

## **Ibercaja Oportunidad Renta Fija, F. I.**

Informe de auditoría independiente,  
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015  
e informe de gestión del ejercicio 2015



## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

### Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Ibercaja Oportunidad Renta Fija, F. I., que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

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

#### *Responsabilidad del auditor*

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

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

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

#### *Opinión*

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Ibercaja Oportunidad Renta Fija, F. I. a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Paseo de la Constitución, 4 - 7ª Planta, 50008 Zaragoza, España  
Tel.: +34 976 79 61 00 / +34 902 021 111, Fax: +34 976 79 46 51, [www.pwc.es](http://www.pwc.es)



### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación de Ibercaja Oportunidad Renta Fija, F. I., la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S. L.

Raúl Ara Navarro

25 de abril de 2016



**PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.**

Año 2016 N<sup>o</sup> 08/16/00661  
SELLO CORPORATIVO: 86,00 EUR

.....  
Informe sujeto a la normativa  
reguladora de la actividad de  
auditoría de cuentas en España  
.....



**CLASE 8.ª**  
Cuentas anuales



OM5805444

## **IBERCAJA OPORTUNIDAD RENTA FIJA, FI.**

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015  
e informe de gestión del ejercicio 2015



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5805445

## Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

### Balances al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Expresados en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2015</b>	<b>2014 (*)</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>1 110 276 671,12</b>	<b>641 977 680,67</b>
Deudores	218 413,63	-
Cartera de inversiones financieras	975 147 073,13	610 695 071,34
Cartera interior	691 905 076,62	412 803 004,47
Valores representativos de deuda	504 526 792,83	281 394 601,29
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	187 378 283,79	131 408 403,18
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	281 380 081,36	192 461 303,12
Valores representativos de deuda	281 380 081,36	192 461 303,12
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 861 915,15	5 430 763,75
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	134 911 184,36	31 282 609,33
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1 110 276 671,12</b>	<b>641 977 680,67</b>

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



0M5805446

**CLASE 8.ª****Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.****Balances al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresados en euros)**

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2015</b>	<b>2014 (*)</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>1 109 473 776,58</b>	<b>641 431 913,47</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 109 473 776,58	641 431 913,47
Capital	-	-
Partícipes	1 101 573 520,01	618 846 080,12
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	7 900 256,57	22 585 833,35
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>802 894,54</b>	<b>545 767,20</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	802 894,54	545 767,20
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>1 110 276 671,12</b>	<b>641 977 680,67</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2015</b>	<b>2014 (*)</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>713 734 000,00</b>	<b>426 114 000,00</b>
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	713 734 000,00	426 114 000,00
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>713 734 000,00</b>	<b>426 114 000,00</b>

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



CLASE 8.ª



0M5805447

## Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

### Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Expresadas en euros)

	<u>2015</u>	<u>2014 (*)</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>(7 851 681,39)</u>	<u>(3 918 757,12)</u>
Comisión de gestión	(6 882 904,85)	(3 434 052,30)
Comisión de depositario	(921 477,36)	(454 034,91)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(47 299,18)	(30 669,91)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(7 851 681,39)</b>	<b>(3 918 757,12)</b>
Ingresos financieros	11 362 196,90	8 700 140,27
Gastos financieros	-	(7,81)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>4 594 935,90</u>	<u>14 402 995,67</u>
Por operaciones de la cartera interior	1 991 082,82	9 315 761,15
Por operaciones de la cartera exterior	2 620 455,70	5 125 788,12
Por operaciones con derivados	(16 602,62)	(38 553,60)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(125 394,27)</u>	<u>3 629 602,07</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(299 128,56)	3 312 425,49
Resultados por operaciones de la cartera exterior	173 734,29	317 176,58
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>15 831 738,53</b>	<b>26 732 730,20</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>7 980 057,14</b>	<b>22 813 973,08</b>
Impuesto sobre beneficios	(79 800,57)	(228 139,73)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>7 900 256,57</u></b>	<b><u>22 585 833,35</u></b>

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

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015**  
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª



<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		7 900 256,57
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas		-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>		<b>7 900 256,57</b>

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014 (*)</b>	<b>618 846 080,12</b>	-	-	<b>22 585 833,35</b>	<b>641 431 913,47</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>618 846 080,12</b>	-	-	<b>22 585 833,35</b>	<b>641 431 913,47</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	<b>7 900 256,57</b>	<b>7 900 256,57</b>
Aplicación del resultado del ejercicio	22 585 833,35	-	-	(22 585 833,35)	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	741 006 447,50	-	-	-	741 006 447,50
Reembolsos	(280 864 840,96)	-	-	-	(280 864 840,96)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>1 101 573 520,01</b>	-	-	<b>7 900 256,57</b>	<b>1 109 473 776,58</b>

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



0M5805448

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

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

<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>					
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias					22 585 833,35
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas					-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias					-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos (*)</b>					<b>22 585 833,35</b>

