

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, F. I.

Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016
e informe de gestión del ejercicio 2016



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 2016, 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 2016, 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



Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 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 2016. 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 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 08/17/00675
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



0N0963424

CLASE 8.^a

ESTADOS UNIDOS

IBERCAJA OPORTUNIDAD RENTA FIJA, FI.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016
e informe de gestión del ejercicio 2016



CLASE 8.^a



0N0963425

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en euros)

ACTIVO	2016	2015 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	1 384 815 411,86	1 110 276 671,12
Deudores (Nota 4)	376 391,08	218 413,63
Cartera de inversiones financieras (Nota 6)	1 310 537 256,97	975 147 073,13
Cartera interior	899 247 115,41	691 905 076,62
Valores representativos de deuda	759 985 332,93	504 526 792,83
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	139 261 782,48	187 378 283,79
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	418 757 514,75	281 380 081,36
Valores representativos de deuda	418 757 514,75	281 380 081,36
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(7 467 373,19)	1 861 915,15
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	73 901 763,81	134 911 184,36
TOTAL ACTIVO	1 384 815 411,86	1 110 276 671,12

(*) 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 de situación al 31 de diciembre de 2016.



0N0963426

CLASE 8.^a**Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.****Balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015**
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2016	2015 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (Nota 8)	1 383 800 199,55	1 109 473 776,58
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 383 800 199,55	1 109 473 776,58
Capital	-	-
Partícipes	1 375 468 450,82	1 101 573 520,01
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	8 331 748,73	7 900 256,57
(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	1 015 212,31	802 894,54
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 5)	1 015 212,31	802 894,54
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1 384 815 411,86	1 110 276 671,12
CUENTAS DE ORDEN	2016	2015 (*)
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	1 069 789 000,00	713 734 000,00
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	1 069 789 000,00	713 734 000,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1 069 789 000,00	713 734 000,00

(*) 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 de situación al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.^a



0N0963427

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 (Expresadas en euros)

	2016	2015 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(10 715 028,19)	(7 851 681,39)
Comisión de gestión	(9 399 590,88)	(6 882 904,85)
Comisión de depositario	(1 258 217,32)	(921 477,36)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(57 219,99)	(47 299,18)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(10 715 028,19)	(7 851 681,39)
Ingresos financieros	11 343 049,96	11 362 196,90
Gastos financieros	(20 689,41)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	6 873 596,70	4 594 935,90
Por operaciones de la cartera interior	7 613 903,39	1 991 082,82
Por operaciones de la cartera exterior	(839 410,57)	2 620 455,70
Por operaciones con derivados	99 103,88	(16 602,62)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	934 978,75	(125 394,27)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	1 230 037,96	(299 128,56)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(295 059,21)	173 734,29
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	19 130 936,00	15 831 738,53
Resultado antes de impuestos	8 415 907,81	7 980 057,14
Impuesto sobre beneficios	(84 159,08)	(79 800,57)
RESULTADO DEL EJERCICIO	8 331 748,73	7 900 256,57

(*) 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 2016.



CLASE 8.ª



0N0963428

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	8 331 748,73
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes 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

	Participes	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 participes	-	-	-	-	-
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 2016.



CLASE 8.^a



ON0963429

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	7 900 256,57
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	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	7 900 256,57

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

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



CLASE 8.^a



0N0963430

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (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



0N0963431

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (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 2016 y 2015, la comisión de gestión ha sido del 0,75%.



CLASE 8.^a



0N0963432

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (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 2016 y 2015, la comisión de depositaria 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. En los ejercicios 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.
- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 6 euros, y una inversión mínima a mantener de 6 euros.

b) Gestión del riesgo

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



CLASE 8.^a



0N0963433

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (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



ON0963434

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (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 2016 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2016, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015.

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



0N0963435

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (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 2016 y 2015.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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



CLASE 8.^a



0N0963436

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (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.

- 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".



CLASE 8.^a



0N0963437

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresada en euros)

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.

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) 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".

f) 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



0N0963438

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (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 2016 y 2015 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores a plazo.

g) 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 2016 y 2015 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores al contado.



