

Ibercaja BP Renta Fija, F. I.

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



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Ibercaja BP Renta Fija, F. I., que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Ibercaja BP Renta Fija, F. I. a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

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



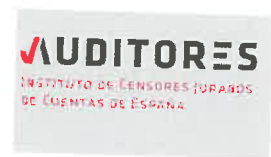
Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación de Ibercaja BP Renta Fija, F. I., la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S. L.

Raúl Ara Navarro

25 de abril de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 N^o 08/17/00642
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



0N0961095

IBERCAJA BP RENTA FIJA, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N0961096

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015 (Expresados en euros)

ACTIVO	2016	2015 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	1 265 504 802,05	1 019 997 109,98
Deudores (Nota 4)	-	66 552,31
Cartera de inversiones financieras (Nota 6)	1 193 035 278,43	976 285 892,66
Cartera interior	31 879 818,79	101 395 757,80
Valores representativos de deuda	21 876 108,29	81 375 688,56
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	10 003 710,50	20 020 069,24
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 162 113 061,26	872 668 411,48
Valores representativos de deuda	1 162 113 061,26	872 668 411,48
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(957 601,62)	2 221 723,38
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	72 469 523,62	43 644 665,01
TOTAL ACTIVO	1 265 504 802,05	1 019 997 109,98

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

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.

CLASE 8.^a

ON0961097

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.**Balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015**
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2016	2015 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (Nota 8)	1 264 650 945,28	1 019 333 659,09
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 264 650 945,28	1 019 333 659,09
Capital	-	-
Partícipes	1 254 145 151,16	1 022 039 151,42
Prima de emisión	-	-
Reservas	193 025,00	193 025,00
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	10 312 769,12	(2 898 517,33)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	853 856,77	663 450,89
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 5)	853 856,77	663 450,89
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1 265 504 802,05	1 019 997 109,98
CUENTAS DE ORDEN	2016	2015 (*)
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	1 153 987 000,00	942 599 517,33
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	-	2 898 517,33
Otros	1 153 987 000,00	939 701 000,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1 153 987 000,00	942 599 517,33

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

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.^a



ON0961098

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

	2016	2015 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(8 191 829,95)	(5 980 125,72)
Comisión de gestión	(7 048 990,42)	(5 141 325,06)
Comisión de depositario	(1 091 058,59)	(795 893,89)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(51 780,94)	(42 906,77)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(8 191 829,95)	(5 980 125,72)
Ingresos financieros	9 252 286,63	7 858 796,16
Gastos financieros	(32 055,43)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	7 808 833,26	(5 068 087,44)
Por operaciones de la cartera interior	(36 693,63)	(316 907,45)
Por operaciones de la cartera exterior	8 514 283,68	(3 841 960,97)
Por operaciones con derivados	(668 756,79)	(909 219,02)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1 550 426,04	290 899,67
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(94 586,94)	(64 217,27)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 645 012,98	355 116,94
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	18 579 490,50	3 081 608,39
Resultado antes de impuestos	10 387 660,55	(2 898 517,33)
Impuesto sobre beneficios	(74 891,43)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	10 312 769,12	(2 898 517,33)

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

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	10 312 769,12
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	10 312 769,12

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015 (*)	1 022 039 151,42	193 025,00	-	(2 898 517,33)	1 019 333 659,09
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1 022 039 151,42	193 025,00	-	(2 898 517,33)	1 019 333 659,09
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	10 312 769,12	10 312 769,12
Aplicación del resultado del ejercicio	(2 898 517,33)	-	-	2 898 517,33	-
Operaciones con participes	1 112 630 273,48	-	-	-	1 112 630 273,48
Suscripciones	(877 625 756,41)	-	-	-	(877 625 756,41)
Reembolsos	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1 254 145 151,16	193 025,00	-	10 312 769,12	1 264 650 945,28

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.^a



0N0961099

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		(2 898 517,33)
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		(2 898 517,33)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014 (*)	476 916 952,17	193 025,00	-	4 389 092,94	481 499 070,11
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	476 916 952,17	193 025,00	-	4 389 092,94	481 499 070,11
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(2 898 517,33)	(2 898 517,33)
Aplicación del resultado del ejercicio	4 389 092,94	-	-	(4 389 092,94)	-
Operaciones con participes					
Suscripciones	2 137 627 544,74	-	-	-	2 137 627 544,74
Reembolsos	(1 596 894 438,43)	-	-	-	(1 596 894 438,43)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015 (*)	1 022 039 151,42	193 025,00	-	(2 898 517,33)	1 019 333 659,09

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



CLASE 8.ª



ON0961100



CLASE 8.^a



ON0961101

Ibercaja BP Renta Fija, 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

Ibercaja BP Renta Fija, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 25 de octubre de 2007 bajo la denominación social de Ibercaja BP Monetario, F.I., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 29 de septiembre de 2009. Tiene su domicilio social en Paseo de la Constitución, nº 4, Zaragoza.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 30 de noviembre de 2007 con el número 3.932, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos, excepto que los accionistas sean exclusivamente otras Instituciones de Inversión Colectiva o Sociedades de Capital Libre.

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,80% (de forma directa) por Ibercaja Banco, S.A., siendo la Entidad Depositaria de la sociedad Cecabank, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.



CLASE 8.ª



0N0961102

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

Con fecha 29 de octubre de 2010, se publicó en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) el folleto informativo sobre el Fondo, en el que se inscribió una nueva clase de participación: Clase B.



CLASE 8.^a



0N0961103

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

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

- De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2016 y 2015, la comisión de gestión ha sido de 0,65%.
- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2016 y 2015, la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.
- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.
- En el Reglamento de Gestión del Fondo se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 300 euros, y una inversión mínima a mantener de 300 euros.

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2016 y 2015, la comisión de gestión ha sido de 0,645%.
- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2016 y 2015, la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.
- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 6 euros, y una inversión mínima a mantener de 6 euros.



CLASE 8.^a



ON0961104

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

b) Gestión del riesgo

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

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.



CLASE 8.ª



0N0961105

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 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.



CLASE 8.^a



0N0961106

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

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.

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.



CLASE 8.^a



0N0961107

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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



CLASE 8.^a



0N0961108

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

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

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

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

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

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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.



CLASE 8.^a



0N0961109

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

e) Adquisición temporal de activos

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 no existen en la cartera operaciones de adquisición temporal de activos; así como no se realizaron operaciones de esta tipología durante todo el ejercicio 2015.

f) Valores representativos de deuda

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

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

g) Compra-venta de valores a plazo

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

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



CLASE 8.ª



0N0961110

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores a plazo.

h) Compra-venta de valores al contado

Se contabilizarán el día de su ejecución, entendiéndose como tal, el día de contratación para los instrumentos derivados y los instrumentos de patrimonio, y el día de la liquidación para los valores de la deuda y para las operaciones en el mercado de divisas. En estos casos, las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

No obstante, en el caso de compraventa de instituciones de inversión colectiva, se entenderá como día de ejecución el de confirmación de la operación, aunque se desconozca el número de participaciones o acciones a asignar. La operación no se valorará hasta que no se adjudiquen estas. Los importes entregados antes de la fecha de ejecución se contabilizarán en la cuenta "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del epígrafe "Deudores del balance".

Las compras se adeudarán en la correspondiente cuenta del activo por el valor razonable. El resultado de las operaciones de venta se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha de ejecución de las órdenes.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores al contado.

i) Valor liquidativo de las participaciones

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



CLASE 8.^a



0N0961111

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

j) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Participes" 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.

k) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



0N0961112

CLASE 8.^a**Ibercaja BP Renta Fija, 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
Administraciones Públicas deudoras	-	66 552,31
	-	66 552,31

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2015 recoge el Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio corriente, por importe de 66.552,31 euros.

5. Acreedores

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

	2016	2015
Otros	803 490,32	663 450,89
Administraciones Públicas acreedoras	50 366,45	-
	853 856,77	663 450,89

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2016 recoge el Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio corriente, por importe de 50.366,45 euros.

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



CLASE 8.^a



0N0961113

Ibercaja BP Renta Fija, 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	31 879 818,79	101 395 757,80
Valores representativos de deuda	21 876 108,29	81 375 688,56
Depósitos en Entidades de Crédito	10 003 710,50	20 020 069,24
Cartera exterior	1 162 113 061,26	872 668 411,48
Valores representativos de deuda	1 162 113 061,26	872 668 411,48
Intereses de la cartera de inversión	(957 601,62)	2 221 723,38
	1 193 035 278,43	976 285 892,66

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

A 31 de diciembre de 2016 y 2015 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A., excepto los depósitos con otras entidades financieras distintas del Depositario.

