR	56.511.175,00	(38.807,48)	56.740.968,80	229.793,80	IT0005137614
BONO CCTS EU 0,51 2023-07-15	EUR	60.456.150,00	115.124,23	60.425.880,50	(30.269,50)	IT0005185456
BONO ESTADO ITALIANO 1,80 2026-06-01	EUR	15.587.000,00	(1.221,83)	14.858.292,01	(728.707,99)	IT0005170839
BONO ESTADO ITALIANO 4,50 2026-03-01	EUR	6.488.100,00	34.129,96	6.210.750,23	(277.349,77)	IT0004644735
BONO ESTADO ITALIANO 5,00 2025-03-01	EUR	6.408.750,00	59.589,45	6.370.194,33	(38.555,67)	IT0004513641
TOTALES Deuda pública		304.954.550,15	(1.527.546,41)	308.508.997,57	3.554.447,42	
Renta fija privada cotizada						
BONO ADIF-ALTA VELOCIDAD 3,50 2024-05-27	EUR	6.991.590,00	(55.794,42)	7.193.779,97	202.189,97	XS1072141861
BONO CASSA DEPOSITI 2,75 2021-05-31	EUR	8.478.065,40	(81.303,58)	8.614.673,23	136.607,83	IT0005025389
BONO CASSA DEPOSITI 2,38 2019-02-12	EUR	17.457.731,00	(114.608,55)	17.651.413,60	193.682,60	IT0004997943
BONO CASSA DEPOSITI 4,75 2019-06-18	EUR	5.679.750,00	(46.626,72)	5.692.088,38	12.338,38	IT0004738438
TOTALES Renta fija privada cotizada		38.607.136,40	(298.333,27)	39.151.955,18	544.818,78	
Emissiones avaladas						
BONO BANCA CARIGE SPA 6,75 2017-03-20	EUR	17.170.844,00	(1.005.834,88)	17.180.581,90	9.737,90	IT0004803141
BONO BANCO MONTE DEI PAAS 3,53 2017-03-20	EUR	16.812.920,00	(587.986,78)	16.856.376,78	43.456,78	IT0004804362
BONO UNIPOL BANCA 5,55 2017-01-20	EUR	8.782.330,00	(347.051,73)	8.771.969,31	(10.360,69)	IT0004789274
BONO VENETO BANCA 5,00 2017-03-23	EUR	8.625.855,00	(407.569,47)	8.633.861,51	8.006,51	IT0004807167
BONO BP CIVIDALE 6,50 2017-02-23	EUR	9.122.435,00	(609.109,24)	9.102.656,26	(19.778,74)	IT0004800087
BONO B.DELLE MARCHE SPA 5,50 2017-01-11	EUR	10.554.430,00	(282.564,97)	10.551.116,24	(3.313,76)	IT0004789076
TOTALES Emissiones avaladas		71.068.814,00	(3.240.117,07)	71.096.562,00	27.748,00	
TOTAL Cartera Exterior		414.630.500,55	(5.065.996,75)	418.757.514,75	4.127.014,20	



CLASE 8.^a



OM9451103

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Informe de gestión del ejercicio 2017

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno económico

En 2017 se ha conseguido un crecimiento económico sincronizado de los países avanzados y emergentes del 3,7%. Por su parte los precios han seguido presionados manteniendo las tasas de inflación por debajo de las referencias buscadas por los bancos centrales, especialmente en el caso de la Eurozona con una tasa de IPC subyacente del 0,9%. Así la normalización de tipos de interés por parte del BCE va más retrasada que en EEUU, donde se ha continuado con la subida de tipos hasta el 1,25-1,50%. La volatilidad se ha mantenido en cotas históricamente muy bajas.

En este contexto macroeconómico los mercados financieros internacionales han mostrado un tono positivo, aunque con gran divergencia de rendimientos por geografías, sectores y divisas. En conjunto, el año se ha caracterizado por importantes avances en las cotizaciones bursátiles, aumentos moderados de los tipos de interés, una depreciación generalizada del dólar frente a las principales divisas internacionales y un incremento gradual del precio del petróleo hasta superar los 66\$/barril.