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

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

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



CLASE 8.ª



0M5805449



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
Sistema de Clasificación de Valores



0M5805450

## **Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (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% por Ibercaja Banco, S.A. El Fondo tiene por Entidad Depositaria a Cecabank, S.A., una vez que se produjo la sustitución efectiva durante el ejercicio 2013 de Ibercaja Banco, S.A. por Cecabank, S.A., como entidad depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la 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**  
www.ibercaja.com/ibercaja/renta-fija



0M5805451

## **Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (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 pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- 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 2015 y 2014, la comisión de gestión ha sido del 0,75%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5805452

## Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

---

- 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 2015 y 2014, la comisión de depositaría, ha sido del 0,10%.
- La Sociedad Gestora no aplicará ninguna comisión de suscripción sobre el importe de las participaciones suscritas, ni una comisión de reembolso sobre el importe de las participaciones reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 300 euros, y una inversión mínima a mantener de 300 euros.

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. Durante el ejercicio 2015, la comisión de gestión fue del 0,745%. Durante el ejercicio 2014, la comisión de gestión fue del 0,77% la cual se empezó a aplicar a partir del 1 de enero de 2014 hasta el 1 de diciembre inclusive, fecha en que pasó a ser del 0,745%
- 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 2015 y 2014, 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.



CLASE 8.ª



0M5805453

## Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

---

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.

## 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.



**CLASE 8.ª**



0M5805454

## **Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)**

---

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 2015 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 2015, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2015 y 2014.

#### **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.



**CLASE 8.ª**  
Seguro de Vida y Pólizas de Seguro de Vida



0M5805455

## **Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)**

---

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 2015 y 2014.

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, 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.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
Seguros de Vida y Pensiones de Jubilación



0M5805456

## Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

---

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.

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.

- **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.



**CLASE 8.ª**



0M5805457

## **Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)**

---

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

- 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.

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

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

#### **e) Adquisición temporal de activos**

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

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

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

Durante todo el ejercicio 2015 no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos; así como al 31 de diciembre de 2014 no existían en la cartera operaciones de esta tipología.



**CLASE 8.ª**



0M5805458

## **Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)**

---

#### **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.

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 2015 y 2014 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
segurosocial.com



0M5805459

## Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

---

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 2015 y 2014 no existen en la cartera operaciones de compraventa de valores al contado.

#### i) Valor liquidativo de las participaciones

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

#### j) Suscripciones y reembolsos

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

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

#### k) Impuesto sobre beneficios

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

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



CLASE 8.ª



0M5805460

## Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

---

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

#### 4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Administraciones Públicas deudoras	<u>218 413,63</u>	<u>-</u>
	<u>218 413,63</u>	<u>-</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2015 recoge el Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio corriente, por importe de 218.413,63 euros.

#### 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Administraciones Públicas acreedoras	-	80 153,11
Otros	<u>802 894,54</u>	<u>465 614,09</u>
	<u>802 894,54</u>	<u>545 767,20</u>

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

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



0M5805461

## Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015  
(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 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
<b>Cartera interior</b>	<b>691 905 076,62</b>	<b>412 803 004,47</b>
Valores representativos de deuda	504 526 792,83	281 394 601,29
Depósitos en Entidades de Crédito	187 378 283,79	131 408 403,18
<b>Cartera exterior</b>	<b>281 380 081,36</b>	<b>192 461 303,12</b>
Valores representativos de deuda	281 380 081,36	192 461 303,12
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>1 861 915,15</b>	<b>5 430 763,75</b>
	<b>975 147 073,13</b>	<b>610 695 071,34</b>

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 2015 y 2014, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 2015 corresponde a Imposiciones a plazo fijo realizadas con Ibercaja Banco, S.A., Unicaja Banco, S.A., y Banca March; estando este saldo compuesto en 2014 por Imposiciones a plazo fijo realizadas con Ibercaja Banco, S.A., Unicaja Banco, S.A. y BBVA.



0M5805462

**CLASE 8.ª**  
Representación de Inversión**Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015  
(Expresada en euros)**

---

**7. Tesorería**

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, se muestra a continuación:

	2015	2014
Cuentas en el Depositario	104 331 392,30	29 786 519,93
Otras cuentas de tesorería	<u>30 579 792,06</u>	<u>1 496 089,40</u>
	<b><u>134 911 184,36</u></b>	<b><u>31 282 609,33</u></b>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el saldo de las cuentas en el depositario del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de la cuenta corriente y a los intereses periodificados mantenida por el Fondo en el Depositario.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, recoge el saldo mantenido en Ibercaja Banco, S.A.

La cuenta en Ibercaja Banco, S.A. ha estado remunerada a un tipo de interés del 0,30% durante el 2015 y osciló entre el 0,30% y el 0,50% durante el 2014. Mientras que la cuenta en Cecabank, S.A. en euros ha estado remunerada a un tipo de interés del 0,05% hasta el 31 de octubre de 2015, fecha en la pasó a ser del 0,01%. Durante 2014, el tipo de interés osciló entre el 0,05% y el 0,25%.

