

BBVA BOLSA INDICE JAPÓN (CUBIERTO), F.I.

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



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C.:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I., que comprenden el balance de situación 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 BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del fondo BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), 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.

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 consideran oportunas sobre la situación del Fondo, 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.

Gema M^a Ramos Pascual

29 de marzo de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 N^o 01/17/29433
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



0M9900903

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2016 (Expresado 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	27 293 710,15	37 847 108,62
Deudores	223 997,40	303 880,88
Cartera de inversiones financieras	24 443 122,25	33 231 923,01
Cartera interior	185 589,84	17 428,90
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	185 589,84	17 428,90
Otros	-	-
Cartera exterior	24 257 532,41	33 214 494,11
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	24 257 532,41	33 214 494,11
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 626 590,50	4 311 304,73
TOTAL ACTIVO	27 293 710,15	37 847 108,62

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
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M9900904

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	27 243 364,84	37 487 011,02
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	27 243 364,84	37 487 011,02
Capital	-	-
Partícipes	27 917 202,16	34 345 535,22
Prima de emisión	-	-
Reservas (Acciones propias)	1 112 680,43	1 112 680,43
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta)	(1 786 517,75)	2 028 795,37
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	50 345,31	360 097,60
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	40 980,66	5 155,01
Pasivos financieros	-	-
Derivados	6 805,51	352 383,43
Periodificaciones	2 559,14	2 559,16
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	27 293 710,15	37 847 108,62
CUENTAS DE ORDEN	2016	2015
Cuentas de compromiso	28 519 526,97	42 996 357,32
Compromisos por operaciones largas de derivados	3 200 025,92	7 173 635,19
Compromisos por operaciones cortas de derivados	25 319 501,05	35 822 722,13
Otras cuentas de orden	22 126 798,94	24 235 448,60
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	22 126 798,94	24 235 448,60
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	50 646 325,91	67 231 805,92

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



0M9900905

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

	<u>2016</u>	<u>2015</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>(431 623,32)</u>	<u>(543 072,66)</u>
Comisión de gestión	(299 018,34)	(388 248,83)
Comisión de depositario	(54 367,04)	(70 590,64)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(78 237,94)	(84 233,19)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(431 623,32)	(543 072,66)
Ingresos financieros	495 646,40	534 205,03
Gastos financieros	(331,47)	(927,56)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>820 757,34</u>	<u>4 787 258,04</u>
Por operaciones de la cartera interior	4,12	(112,38)
Por operaciones de la cartera exterior	820 753,22	4 787 370,42
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	124 078,56	48 486,20
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(2 795 045,26)</u>	<u>(2 797 153,68)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 187,06	(22,86)
Resultados por operaciones con derivados	(2 796 232,32)	(2 797 130,82)
Otros	-	-
Resultado financiero	(1 354 894,43)	2 571 868,03
Resultado antes de impuestos	(1 786 517,75)	2 028 795,37
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(1 786 517,75)</u>	<u>2 028 795,37</u>

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.

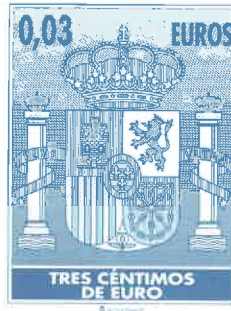
BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0M9900906

Al 31 de diciembre de 2016

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(1 786 517,75)
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	(1 786 517,75)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	34 345 535,22	1 112 680,43	-	2 028 795,37	-	-	37 487 011,02
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	34 345 535,22	1 112 680,43	-	2 028 795,37	-	-	37 487 011,02
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(1 786 517,75)	-	-	(1 786 517,75)
Aplicación del resultado del ejercicio	2 028 795,37	-	-	(2 028 795,37)	-	-	-
Operaciones con participes	4 068 399,42	-	-	-	-	-	4 068 399,42
Suscripciones	(12 525 527,85)	-	-	-	-	-	(12 525 527,85)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	27 917 202,16	1 112 680,43	-	(1 786 517,75)	-	-	27 243 364,84

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.

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OM9900907

Al 31 de diciembre de 2015

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 2 028 795,37

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas -
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos 2 028 795,37

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	25 135 464,92	1 112 680,43	-	1 451 882,90	-	-	27 700 028,25
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	25 135 464,92	1 112 680,43	-	1 451 882,90	-	-	27 700 028,25
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 028 795,37	-	-	2 028 795,37
Aplicación del resultado del ejercicio	1 451 882,90	-	-	(1 451 882,90)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	16 841 046,89	-	-	-	-	-	16 841 046,89
Reembolsos	(9 082 859,49)	-	-	-	-	-	(9 082 859,49)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	34 345 535,22	1 112 680,43	-	2 028 795,37	-	-	37 487 011,02



CLASE 8.^a



0M9900908

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

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

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 23 de julio de 1998 bajo la denominación social de Argentaria Fondobolsa Instituciones 1.1, F.I.M., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 29 de agosto de 2013. Tiene su domicilio social en C/ Azul, 4, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 31 de julio de 1998 con el número 1.541, 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.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C.

Durante el ejercicio 2015 y parte del ejercicio 2016 el depositario del Fondo ha sido Banco Depositario BBVA, S.A. hasta la fusión por absorción por parte de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA) inscrita en el Registro Mercantil el 11 de noviembre de 2016 y en la C.N.M.V. el 17 de noviembre de 2016.

BBVA ha desarrollado las funciones de entidad depositaria de acuerdo con lo establecido en la normativa actualmente en vigor.



CLASE 8.^a



0M9900909

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

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

(Expresada en euros)

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden 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 los saldos diarios de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en las cuentas de efectivo a la vista en el Depositario, así como, en los repos sobre deuda pública a un día contratados con el Depositario.
- 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.



CLASE 8.^a



0M9900910

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

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

(Expresada en euros)

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no podrá exceder el 2,25% del patrimonio del Fondo. Durante los ejercicios 2016 y 2015 la comisión de gestión ha sido del 1,10%.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2016 y 2015 la comisión de depositaría ha sido del 0,20%.

La Sociedad Gestora aplica una comisión del 1% sobre las participaciones suscritas por un importe inferior a 600 euros, y una comisión de 2% sobre las participaciones reembolsadas.

a) 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.

Los riesgos a los que se expone el Fondo que, en todo caso, son objeto de seguimiento específico por la Sociedad Gestora se detallan a continuación:

- Riesgo de crédito: representa la pérdida potencial vinculada al empeoramiento de la solvencia o a la calidad crediticia de un emisor o al incumplimiento de sus compromisos de pago. La calidad crediticia se concreta en el rating de la emisión y en el rating mínimo de la cartera.

Como análisis de la calidad crediticia de las inversiones y de la cartera en su conjunto, se elabora el rating interno de cada una de las emisiones en función de la calificación de las agencias externas. Una vez realizado dicha labor se calcula un rating medio de cartera tomando como ponderación tanto el peso del título dentro de la cartera de instrumentos tratables por riesgo de crédito como la probabilidad de default del título en función del rating.

En caso de que una emisión no tenga rating, se analiza la calificación de la compañía emisora para emisiones del mismo orden de prelación y se utiliza tal resultado como rating de la emisión en el resto de los cálculos.



CLASE 8.^a



0M9900911

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

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

(Expresada en euros)

Asimismo, se analizan las concentraciones de cartera por tipo de instrumento así como por los diferentes ratings que las componen. En función de estos análisis, dependiendo de la política de gestión establecida, se comprueba el cumplimiento de la misma en lo que se refiere a calidad crediticia.

- Riesgo de contrapartida: dentro del concepto de riesgo de contrapartida englobamos, de manera amplia los siguientes riesgos:
 - Riesgo de contrapartida: es el riesgo de que la contrapartida pueda incurrir en incumplimiento antes de la liquidación definitiva de los flujos de caja de una de las siguientes tipologías de operaciones: instrumentos derivados, operaciones con liquidaciones diferidas, operaciones con compromiso de recompra, y operaciones de préstamo de valores o materias primas.
 - Riesgo de depósito por operativa de depósitos interbancarios: debido a la naturaleza de este tipo de operaciones y su uso habitual en el terreno de la gestión de activos, más dirigido a la inversión a plazos de activo monetario, puede analizarse junto con el resto de exposiciones de riesgo emisor.
 - Riesgo de contado o liquidación: es el riesgo de incumplimiento de pagos en el momento del intercambio de activos que al contratarse tenían un valor equivalente. La operativa está vinculada con las transferencias de fondos o valores de las operaciones y los riesgos crediticios por el coste de reposición de las posiciones.
- Riesgo de liquidez: es la potencial incapacidad de atender las solicitudes de reembolso de participaciones realizadas por los partícipes del Fondo, y puede analizarse desde dos perspectivas:
 - Desde el punto de vista del activo, es la posible pérdida derivada de la imposibilidad de deshacer las inversiones en el tiempo necesario para hacer frente a las obligaciones de la Sociedad o al precio al que se valoran dichas inversiones en las diferentes carteras, como consecuencia de la falta de profundidad de mercado sobre los instrumentos en particular.



CLASE 8.^a



0M9900912

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

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

(Expresada en euros)

- Desde el punto de vista del pasivo, es la posible contingencia derivada de solicitudes de reembolso de participaciones no previstas por la entidad gestora. Esta contingencia es analizada a través del estudio del comportamiento histórico de los inversores con el fin de estimar el máximo reembolso posible con un determinado nivel de confianza.

Los instrumentos y contratos en los que se invierten las carteras deberán tener un perfil de liquidez que se corresponda con el definido para el producto.

- Riesgo de mercado: es la posible pérdida que asume una cartera como consecuencia de una disminución en su valoración debido a cambios o movimientos adversos en los datos de mercado que afecten a los fondos según su inversión. Se pueden identificar algunos de los principales tipos de riesgo de mercado a los que se puede enfrentar una cartera o inversión:
 - Riesgo de equity: probabilidad de incurrir en una pérdida debido a la incertidumbre generada por la volatilidad en los precios especialmente en acciones. Este riesgo puede ser subdividido a su vez en riesgo específico, diversificable o no sistemático y riesgo sistemático o no diversificable.
 - Riesgo de tipos de interés: probabilidad de incurrir en una pérdida debido a movimientos adversos en las curvas de tipos de interés que afectan la valoración de activos de renta fija que se tengan en cartera. El impacto de estos movimientos será dependiente tanto del sentido del movimiento como del posicionamiento en duración que el gestor tenga en su cartera.
 - Riesgo de tipo de cambio: probabilidad de incurrir en una pérdida debido a movimientos adversos en los tipos de cambio en caso de tener inversiones en divisa diferente a la denominación del fondo.
 - Riesgo de correlaciones: probabilidad de incurrir en una pérdida debido a modificaciones en la correlaciones entre los activos de cartera. De cara a diversificar el riesgo es necesario considerar la correlación que existe entre los diferentes activos, si esta estructura de correlaciones se ve modificada puede alterar las coberturas y diversificaciones aumentando el impacto de las pérdidas. El riesgo de mercado tiene que estar identificado, medido y valorado, para su seguimiento y gestión. Los controles y métricas aplicables a cada cartera de la Sociedad Gestora atenderán a la naturaleza y perfil de riesgo de la misma.