CLASE 8.^a
Clase de Inversión



ON0963439

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresada en euros)

h) 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.

i) Suscripciones y reembolsos

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

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance de situación del Fondo.

j) 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
ESTADOS UNIDOS



0N0963440

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (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 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Administraciones Públicas deudoras	<u>376 391,08</u>	<u>218 413,63</u>
	<u>376 391,08</u>	<u>218 413,63</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se desglosa tal y como sigue:

	2016	2015
Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio	157 977,45	218 413,63
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	<u>218 413,63</u>	<u>-</u>
	<u>376 391,08</u>	<u>218 413,63</u>

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Otros	<u>1 015 212,31</u>	<u>802 894,54</u>
	<u>1 015 212,31</u>	<u>802 894,54</u>



CLASE 8.ª



0N0963441

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresada en 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.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
Cartera interior	899 247 115,41	691 905 076,62
Valores representativos de deuda	759 985 332,93	504 526 792,83
Depósitos en Entidades de Crédito	139 261 782,48	187 378 283,79
Cartera exterior	418 757 514,75	281 380 081,36
Valores representativos de deuda	418 757 514,75	281 380 081,36
Intereses de la cartera de inversión	(7 467 373,19)	1 861 915,15
	1 310 537 256,97	975 147 073,13

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 2016 y 2015, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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; estando este saldo compuesto en 2015 por Imposiciones a plazo fijo realizadas con Ibercaja Banco, S.A., Unicaja Banco, S.A. y Banca March, S.A.



CLASE 8.^a



0N0963442

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, se muestra a continuación:

	2016	2015
Cuentas en el Depositario	31 380 058,46	104 331 392,30
Otras cuentas de tesorería	<u>42 521 705,35</u>	<u>30 579 792,06</u>
	<u>73 901 763,81</u>	<u>134 911 184,36</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 el Fondo 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 2016 y 2015 recoge el saldo mantenido en Ibercaja Banco, S.A.



CLASE 8.ª



ON0963443

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

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 2016 y 2015 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>618 518 779,22</u>	<u>382 771 969,45</u>
Número de participaciones emitidas	<u>80 390 340,00</u>	<u>50 128 859,39</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,69</u>	<u>7,64</u>
Número de partícipes	<u>13 438</u>	<u>9 440</u>
Clase B	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>765 281 420,33</u>	<u>726 701 807,13</u>
Número de participaciones emitidas	<u>99 444 428,06</u>	<u>95 158 827,91</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,70</u>	<u>7,64</u>
Número de partícipes	<u>61 869</u>	<u>54 851</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2016 y 2015 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 2016 y 2015 no existen participaciones significativas.



CLASE 8.^a



0N0963444

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

9. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Otros	<u>1 069 789 000,00</u>	<u>713 734 000,00</u>
	<u>1 069 789 000,00</u>	<u>713 734 000,00</u>

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Con fecha 1 de enero de 2015, entró en vigor la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades que en el artículo 29.4 mantiene el tipo de gravamen en el 1 por 100, siempre y cuando mantengan el número mínimo de accionistas exigido por la Ley 35/2003.

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



0N0963445

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (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 2016 y 2015 ascienden a 8 miles de euros en ambos ejercicios.

12. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2016 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.