El saldo de "Depósitos en Entidades de Crédito" de los ejercicios 2016 y 2015 corresponde a Imposiciones a plazo fijo realizadas con Ibercaja Banco, S.A.

7. Tesorería

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

	2016	2015
Cuentas en el Depositario	56 376 162,73	39 085 638,50
Otras cuentas de tesorería	16 093 360,89	4 559 026,51
	72 469 523,62	43 644 665,01



CLASE 8.^a



0N0961114

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el saldo de la cuenta en el depositario del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de la cuenta corriente y a los intereses periodificados mantenida por el Fondo en el Depositario, estando remunerada a un tipo de interés variable y que depende de la media del Euribor del mes anterior (a partir de octubre de 2016).

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge el saldo mantenido en Ibercaja Banco, S.A.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

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

Clase A	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>334 903 169,24</u>	<u>193 492 414,36</u>
Número de participaciones emitidas	<u>46 990 349,91</u>	<u>27 417 648,28</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,13</u>	<u>7,06</u>
Número de partícipes	<u>5 229</u>	<u>2 516</u>
Clase B	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>929 747 776,04</u>	<u>825 841 244,73</u>
Número de participaciones emitidas	<u>130 881 098,71</u>	<u>117 410 446,31</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,10</u>	<u>7,03</u>
Número de partícipes	<u>68 353</u>	<u>61 771</u>



0N0961115

CLASE 8.ª**Ibercaja BP Renta Fija, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**
(Expresada en euros)

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. 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	-	2 898 517,33
Otros	1 153 987 000,00	939 701 000,00
	<u>1 153 987 000,00</u>	<u>942 599 517,33</u>

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos.

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.



CLASE 8.^a
DE INVERSIÓN



0N0961116

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

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

11. Otra información

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

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

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015, ascienden a 8 miles de euros, en ambos ejercicios.

12. Hechos posteriores

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



CLASE 8.^a



0N0961117

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO C.A. MADRID 2,61 2017-06-28	EUR	2 037 163,75	184 619,37	2 027 811,24	(9 352,51)	ES0000101297
TOTALES Deuda pública		2 037 163,75	184 619,37	2 027 811,24	(9 352,51)	
Renta fija privada cotizada						
BONO BBVA 0,13 2017-02-15	EUR	4 362 935,75	82 789,39	4 364 802,57	1 866,82	ES0214973069
BONO CRITERIA CAIXAHOLDIN 7,60 2017-01-31	EUR	965 050,00	(90 444,68)	964 646,10	(403,90)	ES0214970081
PAGARE B.POPULAR 0,48 2017-06-23	EUR	5 971 415,73	14 903,32	5 980 398,19	8 982,46	ES0513806ZY7
BONO B.SABADELL 0,65 2020-03-05	EUR	4 500 000,00	2 082,36	4 530 934,70	30 934,70	ES03138602P1
BONO B.SABADELL 0,30 2018-06-29	EUR	4 002 520,00	56,48	4 007 515,49	4 995,49	ES03138602S5
TOTALES Renta fija privada cotizada		19 801 921,48	9 386,87	19 848 297,05	46 375,57	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses	EUR	10 000 000,00	29 577,47	10 003 710,50	3 710,50	-
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,38 2017-03-17	EUR	10 000 000,00	29 577,47	10 003 710,50	3 710,50	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		31 839 085,23	223 583,71	31 879 818,79	40 733,56	
TOTAL Cartera Interior						



CLASE 8.^a



0N0961118

Ibercaja BP Renta Fija, 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
Deuda pública						
BONO ESTADO ITALIANO 3,51 2018-12-01	EUR	5 333 900,00	(3 622,40)	5 367 793,90	33 893,90	IT0004957574
BONO REPUB PORTUGAL 4,45 2018-06-15	EUR	25 662 130,00	296 929,47	25 836 908,14	174 778,14	PTOTENOEO018
BONO CCTS EU 0,38 2020-12-15	EUR	49 771 750,00	(183 815,86)	50 047 352,10	275 602,10	IT0005056541
BONO CCTS EU 0,33 2022-06-15	EUR	4 983 750,00	3 877,71	5 026 345,34	42 595,34	IT0005104473
BONO CCTS EU 0,48 2022-12-15	EUR	44 503 650,00	(13 804,07)	44 565 502,25	61 852,25	IT0005137614
BONO CCTS EU 0,51 2023-07-15	EUR	30 126 125,00	61 973,79	30 208 528,57	82 403,57	IT0005185456
BONO ESTADO ITALIANO 0,30 2018-10-15	EUR	15 048 550,00	5 953,31	15 124 579,98	76 029,98	IT0005139099
TOTALES Deuda pública		175 429 855,00	167 491,95	176 177 010,28	747 155,28	
Renta fija privada cotizada						
BONO RCI BANQUE SA 0,40 2017-06-13	EUR	997 690,00	1 898,39	1 000 371,00	2 681,00	XS1075471265
BONO ALD INTERNATIONAL 2,00 2017-05-26	EUR	3 063 945,00	(11 879,41)	3 073 354,92	9 409,92	XS0997374847
BONO BNZ INTER FUNDING 0,19 2019-12-02	EUR	3 943 502,25	2 692,10	3 972 485,17	28 982,92	XS1145855646
BONO PFANDBRIEFBANK(OEST) 2,61 2017-09-18	EUR	1 894 440,00	69 088,61	1 915 051,91	20 611,91	XS0215154005
BONO RE ENERGY AS 4,38 2018-05-01	EUR	15 548 448,92	(47 079,34)	15 689 177,63	140 728,71	XS0808636244
BONO RHEINMETALL 5,25 2017-09-22	EUR	2 159 300,00	(73 714,21)	2 176 183,21	16 883,21	XS0542369219
BONO AMERICAN HONDA 0,08 2019-03-11	EUR	1 453 400,25	(1 205,33)	1 454 729,26	1 329,01	XS1288342147
BONO SOLVAY 0,51 2017-12-01	EUR	903 627,00	(1 579,50)	906 454,58	2 827,58	BE6282455565
BONO FCE BANK PLC 0,66 2019-09-17	EUR	16 164 228,75	28 297,97	16 475 458,84	311 230,09	XS1292513105
BONO CASINO GUICHARD 5,73 2018-11-12	EUR	5 537 950,00	(4 244,93)	5 546 175,16	8 225,16	FR0010893396
BONO SANTANDER CONS FINAN 0,31 2017-07-31	EUR	2 997 735,00	3 087,50	3 000 657,89	2 922,89	XS1265772498
BONO CARREFOUR BANQUE 0,63 2019-10-21	EUR	5 049 371,80	940,72	5 104 830,78	55 458,98	XS1301773799
BONO BANK OF IRELAND 0,50 2017-07-31	EUR	3 995 260,00	6 538,12	4 002 809,07	7 549,07	XS1269185697
BONO LEASEPLAN CORP 0,14 2017-04-28	EUR	4 985 125,00	1 384,70	4 991 240,24	6 115,24	XS1130127571
BONO AUTOROUTES PARIS 0,40 2020-01-03	EUR	2 805 124,00	99 847,80	2 833 967,59	28 843,59	FR0013054020
BONO CASSA DEPOSITI 3,50 2019-01-10	EUR	3 191 670,00	(906,64)	3 193 546,92	1 876,92	IT0004960537
BONO BANK OF AMERICA 0,53 2020-09-14	EUR	5 008 450,00	(46 937,34)	5 102 043,66	93 593,66	XS1290851184
BONO INTESA SANPAOLO 4,30 2017-05-03	EUR	2 126 350,00	(5 705,93)	2 130 857,80	4 507,80	IT0004703952
BONO INTESA SANPAOLO 1,88 2018-11-15	EUR	3 354 679,70	(164 582,13)	3 357 578,50	2 898,80	IT0004965809
BONO RCI BANQUE SA 0,15 2017-01-12	EUR	4 002 840,00	(1 301,21)	4 002 848,56	208,56	FR0012447068
BONO PGNIG FINANCE AB 4,00 2017-02-14	EUR	4 233 620,00	(77 322,51)	4 237 450,38	3 830,38	XS0746259323
BONO MEDIOBANCA 0,05 2017-12-21	EUR	4 921 650,00	49 809,35	4 927 669,39	6 019,39	IT0003974760
BONO SMITHS GROUP PLC 4,13 2017-05-05	EUR	3 165 825,00	(49 550,49)	3 173 628,69	7 803,69	XS0506435576
BONO GLENCORE FINANCE CAN 5,25 2017-06-13	EUR	4 884 914,42	(164 582,13)	4 899 030,17	14 115,75	XS0305188533
BONO GAS INTER FINANCE 2,88 2017-05-02	EUR	2 066 130,00	(12 415,95)	2 070 097,75	3 967,75	XS0777017376
BONO GOLDMAN SACHS 0,39 2020-05-29	EUR	16 261 979,07	12 372,80	16 377 696,55	115 717,48	XS1240146891
BONO SANTANDER CONS FINAN 0,15 2017-07-07	EUR	8 987 860,00	12 033,29	8 989 679,33	1 819,33	XS1254146134
BONO ANGLIO AMER CAP 1,75 2017-11-20	EUR	8 169 965,00	253 390,09	8 478 915,16	308 950,16	XS0995039806
BONO INTESA SANPAOLO 0,73 2020-06-15	EUR	14 150 820,00	(996,52)	14 168 855,51	18 035,51	XS1246144650



