

BANKINTER GESTIÓN ABIERTA, 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 Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C.:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo Bankinter Gestión Abierta, 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 Bankinter Gestión Abierta, 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 Bankinter Gestión Abierta, 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.

Otras cuestiones

Las cuentas anuales del fondo Bankinter Gestión Abierta, F.I. correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2015 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales el 15 de abril de 2016.

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.



Fco. Javier Astiz Fernández

21 de abril de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 N^o 01/17/29307
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



OM9833406

Bankinter Gestión Abierta, 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	388 687 974,73	320 917 334,38
Deudores	1 061 627,11	587 733,79
Cartera de inversiones financieras	373 311 270,52	287 444 635,70
Cartera interior	270 309 821,47	201 888 415,26
Valores representativos de deuda	56 172 571,47	51 388 415,26
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	214 000 000,00	150 500 000,00
Derivados	137 250,00	-
Otros	-	-
Cartera exterior	101 548 953,39	83 551 023,18
Valores representativos de deuda	71 634 065,20	64 979 656,33
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	29 914 888,19	18 571 366,85
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 452 495,66	2 005 197,26
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	14 315 077,10	32 884 964,89
TOTAL ACTIVO	388 687 974,73	320 917 334,38

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
S.P.A.U.N.B.A.



0M9833407

Bankinter Gestión Abierta, 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	388 205 816,60	320 531 286,15
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	388 205 816,60	320 531 286,15
Capital	-	-
Partícipes	217 843 960,74	151 335 749,73
Prima de emisión	-	-
Reservas	401 749,35	401 749,35
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	169 564 665,81	169 564 665,81
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	395 440,70	(770 878,74)
(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	482 158,13	386 048,23
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	454 308,13	386 048,23
Pasivos financieros	-	-
Derivados	27 850,00	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	388 687 974,73	320 917 334,38
CUENTAS DE ORDEN	2016	2015
Cuentas de compromiso	44 079 278,00	45 680 055,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	45 680 055,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	44 079 278,00	-
Otras cuentas de orden	339 546 918,79	111 681 457,05
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	375 438,04	770 878,74
Otros	339 171 480,75	110 910 578,31
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	383 626 196,79	157 361 512,05

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



0M9833408

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

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

(Expresada en euros)

	2016	2015
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	78,97	425,69
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(4 898 963,61)	(4 147 674,42)
Comisión de gestión	(4 347 161,94)	(3 666 604,59)
Comisión de depositario	(543 395,30)	(458 325,60)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(8 406,37)	(22 744,23)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(4 898 884,64)	(4 147 248,73)
Ingresos financieros	3 531 167,82	4 150 118,64
Gastos financieros	(90 904,12)	(39 195,04)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 665 097,43	503 352,32
Por operaciones de la cartera interior	598 761,03	(205 552,40)
Por operaciones de la cartera exterior	1 201 582,98	(1 390 977,80)
Por operaciones con derivados	(135 246,58)	2 099 882,52
Otros	-	-
Diferencias de cambio	21 678,09	13 595,99
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	167 286,12	(1 251 501,92)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	941 316,02	(687 372,56)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	424 664,31	286 371,53
Resultados por operaciones con derivados	(1 198 694,21)	(850 500,89)
Otros	-	-
Resultado financiero	5 294 325,34	3 376 369,99
Resultado antes de impuestos	395 440,70	(770 878,74)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	395 440,70	(770 878,74)

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.

Bankinter Gestión Abierta, 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



0M9833409

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos							
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		395 440,70					
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		395 440,70					
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	151 335 749,73	401 749,35	169 564 665,81	(770 878,74)	-	-	320 531 286,15
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	151 335 749,73	401 749,35	169 564 665,81	(770 878,74)	-	-	320 531 286,15
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	395 440,70	-	-	395 440,70
Aplicación del resultado del ejercicio	(770 878,74)	-	-	770 878,74	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	225 899 671,43	-	-	-	-	-	225 899 671,43
Reembolsos	(158 620 581,68)	-	-	-	-	-	(158 620 581,68)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	217 843 960,74	401 749,35	169 564 665,81	395 440,70	-	-	388 205 816,60

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.