ON0963446

CLASE 8.^a

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

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

Cartera interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION ESTADO ESPAÑOL 4,00 2020-04-30	EUR	34 571 875,00	(822 455,16)	35 561 600,30	989 725,30	ES00000122D7
OBLIGACION ESTADO ESPAÑOL 4,65 2025-07-30	EUR	19 453 050,00	144 913,52	19 351 846,99	(101 203,01)	ES00000122E5
OBLIGACION ESTADO ESPAÑOL 4,85 2020-10-31	EUR	29 539 452,50	(727 479,44)	30 069 281,95	529 829,45	ES00000122T3
BONO ESTADO ESPAÑOL 5,90 2026-07-30	EUR	14 452 500,00	120 276,31	14 189 364,73	(263 135,27)	ES00000123C7
BONO ESTADO ESPAÑOL 5,40 2023-01-31	EUR	14 221 914,71	(11 627,39)	16 004 049,71	1 782 135,00	ES00000123U9
BONO ESTADO ESPAÑOL 3,80 2024-04-30	EUR	47 567 625,00	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 ESPAÑOL 1,80 2024-11-30	EUR	4 850 201,25	8 888,77	5 510 827,22	660 625,97	ES00000126A4
BONO ESTADO ESPAÑOL 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 ESPAÑOL 1,60 2025-04-30	EUR	18 432 603,30	213 542,96	19 186 581,39	753 978,09	ES00000126Z1
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,15 2025-10-31	EUR	22 251 503,36	13 689,01	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 ESPAÑOL 0,75 2021-07-30	EUR	10 071 300,00	22 490,02	10 229 822,50	158 522,50	ES00000128B8
BONO ESTADO ESPAÑOL 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	ES0513862ZL2
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	14 985 425,13	3 201,12	14 987 191,10	1 765,97	ES0513862GY0
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	2 566,72	1 994 975,28	1 517,64	ES0513862GA0
PAGARE B.SABADELL 0,05 2017-08-02	EUR	19 990 223,96	3 915,34	19 990 382,80	158,84	ES0578430MH1
PAGARE TELEFONICA 0,05 2017-06-13	EUR	9 995 029,87	2 724,31	9 996 855,36	1 825,49	ES0513495QX0
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0,17 2017-05-29	EUR	11 979 801,73	11 880,46	11 988 134,78	8 333,05	ES0513862FD6
PAGARE B.SABADELL 0,45 2017-05-24	EUR	11 947 415,01	31 346,45	11 967 621,64	20 206,63	ES0513862D10
PAGARE B.SABADELL 0,10 2017-02-22	EUR	13 996 702,15	1 265,32	13 998 490,75	1 788,60	ES0513862M02
PAGARE B.POPULAR 0,48 2017-05-04	EUR	12 938 236,76	40 631,97	12 953 777,64	15 540,88	ES0513860ZM2
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 2025-01-28	EUR	10 894 284,00	152 397,26	11 252 414,05	358 130,05	ES0200002006
PAGARE B.POPULAR 0,62 2017-04-11	EUR	19 877 435,19	88 387,10	19 905 567,57	28 132,38	ES0513862ZF6
PAGARE B.POPULAR 0,50 2017-03-15	EUR	2 985 400,17	11 587,67	2 986 362,19	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	ES0513862CX9
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0,65 2018-03-05	EUR	4 935 803,53	26 266,06	4 971 405,70	35 602,17	ES0513495QL5
PAGARE B.SABADELL 0,55 2017-02-08	EUR	4 973 246,66	23 823,71	4 976 112,18	2 866,52	ES0513862CZ6
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0,55 2018-01-12	EUR	9 891 792,73	51 714,89	9 947 685,40	55 892,67	ES0513495QD2
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0,40 2017-07-05	EUR	9 940 570,40	39 107,38	9 960 936,78	20 366,38	ES0513495QA8
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0,55 2017-10-05	EUR	1 485 486,76	8 259,95	1 491 731,51	6 244,75	ES0513495PE2
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0,55 2017-05-05	EUR	9 918 883,33	62 350,30	9 937 642,09	18 758,76	ES0513495PM5



CLASE 8.ª



ON0963447

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0,60 2017-04-12	EUR	9 911 238,82	72 058,09	9 927 921,42	16 682,60	ES0513495PD4
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0,50 2017-04-05	EUR	9 925 805,10	61 222,06	9 938 754,80	12 949,70	ES0513495OZO
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 2022-09-22	EUR	5 145 840,00	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
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	ES03786641023
BONO FADE 5,60 2018-09-17	EUR	24 188 210,00	(1 524 776,36)	24 720 331,70	532 121,70	ES03786641031
BONO FADE 3,38 2019-03-17	EUR	65 227 079,50	(135 671,59)	66 567 406,97	1 340 327,47	ES03786641171
BONO FADE 3,88 2018-03-17	EUR	23 262 755,00	(575 409,12)	23 672 453,29	409 698,29	ES03786641155
BONO FADE 0,85 2019-09-17	EUR	13 260 640,00	82 979,13	13 661 959,27	401 319,27	ES03786641205
BONO FADE 6,25 2023-03-17	EUR	1 799 648,50	24 012,81	1 831 500,17	31 851,67	ES03786641080
TOTALES Emissiones avaladas		187 496 680,75	(2 598 463,60)	192 655 754,44	5 159 073,69	
Depósitos en EE.LL. 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	



ON0963448

CLASE 8.^a

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

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

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	XS059993622
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 1,60 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)	IT0004800857
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	