CLASE 8.^a



0N0961119

Ibercaja BP Renta Fija, 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	
BONO SANTANDER UK 0,31 2019-05-22	EUR	16 163 681,00	9 151,09	16 319 141,66	155 460,66	XS1070235004	
BONO WENDEL 4,38 2017-08-09	EUR	4 822 801,00	(52 742,74)	4 852 895,59	30 094,59	XS0224749100	
BONO UNICREDIT SPA 1,80 2017-12-23	EUR	3 045 360,00	25 646,83	3 050 253,17	4 893,17	IT0005004855	
BONO CREDIT SUISSE LON 0,14 2019-10-16	EUR	5 983 260,00	7 584,16	6 021 846,15	38 586,15	XS1121919333	
BONO VOLKSWAG INTL FIN 1,88 2017-05-15	EUR	4 146 801,50	13 930,19	4 164 343,61	17 542,11	XS0782708456	
BONO UNICREDIT SPA 2,70 2018-06-04	EUR	8 808 990,00	(105 969,01)	8 887 404,01	78 414,01	IT0004918543	
BONO DEUTSCHE BANK LON 0,06 2017-08-25	EUR	4 788 990,00	319,80	4 782 841,86	(6 148,14)	XS1280367761	
BONO GLENCORE FIN DUB LTD 2,63 2018-11-19	EUR	9 676 509,00	6 829,50	9 697 458,90	20 949,90	XS0857215346	
BONO LLOYDS BANK PLC 0,11 2020-02-04	EUR	1 963 020,00	5 369,23	2 000 105,06	37 085,06	XS1181809762	
BONO GOLDMAN SACHS 0,69 2021-07-27	EUR	2 508 075,00	2 420,71	2 543 934,13	35 859,13	XS1458408306	
BONO TDC A/S 4,38 2018-02-23	EUR	7 190 476,00	180 550,36	7 208 110,99	17 634,99	XS0593960304	
BONO RAIFFEISEN BANK 0,69 2018-06-08	EUR	10 639 962,00	(2 478,71)	10 679 060,57	39 098,57	AT000B013818	
BONO ICCREA BANCA SPA 0,90 2018-02-20	EUR	2 000 000,00	6 547,38	1 982 045,44	(17 954,56)	IT0005087330	
BONO SCANIA CV AB 0,49 2017-03-10	EUR	2 980 995,00	16 224,37	2 982 977,20	1 982,20	XS1288967166	
BONO MORGAN STANLEY 0,39 2022-01-27	EUR	4 501 399,60	3 071,26	4 502 183,20	783,60	XS1511787407	
BONO GOLDMAN SACHS 0,39 2019-04-29	EUR	5 004 850,00	2 344,57	5 034 003,76	29 153,76	XS1402235060	
BONO NORDEUTS LANDESBK 0,69 2019-11-11	EUR	3 063 090,00	150,85	3 069 162,16	6 072,16	DE000NLB86H7	
BONO MYLAN 0,56 2018-11-22	EUR	1 004 740,00	350,87	1 008 810,18	4 070,18	XS1522989869	
BONO INTESA SANPAOLO 0,79 2021-02-28	EUR	3 200 646,00	2 554,69	3 203 802,44	3 156,44	AT000B013958	
BONO RAIFFEISEN BANK 0,69 2019-10-25	EUR	3 003 000,00	1 034,71	3 011 503,55	8 503,55	(510,54)	XS1534970956
BONO RCI BANQUE SA 0,24 2019-12-05	EUR	2 996 730,00	147,04	2 996 219,46	(510,54)	FR0013221652	
BONO ISLANDSBANKI 2,88 2018-07-27	EUR	4 008 360,00	599,71	4 007 358,17	(1 001,83)	(159 537,26)	IT0004897200
BONO ICCREA BANCA SPA 3,60 2018-03-20	EUR	4 156 180,00	44 990,46	4 159 006,26	2 826,26	XS1266140984	
BONO BHP BILLITON FINANCE 0,04 2020-04-28	EUR	15 500 422,16	(11 131,34)	15 340 884,90	(159 537,26)	IT0004897200	
BONO FIAT FINANCE NA 5,63 2017-06-12	EUR	6 072 214,50	49 982,68	6 295 782,31	183 567,81	XS1224953452	
BONO FCE BANK PLC 0,87 2018-08-11	EUR	3 192 946,75	11 632,60	3 206 552,99	13 606,24	XS0305093311	
BONO DEUTSCHE BANK 0,24 2019-04-15	EUR	8 476 145,00	11 564,97	8 598 277,11	122 132,11	XS1362349869	
BONO VODAFONE GROUP 0,64 2019-02-25	EUR	25 044 760,00	93 236,40	25 017 292,08	(27 467,92)	DE000DB7XHM0	
BONO DEUTSCHE BANK 5,13 2017-08-31	EUR	1 900 769,50	993,68	1 926 972,58	26 203,08	XS1372838083	
BONO CITIGROUP 0,52 2021-05-24	EUR	7 227 590,00	76 800,03	7 273 373,33	45 783,33	DE000DB555U8	
BONO A.P. MOELLER MAERSK 1,28 2019-03-18	EUR	4 854 413,50	2 048,31	4 943 154,69	88 741,19	XS1417876759	
BONO FCA CAPITAL IRELAND 0,75 2019-01-23	EUR	2 827 188,00	(5 872,81)	2 879 445,64	52 257,64	XS1381690574	
BONO ARION BANKI HF 3,13 2018-03-12	EUR	5 004 350,00	15 614,97	5 022 263,71	17 913,71	XS1416409339	
BONO EDISON 3,88 2017-11-10	EUR	10 601 396,10	227 148,46	10 618 062,56	16 666,46	XS1199968303	
BONO FEDERATE DEPT STORES 0,25 2019-04-11	EUR	4 153 120,00	(4 913,74)	4 156 318,06	3 198,06	XS0557897203	
BONO VOLKSWAGEN FIN SER A 0,62 2017-10-16	EUR	1 002 025,00	66,13	1 005 391,47	3 366,47	XS1319814817	
BONO DEUTSCHE BANK 0,59 2018-04-13	EUR	6 607 001,85	30 177,69	6 638 692,32	31 690,47	XS1216646825	
BONO CARREFOUR BANQUE 0,37 2021-04-20	EUR	17 331 430,15	23 798,23	17 384 297,87	52 867,72	DE000DL19SS0	
BONO RCI BANQUE SA 0,27 2018-07-16	EUR	1 001 525,00	524,56	1 008 736,04	7 211,04	FR0013155868	
	EUR	13 848 516,24	30 805,25	13 948 926,45	100 410,21	FR0012674182	