CLASE 8.^a



0M9900913

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

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

(Expresada en euros)

- Riesgo de carácter operativo: entre los riesgos de carácter operativo, se pueden identificar los siguientes riesgos:
 - Riesgo de incumplimiento normativo: es el riesgo que nace de la violación o incumplimiento de leyes, reglas, regulaciones, políticas internas, procedimientos y códigos de conducta.
 - Riesgo operacional: definido como aquel que pueda provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas y como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora adopta sistemas de control y medición de los riesgos a los que están sometidas las inversiones. En cuanto a los riesgos Operacionales y Legales resultantes de la actividad de inversión de la Sociedad, la Sociedad Gestora dispone de aplicaciones que controlan el cumplimiento de límites y coeficientes legales y el cumplimiento de la política de inversión.

Asimismo, la Sociedad Gestora ha puesto en práctica una serie de procedimientos y controles con el fin de racionalizar, garantizar la eficiencia, mejorar la calidad y minimizar riesgos en los procesos de inversión.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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



CLASE 8.^a



0M9900914

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



0M9900915

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

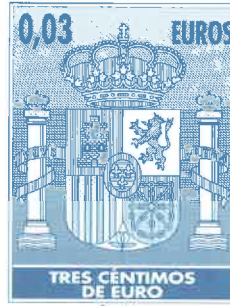
La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

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

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



CLASE 8.^a



0M9900916

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0M9900917

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

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

(Expresada en euros)

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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



CLASE 8.^a



0M9900918

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

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

(Expresada en euros)

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

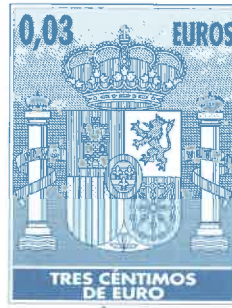
Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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



CLASE 8.^a



0M9900919

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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



CLASE 8.^a



0M9900920

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

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

(Expresada en euros)

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.^a



0M9900921

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

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

4. Deudores

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

	2016	2015
Depósitos de garantía	142 243,87	195 618,46
Administraciones Públicas deudoras	81 753,53	87 464,26
Operaciones pendientes de liquidar	-	20 798,16
	<u>223 997,40</u>	<u>303 880,88</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

5. Acreedores

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

	2016	2015
Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo	35 544,84	-
Otros	5 435,82	5 155,01
	<u>40 980,66</u>	<u>5 155,01</u>

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de la comisión de gestión pendiente de pago al cierre del ejercicio correspondiente, la cual se liquida semanalmente los lunes.

Durante los ejercicios 2016 y 2015, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a



0M9900922

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

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

(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 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
Cartera interior	185 589,84	17 428,90
Derivados	185 589,84	17 428,90
Cartera exterior	24 257 532,41	33 214 494,11
Instrumentos de patrimonio	24 257 532,41	33 214 494,11
	24 443 122,25	33 231 923,01

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2016. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2015.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en BBVA y Banco Depositario BBVA, S.A., respectivamente.

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés que ha oscilado entre el 0,20% y el 0,00%.

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.^a



0M9900923

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

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

(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>27 243 364,84</u>	<u>37 487 011,02</u>
Número de participaciones emitidas	<u>5 271 405,24</u>	<u>7 169 645,95</u>
Valor liquidativo por participación	<u>5,17</u>	<u>5,23</u>
Número de partícipes	<u>1 203</u>	<u>1 438</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.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados y, en su caso, la participación en otras Instituciones de Inversión Colectiva de la Sociedad al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

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

	2016	2015
Pérdidas fiscales a compensar	<u>22 126 798,94</u>	<u>24 235 448,60</u>
	<u>22 126 798,94</u>	<u>24 235 448,60</u>



CLASE 8.^a



0M9900924

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

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

(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

La base imponible del ejercicio 2016 se incorporará al importe de las Bases Imponibles Negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración 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



0M9900925

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

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

(Expresada en euros)

12. Otra información

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

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

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

Al 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 dos miles de euros en ambos ejercicios.

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

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
Acciones admitidas cotización						
JTEKT CORP	JPY	59 789,21	-	91 058,49	31 269,28	JP3292200007
KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	JPY	5 429,85	-	6 223,14	793,29	JP3228600007
MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	128 533,45	-	113 336,18	(15 197,27)	JP3899600005
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	48 886,16	-	79 347,50	30 461,34	JP3902400005
MITSUBISHI CORP	JPY	87 715,42	-	121 249,01	33 533,59	JP3898400001
MITSUBISHI LOGISTICS CORP	JPY	70 676,08	-	80 491,81	9 815,73	JP3902000003
MINEBEA	JPY	29 863,46	-	53 369,05	23 505,59	JP3906000009
MEIDENSHA CORP	JPY	15 717,84	-	19 575,14	3 857,30	JP3919800007
MAZDA MOTOR CORPORATION	JPY	21 036,64	-	18 620,74	(2 415,90)	JP3868400007
MARUI GROUP CO LTD	JPY	49 114,66	-	83 121,31	34 006,65	JP3870400003
MARUBENI CORPORATIONS	JPY	32 089,92	-	32 274,63	204,71	JP3877600001
SHINSEI BANK	JPY	10 917,39	-	9 544,11	(1 373,28)	JP3729000004
MITSUBISHI MATERIALS	JPY	14 790,72	-	17 481,28	2 690,56	JP3903000002
KUBOTA CORPORATION	JPY	71 514,87	-	81 246,57	9 731,70	JP3266400005
MITSUBISHI MOTORS CORPORATION	JPY	5 155,73	-	3 243,04	(1 912,69)	JP3899800001
KONICA MINOLTA INC	JPY	41 473,88	-	56 534,18	15 060,30	JP3300600008
KONAMI HOLDINGS CORP	JPY	100 485,82	-	229 837,48	129 351,66	JP3300200007
KOMATSU LTD	JPY	105 857,62	-	128 918,37	23 060,75	JP3304200003
KOBE STEEL LTD	JPY	6 599,63	-	5 439,16	(1 160,47)	JP3289800009
KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	71 795,14	-	92 592,36	20 797,22	JP3258000003
KYOWA HAKKO KOGYO CO	JPY	53 563,35	-	78 690,12	25 126,77	JP3256000005
KIKKOMAN CORPORATION	JPY	91 776,35	-	182 116,99	90 340,64	JP3240400006
KEISEI ELECTRIC RAILWAY CO	JPY	45 028,66	-	69 072,98	24 044,32	JP3278600006
KEIO ELECTRIC	JPY	33 920,21	-	46 795,30	12 875,09	JP3277800003
KAWASAKI KISEN KAISHA	JPY	10 327,84	-	12 904,01	2 576,17	JP3223800008
KAWASAKI HEAVY	JPY	17 793,52	-	17 870,84	77,32	JP3224200000
MITSUBISHI CHEMICAL	JPY	11 200,95	-	18 455,17	7 254,22	JP3897700005
KURARAY COMPANY	JPY	60 571,90	-	85 507,34	24 935,44	JP3269600007
NIPPON ELECTRIC GLASS CO LTD	JPY	33 783,80	-	46 162,27	12 378,47	JP3733400000
NISSAN CHEMICAL INDUSTRIES	JPY	66 853,78	-	190 151,56	123 297,78	JP3670800006
DENSO CORP	JPY	216 492,13	-	246 539,65	30 047,52	JP3551500006
NIPPON YUSEN KABUSHIKI KAISHA	JPY	12 879,29	-	10 566,69	(2 312,60)	JP3753000003
NTT DOCOMO INC	JPY	7 553,40	-	12 967,32	5 413,92	JP3165650007
NIPPON TELEGRAPH TELEPHONE	JPY	24 729,61	-	47 837,36	23 107,75	JP3735400008



CLASE 8.^a



OM9900926

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

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
NTT DATA CORP	JPY	162 618,47	-	275 123,25	112 504,78	JP3165700000
NIPPON SUISAN KAISHA LTD.	JPY	9 926,12	-	27 366,24	17 440,12	JP3718800000
NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL	JPY	12 575,38	-	12 694,63	119,25	JP3381000003
NIPPON SHEET GLASS	JPY	5 466,36	-	4 143,89	(1 322,47)	JP3686800008
NSK LTD	JPY	46 910,36	-	65 932,19	19 021,83	JP3720800006
NH FOODS LTD	JPY	75 785,97	-	153 630,78	77 844,81	JP3743000006
MITSUBISHI HEAVY IND.	JPY	29 768,66	-	25 934,63	(3 834,03)	JP3900000005
NIPPON EXPRESS	JPY	22 473,03	-	30 628,77	8 155,74	JP3729400006
KAJIMA CORP.	JPY	15 780,43	-	39 393,76	23 613,33	JP3210200006
AOZORA BANK LTD	JPY	14 124,12	-	20 110,77	5 986,65	JP3711200000
NIKON CORPORATION	JPY	93 426,25	-	88 477,70	(4 948,55)	JP3657400002
NICHIREI CORP	JPY	25 801,72	-	58 920,20	33 118,48	JP3665200006
NGK INSULATORS	JPY	73 618,68	-	110 390,17	36 771,49	JP3695200006
NEC CORPORATION	JPY	12 381,67	-	15 095,25	2 713,58	JP3733000008
MITSUBI ELECTRIC CO LTD	JPY	30 900,35	-	31 261,79	361,44	JP3904400003
MITSUI CHEMICALS INC	JPY	11 272,20	-	25 564,54	14 292,34	JP3888300005
MITSUI O.S.K. LINES LTD	JPY	17 384,18	-	15 776,98	(1 607,20)	JP3362700001
MITSUI MINING & SMELTING	JPY	11 479,21	-	14 413,54	2 934,33	JP3888400003
MITSUI FUDOSAN	JPY	150 033,46	-	131 718,31	(18 315,15)	JP3893200000
MITSUI ENGINEER & SHIPBUILD	JPY	8 645,07	-	8 813,68	168,61	JP3891600003
MITSUI CORPORATION	JPY	63 478,41	-	78 251,87	14 773,46	JP3893600001
NIPPON KAYAKU CO LTD	JPY	58 991,57	-	70 266,00	11 274,43	JP3694400007
AJINOMOTO CO INC	JPY	70 501,51	-	114 626,58	44 125,07	JP3119600009
KAO CORPORATION	JPY	162 412,26	-	269 815,57	107 403,31	JP3205800000
CHUBU ELECTRIC POWER CO INC	JPY	6 280,03	-	7 951,80	1 671,77	JP3526600006
CHIYODA CORP	JPY	53 406,62	-	39 442,45	(13 964,17)	JP3528600004
CHIBA BANK LTD/THE	JPY	32 820,58	-	34 913,87	2 093,29	JP3511800009
CASIO COMPUTER CO LTD	JPY	50 612,80	-	80 491,81	29 879,01	JP3209000003
CANON INC	JPY	234 061,23	-	240 671,98	6 610,75	JP3242800005
BRIDGESTONE CORP	JPY	169 240,88	-	205 198,13	35 957,25	JP3830800003
ASAHI GLASS CO LTD	JPY	30 201,86	-	38 760,73	8 558,87	JP3112000009
ASAHI KASEI CORP	JPY	33 273,97	-	49 643,92	16 369,95	JP3111200006
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	120 429,33	-	179 682,27	59 252,94	JP3116000005
AMADA HOLDINGS CO LTD	JPY	36 980,10	-	63 546,17	26 566,07	JP3122800000
CREDIT SAISON	JPY	113 323,81	-	101 138,23	(12 185,58)	JP3271400008