**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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5805463

## Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

---

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se ha obtenido de la siguiente forma:

<b>Clase A</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>382 771 969,45</u>	<u>350 713 232,49</u>
Número de participaciones emitidas	<u>50 128 859,39</u>	<u>46 395 410,19</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,64</u>	<u>7,56</u>
Número de partícipes	<u>9 440</u>	<u>10 746</u>
<b>Clase B</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>726 701 807,13</u>	<u>290 718 680,98</u>
Número de participaciones emitidas	<u>95 158 827,91</u>	<u>38 454 790,55</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,64</u>	<u>7,56</u>
Número de partícipes	<u>54 851</u>	<u>22 987</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2015 y 2014 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 2015 y 2014 no existen participaciones significativas.

## 9. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Otros	<u>713 734 000,00</u>	<u>426 114 000,00</u>
	<u>713 734 000,00</u>	<u>426 114 000,00</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5805464

## **Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015**  
**(Expresada en euros)**

---

### **10. Administraciones Públicas y situación fiscal**

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0M5805465

## **Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)**

---

#### **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 2015 y 2014, ascienden a 9 miles de euros y 9 miles de euros, respectivamente.

#### **12. Hechos posteriores**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2015 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.

## Ibercaja Oportunidad Rentas Fija, FI.

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
OBLIGACION ESTADO ESPAÑOL 4,60 2019-07-30	EUR	11.441.750,00	26.148,92	11.664.802,99	223.052,99	ES00000121L2
OBLIGACION ESTADO ESPAÑOL 4,00 2020-04-30	EUR	34.571.875,00	43.006,08	35.092.122,61	520.247,61	ES00000122D7
OBLIGACION ESTADO ESPAÑOL 4,85 2020-10-31	EUR	17.639.652,50	(1.114,15)	17.693.789,15	54.136,65	ES00000122T3
BONO ESTADO ESPAÑOL 5,50 2021-04-30	EUR	18.962.275,00	244.590,92	18.975.313,18	13.038,18	ES00000123B9
BONO ESTADO ESPAÑOL 5,40 2023-01-31	EUR	14.221.914,71	227.060,30	15.734.064,08	1.512.149,37	ES00000123U9
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,75 2019-04-30	EUR	29.068.350,00	178.479,86	30.589.277,30	1.520.927,30	ES00000124V5
BONO ESTADO ESPAÑOL 3,80 2024-04-30	EUR	5.843.125,00	71.813,06	5.928.747,73	85.622,73	ES00000124W3
BONO CORES 4,50 2018-04-23	EUR	8.825.120,00	136.560,42	8.865.388,43	40.268,43	ES0224261018
BONO ESTADO ESPAÑOL 1,80 2024-11-30	EUR	4.850.201,25	8.265,46	5.328.352,20	478.150,95	ES00000126A4
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,75 2024-10-31	EUR	5.946.312,50	19.895,23	6.011.835,60	65.523,10	ES00000126B2
BONO ESTADO ESPAÑOL 1,40 2020-01-31	EUR	21.110.375,00	252.514,25	21.754.560,89	644.185,89	ES00000126C0
BONO CORES 2,50 2024-10-16	EUR	15.700.836,00	55.603,57	15.904.947,53	204.111,53	ES022426103A
BONO ESTADO ESPAÑOL 1,60 2025-04-30	EUR	28.308.851,25	313.064,34	28.412.814,58	103.963,33	ES00000126Z1
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,15 2025-10-31	EUR	16.299.752,09	58.477,64	16.444.900,86	145.148,77	ES00000127G9
BONO ESTADO ESPAÑOL 1,15 2020-07-30	EUR	10.104.833,33	43.898,86	10.220.939,12	116.105,79	ES00000127H7
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>242.895.223,63</b>	<b>1.678.264,76</b>	<b>248.621.856,25</b>	<b>5.726.632,62</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 2025-01-28	EUR	10.884.284,00	170.561,23	10.666.844,36	(227.439,64)	ES0200002006
PAGARE B.SABADELL 0,70 2016-02-17	EUR	4.965.905,32	29.509,75	4.970.273,30	4.367,98	ES0513862P28
PAGARE B.SABADELL 0,60 2016-03-16	EUR	3.976.727,97	18.292,43	3.980.871,31	4.143,34	ES0513862R00
PAGARE B.SABADELL 0,60 2016-04-06	EUR	2.982.545,98	12.688,20	2.986.031,55	3.485,57	ES0513862R83
PAGARE B.SABADELL 0,60 2016-05-04	EUR	2.982.594,72	11.265,11	2.986.603,73	4.009,01	ES0513862T32
PAGARE B.SABADELL 0,50 2016-08-10	EUR	9.950.384,38	19.189,97	9.959.505,47	9.121,09	ES0513862Y84
PAGARE B.SABADELL 0,50 2016-08-10	EUR	9.951.469,55	18.103,12	9.960.592,32	9.122,77	ES0513862Y84
PAGARE B.SABADELL 0,60 2016-09-21	EUR	4.970.909,96	7.419,79	4.978.173,70	7.263,74	ES0513862AH8
PAGARE B.SABADELL 0,60 2016-09-21	EUR	4.971.397,44	6.931,24	4.978.662,25	7.264,81	ES0513862AH8
PAGARE IM FORTIA 1FONDO TIT 0,60 2016-04-11	EUR	9.920.855,36	4.126,37	2.993.108,98	2.253,62	ES0505087041
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0,50 2017-04-05	EUR	9.925.805,10	11.399,56	9.942.960,16	17.155,06	ES0513495OZ0
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0,60 2017-04-12	EUR	9.911.238,82	12.352,94	9.940.639,98	29.401,16	ES0513495PD4
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0,55 2017-05-05	EUR	9.918.893,33	7.604,62	9.940.639,98	21.873,44	ES0513495PM5
PAGARE B.SABADELL 0,60 2016-12-07	EUR	4.970.991,20	1.059,31	4.973.192,01	2.200,81	ES0513862BW5
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0,55 2017-10-05	EUR	1.485.486,76	66,96	1.487.321,37	1.834,61	ES0513495PE2
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>94.849.479,89</b>	<b>330.570,60</b>	<b>94.745.537,26</b>	<b>(103.942,63)</b>	
<b>Emissiones avaladas</b>						
BONO FADE 5,90 2021-03-17	EUR	51.414.569,75	911.783,24	52.936.813,92	1.522.244,17	ES0378641023
BONO BFA 5,25 2016-04-07	EUR	5.008.537,75	(48.487,22)	5.041.580,93	33.043,18	ES0314950694
BONO FADE 5,60 2018-09-17	EUR	24.188.210,00	(646.888,36)	24.716.972,29	528.762,29	ES0378641031
BONO FADE 3,38 2019-03-17	EUR	33.621.309,50	420.453,60	34.477.357,61	856.048,11	ES0378641171
BONO FADE 4,88 2017-12-17	EUR	1.542.597,00	(19.739,29)	1.548.391,95	5.794,95	ES0378641114
BONO FADE 3,88 2018-03-17	EUR	23.262.755,00	(61.379,67)	23.783.764,97	521.009,97	ES0378641155
BONO FADE 1,88 2017-09-17	EUR	5.004.350,00	24.330,31	5.145.565,18	141.215,18	ES0378641197