CLASE 8.^a



ON0961120

Ibercaja BP Renta Fija, 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
BONO RCI BANQUE SA 0,68 2019-03-18	EUR	1 357 175,25	(1 521,23)	1 371 905,66	14 730,41	FR0013136330
BONO UNICREDIT SPA 1,68 2017-12-19	EUR	3 071 100,00	(44 149,12)	3 079 322,79	8 222,79	IT0004776230
BONO ANGLO AMER CAP 1,75 2018-04-03	EUR	13 279 685,00	168 196,12	13 411 790,44	132 125,44	XS1052677207
BONO TELEFONICA EMISIONES 0,45 2017-04-10	EUR	4 996 975,00	7 825,36	5 002 897,65	5 922,65	XS1053304991
BONO AQUARIUS 0,19 2017-05-20	EUR	400 716,00	(540,86)	400 977,89	261,89	XS1069860374
BONO BANCO POPOLARE 2,38 2018-01-22	EUR	4 548 015,00	80 462,95	4 553 923,14	5 908,14	XS1070681397
BONO MEDIOBANCA 2,50 2018-09-30	EUR	6 331 320,00	5 836,83	6 312 703,17	(18 616,83)	IT0004955685
BONO MEDIOBANCA 3,12 2017-03-31	EUR	12 739 302,61	(477 304,39)	12 761 972,39	22 669,78	IT0004689755
BONO FCA CAPITAL IRELAND 0,59 2017-10-17	EUR	4 336 603,23	3 482,22	4 354 765,64	18 162,41	XS1220057043
BONO STANDARD CHARTERED B 5,88 2017-09-26	EUR	532 322,50	(8 522,06)	537 568,83	5 246,33	XS0323411016
BONO UNICREDIT SPA 5,65 2018-07-24	EUR	3 270 870,00	24 615,84	3 280 254,16	9 384,16	IT0004826092
BONO INTESA SANPAOLO 3,68 2017-10-25	EUR	6 152 530,20	(244 174,93)	6 168 078,60	15 548,40	IT0004851231
BONO UNICREDIT SPA 1,12 2017-09-13	EUR	3 892 781,10	76 126,36	3 914 273,64	21 492,54	IT0004750615
BONO VOLVO TREASURY AB 0,13 2017-08-11	EUR	2 302 254,00	(1 579,69)	2 303 801,81	1 547,81	XS1107638832
BONO INTESA SANPAOLO 2,44 2018-05-15	EUR	7 096 463,37	(164 045,82)	7 117 334,44	20 871,07	IT0004909013
BONO INTESA SANPAOLO 4,08 2017-02-06	EUR	2 157 430,00	(138 445,46)	2 157 768,47	338,47	IT0004786314
BONO RBS PLC 6,93 2018-04-09	EUR	15 285 835,00	400 177,81	15 343 864,88	58 029,88	XS0356705219
BONO BANK OF AMERICA 0,48 2019-06-19	EUR	5 643 234,50	(20 689,07)	5 680 774,14	37 539,64	XS107926763
BONO REPSOL INTERNACIONAL 4,38 2018-02-20	EUR	2 717 024,00	47 513,44	2 778 078,10	61 054,10	XS0236075908
BONO CITIGROUP 0,96 2017-11-30	EUR	8 997 550,00	8 923,94	9 015 264,91	17 714,91	XS0267827169
BONO BANK OF AMERICA 0,23 2018-09-14	EUR	10 866 037,50	43 184,30	10 975 932,45	109 894,95	XS0495913228
BONO 3 I GROUP PLC 5,63 2017-03-17	EUR	7 736 419,57	(144 657,73)	7 747 835,35	11 415,78	FR0010465427
BONO NEXANS SA 5,75 2017-05-02	EUR	7 021 366,75	(133 609,21)	7 062 204,59	40 837,84	XS0604641034
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 6,25 2018-03-09	EUR	16 388 716,00	495 652,06	16 455 619,42	66 903,42	XS0604641034
BONO HEIDELBERGCEMENT LUX 8,00 2017-01-31	EUR	13 020 587,50	(1 068 845,46)	13 024 973,79	4 386,29	XS0458230322
BONO UNICREDIT SPA 0,82 2017-09-30	EUR	3 200 010,66	(1 179,56)	3 212 379,56	12 368,90	IT0004762586
BONO RENAULT SA 4,63 2017-09-18	EUR	3 705 257,50	(69 098,75)	3 733 628,37	28 370,87	FR0011321447
BONO UNICREDIT SPA 1,69 2017-10-31	EUR	11 463 101,00	(146 889,66)	11 501 710,99	38 609,99	IT0004767577
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 6,63 2018-03-15	EUR	11 397 131,10	270 980,78	11 489 332,31	92 201,21	XS0906420574
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,50 2017-09-20	EUR	1 910 295,00	(40 278,34)	1 921 425,48	11 130,48	XS0831389985
BONO ITALCEMENTI FINANCE 6,13 2018-02-21	EUR	10 618 567,28	188 430,95	10 713 670,20	95 102,92	XS0893201433
BONO THYSSENKRUPP AG 4,00 2018-08-27	EUR	17 986 131,00	62 765,55	18 027 214,41	41 590,41	DE000A1R08U3
BONO MEDIOBANCA 3,48 2017-05-31	EUR	3 285 143,93	(125 252,48)	3 294 299,43	9 155,50	IT0004713787
BONO BPE FINANCIACIONES 2,50 2017-02-01	EUR	10 025 500,00	217 751,66	10 024 450,93	(1 049,07)	XS1017790178
BONO CITIGROUP 0,24 2019-11-11	EUR	3 997 780,00	2 265,25	4 028 109,17	30 329,17	XS1135549167
BONO GLENCORE FINANCE 4,63 2018-04-03	EUR	10 528 662,50	162 695,81	10 604 841,40	76 178,90	XS0767815599
BONO CARREFOUR BANQUE 0,19 2020-03-20	EUR	5 703 720,00	(1 141,35)	5 717 528,26	13 808,26	XS1206712868
BONO INTESA SANPAOLO 3,00 2017-08-03	EUR	4 708 710,00	(101 909,22)	4 728 831,35	20 121,35	IT0004619364
BONO BANK OF AMERICA 0,52 2018-03-28	EUR	13 760 011,50	21 355,49	13 804 719,64	44 708,14	XS0249443879
BONO BANK OF AMERICA 0,40 2017-05-23	EUR	698 488,58	1 268,10	698 961,11	472,53	XS0301928262