CLASE 8.^a



0M9900927

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

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
ANA HOLDINGS INC	JPY	10 140,65	-	15 328,99	5 188,34	JP3429800000
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	44 922,98	-	56 242,02	11 319,04	JP3493800001
ADVANTEST CORP	JPY	117 455,17	-	191 661,08	74 205,91	JP3122400009
INPEX HOLDINGS INC	JPY	22 233,99	-	22 808,45	574,46	JP3294460005
TDK CORPORATIONS	JPY	201 031,70	-	391 502,83	190 471,13	JP3538800008
SONY CORPORATIONS	JPY	87 767,44	-	159 474,10	71 706,66	JP3435000009
SONY FINANCIAL HOLDINGS INC	JPY	14 602,15	-	17 763,71	3 161,56	JP3435350008
PIONEER CORPORATION	JPY	9 669,32	-	11 491,87	1 822,55	JP3780200006
PANASONIC CORP	JPY	44 676,95	-	57 921,97	13 245,02	JP3866800000
KYOCERA CORPORATION	JPY	444 732,04	-	566 023,49	121 291,45	JP3249600002
SUMCO CORP	JPY	4 700,67	-	7 352,85	2 652,18	JP3322930003
HONDA MOTOR	JPY	351 522,54	-	332 582,63	(18 939,91)	JP3854600008
HITACHI LIMITED	JPY	31 763,79	-	30 774,85	(988,94)	JP3788600009
HITACHI CONSTRUCTION MACHINERY	JPY	98 035,62	-	123 245,49	25 209,87	JP3787000003
ALPS ELECTRIC CO., LTD.	JPY	56 222,67	-	137 610,33	81 387,66	JP3126400005
FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	117 645,40	-	215 959,58	98 314,18	JP3814000000
AEON CO., LTD.	JPY	61 794,27	-	80 637,89	18 843,62	JP3388200002
JGC CORPORATION	JPY	140 556,68	-	103 426,87	(37 129,81)	JP3667600005
THE JAPAN STEEL WORKS LTD	JPY	23 781,11	-	20 178,95	(3 602,16)	JP3721400004
ITOCHU CORPORATION	JPY	57 437,63	-	75 573,68	18 136,05	JP3143600009
ISUZU MOTORS	JPY	30 439,04	-	36 058,20	5 619,16	JP3137200006
ISHIKAWAJIMA-HARIMA HVY IND	JPY	18 307,46	-	14 803,09	(3 504,37)	JP3134800006
HOKUETSU KISHU PAPER CO LTD	JPY	21 110,84	-	32 333,07	11 222,23	JP3841800000
HITACHI ZOSEN CORPORATION	JPY	6 826,87	-	5 950,45	(876,42)	JP3789000001
HASEKO CORP	JPY	12 679,11	-	11 579,53	(1 099,58)	JP3768600003
FURUKAWA ELECTRIC	JPY	10 892,71	-	16 653,48	5 760,77	JP3827200001
FURUKAWA CO LTD	JPY	7 424,32	-	10 371,90	2 947,58	JP3826800009
CITIZEN HOLDINGS CO LTD	JPY	30 409,13	-	34 037,37	3 628,24	JP3352400000
FUJIKURA LIMITED	JPY	18 924,91	-	30 920,93	11 996,02	JP3811000003
NISSHIMBO HOLDINGS INC	JPY	37 773,25	-	54 927,26	17 154,01	JP3678000005
FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	111 996,41	-	232 369,59	120 373,18	JP3814800003
FUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	17 211,98	-	29 508,79	12 296,81	JP3820000002
FANUC CORP	JPY	754 958,45	-	964 879,17	209 920,72	JP3802400006
FAMILY MARTE	JPY	368 558,20	-	378 842,30	10 284,10	JP3802600001
EISAI CO LTD	JPY	208 251,14	-	326 641,91	118 390,77	JP3160400002



CLASE 8.^a



OM9900928

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

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
EBARA CORP	JPY	23 789,13	-	32 430,46	8 641,33	JP3166000004
DOWA HOLDINGS CO LTD	JPY	38 892,81	-	43 532,77	4 639,96	JP3638600001
DENKA CO LTD	JPY	17 306,23	-	25 126,30	7 820,07	JP3549600009
DAIWA SECURITIES GROUP INC	JPY	38 803,77	-	35 074,57	(3 729,20)	JP3502200003
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	93 099,02	-	155 627,25	62 528,23	JP3505000004
SCREEN HOLDINGS CO LTD	JPY	23 266,90	-	70 606,86	47 339,96	JP3494600004
DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	233 196,45	-	522 734,20	289 537,75	JP3481800005
FUJITSU LTD	JPY	22 181,82	-	31 627,00	9 445,18	JP3818000006
CHUGAI PHARMACEUTICAL	JPY	114 131,74	-	163 369,66	49 237,92	JP3519400000
NISSAN MOTORS	JPY	45 885,01	-	57 240,25	11 355,24	JP3672400003
JAPAN TOBACCO INC	JPY	156 172,58	-	187 181,20	31 008,62	JP3726800000
FAST RETAILING CO	JPY	1 696 172,03	-	2 036 885,99	340 713,96	JP3802300008
SOFTBANK CORP.	JPY	826 538,49	-	1 134 335,63	307 797,14	JP3436100006
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	29 772,94	-	35 069,69	5 296,75	JP3902900004
ISETAN MITSUKOSHI	JPY	66 809,50	-	61 354,92	(5 454,58)	JP3894900004
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	JPY	36 383,03	-	52 940,54	16 557,51	JP3890310000
DENTSU INC	JPY	172 525,04	-	267 819,10	95 294,06	JP3551520004
J.FRONT RETAILING CP.,LTD	JPY	35 202,23	-	38 346,82	3 144,59	JP3386380004
KDDI CORP	JPY	484 546,77	-	864 666,14	380 119,37	JP3496400007
EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	38 237,42	-	49 181,32	10 943,90	JP3783600004
MARUHA NICHIRO SEAFOODS INC	JPY	8 359,86	-	15 363,08	7 003,22	JP3876600002
FUKUOKA FINANCIAL GROUP INC	JPY	21 527,41	-	25 272,39	3 744,98	JP3805010000
SOMPO JAPAN NIPPONKOA HOLDINGS INC	JPY	30 470,24	-	48 207,43	17 737,19	JP3165000005
YOKOHAMA RUBBER CO LTD	JPY	48 703,40	-	51 031,71	2 328,31	JP3955800002
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	55 967,87	-	82 439,59	26 471,72	JP3955000009
YASKAWA ELECTRIC CORPORATION	JPY	57 330,17	-	88 526,39	31 196,22	JP3932000007
YAMATO HOLDINGS CO LTD	JPY	91 149,67	-	115 722,19	24 572,52	JP3940000007
ASTELLAS PHARMA INC	JPY	274 976,72	-	395 276,64	120 299,92	JP3942400007
YAMAHA MOTOR CO., LTD.	JPY	86 557,27	-	125 339,34	38 782,07	JP3942800008
YAMAHA CORP.	JPY	61 247,02	-	173 838,94	112 591,92	JP3942600002
UNITIKA LTD.	JPY	2 697,83	-	4 090,33	1 392,50	JP3951200009
UBE INDUSTRIES LTD	JPY	9 099,50	-	11 930,13	2 830,63	JP3158800007
TOYOTA TSUSHO CORPORATION	JPY	116 501,86	-	148 274,40	31 772,54	JP3635000007
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	273 684,92	-	334 919,96	61 235,04	JP3633400001
HINO MOTORS LTD	JPY	63 181,83	-	57 946,31	(5 235,52)	JP3792600003



CLASE 8.ª



OM9900929

BBVA Bolsa Indice Japón (cubierto), F.I.

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
SKY PERFECT JSAT CORP	JPY	2 281,35	-	2 619,76	338,41	JP3396350005
CONCORDIA FINANCIAL GROUP LTD	JPY	26 123,90	-	27 395,46	1 271,56	JP3305990008
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	175 239,44	-	216 836,08	41 596,64	JP3422950000
DENA CO LTD	JPY	27 426,76	-	37 309,63	9 882,87	JP3548610009
GS YUASA CORP	JPY	21 008,97	-	23 665,47	2 656,50	JP3385820000
T&D HOLDINGS INC	JPY	11 509,29	-	15 051,43	3 542,14	JP3539220008
COMSYS HOLDINGS CORP	JPY	61 081,23	-	104 254,68	43 173,45	JP3305530002
RAKUTEN INC	JPY	69 847,46	-	55 779,41	(14 068,05)	JP3967200001
SOJITZ CORP	JPY	842,94	-	1 382,92	539,98	JP3663900003
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	9 714,46	-	10 216,08	501,62	JP3885780001
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	JPY	21 065,09	-	21 717,69	652,60	JP3890350006
JFE HOLDINGS	JPY	9 502,59	-	8 667,60	(834,99)	JP3386030005
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS	JPY	22 483,06	-	20 368,86	(2 114,20)	JP3892100003
MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	28 731,20	-	89 208,12	60 476,92	JP3918000005
RESONA HOLDINGS INC	JPY	2 406,83	-	2 919,23	512,40	JP3500610005
TOTO LTD	JPY	57 024,09	-	112 605,76	55 581,67	JP3596200000
TOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP	JPY	45 270,51	-	33 599,13	(11 671,38)	JP3569200003
NIPPON PAPER INDUSTRIES CO LTD	JPY	7 057,41	-	9 641,49	2 584,08	JP3721600009
TREND MICRO	JPY	143 956,97	-	202 325,16	58 368,19	JP3637300009
NIPPON LIGHT METAL HOLDINGS	JPY	5 888,31	-	12 027,51	6 139,20	JP3700200003
NISSIN STEEL CO LTD	JPY	4 395,51	-	7 016,86	2 621,35	JP3676200003
TOKYO ELECTRIC POWER CO INC	JPY	2 297,65	-	2 298,37	0,72	JP3585800000
MATSUI SECURITIES CO	JPY	49 651,41	-	49 035,24	(616,17)	JP3863800003
YAHOO JAPAN CORP	JPY	9 254,32	-	8 745,51	(508,81)	JP3933800009
DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO	JPY	6 996,52	-	9 475,93	2 479,41	JP3476480003
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	57 632,82	-	93 639,29	36 006,47	JP3566800003
WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	22 070,60	-	34 928,48	12 857,88	JP3659000008
JX HOLDINGS INC	JPY	23 487,05	-	24 089,11	602,06	JP3386450005
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	75 651,35	-	116 769,13	41 117,78	JP3910660004
PACIFIC METALS	JPY	19 716,53	-	18 114,31	(1 602,22)	JP3448000004
SUMITOMO DAINIPPON PHARMA CO LTD	JPY	71 989,31	-	97 875,71	25 886,40	JP3495000006
SUMITOMO OSAKA CEMENT CO LTD	JPY	15 259,73	-	21 474,23	6 214,50	JP3400900001
SHOWA SHELL SEKIYU K.K.	JPY	40 004,94	-	52 930,80	12 925,86	JP3366800005
SHOWA DENKO K.K.	JPY	6 823,50	-	8 151,44	1 327,94	JP3368000000
SHIZUOKA BANK	JPY	50 723,45	-	47 817,88	(2 905,57)	JP3351200005