0M5805466

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO FADE 0,85 2019-09-17	EUR	13 260 840,00	50 420,76	13 508 952,47	248 312,47	ES0378641205
<b>TOTALES Emisiones avaladas</b>		<b>157 302 969,00</b>	<b>630 493,37</b>	<b>161 159 399,32</b>	<b>3 856 430,32</b>	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,56 2016-06-17	EUR	10 000 000,00	29 925,23	10 011 943,09	11 943,09	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1,25 2016-01-18	EUR	10 000 000,00	181 862,30	10 004 762,43	4 762,43	
DEPOSITOS UNICAJA BANCO 0,48 2016-03-11	EUR	10 000 000,00	38 776,44	10 007 011,37	7 011,37	
DEPOSITOS UNICAJA BANCO 0,48 2016-05-13	EUR	3 000 000,00	9 105,40	3 003 372,04	3 372,04	
DEPOSITOS UNICAJA BANCO 0,48 2016-04-15	EUR	8 000 000,00	13 614,64	4 003 742,25	3 742,25	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,56 2016-11-22	EUR	13 000 000,00	8 921,49	8 009 024,94	9 024,94	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,56 2016-11-15	EUR	3 200 000,00	6 042,48	13 014 738,30	14 738,30	
DEPOSITOS BANCA MARCH 0,33 2016-06-03	EUR	11 000 000,00	10 905,70	3 202 555,31	2 555,31	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,56 2016-10-26	EUR	17 000 000,00	75 053,25	11 012 568,29	12 568,29	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,64 2016-03-18	EUR	15 000 000,00	77 011,32	15 010 866,57	10 866,57	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,70 2016-04-15	EUR	17 000 000,00	77 011,32	17 016 782,56	16 782,56	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,70 2016-02-10	EUR	15 000 000,00	98 168,93	15 006 745,50	6 745,50	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,46 2016-12-16	EUR	4 000 000,00	648,22	4 000 489,57	489,57	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,56 2016-09-09	EUR	6 000 000,00	10 161,96	6 007 204,51	7 204,51	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,56 2016-07-29	EUR	15 000 000,00	35 028,78	15 019 237,30	19 237,30	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,56 2016-06-03	EUR	19 000 000,00	60 636,61	19 020 828,08	20 828,08	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,61 2016-06-06	EUR	14 000 000,00	55 211,40	14 015 031,49	15 031,49	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,56 2016-11-08	EUR	10 000 000,00	7 930,63	10 011 380,19	11 380,19	
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>187 200 000,00</b>	<b>718 639,66</b>	<b>187 378 283,79</b>	<b>178 283,79</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>682 247 672,52</b>	<b>3 357 968,39</b>	<b>691 905 076,62</b>	<b>9 657 404,10</b>	