Bankinter Gestión Abierta, 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	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(770 878,74)
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	(770 878,74)

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 2014	71 068 646,18	401 749,35	169 564 665,81	12 845 608,74	-	-	253 880 670,08
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	71 068 646,18	401 749,35	169 564 665,81	12 845 608,74	-	-	253 880 670,08
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(770 878,74)	-	-	(770 878,74)
Aplicación del resultado del ejercicio	12 845 608,74	-	-	(12 845 608,74)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	254 906 465,14	-	-	-	-	-	254 906 465,14
Reembolsos	(187 484 970,33)	-	-	-	-	-	(187 484 970,33)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	151 335 749,73	401 749,35	169 564 665,81	(770 878,74)	-	-	320 531 286,15



CLASE 8.^a



OM9833410



CLASE 8.^a



0M9833411

Bankinter Gestión Abierta, 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

Bankinter Gestión Abierta, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 25 de marzo de 1987. Tiene su domicilio social en Marqués de Riscal, 11 Bis, 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 8 de junio de 1987 con el número 60, 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 Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 100% por Bankinter, S.A., que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

- 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.



CLASE 8.^a



OM9833412

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden 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.

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 del 1,20%.

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 0,15%.



CLASE 8.^a



0M9833413

Bankinter Gestión Abierta, 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.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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



CLASE 8.ª



0M9833414

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

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

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

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.



CLASE 8.^a



OM9833415

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

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

(Expresada en euros)

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2016 y 2015.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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.



CLASE 8.ª



0M9833416

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

- 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.



CLASE 8.^a
DEBILITADA



0M9833417

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

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

(Expresada en euros)

- 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.

- 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.



CLASE 8.^a



0M9833418

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

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

(Expresada en euros)

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".

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.



CLASE 8.^a
CORRESPONDIENTE



0M9833419

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



0M9833420

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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 "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.

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
INSTRUMENTOS DE DEUDA



OM9833421

Bankinter Gestión Abierta, 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	743 430,60	351 284,72
Administraciones Públicas deudoras	318 196,51	236 449,07
	<u>1 061 627,11</u>	<u>587 733,79</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 practicadas en el ejercicio correspondiente.

5. Acreedores

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

	2016	2015
Otros	454 308,13	386 048,23
	<u>454 308,13</u>	<u>386 048,23</u>

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

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



0M9833422

Bankinter Gestión Abierta, 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	270 309 821,47	201 888 415,26
Valores representativos de deuda	56 172 571,47	51 388 415,26
Depósitos en Entidades de Crédito	214 000 000,00	150 500 000,00
Derivados	137 250,00	-
Cartera exterior	101 548 953,39	83 551 023,18
Valores representativos de deuda	71 634 065,20	64 979 656,33
Instituciones de Inversión Colectiva	29 914 888,19	18 571 366,85
Derivados	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 452 495,66	2 005 197,26
	373 311 270,52	287 444 635,70

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 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A., excepto los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses cuya contraparte se encuentra detallada en los Anexos I y III, 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 de mercado Euribor a un mes menos 0,1 puntos porcentuales.



CLASE 8.^a



0M9833423

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

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

(Expresada en euros)

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>388 205 816,60</u>	<u>320 531 286,15</u>
Número de participaciones emitidas	<u>12 890 927,04</u>	<u>10 676 102,22</u>
Valor liquidativo por participación	<u>30,11</u>	<u>30,02</u>
Número de partícipes	<u>20 736</u>	<u>21 743</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 del Fondo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.



CLASE 8.^a



0M9833424

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

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

(Expresada en euros)

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	375 438,04	770 878,74
Otros	<u>339 171 480,75</u>	<u>110 910 578,31</u>
	<u>339 546 918,79</u>	<u>111 681 457,05</u>

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 provisional del ejercicio 2016 se ha compensado del importe de las Bases Imponibles Negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de Orden, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

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



0M9833425

Bankinter Gestión Abierta, 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. Adicionalmente, en el Anexo I se recogen los depósitos contratados con el mismo, al 31 de diciembre de 2016.