CLASE 8.^a



0N0961121

Ibercaja BP Renta Fija, 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
BONO BANCO POPOLARE 4.28 2017-12-06	EUR	11 928 491,25	(298 588,29)	11 928 176,62	(314,63)	IT0004866551
BONO SANTAN INTNL DEBT 0.29 2020-03-04	EUR	20 011 375,00	198,35	20 140 029,93	128 654,93	XS1195284705
BONO MEDIABANCA 0.25 2019-07-01	EUR	6 937 840,00	9 078,52	6 943 850,56	6 010,56	IT0004931124
BONO NIB CAPITAL BANK NV 2.00 2018-07-26	EUR	3 176 788,00	12 622,21	3 201 298,10	24 510,10	XS1173845352
BONO HBOS 0.39 2017-03-21	EUR	5 992 970,00	6 883,65	5 990 916,84	(2 053,16)	XS0292269544
BONO FCE BANK PLC 0.16 2018-02-10	EUR	10 744 756,00	29 322,39	10 797 443,03	52 687,03	XS1186131634
BONO MEDIABANCA 2.00 2019-11-22	EUR	2 070 040,00	(6 887,70)	2 082 069,92	12 029,92	IT0004968118
BONO UNICREDIT SPA 2.80 2018-09-21	EUR	15 364 221,00	(101 722,92)	15 435 262,92	71 041,92	IT0004633001
BONO DELTA LLOYD NV 4.25 2017-11-17	EUR	16 704 575,22	(429 487,30)	16 861 679,13	157 103,91	XS0559434351
BONO CIMENTS FRANCAIS 4.75 2017-04-04	EUR	15 508 029,00	(262 499,34)	15 550 032,80	42 003,80	FR0010454090
BONO SKY PLC 0.45 2020-04-01	EUR	18 746 350,04	14 265,78	18 920 611,89	174 261,85	XS1212467911
BONO ARCELOR MITTAL 1.73 2018-04-09	EUR	16 842 670,70	(41 803,23)	17 094 251,16	251 580,46	XS1214673565
BONO CITIGROUP 1.09 2019-02-10	EUR	10 015 010,38	25 038,99	10 045 072,90	30 062,52	XS0185490934
BONO INTERNATIONAL GAME T 6.63 2018-02-02	EUR	6 762 653,00	325 342,59	6 790 215,63	27 562,63	XS0564487568
BONO FINMECANICA SPA 4.38 2017-12-05	EUR	3 609 002,00	(94 648,84)	3 638 505,62	29 503,62	XS0861828407
BONO INTESA SANPAOLO 2.62 2018-04-18	EUR	5 322 625,00	(156 321,49)	5 330 229,10	7 604,10	XS0918758458
BONO MEDIABANCA 0.88 2017-11-14	EUR	8 653 388,12	(1 678,72)	8 697 812,75	44 424,63	XS1137512312
BONO MORGAN STANLEY 0.39 2019-11-19	EUR	13 009 521,50	(15 812,89)	13 093 010,40	83 488,90	XS1139320151
BONO SOCRAM BANQUE 0.39 2017-11-28	EUR	8 120 308,00	(9 967,18)	8 132 699,42	12 391,42	FR0012333243
BONO AT&T INC 0.27 2019-06-04	EUR	2 803 444,00	(1 042,69)	2 819 845,99	16 401,99	XS1144084089
BONO SANTANDER UK 0.39 2019-08-13	EUR	8 173 739,38	(13 219,87)	8 213 192,75	39 453,37	XS1098036939
BONO INTESA SANPAOLO 4.10 2017-07-04	EUR	1 474 228,00	(25 179,98)	1 481 350,21	7 122,21	IT0004727274
BONO VOLKSWAG INTL FIN 0.90 2018-07-16	EUR	7 022 336,26	56 258,17	7 113 505,93	91 169,67	XS1167637294
BONO GOLDMAN SACHS 0.44 2019-10-29	EUR	13 589 272,50	(24 084,06)	13 663 443,17	74 170,67	XS1130101931
BONO UNICREDIT SPA 0.69 2020-02-19	EUR	4 020 800,00	1 101,28	4 008 071,20	(12 728,80)	XS1169707087
BONO CAISSE CEN DESJARDIN 0.09 2020-01-20	EUR	3 001 425,00	(24,82)	3 015 958,99	14 533,99	XS1170332107
BONO EDP FINANCE BV 5.75 2017-09-21	EUR	2 461 590,00	(95 021,00)	2 474 919,22	13 329,22	XS0831842645
BONO TESCO CORP TREASURY 1.25 2017-11-13	EUR	14 893 494,25	7 965,28	15 014 330,65	120 836,40	XS092632702
BONO BANK OF AMERICA 1.15 2019-05-06	EUR	5 933 780,42	378,10	6 034 642,73	100 862,31	XS0191752434
BONO CLARIANT FINANCE LUX 5.63 2017-01-24	EUR	3 725 034,00	(82 591,90)	3 725 156,66	122,66	XS0735784851
BONO MEDIABANCA 0.59 2018-01-31	EUR	9 196 876,00	44 647,32	9 216 106,68	19 430,68	IT0004874654
BONO DEUTSCHE BANK 0.33 2021-09-10	EUR	12 179 535,00	35 722,12	12 005 692,27	(173 842,73)	DE000DB7XJCT
TOTALES Renta fija privada cotizada		971 456 204,16	(980 214,06)	976 416 618,38	4 960 414,22	
Emissiones avaladas						
BONO BANCO MONTE DEI PAAS 3.53 2017-03-20	EUR	9 513 720,00	(368 463,22)	9 519 432,60	5 712,60	IT0004804362
TOTALES Emissiones avaladas		9 513 720,00	(368 463,22)	9 519 432,60	5 712,60	
TOTAL Cartera Exterior		1 156 399 779,16	(1 181 185,33)	1 162 113 061,26	5 713 282,10	



CLASE 8.^a



ON0961122

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
BONO GEN.CATALUNA 4,30 2016-11-15	EUR	4 203 640,00	(70 522,47)	4 176 739,96	(26 900,04)	ES0000095895
BONO ESTADO ESPANOL 4,50 2018-01-31	EUR	5 450 625,00	201 216,26	5 460 549,15	9 924,15	ES00000123Q7
BONO C.A. ARAGON 0,81 2016-12-15	EUR	1 808 860,00	137 297,38	1 871 924,40	63 064,40	ES0000107161
BONO C.A. MADRID 0,12 2017-06-28	EUR	2 037 163,75	129 448,00	2 098 562,62	61 398,87	ES0000101297
BONO GEN.CATALUNA 0,06 2016-07-13	EUR	2 840 625,00	124 208,86	2 851 566,89	10 941,89	ES0000095747
TOTALES Deuda pública		16 340 913,75	521 648,03	16 459 343,02	118 429,27	
Renta fija privada cotizada						
BONO BBVA 0,36 2017-02-15	EUR	4 362 935,75	44 503,98	4 356 251,21	(6 684,54)	ES0214973069
BONO BBVA 0,18 2017-06-27	EUR	2 484 887,50	5 846,24	2 490 141,05	5 253,55	ES0214974091
BONO B.SABADELL 0,90 2016-08-02	EUR	4 020 000,00	20 633,40	4 022 111,81	2 111,81	ES03138601O6
BONO CRITERIA CAIXAHOLDIN 7,50 2017-01-31	EUR	965 050,00	(39 827,35)	987 762,86	22 712,86	ES0214970081
BONO BANKINTER 0,04 2016-06-16	EUR	6 950 825,00	30 207,43	6 960 322,15	9 497,15	ES0213679154
PAGARE B.SABADELL 0,50 2016-08-10	EUR	4 975 666,94	9 119,52	4 980 228,20	4 561,26	ES0513862Y84
TOTALES Renta fija privada cotizada		23 759 365,19	70 483,22	23 796 817,28	37 452,09	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS CEDULAS TDA 1 0,01 2016-04-08	EUR	10 994 522,50	908 444,52	11 079 107,48	84 584,98	ES0371622004
CEDULAS CAIXABANK 1,83 2017-03-20	EUR	1 871 450,00	84 910,16	1 909 069,84	37 619,84	ES0414970378
CEDULAS CAIXABANK 1,31 2016-06-16	EUR	4 836 012,50	134 230,06	4 859 169,94	23 157,44	ES0414970261
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 0,01 2018-02-22	EUR	23 167 382,00	194 470,77	23 272 181,00	104 799,00	ES0312298039
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		40 869 367,00	1 322 055,51	41 119 528,26	250 161,26	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,64 2016-03-18	EUR	10 000 000,00	50 035,50	10 007 244,38	7 244,38	-
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,56 2016-07-29	EUR	10 000 000,00	23 352,53	10 012 824,86	12 824,86	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		20 000 000,00	73 388,03	20 020 069,24	20 069,24	
TOTAL Cartera Interior		100 969 645,94	1 987 574,79	101 395 757,80	426 111,86	