CLASE 8.^a



0M9900930

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

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
SHISEIDO LIMITED	JPY	77 394,32	-	144 062,33	66 668,01	JP3351600006
SHIONOGI & CO	JPY	107 334,48	-	272 639,85	165 305,37	JP3347200002
SHINETSU CHEMICAL	JPY	281 613,39	-	441 511,96	159 898,57	JP3371200001
SHIMIZU CORPORATION	JPY	21 975,68	-	52 054,29	30 078,61	JP3358800005
SEKISUI HOUSE LTD	JPY	65 562,58	-	94 734,92	29 172,34	JP3420600003
SECOM CORPORATION LIMITED	JPY	255 627,93	-	416 239,57	160 611,64	JP3421800008
TOYOCO COMPANY LIMITED	JPY	7 777,19	-	8 472,83	695,64	JP3619800000
RICOH COMPANY LTD.	JPY	53 645,72	-	48 110,05	(5 535,67)	JP3973400009
SUMITOMO ELEC. IND.	JPY	65 534,39	-	82 123,07	16 588,68	JP3407400005
OSAKA GAS CO LTD	JPY	18 990,36	-	21 892,99	2 902,63	JP3180400008
TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	14 071,48	-	18 016,92	3 945,44	JP3449020001
OLYMPUS CORPORATION	JPY	136 184,30	-	196 725,30	60 541,00	JP3201200007
OKUMA CORP	JPY	41 004,58	-	54 294,24	13 289,66	JP3172100004
OKI ELECTRIC INDUSTRY CO LTD	JPY	8 837,27	-	7 995,62	(841,65)	JP3194000000
OJI HOLDINGS CORP	JPY	18 530,24	-	23 178,52	4 648,28	JP3174410005
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY	JPY	47 494,47	-	56 315,05	8 820,58	JP3196000008
OBAYASHI CORPORATION	JPY	27 324,76	-	54 391,62	27 066,86	JP3190000004
NTN CORPORATION	JPY	16 979,76	-	23 032,44	6 052,68	JP3165600002
NOMURA HOLDINGS INC	JPY	34 689,14	-	33 555,29	(1 133,85)	JP3762600009
NITTO DENKO CORPORATION	JPY	259 350,24	-	436 739,91	177 389,67	JP3684000007
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	84 427,74	-	116 452,62	32 024,88	JP3475350009
SAPPORO HOLDINGS LTD	JPY	18 284,86	-	29 314,02	11 029,16	JP3320800000
TOBU RAILWAY CO LTD	JPY	23 702,13	-	28 242,74	4 540,61	JP3597800006
NISSHIN SEIFUN GROUP INC	JPY	47 988,51	-	85 409,95	37 421,44	JP3676800000
TOSOH CORPORATION	JPY	16 952,98	-	40 270,25	23 317,27	JP3595200001
TOSHIBA CORPORATION	JPY	21 594,47	-	13 785,38	(7 809,09)	JP3592200004
TORAY INDUSTRIES	JPY	32 302,83	-	46 074,62	13 771,79	JP3621000003
TOPPAN PRINTING	JPY	34 079,61	-	54 342,94	20 263,33	JP3629000005
TOKYU CORPORATION	JPY	32 627,90	-	41 828,47	9 200,57	JP3574200006
TOKYO TATEMONO CO LTD	JPY	40 955,76	-	38 054,66	(2 901,10)	JP3582600007
TOKYO GAS	JPY	24 248,92	-	25 754,46	1 505,54	JP3573000001
TOKYO ELECTRON	JPY	235 568,81	-	537 829,45	302 260,64	JP3571400005
TOKYO DOME CORPORATION	JPY	28 094,85	-	28 047,96	(46,89)	JP3587600002
TOKUYAMA CORPORATION	JPY	13 863,91	-	21 620,30	7 756,39	JP3625000009
TOKAI CARBON	JPY	14 959,96	-	18 406,47	3 446,51	JP356608000009



CLASE 8.^a



OM9900931

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

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
SUMITOMO CHEMICAL	JPY	17 487,36	-	27 074,08	9 586,72	JP3401400001
TOHO CO LTD	JPY	9 752,19	-	16 093,49	6 341,30	JP3598600009
SUMITOMO CORP	JPY	57 335,52	-	66 979,13	9 643,61	JP3404600003
TERUMO CORPORATION	JPY	212 887,24	-	420 232,52	207 345,28	JP3546800008
TEIJIN LTD	JPY	11 592,09	-	23 071,40	11 479,31	JP3544000007
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO	JPY	225 301,69	-	235 437,34	10 135,65	JP3463000004
TAKASHIMAYA CO LTD	JPY	45 718,19	-	46 941,38	1 223,19	JP3456000003
TAKARA HOLDINGS INC	JPY	39 302,26	-	52 395,15	13 092,89	JP3459600007
TAIYO YUDEN CO	JPY	62 843,75	-	68 318,21	5 474,46	JP3452000007
TAISEI CORPORATION	JPY	17 969,42	-	39 832,00	21 862,58	JP3443600006
SUZUKI MOTOR	JPY	120 442,89	-	200 328,68	79 885,79	JP3397200001
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT	JPY	203 995,55	-	151 244,75	(52 750,80)	JP3409000001
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	62 150,16	-	73 382,44	11 232,28	JP3402600005
SUMITOMO HEAVY INDUSTRIES	JPY	20 821,42	-	36 666,86	15 845,44	JP3405400007
TOYO SEIKAN GROUP HOLDINGS LTD	JPY	72 041,56	-	106 251,14	34 209,58	JP3613400005
TOHO ZINC CO LTD	JPY	15 788,63	-	22 107,25	6 318,62	JP3599000001
TOTALES Acciones admitidas cotización		17 350 541,99	-	24 257 532,41	6 906 990,42	
TOTAL Cartera Exterior		17 350 541,99	-	24 257 532,41	6 906 990,42	



CLASE 8.^a



0M9900932

BBVA Bolsa Indice Japon (cubierto), F.I.

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



CLASE 8.^a



OM9900933

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
N225 MINI UNDERL JPY 100 100	JPY	403 027,17	403 027,17	09/03/2017
N225 UNDERL JPY 500 1000	JPY	2 170 146,29	2 170 146,29	09/03/2017
TOTALES Futuros comprados		2 573 173,46	2 573 173,46	
Otras compras a plazo				
JPY 43000000	JPY	353 551,26	348 831,50	10/03/2017
JPY 4200000	JPY	34 264,88	34 072,08	10/03/2017
JPY 3600000	JPY	29 285,20	29 204,69	10/03/2017
JPY 2900000	JPY	23 669,60	23 525,95	10/03/2017
JPY 9100000	JPY	74 303,91	73 822,80	10/03/2017
JPY 13700000	JPY	111 777,61	111 139,88	10/03/2017
TOTALES Otras compras a plazo		626 852,46	620 596,90	
Otras ventas a plazo				
JPY 3800000	JPY	30 907,73	30 988,28	10/03/2017
JPY 16800000	JPY	136 783,31	137 278,12	10/03/2017
JPY 21500000	JPY	173 992,14	173 566,79	10/03/2017
JPY 4900000	JPY	39 626,38	39 501,78	10/03/2017
JPY 3051280000	JPY	24 938 191,49	25 123 205,97	10/03/2017
TOTALES Otras ventas a plazo		25 319 501,05	25 504 540,94	
TOTALES		28 519 526,97	28 698 311,30	