Para 2018, tanto la situación macro como la de los mercados financieros continúa siendo buena y vamos a tener a las tres grandes zonas económicas (Estados Unidos, Europa y economías emergentes) creciendo a la vez, aunque en distintos momentos de sus respectivos ciclos económicos.

En cuanto a los indicadores macroeconómicos, las previsiones oficiales son estas:

	PIB		INFLACION	
	2017	2018	2017	2018
GLOBAL	3,6	3,7	3,1	
EE.UU.	2,2	2,3	2,1	2,1
EUROZONA	2,1	1,9	1,5	1,4
ESPAÑA	3,1	2,5	2,0	1,5
JAPON	1,5	0,7	0,4	0,5
CHINA	6,8	6,5	1,8	2,4

Fuente: Fondo Monetario Internacional

Información económico-financiera

El fondo Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI acumula en el año una rentabilidad igual a 0,35% para la clase A y del 0,35% para la clase B. El índice de referencia acumula una rentabilidad del -0,37%. El patrimonio a 31 de diciembre asciende aproximadamente a 1.172.609 miles de euros entre ambas clases.



CLASE 8.ª



0M9451104

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Informe de gestión del ejercicio 2017

El VaR histórico, entendido como lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años, asciende a 1,32% al cierre del ejercicio 2017.

La gestión del fondo se ha basado en tratar de maximizar el valor de la cartera aprovechando los momentos de debilidad del mercado y repunte de tipos para tomar posiciones y realizar compras, sobre todo en deuda española e italiana. El diferencial de rentabilidad de estos dos países se ha movido en rango a lo largo de estos meses debido a las diferentes coyunturas políticas y económicas de estas economías (desafío catalán en España e incertidumbres electorales en Italia). Hemos jugado estrategias de valor relativo entre la deuda de ambos países en función de cuál era el más penalizado en cada momento. En la parte final de año, la subida de rating de Portugal y sus buenas perspectivas nos han llevado a tomar posiciones en la deuda soberana del país

Expectativas del Fondo para el próximo ejercicio

Las previsiones de cara a 2018 son moderadas. Los datos de inflación europeos se mantienen todavía en niveles reducidos, no obstante, la fortaleza en los datos de crecimiento ha llevado al BCE a reducir su programa de compra de activos, lo que puede tener un efecto sobre los mercados que deberían experimentar un cierto repunte en las rentabilidades, afectando negativamente la evolución de la deuda en secundario. A pesar de ello, no esperamos que dicho repunte sea muy agresivo, lo que unido a la mejora del contexto económico debería apoyar el buen comportamiento del crédito, limitando el efecto negativo del repunte de tipos

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2017 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2017 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.



CLASE 8.^a
EUROS



OM9451105

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Informe de gestión del ejercicio 2017

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, 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, liquidez y operacional de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 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.

En la Nota 1 de la memoria se profundiza en los principales riesgos del Fondo y los mecanismos implementados por la Sociedad Gestora para limitar la exposición a dichos riesgos.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2017

Con fecha 3 de enero de 2018, la comisión de gestión de Ibercaja Oportunidad Renta Fija, Fondo de Inversión (Clase B) pasa a ser del 0,37%.



CLASE 8.^a



OM9451106

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 27 de marzo de 2018, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 de Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- Balance al 31 de diciembre de 2017, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.
- Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.
- Informe de gestión del ejercicio 2017.

FIRMANTES:

D. Francisco José Serrano Gill de Alborno

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

FIRMA

D^a. Teresa Fernández Fortún

D.N.I.: 25.436.671-M
Consejero

FIRMA

D. Rodrigo Galán Gallardo

D.N.I.: 08.692.770-N
Consejero

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^a. Ana Jesús Sangrós Orden

D.N.I.: 17.720.597-V
Consejera

FIRMA

D. Jesús María Sierra Ramírez

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

FIRMA Y VISADO