CLASE 8.^a

ON0961123

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
BONO CCTS EU 1,80 2018-11-01	EUR	14 541 800,00	(109 232,21)	14 809 045,54	267 245,54	IT0004922909
BONO CCTS EU 0,76 2020-12-15	EUR	30 564 000,00	(54 207,29)	30 756 767,29	192 767,29	IT0005056641
BONO CCTS EU 1,19 2019-11-15	EUR	25 879 000,00	(73 652,63)	26 037 509,57	158 509,57	IT0005009839
BONO CCTS EU 0,51 2022-06-15	EUR	4 983 750,00	1 906,71	5 035 881,07	52 131,07	IT0005104473
TOTALES Deuda pública		75 968 550,00	(235 185,42)	76 639 203,47	670 653,47	
Renta fija privada cotizada						
BONO RCI BANQUE SA 0,53 2018-07-16	EUR	13 848 516,24	18 060,19	13 835 667,58	(12 848,66)	FR0012674182
BONO DELTA LLOYD NV 4,25 2017-11-17	EUR	11 444 250,22	22 202,91	11 425 141,98	(19 108,24)	XS0559434351
BONO ALSTOM 4,13 2017-02-01	EUR	8 614 948,96	110 036,55	8 622 480,80	7 531,84	FR0010850701
BONO ANGLO AMER CAP 4,38 2016-12-02	EUR	4 573 852,50	6 632,20	4 444 954,69	(128 897,81)	XS0470632646
BONO CIMENTS FRANCAIS 4,75 2017-04-04	EUR	13 431 289,00	168 593,35	13 429 840,29	(1 448,71)	FR0010454090
BONO SKY PLC 0,71 2020-04-01	EUR	12 825 700,04	20 921,88	12 797 448,18	(28 251,86)	XS1212467911
BONO FINMECCANICA SPA 4,38 2017-12-05	EUR	2 652 275,00	6 281,52	2 652 625,79	350,79	XS0861828407
BONO ALLIED IRISH BANK 2,88 2016-11-28	EUR	14 182 560,84	(97 110,77)	14 201 787,90	19 227,06	XS0997144505
BONO HBOS 0,57 2017-03-21	EUR	5 992 970,00	3 575,74	5 987 649,26	(5 320,74)	XS0292269544
BONO INTESA SANPAOLO 2,88 2018-04-18	EUR	5 322 625,00	(46 906,61)	5 316 586,33	(6 038,67)	XS0918758458
BONO FGA CAPITAL IRELAND 0,85 2017-10-17	EUR	2 705 797,00	2 610,09	2 698 401,21	(7 395,79)	XS1220057043
BONO RCI BANQUE SA 0,40 2017-01-12	EUR	4 002 640,00	2 504,48	3 995 168,85	(7 471,15)	FR0012447068
BONO PGNIG FINANCE AB 4,00 2017-02-14	EUR	4 233 620,00	52 543,36	4 227 150,61	(6 469,39)	XS0746259323
BONO MEDIOBANCA 0,23 2017-12-21	EUR	4 921 650,00	20 774,14	4 927 367,53	5 717,53	IT0003974760
BONO FAURECIA 9,38 2016-12-15	EUR	1 754 193,44	(62 243,95)	1 769 120,05	14 926,61	XS0704870392
BONO ARCELOR MITTAL 1,98 2018-04-09	EUR	15 830 550,70	34 253,57	13 907 152,07	(1 923 398,63)	XS1214673565
BONO INTESA SANPAOLO 4,10 2017-07-04	EUR	1 474 228,00	15 506,69	1 486 467,82	12 239,82	IT0004727274
BONO BHP BILLITON FINANCE 0,29 2020-04-28	EUR	3 216 394,50	2 193,78	3 217 099,59	705,09	XS1224953452
BONO EDP FINANCE BV 5,75 2017-09-21	EUR	2 461 590,00	16 015,23	2 460 745,36	(844,64)	XS0831842645
BONO TESCO CORP TREASURY 1,25 2017-11-13	EUR	3 504 952,50	5 435,53	3 493 529,67	(11 422,83)	XS0992632702
BONO BANK OF AMERICA 1,39 2019-05-06	EUR	5 029 225,00	6 623,74	5 039 901,95	10 676,95	XS0191752434
BONO CLARIANT FINANCE LUX 5,63 2017-01-24	EUR	3 725 034,00	86 762,08	3 723 888,40	(1 145,60)	XS0735784651
BONO MEDIOBANCA 0,16 2018-01-31	EUR	4 912 300,00	20 142,59	4 923 807,41	11 507,41	IT0004874654
BONO UNICREDIT SPA 2,80 2018-09-21	EUR	3 945 521,00	(8 092,15)	3 980 441,15	34 920,15	IT0004633001
BONO BANCA IMI 0,95 2017-02-28	EUR	1 965 057,50	12 955,08	1 966 794,92	1 737,42	XS0735543655
BONO CARREFOUR BANQUE 0,38 2020-03-20	EUR	5 703 720,00	(177,01)	5 645 480,76	(58 239,24)	XS1208712868
BONO BANK OF AMERICA 0,71 2018-03-28	EUR	6 977 155,00	6 513,37	6 957 080,21	(20 074,79)	XS0249443879
BONO CITIGROUP 0,58 2017-05-31	EUR	10 373 364,00	8 922,77	10 377 349,23	3 985,23	XS0303074863
BONO BANK OF AMERICA 0,57 2017-05-23	EUR	11 974 090,00	8 836,88	11 955 543,12	(18 546,88)	XS0301928262
BONO BANCO POPOLARE 4,28 2017-12-06	EUR	9 495 750,00	(78 824,01)	9 434 039,01	(61 710,99)	IT0004866551
BONO SANTAN INTNL DEBT 0,48 2020-03-04	EUR	20 011 375,00	5 609,20	19 852 120,80	(159 254,20)	XS1195284705
BONO GLENCORE FINANCE CAN 5,25 2017-06-13	EUR	7 055 987,50	51 332,84	6 510 299,95	(545 687,55)	XS0305186533
BONO FCE BANK PLC 0,40 2018-02-10	EUR	10 744 756,00	7 559,61	10 701 422,49	(43 333,51)	XS1186131634



CLASE 8.^a



0N0961124

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO CARREFOUR BANQUE 0,88 2019-10-21	EUR	5 049 371,80	8 415,59	5 051 936,97	2 565,17	XS1301773799
BONO SMITHS GROUP PLC 4,13 2017-05-05	EUR	3 165 825,00	52 115,48	3 172 192,06	6 367,06	XS0506435576
BONO AMERICAN HONDA 0,28 2019-03-11	EUR	1 453 400,25	(67,96)	1 448 438,32	(4 961,93)	XS1288342147
BONO GOLDMAN SACHS 0,53 2018-09-11	EUR	1 850 305,25	514,76	1 849 855,24	(450,01)	XS1289966134
BONO BANK OF AMERICA 0,73 2020-09-14	EUR	5 008 450,00	1 220,11	5 011 691,70	3 241,70	XS1290851184
BONO BMW US CAPITAL LLC 0,25 2019-03-18	EUR	1 350 850,50	51,51	1 345 161,65	(5 688,85)	DE000A1Z6M04
BONO FCE BANK PLC 0,85 2019-09-17	EUR	14 185 978,75	8 303,29	14 185 477,29	(501,46)	XS1292513105
BONO PFANDBRIEFBANK(OEST) 2,61 2017-09-18	EUR	1 894 440,00	19 062,36	1 898 327,64	4 887,64	XS0215154005
BONO SANTANDER CONS FINAN 0,55 2017-07-31	EUR	2 997 735,00	3 100,23	2 997 431,94	(303,06)	XS1265772498
BONO LANDSBANKI ISLANDS 3,00 2016-05-16	EUR	2 004 870,00	36 697,67	2 002 543,31	(2 326,69)	XS1068092599
BONO BANK OF IRELAND 0,74 2017-07-31	EUR	3 995 260,00	5 572,88	3 999 405,56	4 145,56	XS1269185697
BONO LEASPLAN CORP 0,39 2017-04-28	EUR	4 985 125,00	4 843,14	4 991 812,97	6 687,97	XS1130127571
BONO AUTOROUTES PARIS 0,57 2020-01-03	EUR	2 805 124,00	1 688,88	2 805 752,77	628,77	FR0013054020
BONO SCANIA CV AB 0,13 2017-03-10	EUR	2 980 995,00	1 755,34	2 981 544,16	549,16	XS1288967166
BONO SOLVAY 0,71 2017-12-01	EUR	903 627,00	368,30	904 184,55	557,55	BE6282455565
BONO VOLKSWAG INTL FIN 1,88 2017-05-15	EUR	4 146 801,50	47 052,70	4 147 668,73	867,23	XS0782708456
BONO RCI BANQUE SA 0,60 2017-06-13	EUR	997 890,00	614,33	1 000 346,64	2 656,64	XS1075471265
BONO ABBEY NAT. TREASURY 0,53 2019-05-22	EUR	7 245 696,00	(1 782,55)	7 202 233,35	(43 462,65)	XS1070235004
BONO VOLKSWAG INTL FIN 0,25 2018-07-16	EUR	1 171 419,15	1 044,67	1 172 171,20	752,05	XS1167637294
BONO GENERAL ELECTRIC 0,19 2020-05-28	EUR	3 353 634,75	121,57	3 329 458,41	(24 176,34)	XS1238900515
BONO VALLOUREC SA 4,25 2017-02-14	EUR	9 812 367,00	388 943,34	9 737 373,37	(74 993,63)	FR0011149947
BONO UNICREDIT SPA 2,70 2018-06-04	EUR	3 115 935,00	18,65	3 120 341,35	4 406,35	IT0004918543
BONO INTESA SANPAOLO 4,20 2017-05-03	EUR	12 337 387,25	6 213,94	12 298 262,93	(39 124,32)	XS1240146891
BONO RHEINMETALL 5,25 2017-09-22	EUR	2 126 350,00	17 316,67	2 137 934,31	11 584,31	IT0004703952
BONO INTESA SANPAOLO 0,92 2020-06-15	EUR	2 159 300,00	3 794,22	2 163 884,30	4 584,30	XS0542369219
BONO INTESA SANPAOLO 0,96 2016-07-04	EUR	5 095 665,00	2 637,10	5 127 783,27	32 118,27	XS1246144650
BONO CREDIT SUISSE LON 0,40 2019-10-16	EUR	1 704 233,00	1 525,50	1 704 697,61	464,61	IT0004727167
BONO SOCIETE GENERALE 0,38 2018-07-22	EUR	5 983 260,00	7 033,59	5 995 045,74	11 785,74	XS1121919333
BONO SANTANDER CONS FINAN 0,40 2017-07-07	EUR	4 007 080,00	1 884,53	4 012 307,69	5 227,69	XS1264495000
BONO GAS INTER FINANCE 2,88 2017-05-02	EUR	8 987 860,00	11 161,28	8 971 728,72	(16 131,28)	XS1254146134
BONO ALD INTERNATIONAL 2,00 2017-05-26	EUR	2 066 130,00	33 661,36	2 065 334,87	(795,13)	XS0777017376
BONO BNZ INTER FUNDING 0,39 2019-12-02	EUR	3 063 945,00	28 163,90	3 069 222,74	5 277,74	XS0997374847
BONO ANGLIO AMER CAP 1,75 2017-11-20	EUR	8 169 965,00	43 381,47	8 174 114,82	(595 850,18)	XS1145855646
BONO ARCELOR MITTAL 10,63 2016-06-03	EUR	16 588 976,25	(250 652,54)	16 716 503,16	127 526,91	XS0950303980
BONO GLENCORE FIN DUB LTD 1,75 2016-05-19	EUR	8 301 405,00	(52 969,62)	8 226 607,73	(74 797,27)	XS0431928414
BONO TELECOM ITALIA SPA 5,13 2016-01-25	EUR	6 677 398,05	52 914,43	6 608 592,93	(68 805,12)	XS0857214968
CEDULAS BANCO MONTE DEI PAAS 4,88 2016-09-15	EUR	3 141 525,00	10 041,57	3 141 277,61	(247,39)	XS0583059448
BONO VOLVO TREASURY AB 0,72 2016-05-16	EUR	6 406 200,00	(148 214,00)	6 419 006,30	12 806,30	IT0004702251
		1 002 425,00	(1 219,99)	1 004 143,74	1 718,74	XS0931455777