CLASE 8.ª



OM5805467

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015  
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª



0M5805468

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BONO ESTADO ITALIANO 4,50 2020-02-01	EUR	10 711 650,00	(145 095,74)	11 034 279,74	322 629,74	IT0003644769
BONO ICO 4,13 2017-09-28	EUR	5 930 898,00	(74 027,96)	6 189 557,88	258 659,88	XS0544895272
BONO ICO 6,00 2021-03-08	EUR	5 979 350,00	15 882,29	6 518 130,01	538 780,01	XS0599986222
BONO ICO 4,00 2018-04-30	EUR	1 004 125,00	24 527,07	1 089 123,89	84 998,89	XS0900792473
BONO ESTADO ITALIANO 5,53 2022-11-01	EUR	16 654 425,00	(386 142,73)	17 919 887,84	1 265 462,84	IT0004848831
BONO ICO 5,75 2017-03-27	EUR	1 110 185,00	(24 980,84)	1 130 817,81	20 632,81	XS0688389693
BONO ESTADO ITALIANO 2,50 2019-05-01	EUR	9 375 250,00	(79 132,44)	9 780 825,35	405 575,35	IT0004992308
BONO ESTADO ITALIANO 4,50 2024-03-01	EUR	1 611 330,00	(8 300,77)	1 769 772,08	158 442,08	IT0004953417
BONO ESTADO ITALIANO 5,00 2022-03-01	EUR	5 973 875,00	(89 477,89)	6 386 032,29	412 157,29	IT0004799673
BONO ESTADO ITALIANO 4,50 2023-05-01	EUR	19 509 995,00	(279 953,62)	21 011 627,25	1 501 632,25	IT0004898034
BONO CCTS EU 0,76 2020-12-15	EUR	34 515 320,00	(38 782,14)	34 835 016,81	319 696,81	IT0005056541
BONO ICO 0,50 2017-12-15	EUR	3 649 014,50	1 088,08	3 674 876,48	25 861,98	XS1180277524
BONO ESTADO ITALIANO 1,05 2019-12-01	EUR	5 048 000,00	(4 646,12)	5 134 274,40	86 274,40	IT0005089395
BONO CCTS EU 0,51 2022-06-15	EUR	39 493 000,00	45 645,80	40 256 656,42	763 656,42	IT0005104473
BONO CCTS EU 0,66 2022-12-15	EUR	10 117 450,00	811,06	10 147 381,16	29 931,16	IT0005137614
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>170 683 867,50 (1 042 585,97)</b>		<b>176 878 259,41</b>	<b>6 194 391,91</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2024-05-27	EUR	6 991 590,00	46 582,85	6 845 059,32	(146 530,68)	XS1072141861
BONO CASSA DEPOSITI 2,75 2021-05-31	EUR	8 478 085,40	40 093,62	8 492 314,67	14 249,27	IT0005025389
BONO CASSA DEPOSITI 2,38 2019-02-12	EUR	17 457 731,00	165 467,53	17 498 022,17	40 291,17	IT0004997943
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>32 927 396,40 (252 143,80)</b>		<b>32 835 396,16</b>	<b>(91 990,24)</b>	
<b>Emissiones avaladas</b>						
BONO BANCA CARIGE SPA 6,75 2017-03-20	EUR	17 170 844,00	(263 329,40)	17 382 951,10	212 107,10	IT0004803141
BONO BANCO MONTE DEI PASI 3,52 2017-03-20	EUR	16 812 920,00	(284 796,42)	17 033 879,50	220 959,50	IT0004804362
BONO UNIPOL BANCA 5,55 2017-01-20	EUR	8 782 330,00	(61 536,03)	8 885 007,26	102 677,26	IT0004789274
BONO VENETO BANCA 5,00 2017-03-23	EUR	8 625 855,00	(123 451,29)	8 716 541,73	90 686,73	IT0004807167
BONO BP CIVIDALE 6,50 2017-02-23	EUR	10 554 430,00	162 117,66	9 076 004,08	(46 430,92)	IT0004800857
BONO B.DELLE MARCHE SPA 5,50 2017-01-11	EUR	71 068 814,00	(705 611,07)	71 666 425,79	597 611,79	IT0004789076
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>274 680 067,90 (1 486 053,24)</b>		<b>281 380 081,36</b>	<b>6 700 013,46</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>						