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION ESTADO ESPAÑOL 4,60 2019-07-30	EUR	11 441 750,00	26 148,92	11 664 802,99	223 052,99	ES000000121L2
OBLIGACION ESTADO ESPAÑOL 4,00 2020-04-30	EUR	34 571 875,00	43 006,08	35 092 122,61	520 247,61	ES000000122D7
OBLIGACION ESTADO ESPAÑOL 4,85 2020-10-31	EUR	17 639 652,50	(1 114,15)	17 693 789,15	54 136,65	ES000000122T3
BONO ESTADO ESPAÑOL 5,50 2021-04-30	EUR	18 962 275,00	244 590,92	18 975 313,18	13 038,18	ES000000123B9
BONO ESTADO ESPAÑOL 5,40 2023-01-31	EUR	14 221 914,71	227 060,30	15 734 064,08	1 512 149,37	ES000000123U9
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,75 2019-04-30	EUR	29 068 350,00	178 479,86	30 589 277,30	1 520 927,30	ES000000124V5
BONO ESTADO ESPAÑOL 3,80 2024-04-30	EUR	5 843 125,00	71 813,06	5 928 747,73	85 622,73	ES000000124W3
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	ES000000126A4
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,75 2024-10-31	EUR	5 946 312,50	19 895,23	6 011 835,60	65 523,10	ES000000126B2
BONO ESTADO ESPAÑOL 1,40 2020-01-31	EUR	21 110 375,00	252 514,25	21 754 560,89	644 185,89	ES000000126C0
BONO CORES 2,50 2024-10-16	EUR	15 700 836,00	55 603,57	15 904 947,53	204 111,53	ES0224261034
BONO ESTADO ESPAÑOL 1,60 2025-04-30	EUR	28 308 851,25	313 064,34	28 412 814,58	103 963,33	ES000000126Z1
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,15 2025-10-31	EUR	16 289 752,09	58 477,64	16 444 900,86	145 148,77	ES000000127G9
BONO ESTADO ESPAÑOL 1,15 2020-07-30	EUR	10 104 833,33	43 898,86	10 220 939,12	116 105,79	ES000000127H7
TOTALES Deuda pública		242 895 223,63	1 678 264,76	248 621 856,23	5 726 632,62	
Renta fija privada cotizada						
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 2025-01-28	EUR	10 894 284,00	170 561,23	10 666 844,36	(227 439,64)	ES02000020006
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	ES0513862ZAH8
PAGARE B.SABADELL 0,60 2016-09-21	EUR	4 971 397,44	6 931,24	4 978 662,25	7 264,81	ES0513862ZAH8
PAGARE IM FORTIA 1FONDO TIT 0,60 2016-04-11	EUR	2 990 855,36	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	9 918 883,33	7 604,62	9 940 756,77	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
TOTALES Renta fija privada cotizada		94 849 479,89	330 570,60	94 745 537,26	(103 942,63)	



CLASE 8.^a



ON0963449



CLASE 8.^a



0N0963450

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Emissiones avaladas						
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
BONO FADE 0,85 2019-09-17	EUR	13 280 640,00	50 420,76	13 508 952,47	248 312,47	ES0378641205
TOTALES Emissiones avaladas		157 302 969,00	630 493,37	161 159 399,32	3 856 430,32	
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	4 000 000,00	13 614,64	4 003 742,25	3 742,25	-
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,56 2016-11-22	EUR	8 000 000,00	4 635,88	8 009 024,94	9 024,94	-
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,56 2016-11-15	EUR	13 000 000,00	8 921,49	13 014 738,30	14 738,30	-
DEPOSITOS BANCA MARCH 0,33 2016-06-03	EUR	3 200 000,00	6 042,48	3 202 555,31	2 555,31	-
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,56 2016-10-26	EUR	11 000 000,00	10 905,70	11 012 568,29	12 568,29	-
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,64 2016-03-18	EUR	15 000 000,00	75 053,25	15 010 866,57	10 866,57	-
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,64 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	93 168,93	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	60 635,61	19 020 828,08	20 828,08	-
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,61 2016-05-06	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	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		187 200 000,00	718 639,66	187 378 283,79	178 283,79	
TOTAL Cartera Interior		682 247 672,52	3 357 968,39	691 905 076,62	9 657 404,10	



CLASE 8.^a



ON0963451

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
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	(74 027,98)	6 189 557,88	258 659,88	XS0544695272
BONO ICO 6,00 2021-03-08	EUR	5 979 350,00	15 882,29	6 518 130,01	538 780,01	XS0599936222
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	XS0683639693
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	IT0004963417
BONO ESTADO ITALIANO 5,00 2022-03-01	EUR	5 973 875,00	(89 477,89)	6 386 032,29	412 157,29	IT0004759673
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	IT0005069395
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
TOTALES Deuda pública		170 683 867,50 (1 042 585,97)		176 878 259,41	6 194 391,91	
Renta fija privada cotizada						
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2024-05-27	EUR	6 991 590,00	46 582,65	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
TOTALES Renta fija privada cotizada		32 927 386,40	252 143,80	32 835 396,16	(91 990,24)	
Emissiones avaladas						
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 PAAS 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	9 122 435,00	(134 615,59)	9 076 004,08	(46 430,92)	IT0004800857
BONO B.DELLE MARCHE SPA 5,50 2017-01-11	EUR	10 554 430,00	162 117,86	10 572 042,12	17 612,12	IT0004789076
TOTALES Emissiones avaladas		71 068 814,00 (705 611,07)		71 666 425,79	597 611,79	
TOTAL Cartera Exterior		274 680 067,90 (1 496 053,24)		281 380 081,36	6 700 013,46	