ON0961125

CLASE 8.^a

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO CAISSE CEN DESJARDIN 0,35 2020-01-20	EUR	3 001 425,00	1 826,65	2 990 082,35	(11 342,65)	XS1170332107
BONO UBI BANCA 2,75 2017-04-28	EUR	1 038 300,00	5 966,54	1 043 402,20	5 102,20	XS0986090164
BONO THYSSENKRUPP AG 4,38 2017-02-28	EUR	10 628 860,00	211 918,42	10 620 413,21	(8 446,79)	DE000A1MA9H4
BONO UNICRED BANK IRELAND 4,00 2016-06-04	EUR	1 279 262,40	(442,17)	1 281 899,44	2 637,04	DE000A1G3U23
BONO UNICREDIT SPA 1,93 2017-10-31	EUR	11 463 101,00	(41 754,89)	11 508 762,89	45 661,89	IT0004767577
BONO UNICREDIT SPA 1,08 2017-09-30	EUR	5 200 017,33	(4 665,58)	5 214 051,58	14 034,25	IT0004762586
BONO UBI BANCA 2,51 2016-12-30	EUR	17 808 759,50	(209 949,51)	17 981 996,51	173 237,01	IT0004659758
BONO SANTAN INTNL DEBT 1,38 2017-03-25	EUR	4 083 440,00	8 503,81	4 087 662,97	4 222,97	XS1046276504
BONO BBVA SENIOR FINANCE 0,76 2018-04-03	EUR	6 003 950,00	9 420,38	6 042 446,12	38 496,12	XS1048946401
BONO SNAM SPA 0,80 2016-10-17	EUR	1 998 840,00	4 084,28	2 007 262,05	8 422,05	XS0982233123
BONO NEXANS SA 5,75 2017-05-02	EUR	7 021 366,75	125 586,41	7 001 443,89	(19 922,86)	FR0010465427
BONO CITIGROUP 1,16 2017-11-30	EUR	8 997 550,00	9 501,79	8 999 945,96	2 395,96	XS0236079508
BONO SANTANDER ISSUANCES 0,82 2017-07-25	EUR	990 915,00	5 912,71	993 739,29	2 824,29	XS0261717416
BONO MERRILL LYNCH & CO 0,43 2018-09-14	EUR	1 977 290,00	5 721,85	1 964 529,54	(12 760,46)	XS0267827169
BONO SANTANDER ISSUANCES 0,62 2017-03-23	EUR	12 307 597,75	83 423,28	12 348 060,80	40 463,05	XS0291652203
BONO EDV FINANCE BV 4,75 2016-09-26	EUR	6 653 850,50	(101 754,75)	6 668 553,55	14 703,05	XS0435879605
BONO AREVA SA 3,88 2016-09-23	EUR	3 104 760,00	(18 563,49)	3 083 488,16	(21 271,84)	FR0010804492
BONO BANQUE PSA FINANCE 4,25 2016-02-25	EUR	937 372,50	(823,49)	939 464,50	2 092,00	XS0594299066
BONO GLENCORE FINANCE 5,25 2017-03-22	EUR	5 901 080,00	109 414,01	5 531 180,87	(369 899,13)	XS0495973470
BONO PEUGEOT SA 5,63 2017-07-11	EUR	3 967 563,25	30 424,06	3 967 742,56	179,31	FR0011233451
BONO PORTUGAL TEL FINANCE 5,63 2016-02-08	EUR	12 296 367,50	140 476,19	11 619 223,58	(677 143,92)	XS0587805457
BONO TELECOM ITALIA SPA 0,67 2016-06-07	EUR	13 438 767,25	148 534,95	13 467 635,45	28 868,20	XS0304816076
BONO HEIDELBERGCEMENT 8,00 2017-01-31	EUR	13 020 587,50	(248 407,91)	13 023 048,74	2 461,24	XS0458230322
BONO SANTANDER CONS FINAN 1,47 2016-09-28	EUR	2 601 954,00	76 931,49	2 645 971,03	44 017,03	XS0651159484
BONO AREVA SA 4,63 2017-10-05	EUR	3 026 489,50	22 335,01	3 022 719,66	(3 769,84)	FR0011125442
BONO UBI BANCA 2,10 2016-03-05	EUR	9 922 736,00	(88 536,73)	9 930 121,40	7 385,40	IT0004572167
BONO 3 I GROUP PLC 5,63 2017-03-17	EUR	9 885 425,00	250 696,94	9 915 634,11	30 209,11	XS0495913229
BONO MEDIOBANCA 0,88 2017-11-14	EUR	2 998 935,00	3 639,60	3 018 511,30	19 576,30	XS1137512312
BONO BANCA IMI 2,00 2016-12-18	EUR	805 786,88	(2 656,73)	815 574,06	9 787,18	XS0460430142
BONO INTESA SANPAOLO 3,00 2017-08-03	EUR	6 278 280,00	(20 459,56)	6 336 840,05	58 560,05	IT0004619364
BONO UBI BANCA 3,10 2016-09-30	EUR	3 512 013,00	(32 490,15)	3 529 339,15	17 326,15	IT0004632862
BONO SANTANDER ISSUANCES 0,73 2019-09-30	EUR	5 884 022,00	15 305,87	5 863 735,63	(20 286,37)	XS0201169439
BONO BSCH ISSUANCES LTD 0,69 2019-05-29	EUR	4 846 467,50	10 564,02	4 813 388,12	(33 079,38)	XS0301810262
BONO GOLDMAN SACHS 0,68 2019-10-29	EUR	13 589 272,50	1 479,59	13 505 702,41	(83 570,09)	XS1130101931
BONO INTESA SANPAOLO 4,32 2017-02-06	EUR	2 157 430,00	(70 359,72)	2 166 112,76	8 682,76	IT0004785314
BONO CITIGROUP 0,48 2019-11-11	EUR	3 997 780,00	3 148,15	3 991 501,85	(6 278,15)	XS1135549167
BONO INTESA SANPAOLO 2,68 2018-05-15	EUR	11 301 775,00	(72 749,18)	11 329 181,68	27 406,68	IT0004909013
BONO MORGAN STANLEY 0,61 2019-11-19	EUR	13 009 521,50	960,13	13 003 889,59	(5 631,91)	XS1139320151
BONO SOCRAM BANQUE 0,59 2017-11-28	EUR	8 120 308,00	(234,32)	8 130 582,99	10 274,99	FR0012333243
BONO AT&T INC 0,48 2019-06-04	EUR	2 803 444,00	152,91	2 805 703,29	2 259,29	XS1144084099