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, ascienden a 2 miles de euros.

Los honorarios percibidos por Deloitte, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2015, ascendieron a 3 miles de euros.

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						
COM AUTONOMA MADRID 4,69 2020-03-12	EUR	1 981 058,00	84 851,74	2 271 050,01	289 992,01	ES0000101396
COM AUTONOMA MADRID 2,88 2019-04-06	EUR	1 509 155,05	26 897,71	1 600 014,82	90 859,77	ES0000101586
XUNTA DE GALICIA 2,95 2021-04-10	EUR	1 748 925,85	30 523,36	1 914 614,86	165 689,01	ES0001352535
XUNTA DE GALICIA 1,37 2019-05-10	EUR	5 022 485,00	33 856,09	5 162 475,42	139 990,42	ES0001352543
TOTALES Deuda pública		10 261 623,90	176 128,90	10 948 155,11	686 531,21	
Renta fija privada cotizada						
BKT 6,38 2019-09-11	EUR	351 759,54	6 496,61	401 451,84	49 692,30	ES0213679196
BANKIA SAU 3,50 2019-01-17	EUR	3 231 839,99	(19 094,98)	3 312 477,93	80 637,94	ES0313307003
CAIXABANK 2,38 2019-05-09	EUR	707 753,12	6 966,01	737 866,31	30 113,19	ES0314970239
BKT 1,75 2019-06-10	EUR	2 309 850,76	17 629,99	2 401 350,90	91 500,14	ES03136793B0
CANAL ISABEL II GEST 1,68 2025-02-26	EUR	2 057 780,00	18 991,96	2 054 395,25	(3 384,75)	ES0205061007
ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 2025-01-28	EUR	4 270 975,00	79 867,76	4 503 440,21	232 465,21	ES0200002006
BANCO DE SABADELL 0,56 2017-03-01	EUR	9 945 512,83	-	9 996 170,04	50 657,21	ES0513862DN0
BANCO DE SABADELL 0,30 2017-07-05	EUR	7 976 473,97	-	7 994 116,66	17 642,69	ES0513862FU0
BANCO DE SABADELL 0,06 2017-09-06	EUR	9 994 523,15	-	10 003 230,07	8 706,92	ES0513862GL7
TOTALES Renta fija privada cotizada		40 846 468,36	110 857,35	41 404 499,21	558 030,85	
Valores de entidades de crédito garantizados						
INTERMONEY 3,50 2020-06-15	EUR	3 356 063,04	136 875,52	3 819 917,15	463 854,11	ES0347849004
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		3 356 063,04	136 875,52	3 819 917,15	463 854,11	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
BANCO MARE NOSTRUM 0,30 2017-04-21	EUR	5 000 000,00	10 433,64	5 000 000,00	-	-
LIBERBANK 0,01 2017-09-22	EUR	8 000 000,00	221,36	8 000 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,22 2017-09-12	EUR	6 000 000,00	4 011,18	6 000 000,00	-	-
BANCO MARE NOSTRUM 0,25 2017-08-11	EUR	10 000 000,00	9 718,64	10 000 000,00	-	-
UNICAJA 0,15 2017-07-11	EUR	7 000 000,00	5 003,52	7 000 000,00	-	-
BANCO MARE NOSTRUM 0,30 2017-07-04	EUR	8 000 000,00	11 892,38	8 000 000,00	-	-
UNICAJA 0,23 2017-06-22	EUR	14 000 000,00	17 017,08	14 000 000,00	-	-
BANKIA SAU 0,20 2017-06-02	EUR	10 000 000,00	11 611,61	10 000 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,35 2017-05-26	EUR	14 000 000,00	29 513,75	14 000 000,00	-	-
BANCO DE SABADELL 0,08 2017-03-24	EUR	20 000 000,00	1 665,60	20 000 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,35 2017-05-12	EUR	20 000 000,00	22 328,46	20 000 000,00	-	-
BKT 0,20 2017-06-08	EUR	25 000 000,00	28 343,90	25 000 000,00	-	-
UNICAJA 0,27 2017-04-21	EUR	5 000 000,00	9 390,70	5 000 000,00	-	-