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones admitidas cotización						
MITSUBI CORPORATION	JPY	95 217,61	-	98 939,09	3 721,48	JP3893600001
SHINSEI BANK	JPY	16 376,08	-	15 331,97	(1 044,11)	JP3729000004
NIPPON ELECTRIC GLASS CO LTD	JPY	52 552,58	-	65 267,32	12 714,74	JP3733400000
AOZORA BANK LTD	JPY	21 186,18	-	28 952,77	7 766,59	JP3711200000
NIKON CORPORATION	JPY	140 139,37	-	111 225,19	(28 914,18)	JP3657400002
NICHIREI CORP	JPY	38 702,58	-	61 464,75	22 762,17	JP3665200006
NGK INSULATORS	JPY	110 428,02	-	188 501,03	78 073,01	JP3695200000
NEC CORPORATION	JPY	18 572,51	-	26 351,81	7 779,30	JP3733000008
MITSUMI ELECTRIC CO LTD	JPY	46 350,53	-	47 159,48	808,95	JP3904400003
MITSUI CHEMICALS INC	JPY	16 908,30	-	37 097,87	20 189,57	JP3888300005
MITSUI O.S.K. LINES LTD	JPY	26 076,27	-	21 013,00	(5 063,27)	JP3362700001
MITSUI MINING & SMELTING	JPY	17 218,82	-	15 468,86	(1 749,96)	JP3888400003
NIPPON KAYAKU CO LTD	JPY	88 487,35	-	87 268,99	(1 218,36)	JP3694400007
MITSUI ENGINEER & SHIPBUILD	JPY	12 967,61	-	13 689,25	721,64	JP3891600003
NH FOODS LTD	JPY	113 678,95	-	162 765,23	49 086,28	JP3743000006
MITSUBISHI MOTORS CORPORATION	JPY	7 733,60	-	7 049,97	(683,63)	JP3899800001
MITSUBISCHI MATERIALS	JPY	22 186,08	-	26 283,37	4 097,29	JP3903000002
MITSUBISHI HEAVY IND.	JPY	44 652,99	-	36 502,40	(8 150,59)	JP3900000005
MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	192 800,17	-	172 724,15	(20 076,02)	JP3899600005
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	73 329,23	-	87 782,33	14 453,10	JP3902400005
MITSUBISHI CORP	JPY	131 573,13	-	138 809,04	7 235,91	JP3898400001
MITSUBISHI LOGISTICS CORP	JPY	106 014,12	-	109 856,26	3 842,14	JP3902000003
MINEBEA	JPY	44 795,18	-	71 800,14	27 004,96	JP3906000009
MEIDENSHA CORP	JPY	23 576,76	-	33 538,67	9 961,91	JP3919800007
MAZDA MOTOR CORPORATION	JPY	31 554,96	-	34 551,68	2 996,72	JP3868400007
MARUI GROUP CO LTD	JPY	73 671,99	-	135 386,72	61 714,73	JP3870400003
AMADA HOLDINGS CO LTD	JPY	55 485,15	-	79 671,45	24 186,30	JP3122800000
MITSUI FUDOSAN	JPY	225 050,18	-	209 171,80	(15 878,38)	JP3893200000
NISSHIN SEIFUN GROUP INC	JPY	71 982,77	-	136 002,74	64 019,97	JP3676800000
PACIFIC METALS	JPY	29 574,80	-	23 203,29	(6 371,51)	JP3448000004
OSAKA GAS CO LTD	JPY	28 485,54	-	30 006,84	1 521,30	JP3180400008
TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	21 107,21	-	24 229,98	3 122,77	JP3449020001
OLYMPUS CORPORATION	JPY	204 276,45	-	328 542,09	124 265,64	JP3201200007
OKUMA CORP	JPY	61 506,87	-	67 624,91	6 118,04	JP3172100004



CLASE 8.^a



0M9900934

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OKI ELECTRIC INDUSTRY CO LTD	JPY	13 255,91	-	10 403,84	(2 852,07)	JP3194000000
OJI HOLDINGS CORP	JPY	27 795,37	-	33 470,23	5 674,86	JP3174410005
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY	JPY	71 241,71	-	89 596,17	18 354,46	JP3196000008
OBAYASHI CORPORATION	JPY	40 987,15	-	76 591,38	35 604,23	JP3190000004
NTN CORPORATION	JPY	25 469,64	-	35 386,72	9 917,08	JP3165600002
NOMURA HOLDINGS INC	JPY	52 033,71	-	46 481,86	(5 551,85)	JP3762600009
NIPPON EXPRESS	JPY	33 709,54	-	39 151,26	5 441,72	JP3729400006
NISSHIMBO HOLDINGS INC	JPY	56 659,87	-	87 748,12	31 088,25	JP3678000005
KURARAY COMPANY	JPY	90 857,84	-	100 752,90	9 895,06	JP3269600007
NISSAN MOTORS	JPY	68 827,51	-	87 577,00	18 749,49	JP3672400003
NISSAN CHEMICAL INDUSTRIES	JPY	100 280,67	-	189 527,72	89 247,05	JP3670800006
DENSO CORP	JPY	324 738,20	-	398 220,40	73 482,20	JP3551500006
NIPPON YUSEN KABUSHIKI KAISHA	JPY	19 318,93	-	20 191,65	872,72	JP3753000003
NTT DOCOMO INC	JPY	11 330,10	-	17 002,05	5 671,95	JP3165650007
NIPPON TELEGRAPH TELEPHONE	JPY	37 094,42	-	66 201,23	29 106,81	JP3735400008
NTT DATA CORP	JPY	243 927,71	-	402 464,07	158 536,36	JP3165700000
NIPPON SUISAN KAISHA LTD.	JPY	14 889,18	-	46 475,02	31 585,84	JP3718800000
NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL	JPY	18 863,07	-	16 536,62	(2 326,45)	JP3381000003
NIPPON SODA	JPY	35 669,35	-	49 623,54	13 954,19	JP3726200003
NIPPON SHEET GLASS	JPY	8 199,53	-	6 707,73	(1 491,80)	JP3686800008
NSK LTD	JPY	70 365,54	-	90 759,75	20 394,21	JP3720800006
NITTO DENKO CORPORATION	JPY	389 025,36	-	609 993,16	220 967,80	JP3684000007
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	67 384,47	-	82 477,76	15 093,29	JP3493800001
MARUBENI CORPORATIONS	JPY	48 104,88	-	42 785,77	(5 319,11)	JP3877600001
FUJI FILM HOLDINGS CORP	JPY	176 468,10	-	347 707,05	171 238,95	JP3814000000
FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	167 994,62	-	344 079,40	176 084,78	JP3814800003
FUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	25 817,97	-	34 976,05	9 158,08	JP3820000002
FANUC CORP	JPY	1 132 437,68	-	1 442 847,37	310 409,69	JP3802400006
EISAI CO LTD	JPY	312 376,71	-	551 882,27	239 505,56	JP3160400002
EBARA CORP	JPY	35 683,70	-	39 630,39	3 946,69	JP3166000004
DOWA HOLDINGS CO LTD	JPY	58 339,22	-	59 958,93	1 619,71	JP3638600001
DENKA CO LTD	JPY	25 959,34	-	36 960,99	11 001,65	JP3549600009
DAIWA SECURITIES GROUP INC	JPY	58 205,65	-	50 978,78	(7 226,87)	JP3502200003
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	139 648,52	-	239 767,28	100 118,76	JP3505000004
FUJITSU LTD	JPY	33 272,73	-	41 540,04	8 267,31	JP3818000006



CLASE 8.^a



OM9900935

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	349 794,67	-	609 240,25	259 445,58	JP3481800005
FURUKAWA CO LTD	JPY	11 136,49	-	17 111,57	5 975,08	JP3826800009
CREDIT SAISON	JPY	169 985,72	-	164 339,50	(5 646,22)	JP3271400008
CITIZEN HOLDINGS CO LTD	JPY	45 613,70	-	59 822,04	14 208,34	JP3352400000
CHUBU ELECTRIC POWER CO INC	JPY	9 420,04	-	11 379,19	1 959,15	JP3526600006
CHIYODA CORP	JPY	80 109,93	-	63 175,91	(16 934,02)	JP3528600004
CHIBA BANK LTD/THE	JPY	49 230,87	-	59 137,58	9 906,71	JP3511800009
CASIO COMPUTER CO LTD	JPY	75 919,20	-	194 866,53	118 947,33	JP3209000003
CANON INC	JPY	351 091,84	-	377 310,06	26 218,22	JP3242800005
BRIDGESTONE CORP	JPY	253 861,32	-	285 694,73	31 833,41	JP3830800003
BANK OF YOKOHAMA LTD/THE	JPY	39 185,86	-	51 067,77	11 881,91	JP3955400001
ASAHI GLASS CO LTD	JPY	45 302,78	-	47 638,60	2 335,82	JP3112000009
ASAHI KASEI CORP	JPY	49 910,96	-	56 324,44	6 413,48	JP3111200006
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	180 643,99	-	260 027,37	79 383,38	JP3116000005
SCREEN HOLDINGS CO LTD	JPY	34 900,34	-	61 464,74	26 564,40	JP3494600004
KAO CORPORATION	JPY	243 618,40	-	428 131,42	184 513,02	JP3205800000
KUBOTA CORPORATION	JPY	107 272,31	-	129 226,56	21 954,25	JP3266400005
JTEKT CORP	JPY	89 683,81	-	137 234,77	47 550,96	JP3292200007
KONICA MINOLTA INC	JPY	62 210,82	-	83 641,35	21 430,53	JP3300600008
KONAMI HOLDINGS CORP	JPY	150 728,73	-	197 672,83	46 944,10	JP3300200007
KOMATSU LTD	JPY	158 786,43	-	136 344,97	(22 441,46)	JP3304200003
KOBE STEEL LTD	JPY	9 899,45	-	9 103,36	(796,09)	JP3289800009
KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	107 692,71	-	112 765,23	5 072,52	JP3258000003
KYOWA HAKKO KOGYO CO	JPY	80 345,03	-	131 074,61	50 729,58	JP3256000005
KIKKOMAN CORPORATION	JPY	137 664,53	-	289 185,49	151 520,96	JP3240400006
KEISEI ELECTRIC RAILWAY CO	JPY	67 542,99	-	106 091,72	38 548,73	JP3278600006
KEIO ELECTRIC	JPY	50 880,32	-	71 868,59	20 988,27	JP3277800003
FUJIKURA LIMITED	JPY	28 387,36	-	45 106,09	16 718,73	JP3811000003
KAWASAKI HEAVY	JPY	26 690,28	-	30 937,71	4 247,43	JP3224200000
SECOM CORPORATION LIMITED	JPY	383 441,90	-	563 997,27	180 555,37	JP3421800008
KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	JPY	8 144,78	-	9 989,74	1 844,96	JP3228600007
KAJIMA CORP.	JPY	23 670,64	-	49 555,10	25 884,46	JP3210200006
AEON CO., LTD.	JPY	92 691,41	-	127 857,63	35 166,22	JP3388200002
JGC CORPORATION	JPY	210 835,02	-	127 515,40	(83 319,62)	JP3667600005
THE JAPAN STEEL WORKS LTD	JPY	35 671,67	-	29 226,56	(6 445,11)	JP3721400004