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

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

CLASE 8.ª



0M5805469

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 5,50 2017-07-30	EUR	7 796 386,11	(77 163,66)	8 130 527,02	334 140,91	ES0000012783
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 4,00 2020-04-30	EUR	11 366 000,00	176 077,08	11 693 416,07	327 416,07	ES00000122D7
BONO FUND ORDERED BANK 5,50 2016-07-12	EUR	9 018 937,50	(42 553,10)	9 283 122,69	264 185,19	ES0302761020
BONO ESTADO ESPANOL 4,50 2018-01-31	EUR	17 476 900,00	470 725,56	18 075 723,76	598 823,76	ES00000123Q7
BONO ESTADO ESPANOL 5,40 2023-01-31	EUR	14 221 914,71	460 015,74	15 852 348,64	1 630 433,93	ES00000123U9
BONO ESTADO ESPANOL 3,75 2018-10-31	EUR	8 201 304,35	5 973,67	8 970 963,32	769 658,97	ES00000124B7
BONO ESTADO ESPANOL 2,10 2017-04-30	EUR	9 101 297,37	103 411,41	9 361 851,60	260 554,23	ES00000124I2
BONO ESTADO ESPANOL 2,75 2019-04-30	EUR	29 068 350,00	389 791,82	30 511 957,50	1 443 607,50	ES00000124V5
BONO ESTADO ESPANOL 1,80 2024-11-30	EUR	4 850 201,25	7 851,97	5 380 169,16	529 967,91	ES00000126A4
BONO ESTADO ESPANOL 2,75 2024-10-31	EUR	496 687,50	2 371,28	551 876,67	55 189,17	ES00000126B2
BONO ESTADO ESPANOL 1,40 2020-01-31	EUR	15 970 500,00	111 868,44	16 424 142,52	453 642,52	ES00000126C0
BONO ESTADO ESPANOL 0,60 2017-10-31	EUR	15 953 750,00	16 181,86	15 970 388,00	16 638,00	ES00000126V0
BONO ESTADO ESPANOL 0,55 2019-11-30	EUR	4 726 957,50	(1 028,26)	4 699 705,25	(27 252,25)	ES00000126W8
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>148 249 186,29</b>	<b>1 623 523,81</b>	<b>154 906 192,20</b>	<b>6 657 005,91</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
PAGARE B.SABADELL 1,10 2015-06-17	EUR	14 840 776,76	83 872,39	14 880 229,50	39 452,74	ES0513862B73
PAGARE B.SABADELL 1,10 2015-07-01	EUR	6 925 695,82	36 218,16	6 944 894,91	19 199,09	ES0513862D30
PAGARE B.SABADELL 1,10 2015-08-12	EUR	2 969 129,19	10 790,82	2 978 364,52	9 235,33	ES05138628N6
PAGARE B.SABADELL 0,90 2015-09-30	EUR	4 956 128,08	10 474,52	4 965 422,65	9 294,57	ES0513862H77
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>29 691 729,85</b>	<b>141 355,89</b>	<b>29 768 911,58</b>	<b>77 181,73</b>	
<b>Emissiones avaladas</b>						
BONO ABANCA (NCG BANCO) 3,13 2015-04-15	EUR	894 155,75	26 879,69	898 406,06	4 250,31	ES0314958069
BONO FADE 5,90 2021-03-17	EUR	12 261 963,75	330 188,86	13 503 111,85	1 241 148,10	ES0378641023
BONO BFA 5,25 2016-04-07	EUR	5 008 537,75	55 184,62	5 145 485,62	136 947,87	ES0314960894
BONO FADE 5,60 2018-09-17	EUR	17 274 170,00	(23 276,78)	17 636 898,70	362 728,70	ES0378641031
BONO BANCO COOPER ESP 3,13 2015-01-22	EUR	667 492,50	52 203,66	669 070,35	1 577,85	ES0313377030
BONO FADE 3,38 2019-03-17	EUR	10 574 599,50	233 106,42	11 408 237,89	833 638,39	ES0378641171
BONO BANCO DE C. ESPANA 2,98 2015-05-04	EUR	2 490 930,00	19 866,88	2 508 799,97	17 869,97	ES0314854128
BONO FADE 4,13 2017-03-17	EUR	3 181 474,93	69 266,66	3 370 062,31	188 587,38	ES0378641130
BONO CATALUNYA BANC SA 2,33 2015-06-23	EUR	3 378 441,00	20 554,66	3 399 532,54	21 091,54	ES0315346090
BONO FADE 3,88 2018-03-17	EUR	23 262 755,00	446 461,99	23 706 252,26	443 497,26	ES0378641155
BONO BANCO MARE NOSTRUM 0,98 2015-05-06	EUR	487 475,00	11 024,78	485 536,89	(1 938,11)	ES0314966187
BONO FADE 2,88 2016-09-17	EUR	1 148 645,00	(4 362,78)	1 156 085,38	7 440,38	ES0378641163
BONO FADE 2,25 2016-12-17	EUR	5 351 536,50	(12 814,56)	5 479 462,53	127 926,03	ES0378641189
BONO C.GRAL.CANARIAS 3,13 2015-03-31	EUR	2 045 100,00	10 043,99	2 041 705,05	(3 394,95)	ES0314981095
BONO FADE 1,88 2017-09-17	EUR	5 004 350,00	25 553,62	5 160 540,56	156 190,56	ES0378641197
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>93 031 626,68</b>	<b>1 259 881,71</b>	<b>98 569 187,96</b>	<b>3 537 561,28</b>	
<b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>						
CEDULAS UNICAJA BANCO 4,38 2015-10-14	EUR	144 572,25	5 421,85	150 309,55	5 737,30	ES0456759000
<b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>		<b>144 572,25</b>	<b>5 421,85</b>	<b>150 309,55</b>	<b>5 737,30</b>	