CLASE 8.^a



0N0961126

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO TESCO 5,88 2016-09-12	EUR	19 044 330,00	(281 786,44)	19 075 107,24	30 777,24	XS0386772684
BONO ABBEY NAT. TREASURY 0,62 2019-08-13	EUR	8 173 739,38	1 355,55	8 140 893,82	(32 845,56)	XS1098036939
BONO DEUTSCHE BANK 0,53 2021-09-10	EUR	2 975 115,00	1 337,85	2 971 726,65	(3 388,35)	DE000DB7XJC7
BONO INTESA SANPAOLO 2,85 2016-12-23	EUR	3 086 070,00	(31 923,65)	3 098 112,50	12 042,50	IT0004555576
BONO UNICREDIT SPA 1,10 2017-10-31	EUR	1 192 102,77	2 712,83	1 198 611,67	6 508,90	IT0004854060
BONO CITIGROUP 1,33 2019-02-10	EUR	6 509 322,88	15 905,32	6 526 630,14	17 307,26	XS0185490934
BONO ELSEVIER FIN 0,41 2017-05-20	EUR	400 716,00	(198,10)	401 181,97	465,97	XS1069860374
BONO MEDIOBANCA 3,12 2017-03-31	EUR	15 871 918,00	(290 544,57)	15 986 216,57	114 298,57	IT0004689785
BONO BANK OF AMERICA 0,67 2019-06-19	EUR	5 643 234,50	(7 762,32)	5 635 356,62	(7 877,88)	XS1079726763
BONO UNICREDIT SPA 2,35 2016-09-30	EUR	812 580,00	(8 301,68)	820 765,68	8 185,68	IT0004638653
BONO UNICREDIT SPA 1,87 2017-12-19	EUR	3 071 100,00	(18 114,73)	3 087 731,15	16 631,15	IT0004776230
BONO EDP FINANCE BV 5,88 2016-02-01	EUR	3 183 342,86	(10 416,02)	3 179 973,97	(3 368,89)	XS0566598350
BONO INTESA SANPAOLO 3,96 2017-10-25	EUR	7 516 180,00	(87 355,94)	7 546 309,42	30 129,42	IT0004851231
BONO TELEFONICA EMISIONES 0,70 2017-04-10	EUR	4 996 975,00	9 528,49	5 013 746,51	16 771,51	XS1053304991
BONO UNICREDIT SPA 0,74 2017-10-31	EUR	1 478 602,50	1 225,54	1 477 024,46	(1 578,04)	IT0004854060
BONO UNICREDIT SPA 0,74 2017-10-31	EUR	985 765,00	758,85	984 741,15	(1 023,85)	IT0004854060
BONO RAIFFEISEN BANK 2,75 2017-07-10	EUR	7 940 715,00	74 612,16	7 965 487,37	24 772,37	XS0803117612
BONO SANTANDER CONS FINAN 0,37 2016-03-15	EUR	4 006 500,00	(4 945,21)	4 007 326,54	826,54	XS1107321710
BONO UNICREDIT SPA 1,12 2017-09-13	EUR	7 298 964,56	60 174,48	7 354 625,52	55 660,96	IT0004750615
BONO VOLVO TREASURY AB 0,33 2017-09-11	EUR	2 302 254,00	(582,08)	2 298 274,88	(3 979,12)	XS1107638832
BONO INTESA SANPAOLO 2,20 2016-02-08	EUR	1 016 955,00	3 860,42	1 018 488,90	1 533,90	IT0004887870
TOTALES Renta fija privada cotizada		790 514 592,25	580 221,52	786 496 961,27	(4 017 630,98)	
TOTALES Emisiones avaladas		9 513 720,00	(110 887,51)	9 532 246,74	18 526,74	
TOTAL Cartera Exterior		875 996 862,25	234 148,59	872 668 411,48	(3 328 450,77)	



CLASE 8.^a



0N0961127

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Durante el año 2016, los acontecimientos políticos han marcado en gran medida la evolución de la economía mundial, afectando a los mercados financieros de renta fija en los que invierte el fondo. El resultado de los referéndums en Gran Bretaña sobre la salida de la Unión Europea, y en Italia sobre las reformas constitucionales, han generado gran incertidumbre en los mercados, y si a estos datos unimos el triunfo de Trump en las elecciones de Estados Unidos, el resultado es de la gran volatilidad que ha sacudido a los mercados financieros durante el año.

El Banco Central Europeo baja su tipo de depósito en el primer trimestre del año hasta situarlo en el -0,40% y anuncia en su última reunión del año que su programa de compra de activos se extiende hasta final de 2017, reduciendo el importe de estas compras, pero alargando su duración que en principio estaba previsto finalizase en marzo. Los datos de inflación cada vez más firmes sin posibilidad de volver a tasas negativas debido al aumento del precio del petróleo y al incremento del consumo en Europa, hacen que la política monetaria vaya a dejar de ser tan dura en los próximos meses.

Por su parte, la Reserva Federal de Estados Unidos da por concluido su programa de compras de activos a principio de año, y va anticipando en los siguientes meses la posible subida de sus tipos de intervención, lo que se produce en el último trimestre, dejándolos en el 0,25%, anticipando nuevas subidas para el año 2017.

Con todos estos datos, los precios de los activos en que invierte el fondo se han movido, en general, de manera positiva para la evolución del valor liquidativo, con la letra española a un año cotizando en terreno negativo todo el tiempo, pasando del -0,058% de principio de año, al -0,349% a 30 de diciembre, y con los bonos públicos españoles de menos de tres años cotizando con rentabilidades negativas a fin de año.

La renta fija privada se ha comportado de manera similar, con importantes subidas de precios a lo largo del periodo, sobre todo bonos de empresas mineras, financieras y de telecomunicaciones, bonos que forman parte de forma mayoritaria de la cartera del fondo.



CLASE 8.^a



0N0961128

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

El fondo sigue con su política de inversión centrada en la gestión de activos a corto y medio plazo denominados en euros y principalmente con cupones flotantes, tanto de emisores privados como públicos españoles e italianos que ofrecen mayor rentabilidad que bonos de otros países y cuyo comportamiento ha sido mejor que el de los bonos de otros países europeos. Se invierte en activos con cupones flotantes procurando mantener en la cartera al menos el 60% de este tipo de activos y tener una duración en torno a los seis meses. Con la parte de la cartera con cupones fijos, se ha ido cambiando activos con vencimientos más cortos por otros con vencimiento inferior a dos años para aprovechar la pendiente de la curva de bonos.

A 31 de diciembre de 2016 el fondo cuenta con un patrimonio de 1.264.651 miles de euros y 73.582 partícipes.

En los próximos meses, esperamos que la evolución del valor liquidativo del fondo siga siendo positiva, aunque la volatilidad seguirá estando presente. El fondo va a continuar con su filosofía de inversión principalmente en activos denominados en euros con cupones flotantes y manteniendo la duración de la cartera por debajo de los seis o siete meses de manera que no afecte negativamente al rendimiento del fondo un posible, aunque poco probable, incremento próximo de los tipos de intervención por parte del BCE.

Gastos de I+D y Medioambiente

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

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2016 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.



CLASE 8.^a



0N0961129

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Uso de instrumentos financieros

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2016

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



0N0961130

CLASE 8.ª

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 31 de marzo de 2017, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 de Ibercaja BP Renta Fija, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance al 31 de diciembre de 2016, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2016.

FIRMANTES

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

FIRMA

D. Luis Fernando Allué Escobar
D.N.I.: 18.157.990-L
Consejero

FIRMA

D. Rodrigo Galán Gallardo
D.N.I.: 08.692.770-N
Consejero

FIRMA

D. José Ignacio Oto Ribate
D.N.I.: 25.139.284-P
Consejero

FIRMA

D. José Palma Serrano
D.N.I.: 25.453.020-R
Consejero

FIRMA

Dª. María Pilar Segura Bas
D.N.I.: 17.856.825-Q
Consejera

FIRMA

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

FIRMA Y VISADO