CLASE 8.^a



0M9900936

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ITOCHU CORPORATION	JPY	86 156,44	-	98 699,52	12 543,08	JP31436000009
ISUZU MOTORS	JPY	45 658,56	-	44 969,20	(689,36)	JP3137200006
ISHIKAWAJIMA-HARIMA HVY IND	JPY	27 461,19	-	23 066,40	(4 394,79)	JP3134800006
HOKUETSU KISHU PAPER CO LTD	JPY	31 666,26	-	48 870,63	17 204,37	JP3841800000
HITACHI ZOSEN CORPORATION	JPY	10 240,31	-	9 130,73	(1 109,58)	JP3789000001
HASEKO CORP	JPY	19 018,66	-	18 453,11	(565,55)	JP3768600003
FURUKAWA ELECTRIC	JPY	16 339,06	-	17 590,69	1 251,63	JP3827200001
KAWASAKI KISEN KAISHA	JPY	15 491,76	-	17 796,03	2 304,27	JP3223800008
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	83 951,80	-	100 273,78	16 321,98	JP3955000009
RICOH COMPANY LTD.	JPY	80 468,58	-	85 626,28	5 157,70	JP3973400009
SOFTBANK CORP.	JPY	1 239 807,74	-	1 260 574,95	20 767,21	JP3436100006
mitsubishi UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	44 659,41	-	51 820,67	7 161,26	JP3902900004
ISETAN MITSUKOSHI	JPY	100 214,25	-	108 555,78	8 341,53	JP3894900004
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	JPY	54 574,54	-	73 305,96	18 731,42	JP3890310000
DENTSU INC	JPY	258 787,56	-	457 221,08	198 433,52	JP3551520004
J.FRONT RETAILING CP.,LTD	JPY	52 803,34	-	60 438,05	7 634,71	JP3386380004
KDDI CORP	JPY	726 820,15	-	1 295 277,21	568 457,06	JP3496400007
EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	57 356,13	-	78 370,97	21 014,84	JP3783600004
SKY PERFECT JSAT CORP	JPY	3 422,02	-	4 681,72	1 259,70	JP3396350005
FUKUOKA FINANCIAL GROUP INC	JPY	32 291,11	-	41 409,99	9 118,88	JP3805010000
JAPAN TOBACCO INC	JPY	234 258,88	-	306 023,28	71 764,40	JP3726800000
YOKOHAMA RUBBER CO LTD	JPY	73 055,10	-	64 031,48	(9 023,62)	JP3955800002
MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	43 096,79	-	137 577,00	94 480,21	JP3918000005
YASKAWA ELECTRIC CORPORATION	JPY	85 995,25	-	113 826,15	27 830,90	JP3932000007
YAMATO HOLDINGS CO LTD	JPY	136 724,51	-	176 317,59	39 593,08	JP3940000007
ASTELLAS PHARMA INC	JPY	412 465,09	-	592 573,59	180 108,50	JP3942400007
YAMAHA CORP.	JPY	91 870,53	-	201 848,05	109 977,52	JP3942600002
UNY GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	44 993,20	-	52 224,51	7 231,31	JP3949600005
UNITIKA LTD.	JPY	4 046,74	-	3 901,44	(145,30)	JP3951200009
UBE INDUSTRIES LTD	JPY	13 649,24	-	17 590,68	3 941,44	JP3158800007
TOYOTA TSUSHO CORPORATION	JPY	174 752,78	-	195 003,41	20 250,63	JP3635000007
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	410 527,38	-	512 525,67	101 998,29	JP3633400001
HINO MOTORS LTD	JPY	94 772,75	-	96 440,80	1 668,05	JP3792600003
TOYOCO COMPANY LIMITED	JPY	11 665,78	-	11 635,86	(29,92)	JP3619800000
TOYO SEIKAN GROUP HOLDINGS LTD	JPY	108 062,34	-	154 825,46	46 763,12	JP3613400005



CLASE 8.^a



OM9900937

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
CHUGAI PHARMACEUTICAL	JPY	171 197,61	-	290 212,18	119 014,57	JP3519400000
NIPPON PAPER INDUSTRIES CO LTD	JPY	10 586,12	-	13 442,85	2 856,73	JP3721600009
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	262 859,17	-	379 876,80	117 017,63	JP3422950000
DENA CO LTD	JPY	41 140,15	-	38 993,85	(2 146,30)	JP3548610009
GS YUASA CORP	JPY	31 513,45	-	30 937,71	(575,74)	JP3385820000
T&D HOLDINGS INC	JPY	17 263,94	-	22 026,00	4 762,06	JP3539220008
COMSYS HOLDINGS CORP	JPY	91 621,84	-	116 974,68	25 352,84	JP3305530002
SOJITZ CORP	JPY	1 264,42	-	1 752,23	487,81	JP3663900003
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	14 571,70	-	16 666,67	2 094,97	JP3885780001
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	JPY	31 597,64	-	31 526,35	(71,29)	JP3890350006
JFE HOLDINGS	JPY	14 253,88	-	13 141,68	(1 112,20)	JP3386030005
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS	JPY	33 724,59	-	31 553,73	(2 170,86)	JP3892100003
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	113 477,02	-	161 259,41	47 782,39	JP3910660004
FAST RETAILING CO	JPY	2 544 258,05	-	2 918 548,94	374 290,89	JP3802300008
TOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP	JPY	67 905,76	-	52 156,05	(15 749,71)	JP3569200003
TOSHIBA CORPORATION	JPY	32 391,70	-	17 104,72	(15 286,98)	JP3592200004
TREND MICRO	JPY	215 935,45	-	337 440,11	121 504,66	JP3637300009
NIPPON LIGHT METAL HOLDINGS	JPY	8 832,46	-	14 784,40	5 951,94	JP3700200003
NISSHIN STEEL CO LTD	JPY	6 593,27	-	8 822,72	2 229,45	JP3676200003
TOKYO ELECTRIC POWER CO INC	JPY	3 446,47	-	4 784,39	1 337,92	JP3585800000
MATSUI SECURITIES CO	JPY	74 477,12	-	76 317,59	1 840,47	JP3863800003
YAHOO JAPAN CORP	JPY	13 881,48	-	13 524,98	(356,50)	JP3933800009
DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO	JPY	10 494,77	-	13 928,81	3 434,04	JP3476480003
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	86 449,24	-	147 843,95	61 394,71	JP3566800003
WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	33 105,90	-	57 453,80	24 347,90	JP3659000008
JX HOLDINGS INC	JPY	35 230,58	-	34 798,08	(432,50)	JP3386450005
SOMPO JAPAN NIPPONKOA HOLDINGS INC	JPY	46 721,04	-	70 159,71	23 438,67	JP3165000005
MARUHA NICHIRO SEAFOODS INC	JPY	12 539,78	-	14 626,97	2 087,19	JP3876600002
RESONA HOLDINGS INC	JPY	3 610,25	-	4 046,55	436,30	JP3500610005
PANASONIC CORP	JPY	67 015,42	-	84 907,60	17 892,18	JP3866800000
SHOWA SHELL SEKIYU K.K	JPY	60 007,41	-	67 624,91	7 617,50	JP3366800005
SHOWA DENKO K.K.	JPY	10 235,25	-	9 719,37	(515,88)	JP3368000000
SHIZUOKA BANK	JPY	76 085,17	-	80 903,49	4 818,32	JP3351200005
SHISEIDO LIMITED	JPY	116 091,48	-	173 100,62	57 009,14	JP3351600006
ALPS ELECTRIC CO., LTD.	JPY	84 334,00	-	226 899,38	142 565,38	JP3126400005



CLASE 8.^a



OM9900938

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ANA HOLDINGS INC	JPY	15 210,97	-	23 956,19	8 745,22	JP34298000000
AJINOMOTO CO INC	JPY	105 752,26	-	197 091,03	91 338,77	JP31196000009
ADVANTEST CORP	JPY	176 182,75	-	138 535,25	(37 647,50)	JP31224000009
INPEX HOLDINGS INC	JPY	33 350,99	-	32 457,23	(893,76)	JP32944600005
TDK CORPORATIONS	JPY	301 547,55	-	535 249,82	233 702,27	JP35388000008
SONY CORPORATIONS	JPY	131 651,17	-	205 475,71	73 824,54	JP34350000009
TOTO LTD	JPY	85 536,14	-	146 646,13	61 109,99	JP35962000000
PIONEER CORPORATION	JPY	14 503,99	-	22 929,50	8 425,51	JP37802000006
SUMITOMO CHEMICAL	JPY	26 231,04	-	47 980,83	21 749,79	JP34014000001
KYOCERA CORPORATION	JPY	667 098,06	-	773 990,42	106 892,36	JP32496000002
SUMCO CORP	JPY	7 051,01	-	6 324,43	(726,58)	JP33229300003
HONDA MOTOR	JPY	527 283,80	-	535 249,82	7 966,02	JP38546000008
HITACHI LIMITED	JPY	47 645,68	-	47 330,60	(315,08)	JP37886000009
HITACHI CONSTRUCTION MACHINERY	JPY	147 053,42	-	129 911,02	(17 142,40)	JP37870000003
mitsubishi chemical	JPY	16 801,42	-	26 498,98	9 697,56	JP38977000005
SHIONOGI & CO	JPY	161 001,72	-	376 659,82	215 658,10	JP33472000002
SHINETSU CHEMICAL	JPY	422 420,08	-	452 908,96	30 488,88	JP33712000001
SHIMIZU CORPORATION	JPY	32 963,52	-	67 761,80	34 798,28	JP33588000005
SHARP CORPORATIONS	JPY	22 537,53	-	8 555,78	(13 981,75)	JP33596000008
SEKISUI HOUSE LTD	JPY	98 343,87	-	140 075,29	41 731,42	JP34206000003
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	126 641,61	-	171 834,36	45 192,75	JP34753500009
SONY FINANCIAL HOLDINGS INC	JPY	21 903,23	-	29 828,89	7 925,66	JP34353500008
TEIJIN LTD	JPY	17 388,13	-	28 405,20	11 017,07	JP35440000007
SAPPORO HOLDINGS LTD	JPY	27 427,28	-	36 413,41	8 986,13	JP33208000000
TORAY INDUSTRIES	JPY	48 454,25	-	77 344,29	28 890,04	JP36210000003
TOPPAN PRINTING	JPY	51 119,41	-	76 591,38	25 471,97	JP36290000005
TOKYU CORPORATION	JPY	48 941,84	-	65 708,42	16 766,58	JP35742000006
TOKYO TATEMONO CO LTD	JPY	61 433,65	-	45 277,21	(16 156,44)	JP35826000007
TOKYO GAS	JPY	36 373,38	-	39 069,13	2 695,75	JP35730000001
TOKYO ELECTRON	JPY	353 353,21	-	501 163,59	147 810,38	JP35714000005
TOKYO DOME CORPORATION	JPY	42 142,28	-	42 368,24	225,96	JP35876000002
TOKUYAMA CORPORATION	JPY	20 795,87	-	18 001,37	(2 794,50)	JP36250000009
TOKAI CARBON	JPY	22 439,94	-	23 408,63	968,69	JP35608000009
TOHO ZINC CO LTD	JPY	23 682,94	-	19 233,40	(4 449,54)	JP35990000001
TOHO CO LTD	JPY	14 628,28	-	22 997,95	8 369,67	JP35986000009