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

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

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



CLASE 8.ª



OM5805470

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, Fl.

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

CLASE 8.ª



OM5805471

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BONO ESTADO ITALIANO 5,55 2022-11-01	EUR	16 654 425,00	(33 217,40)	17 522 346,20	867 921,20	IT0004848831
BONO CCTS EU 1,99 2018-11-01	EUR	10 364 250,00	23 534,27	10 422 599,06	58 349,06	IT0004922909
BONO ESTADO ITALIANO 4,50 2023-05-01	EUR	19 509 995,00	17 514,84	20 462 673,17	952 678,17	IT0004898034
BONO ESTADO ITALIANO 5,00 2022-03-01	EUR	5 973 875,00	30 613,95	6 267 449,59	293 574,59	IT0004759673
BONO ESTADO ITALIANO 4,50 2024-03-01	EUR	1 611 330,00	11 397,37	1 736 035,64	124 705,64	IT0004953417
BONO ESTADO ITALIANO 2,50 2019-05-01	EUR	9 375 250,00	(4 128,54)	9 661 746,36	286 496,36	IT0004992308
BONO ESTADO ITALIANO 3,53 2017-11-01	EUR	5 301 500,00	(39 539,57)	5 467 545,09	166 045,09	IT0004867070
BONO ESTADO ITALIANO 3,78 2021-05-01	EUR	8 871 575,00	4 463,10	9 238 060,66	366 485,66	IT0004966401
BONO CCTS EU 0,98 2020-12-15	EUR	9 008 945,00	3 611,03	8 985 929,97	(21 015,03)	IT0005056541
BONO ICO 5,75 2017-03-27	EUR	1 110 185,00	7 711,79	1 146 845,26	36 660,26	XS0683639693
BONO ESTADO ITALIANO 4,50 2020-02-01	EUR	4 841 025,00	26 101,37	4 977 093,85	136 068,85	IT0003644769
BONO ICO 4,00 2018-04-30	EUR	1 004 125,00	25 368,98	1 107 030,34	102 905,34	XS0900792473
BONO ICO 4,88 2017-07-30	EUR	1 824 826,50	(2 321,19)	1 916 034,13	91 207,63	XS0849423081
BONO ICO 3,88 2016-05-20	EUR	1 014 930,00	15 415,46	1 054 556,53	39 626,53	XS0759269441
BONO ICO 4,63 2017-01-31	EUR	6 462 290,00	204 633,07	6 541 148,44	78 858,44	XS0736467159
BONO ICO 0,18 2016-10-15	EUR	1 110 382,00	69 151,75	1 128 056,98	17 674,98	XS0453097205
BONO ICO 6,00 2021-03-08	EUR	5 979 350,00	148 793,49	6 546 638,02	567 288,02	XS0599983622
BONO ICO 4,13 2017-09-28	EUR	5 930 898,00	(46,65)	6 253 800,95	322 902,95	XS0544695272
BONO ESTADO ITALIANO 3,51 2018-12-01	EUR	10 516 000,00	(66 954,99)	11 132 301,14	616 301,14	IT0004957574
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>126 463 156,50</b>	<b>442 302,13</b>	<b>131 567 891,38</b>	<b>5 104 734,88</b>	
<b>Emissiones avaladas</b>						
BONO PERMANENT TSB 4,00 2015-03-10	EUR	1 022 800,00	11 772,03	1 027 306,33	4 506,33	XS0493444060
BONO BANCA CARIGE SPA 6,75 2017-03-20	EUR	17 170 844,00	467 174,56	17 387 055,69	216 211,69	IT0004803141
BONO UNIPOL BANCA 5,55 2017-01-20	EUR	8 782 330,00	1 772,47	15 927 730,71	172 460,71	IT0004804362
BONO VENETO BANCA 5,00 2017-03-23	EUR	8 625 855,00	219 072,99	8 884 558,24	102 228,24	IT0004789274
BONO BP CIVIDALE 6,50 2017-02-23	EUR	9 122 435,00	337 494,19	8 690 986,47	65 131,47	IT0004807167
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>60 479 534,00</b>	<b>1 194 561,69</b>	<b>60 893 411,74</b>	<b>(146 660,70)</b>	<b>IT0004800857</b>
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>186 942 690,50</b>	<b>1 636 863,82</b>	<b>192 461 303,12</b>	<b>5 518 612,62</b>	