CLASE 8.ª



0N0963452

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Exposición fiel del negocio y actividades principales

La evolución de los mercados de renta fija a lo largo de 2016 ha estado marcada por diferentes acontecimientos políticos, que han generado incertidumbre entre los inversores sobre sus efectos sobre el crecimiento a nivel mundial. A las posibles consecuencias que el resultado del referéndum acerca del Brexit puede tener sobre la economía europea, se han unido en los últimos meses, la victoria de Trump en EEUU, con el previsible incremento del proteccionismo del país y sus efectos adversos (especialmente para muchos países emergentes).

En este entorno, el BCE, rebajó el tipo de intervención hasta dejarlo en 0% en el primer trimestre del año, y finalmente decidió en su última reunión extender el programa de compra de activos, cuyo fin estaba previsto en marzo de 2017, prolongándolo hasta diciembre, aunque a un menor ritmo de comprar mensuales. La subida en el precio de las materias primas (entre ellas el petróleo sobre todo) y los datos de inflación que parecen asentarse en terreno positivo parecen anticipar una política monetaria cada vez menos laxa de cara al próximo año en la zona euro.

En EEUU, los datos de crecimiento positivos y fortalecimiento de la economía norteamericana ha llevado finalmente a la Reserva Federal a subir el tipo de intervención en 0,25% después de un año sin cambios, donde las diferentes incertidumbres políticas habían llevado a posponer esta decisión. De cara a 2017 se anticipan nuevas subidas si los datos de crecimiento siguen acompañando.

En este contexto, el bono alemán a 10 años ha experimentado un movimiento de ida y vuelta, con fuertes caídas en rentabilidad en la primera parte del año, que lo llevaron a cotizar incluso en terreno negativo, para posteriormente experimentar un considerable repunte cerrando el año al 0,21%, en cualquier caso muy por debajo del 0,63% con el que acabó 2015.

En lo que a la curva española se refiere, a pesar de las incertidumbre políticas vividas hasta la formación del nuevo gobierno a finales de verano, lo cierto es que los inversores han mostrado una elevada confianza hacia la deuda de nuestro país, que se ha movido, en líneas generales, de forma muy parecida a la deuda de los países centro europeos. El bono a 10 años cierra el año a 1,38% de rentabilidad después de haber tocado a lo largo de la segunda parte de 2016 niveles mínimos históricos (0,88%). La prima de riesgo española acaba el año en 117 puntos básicos, niveles muy parecidos a los de finales de 2015 (114pb).



CLASE 8.ª



ON0963453

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Informe de gestión del ejercicio 2016

En el mercado de crédito también hemos visto una considerable volatilidad a lo largo del año, y consigue cerrar 2016 con un ligero estrechamiento en los diferenciales. El programa de comprar de activos del BCE puesto en marcha en la primera parte del año sigue actuando como soporte para los precios de los bonos privados. Además, los emisores privados han continuado con una importante actividad en el mercado primario, emitiendo a largo plazo y recomprando, en muchas ocasiones, los vencimientos más cortos, tratando de esa manera de abaratar su estructura de financiación y absorbiendo también parte de la abundante liquidez del sistema.

En este entorno, el fondo Ibercaja Oportunidad Renta Fija cierra 2016 con una ligera rentabilidad positiva, así mismo el fondo cuenta con un patrimonio de 1.383.801 miles de euros y 75.307 partícipes. Las previsiones de cara a 2017 son moderadas. Las incertidumbres políticas en Europa con elecciones en Alemania y Francia, unido al programa de compra de activos del Banco Central Europeo, el cual va a continuar a lo largo de la mayor parte del año, da un cierto soporte para los precios de la deuda. No obstante, el sesgo del BCE va a tensionarse progresivamente, lo que unido a unos índices de precios que empiezan a dar signos de subida, puede llevar a que veamos repuntes moderados en las rentabilidades de la curva europea, sobre todo de cara a la segunda parte del año, lo que tendría un efecto negativo en la evolución de los fondos de renta fija de medio y largo plazo. Todos estos elementos nos hacen prever rentabilidades discretas en Ibercaja Oportunidad Renta Fija de cara a 2017.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2016 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2016 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



0N0963454

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Informe de gestión del ejercicio 2016

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.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2016

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2016 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



ON0963455

CLASE 8.ª

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 31 de marzo de 2017, 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 2016 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 2016, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.
- Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.
- Informe de gestión del ejercicio 2016.

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

Dª. 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