CLASE 8.^a



OM9900939

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SUMITOMO OSAKA CEMENT CO LTD	JPY	22 889,59	-	30 458,59	7 569,00	JP34009000001
TERUMO CORPORATION	JPY	319 330,85	-	517 453,80	198 122,95	JP35468000008
SUMITOMO DAINIPPON PHARMA CO LTD	JPY	107 983,96	-	97 946,61	(10 037,35)	JP34950000006
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO	JPY	337 952,53	-	415 126,62	77 174,09	JP34630000004
TAKASHIMAYA CO LTD	JPY	68 577,28	-	74 880,21	6 302,93	JP34560000003
TAKARA HOLDINGS INC	JPY	58 953,40	-	63 244,36	4 290,96	JP34596000007
TAIYO YUDEN CO	JPY	94 265,63	-	115 400,42	21 134,79	JP34520000007
TAISEI CORPORATION	JPY	26 954,14	-	54 757,02	27 802,88	JP34436000006
SUZUKI MOTOR	JPY	180 664,34	-	253 456,53	72 792,19	JP33972000001
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT	JPY	305 993,33	-	237 850,79	(68 142,54)	JP34090000001
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	93 225,23	-	101 266,25	8 041,02	JP34026000005
SUMITOMO HEAVY INDUSTRIES	JPY	31 232,14	-	37 508,56	6 276,42	JP34054000007
SUMITOMO ELEC. IND.	JPY	98 301,58	-	118 001,37	19 699,79	JP34074000005
SUMITOMO CORP	JPY	86 003,28	-	84 907,60	(1 095,68)	JP34046000003
TOSOH CORPORATION	JPY	25 429,47	-	42 915,81	17 486,34	JP35952000001
TOBU RAILWAY CO LTD	JPY	35 553,19	-	40 930,87	5 377,68	JP35978000006
TOTALES Acciones admitidas cotización		25 344 461,16	-	33 214 494,11	7 870 032,95	
TOTAL Cartera Exterior		25 344 461,16	-	33 214 494,11	7 870 032,95	



CLASE 8.^a



0M9900940

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
N225 MINI UNDERL JPY 100 100	JPY	2 214 305,27	2 214 305,27	10/03/2016
N225 UNDERL JPY 500 1000	JPY	2 460 339,19	2 460 339,19	10/03/2016
TOTALES Futuros comprados		4 674 644,46	4 674 644,46	
Otras compras a plazo				
JPY 25200000	JPY	190 981,43	191 569,10	16/03/2016
JPY 14600000	JPY	110 950,68	110 988,35	16/03/2016
JPY 5700000	JPY	43 103,45	43 331,13	16/03/2016
JPY 20600000	JPY	156 331,22	156 600,07	16/03/2016
JPY 97900000	JPY	744 401,78	744 229,98	16/03/2016
JPY 167000000	JPY	1 253 222,17	1 269 529,20	16/03/2016
TOTALES Otras compras a plazo		2 498 990,73	2 516 247,83	
Otras ventas a plazo				
JPY 10500000	JPY	79 678,25	79 536,07	16/03/2016
JPY 34700000	JPY	262 223,23	260 658,62	16/03/2016
JPY 19100000	JPY	144 276,16	143 354,96	16/03/2016
JPY 60400000	JPY	454 135,34	449 111,89	16/03/2016
JPY 35500000	JPY	266 396,52	262 923,06	16/03/2016
JPY 149000000	JPY	1 117 360,33	1 102 026,70	16/03/2016
JPY 83500000	JPY	626 138,86	617 512,97	16/03/2016
JPY 4365930000	JPY	32 872 513,44	32 555 386,23	16/03/2016
TOTALES Otras ventas a plazo		35 822 722,13	35 470 510,50	
TOTALES		42 996 357,32	42 661 402,79	



CLASE 8.ª



0M9900941



CLASE 8.^a



0M9900942

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Evolución de los Mercados en 2016

La presencia de episodios pronunciados de volatilidad, con correcciones acusadas seguidas de fuertes recuperaciones y estabilización posterior en rangos relativamente estrechos, fue la nota dominante en los mercados globales en el 1S16. Esta situación se vivió en el inicio del año y volvió a reproducirse en junio, tras la inesperada decisión de Brexit en el referéndum británico.

En todo caso, el Brexit a cierre del 2T, condicionó algunas de las dinámicas vistas hasta el momento, especialmente de cara a las perspectivas futuras, tanto desde el punto de vista cíclico como de los mercados y activos. En concreto, desde una óptica macro, este evento ha incrementado la incertidumbre en cuanto a la evolución futura del crecimiento global. Si bien en el 1T se produjo una fuerte revisión a la baja de las perspectivas globales, el 2T parecía avanzar un suelo en dichas expectativas. En todo caso, con diferencias entre regiones, con EE.UU. destacando entre los mercados desarrollados (aunque el consenso sigue apuntando a crecimiento por debajo de potencial, en torno al 2% para 2016 y 2017); y unos mercados emergentes claramente beneficiados.

Desde una perspectiva micro, los resultados de 1T16 fueron relativamente positivos, especialmente tras una fuerte revisión de estimaciones. En este contexto también con diferencias entre regiones, con EE.UU. superior a Europa, con sorpresas positivas tanto en beneficios (76% vs 54% respectivamente), como en ventas (54% vs 42%). En Japón, la temporada de resultados del 1T2016 fue negativa y se vio afectada por la fortaleza del Yen.

Las ventas y los beneficios netos del TOPIX 500 estuvieron 6,1% y 37,5% por debajo de las expectativas respectivamente. Destaca un resultado pobre del sector Industrial que reportó pérdidas, y en contraste, un sector financiero que no decepcionó en términos de beneficios.

Durante el periodo el Fondo mantuvo una cartera que trató de replicar la evolución de su índice de referencia, el Nikkei 225. Las desviaciones de rentabilidad del Fondo con respecto al índice durante el periodo fueron debidas a la diferente rentabilidad de los futuros del Nikkei 225. Además se procedió a la cobertura total del efecto de la divisa, evitando así las oscilaciones producidas en el mercado cambiario



CLASE 8.^a



0M9900943

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

En el 2S, tras el impacto negativo inicial en los activos de riesgo del resultado del referéndum británico, los mercados comienzan a descartar un evento sistémico. Tras la elección de Trump se descuenta un escenario reflacionista, apoyado por sorpresas positivas de datos económicos, por expectativas de política monetaria y fiscal más acomodaticias y por una favorable presentación de beneficios. Se favorece la recuperación de las bolsas y la volatilidad cae hasta mínimos del 11%, finalizando el año en el 14%. La recuperación de los precios de la energía provoca un aumento de la inflación global. La política económica que propone Trump con expansión fiscal y proteccionismo puede contribuir también a subidas de la inflación.

En julio hubo elecciones en la Cámara Alta de Japón con victoria del Partido Democrático Liberal de ABE. Se produjo una coalición con partidos afines que permitió tomar medidas de estímulo fiscal y reformas para impulsar la economía. En septiembre el Banco de Japón introdujo un objetivo de control y observación sobre los tipos de interés para garantizar un mínimo de tipos, y establece un compromiso en acelerar la inflación. Los tipos empezaron a subir en Japón tras la elección de Trump por la reflación global, y el Banco de Japón anunció compra de bonos para seguir su mandato de controlar los tipos de interés.

Por geografías, en el 2S los mercados desarrollados lideraron el movimiento al alza en moneda local y, en menor medida, en dólares. Entre los desarrollados destacó el buen comportamiento de Japón y Europa frente al S&P500, apoyados por la depreciación de sus divisas (Nikkei +22,7%, Eurostoxx50 +14,9%, S&P500 +6,7%, MSCI World +5,6%). En el cómputo anual EE.UU. finaliza en cabeza y marca nuevos máximos históricos (S&P500 +9,5%, MSCI World +5,6%, Eurostoxx50 +0,7% y Nikkei +0,4%). En Europa, destacó el avance experimentado por los mercados periféricos y el DAX en el 2S, si bien en el año los primeros se quedaron rezagados (Ibex35 +14,6% en 2S vs -2% en 2016) y fueron las bolsas inglesa y alemana las que presentan mejor comportamiento.

En el 2S Japón anunció nuevas medidas de política fiscal para impulsar la economía que benefician al país, también hubo cambios en su política monetaria para controlar los tipos de interés y para generar inflación. Las políticas de Trump que implican una apreciación del dólar pueden suponer una depreciación del yen que beneficiaría también a las compañías japonesas exportadoras.



CLASE 8.^a



0M9900944

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

El Fondo ha mantenido una cartera que ha tratado de replicar la evolución de su índice de referencia, el Nikkei 225. Las desviaciones de rentabilidad del Fondo con respecto al índice han sido debidas a la diferente rentabilidad de los futuros del Nikkei 225. Además se ha procedido a la cobertura total del efecto de la divisa, evitando así las oscilaciones producidas en el mercado cambiario. El comportamiento de esta cobertura es también parte del origen de las diferencias que puntualmente se producen con respecto al índice de referencia. En cualquier caso cabe destacar que la gestión de este fondo tiene como objetivo replicar fielmente el comportamiento del índice de referencia. En cuanto a perspectivas, pensamos que el escenario de fondo es positivo para Japón. No obstante, a corto plazo existe incertidumbre por el cambio de presidente en EE.UU. El mercado va a esperar para ver cómo Trump materializa su política económica, fiscal y comercial. En este contexto el Fondo mantiene una posición neutra frente al mercado con una visión neutra en el yen.

El patrimonio del Fondo ha disminuido un 27,33% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 16,34%. El impacto de los gastos soportados por el Fondo ha sido de un 1,32% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 1,32% de gastos directos y 0,00% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs.

Por otro lado, la rentabilidad del Fondo ha sido del -1,16%, inferior a la de la media de la gestora, situada en el 1,90%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -1,17%. La rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -1,17% y la desviación del Fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 0,97. Por último, la volatilidad del Fondo ha sido del 19,77%, inferior a la de la del índice de referencia del Fondo que ha sido de un 19,79%.

BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. dispone de una política de remuneración de aplicación a todos sus empleados, compatible con el perfil de riesgo, los estatutos y normas de las IIC gestionadas, y con la estrategia, objetivos y valores de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. y de las I.I.C. que gestiona, alineada a su vez con los principios de la política de remuneración del Grupo, y coherente con la situación financiera de la Sociedad.

El esquema general de remuneración prevé un porcentaje de retribución fija suficientemente elevado sobre el total, el componente variable es totalmente flexible y se calcula sobre la base de una evaluación ponderada de un conjunto de indicadores asignados a cada empleado, tanto financieros como no financieros, con mayor peso de estos últimos, que contemplan aspectos funcionales y de gestión de riesgos.



CLASE 8.^a



0M9900945

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

El diseño particular para los miembros del colectivo identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de las IIC o ejercen funciones de control, prevé adicionalmente una remuneración variable que incluye la entrega de instrumentos de capital de la sociedad matriz del Grupo, y cuyo pago está parcialmente diferido en un marco plurianual que favorece su alineación con la adecuada gestión del negocio en el tiempo, sin que en ningún caso supere el 100% del componente fijo.

El Comité de Remuneraciones de la Gestora ha revisado en 2016 la adecuación del texto actual de la política a los objetivos perseguidos, sin que se hayan propuesto modificaciones a su contenido, vigente desde 2015.