**CLASE 8.ª**  
INSTRUMENTOS DE DEUDA PÚBLICA



0M5805472

## **Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.**

### **Informe de gestión del ejercicio 2015**

---

#### **Evolución de mercados**

La volatilidad ha sido la nota predominante en el comportamiento de los mercados financiero a lo largo del año 2015. En los primeros meses del año, la situación en Europa vino condicionada por el enquistamiento del problema griego. Finalmente en julio se alcanzó un acuerdo para el tercer rescate del país, lo que parecía anticipar una segunda parte de año más tranquila, sin embargo enseguida se abrieron nuevos frentes en la economía a nivel mundial. La desaceleración de la economía China, llevó incluso al Banco Central de China a volver a bajar el tipo de intervención, así como a devaluar el yuan frente al dólar. Brasil también ha sido otro de los focos de incertidumbre, afectado por el deterioro de las condiciones políticas y la debilidad en el precio de las materias primas entre otros factores. Y finalmente, en la parte final del año, las incertidumbres políticas en España de cara a 2016 que también han comenzado a pesar en el ánimo de los inversores.

En EEUU, dado que los datos de crecimiento en la economía norteamericana han sido favorables, la Reserva Federal finalmente optó por subir el tipo de intervención y situarlo en el 0.25% en el mes de diciembre tras haberlo pospuesto en las reuniones anteriores. El mensaje de la Fed sigue siendo cauto, y el ritmo de subidas va a ser previsiblemente muy lento. Por su parte el BCE inició en marzo un programa de compra de activos y estimulación monetaria que fue ampliado en la segunda parte del año con estímulos adicionales en un intento de seguir impulsando el débil crecimiento de la Eurozona.

En este contexto la deuda soberana europea, ha sufrido una considerable volatilidad a lo largo del año y cierra 2015 con un ligero repunte, así el bono alemán a 10 años se sitúa en el 0,629% frente al 0,541% que cerraba 2014. El bono español al mismo plazo, por su parte, acaba 2015 al 1,77% (vs 1,61% de finales de 2014). La prima de riesgo de nuestro país se sitúa en diciembre de 2015 en 114 puntos básicos, ligeramente por encima de los 107 puntos básicos con que concluía 2014.

A pesar del repunte de rentabilidades, la diversificación del fondo, la gestión activa y la inversión en activos de renta fija privada de corto plazo ha permitido que Ibercaja Oportunidad Renta Fija, F.I. cierre 2015 con una ligera rentabilidad positiva.



**CLASE 8.ª**  
INSTRUMENTOS DE DEUDA PÚBLICA



0M5805473

## **Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.**

### **Informe de gestión del ejercicio 2015**

---

Las previsiones para 2016 son moderadas. El programa de compra de activos puesto en marcha en marzo de 2015 por parte del BCE hace difícil que veamos repuntes agresivos en las curvas tanto de países “núcleo” como “periféricas”, pero también el margen para que las rentabilidades continúen a la baja es reducido. En lo que al mercado de crédito se refiere, las ampliaciones que hemos visto en los diferenciales y que han penalizado los fondos de renta fija deberían corregirse de cara a los próximos trimestres, no obstante, en este caso, también el margen de reducción de rentabilidades es relativamente moderado, ya que los diferenciales de crédito en muchos nombres cotizan a niveles históricamente bajos. En este entorno, el potencial de rentabilidad del fondo es discreto, notablemente inferior con respecto al que hemos tenido en semestres anteriores

#### **Gastos de I+D y Medio Ambiente**

A lo largo del ejercicio 2015 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2015 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 2015**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2015 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



0M5805474

CLASE 8.ª

**Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.****Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión**

Reunidos los Administradores de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 30 de marzo de 2016, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 de Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

- Balance al 31 de diciembre de 2015, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.
- Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015.
- Informe de gestión del ejercicio 2015.

**FIRMANTES****D. Francisco José Serrano Gill de Albornoz**D.N.I.: 18.427.047-E  
Presidente del Consejo

FIRMA

**D. Luis Fernando Allué Escobar**D.N.I.: 18.157.990-L  
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 María Pilar Segura Bas**D.N.I.: 17.856.825-Q  
Consejera

FIRMA

**D. Jesús María Sierra Ramírez**D.N.I.: 25.439.544-A  
Secretario Consejero

FIRMA Y VISADO