La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., a su personal, durante el ejercicio 2015, ha sido la siguiente: Remuneración fija: 4.151.134 euros; Remuneración variable: 1.804.000 euros; y el número de beneficiarios han sido 71 empleados. Adicionalmente, el importe agregado de la remuneración de los altos cargos de BBVA asignados a la Gestora cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC ha sido de 1.353.217 euros.

La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., a su personal, durante el ejercicio 2016, ha sido la siguiente: Remuneración fija: 4.418.597,41 euros; Remuneración variable: 1.629.925,46 euros; y el número de beneficiarios han sido 72 empleados, de los cuales todos han recibido remuneración variable. Adicionalmente, la remuneración agregada de los 4 altos cargos (entendidos como el personal de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. o de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. que, durante 2016, hayan sido miembros del consejo de administración de la SGIIC o hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIIC, siempre y cuando su actuación haya tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC y las IIC gestionadas) ha sido de 898.000 euros de retribución fija, y 620.089 euros de retribución variable. Al margen de estas personas, no hay en la SGIIC empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la entidad y de las IIC.

La política de remuneración de BBVA AM, disponible en www.bbvaassetmanagement.com, incluye información adicional.



CLASE 8.^a



0M9900946

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Derechos de voto

De conformidad con la política de ejercicio de los derechos de voto adoptada por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., esta entidad ha ejercido, en representación de los fondos de inversión que gestiona, el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de accionistas celebradas durante el ejercicio 2016 de sociedades españolas en las que la posición global de los fondos de inversión gestionados por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuviera una antigüedad superior a doce meses. Asimismo, se ha ejercido el derecho de asistencia y voto en aquellos supuestos en los que estaba previsto el pago de una prima por asistencia a la Junta General y cuando, no dándose las circunstancias anteriores, se ha estimado procedente a juicio de la Sociedad Gestora. Durante el ejercicio 2016, se ha votado a favor de todas las propuestas que se han considerado beneficiosas o inocuas para los intereses de los partícipes de los fondos representados y en contra de aquellos puntos del orden del día en que no se dieran dichas circunstancias. En los archivos de esta Sociedad Gestora se dispone de información concreta sobre el sentido del voto en cada una de las Juntas a las que se ha asistido.

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 del Fondo 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.

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, contrapartida, liquidez y operativo de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



CLASE 8.^a



0M9900947

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

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.

DILIGENCIA DE FIRMA

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., D. Juan Álvarez Rodríguez, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a formular el presente documento, comprensivo del balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, la memoria, el anexo y el informe de gestión de los Fondos detallados en el Anexo I y gestionados por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2016, firmado por cada uno de los señores Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 29 de marzo de 2017

D. Luis Manuel Méguas Pérez
Presidente

D. Jose Manuel Pérez Huertas
Consejero

D. Eduardo García Hidalgo
Consejero

D. Ricardo Luis Gutiérrez Jones
Consejero

D. Gabriel Martínez de Aguilar
Consejero

D. Jose Ignacio Galar Arrondo
Consejero

D. Juan Álvarez Rodríguez
Secretario no Consejero

= LEGITIMACIÓN =

MIRIAM HERRANDO DEPRIT, Notario de Madrid y de su Ilustre Colegio, DOY FE que considero legítimas las firmas que anteceden de:

- **Don Luis Manuel Megias Pérez** con D.N.I. 50310851-F.
- **Don Eduardo García Hidalgo** con D.N.I. 02613978-M.
- **Don Gabriel Martínez de Aguilar** con D.N.I. 00381382-L.
- **Don Juan Álvarez Rodríguez** con D.N.I. 50316080-S.
- **Don Jose Manuel Pérez Huertas** con D.N.I. 50286024-C.
- **Don Ricardo Luis Gutiérrez Jones** con D.N.I. 50831518-T.
- **Don Jose Ignacio Galar Arrondo** con D.N.I. 50286829-C.

Por coincidir con las que emplean habitualmente en sus escritos.

En Madrid, a diecinueve de abril de dos mil diecisiete.

Libro Indicador nº 236 / 2017.

Miriam Herrando



ANEXO I

BBVA Bolsa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
Metrópolis Renta, F.I.	Serie ON, números del ON0413365 al ON0413400
Fondo de Permanencia, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Bolsa Índice, F.I.	Serie OM, números del OM9901589 al OM9901622
BBVA Bolsa USA (cubierto), F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Bolsa Latam, F.I.	Serie OM, números del OM9901369 al OM9901403
BBVA Bolsa Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Bolsa Euro, F.I.	Serie ON, números del ON0347267 al ON0347300
BBVA Bolsa USA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Bolsa Emergentes MF, F.I.	Serie OM, números del OM9900501 al OM9900560
BBVA Bolsa Plus, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Bolsa Índice Euro, F.I.	Serie OM, números del OM9900841 al OM9900871
BBVA Bolsa Desarrollo Sostenible, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Bolsa Tecnología y Telecomunicaciones, F.I.	Serie OM, números del OM2703610 al OM2703646
Quality Mejores Ideas, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Bolsa Europa Finanzas, F.I.	Serie ON, números del ON0347335 al ON0347370
BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Bolsa Japón, F.I.	Serie ON, números del ON0347143 al ON0347204
Quality Valor, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Gestión Moderada, F.I.	Serie OM, números del OM2703758 al OM2703790
Multiactivo Mixto Renta Fija, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Retorno Absoluto F.I.	Serie OM, números del OM9900697 al OM9900732
BBVA Rentabilidad Europa Garantizado II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Mejores Ideas (cubierto) MF, F.I.	Serie OM, números del OM9900993 al OM9901029
BBVA Gestión Decidida, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Rendimiento Europa II, F.I.	Serie OM, números del OM9901067 al OM9901105
BBVA Crecimiento Europa Diversificado II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Bonos Core BP, F.I.	Serie OM, números del OM9900621 al OM9900658
BBVA Bonos Patrimonio VIII, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie OM, números del OM9901211 al OM9901245
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie OM, números del OM2703684 al OM2703720
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie OM, números del OM9900903 al OM9900947
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie OM, números del OM9901281 al OM9901324
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie ON, números del ON0346861 al ON0346895
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie OM, números del OM9903479 al OM9903513
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie ON, números del ON0346931 al ON0346972
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie OM, números del OM9902317 al OM9902349
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie OM, números del OM9902383 al OM9902415
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie OM, números del OM9903349 al OM9903383
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie OM, números del OM9903549 al OM9903583
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie OM, números del OM9902831 al OM9902862
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie OM, números del OM9903681 al OM9903713
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie OM, números del OM9901779 al OM9901812
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a

BBVA Bolsa Asia MF, F.I.	Serie ON, números del 0N0413123 al 0N0413152 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Rendimiento Europa, F.I.	Serie OM, números del 0M2703884 al 0M2703915 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
Acción Ibex 35 ETF, F.I. Cotizado Armonizado	Serie OM, números del 0M9902449 al 0M9902481 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Gestión Protección 2020 BP, F.I.	Serie OM, números del 0M9901145 al 0M9901177 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado Armonizado	Serie ON, números del 0N0413183 al 0N0413212 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Bolsa Índice USA (cubierto), F.I.	Serie OM, números del 0M9901883 al 0M9901918 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Crecimiento Europa, F.I.	Serie OM, números del 0M2703490 al 0M2703549 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Bolsa China, FI	Serie ON, números del 0N0347077 al 0N0347109 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
Quality Inversión Moderada, F.I.	Serie OM, números del 0M2703824 al 0M2703853 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
Quality Inversión Decidida, F.I.	Serie ON, números del 0N0413437 al 0N0413475 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Crecimiento Europa Diversificado, F.I.	Serie ON, números del 0N0413515 al 0N0413552 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Oportunidad 5x3, F.I.	Serie OM, números del 0M9903619 al 0M9903649 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
Unnim Garantit 6, F.I.	Serie ON, números del 0N0347015 al 0N0347045 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.	Serie ON, números del 0N0346799 al 0N0346829 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
Quality Commodities, F.I.	Serie OM, números del 0M9900769 al 0M9900804 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
Quality Selección Emergentes, F.I.	Serie OM, números del 0M9901523 al 0M9901555 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Rentabilidad Europa Garantizado, F.I.	Serie OM, números del 0M9901955 al 0M9901988 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Oportunidad Europa Garantizado, F.I.	Serie OM, números del 0M9902001 al 0M9902032 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Rendimiento Europa III, F.I.	Serie OM, números del 0M9903801 al 0M9903831 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Rendimiento Europa IV, F.I.	Serie ON, números del 0N0413001 al 0N0413033 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Oportunidad Acciones, F.I.	Serie OM, números del 0M9902701 al 0M9902732 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Rendimiento Europa V, F.I.	Serie OM, números del 0M9903863 al 0M9903893 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Oportunidad Acciones II, F.I.	Serie ON, números del 0N0413067 al 0N0413094 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Rendimiento Europa VI, F.I.	Serie ON, números del 0N0413305 al 0N0413334 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA MI Inversión Bolsa, F.I.	Serie OM, números del 0M9902253 al 0M9902284 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Rendimiento Europa VII, F.I.	Serie OM, números del 0M9903273 al 0M9903310 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Oportunidad Acciones III, F.I.	Serie ON, números del 0N0413243 al 0N0413273 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Rendimiento Europa VIII, F.I.	Serie OM, números del 0M9903073 al 0M9903103 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Oportunidad Acciones IV, F.I.	Serie OM, números del 0M9902191 al 0M9902221 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Rendimiento Multiple 21, F.I.	Serie OM, números del 0M9903011 al 0M9903041 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a

BBVA Oportunidad Acciones V, F.I.
BBVA Rendimiento Multiple 21 II, F.I.
BBVA Oportunidad Acciones VI, F.I.
BBVA Consolidación 85, F.I.
BBVA MI Inversión Mixta, F.I.
BBVA Rendimiento Europa Positivo, FI
BBVA Rendimiento Europa Positivo II, FI
BBVA Rendimiento España Positivo, FI
BBVA Rendimiento España F.I.
BBVA MI Inversión RF Mixta F.I.
BBVA Rendimiento España II F.I.

Serie OM, números del 0M9902065 al 0M9902096
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
Serie OM, números del 0M9902949 al 0M9902979
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
Serie OM, números del 0M9902129 al 0M9902159
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
Serie OM, números del 0M9903925 al 0M9903955
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
Serie OM, números del 0M9901657 al 0M9901687
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
Serie OM, números del 0M9903189 al 0M9903230
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
Serie OM, números del 0M9902589 al 0M9902616
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
Serie OM, números del 0M9902645 al 0M9902672
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
Serie OM, números del 0M9902895 al 0M9902921
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
Serie OM, números del 0M9903747 al 0M9903773
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
Serie OM, números del 0M9903135 al 0M9903161
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
Serie ON, números del 0N0414946 al 0N0414971