CLASE 8.ª



OM9833426

Bankinter Gestión Abierta, 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
BANCO POPULAR ESPANO 0,35 2017-04-21	EUR	5 000 000,00	12 171,67	5 000 000,00	-	-
BANKIA SAU 0,20 2017-04-18	EUR	10 000 000,00	14 132,85	10 000 000,00	-	-
BANCO MARE NOSTRUM 0,30 2017-04-13	EUR	6 000 000,00	12 964,43	6 000 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,50 2017-04-12	EUR	14 000 000,00	50 403,54	14 000 000,00	-	-
UNICAJA 0,27 2017-03-17	EUR	6 000 000,00	12 823,30	6 000 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,50 2017-03-10	EUR	4 000 000,00	16 211,64	4 000 000,00	-	-
BKT 0,20 2017-06-14	EUR	15 000 000,00	16 513,13	15 000 000,00	-	-
BANKIA SAU 0,20 2017-05-19	EUR	12 000 000,00	14 854,66	12 000 000,00	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		214 000 000,00	311 227,04	214 000 000,00	-	-
TOTAL Cartera Interior		268 464 155,30	735 088,81	270 172 571,47	1 708 416,17	



CLASE 8.ª



OM9833427

Bankinter Gestión Abierta, 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						
BUONI POLIENNALI 0,25 2018-05-15	EUR	5 014 250,00	411,70	5 031 301,70	17 051,70	IT0005106049
DEUDA ESTADO ITALIA 0,95 2023-03-15	EUR	10 241 750,00	13 705,87	9 961 374,24	(280 375,76)	IT0005172322
DEUDA ESTADO ITALIA 0,35 2021-11-01	EUR	4 868 375,00	6 198,03	4 938 452,52	70 077,52	IT0005216491
DEUDA ESTADO ITALIA 0,10 2019-04-15	EUR	6 962 025,00	3 556,58	7 024 699,19	62 674,19	IT0005177271
TOTALES Deuda pública		27 086 400,00	23 872,18	26 955 827,65	(130 572,35)	
Renta fija privada cotizada						
BBVA 3,50 2024-04-11	EUR	1 310 390,50	30 413,15	1 360 157,94	49 767,44	XS1055241373
DEUTSCHE TELEKOM INT 0,63 2023-04-03	EUR	774 290,95	4 293,28	784 405,96	10 115,01	XS1382792197
PROCTER & GAMBL 1,13 2023-11-02	EUR	1 493 425,51	2 721,10	1 560 611,88	67 186,37	XS1314318301
BANK OF AMERICA CORP 0,23 2018-09-14	EUR	6 886 425,00	53 281,41	6 957 502,09	71 077,09	XS0267827169
TOTAL, S.A 2,25 2049-02-26	EUR	270 928,23	4 938,36	266 893,25	(4 034,98)	XS1195201931
COPASA 7,00 2020-12-19	EUR	199 625,00	605,72	180 479,55	(19 145,45)	ES0276156009
GAS NATURAL 4,13 2042-11-18	EUR	1 060 230,00	3 084,34	1 021 993,16	(38 236,84)	XS1139494493
VERIZON COMMUNI 0,50 2022-06-02	EUR	4 954 825,00	5 087,23	5 001 528,87	46 703,87	XS1405767275
ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2024-05-27	EUR	3 151 795,50	52 850,47	3 635 294,27	483 498,77	XS1072141861
TELEFONICA, S.A. 6,50 2049-09-29	EUR	1 207 607,43	21 733,05	1 281 317,61	73 710,18	XS0972570351
TELEFONICA, S.A. 5,88 2049-03-31	EUR	4 700 677,58	207 546,76	4 951 613,62	250 936,04	XS1050461034
UNICREDITO ITALIANO 1,32 2017-10-31	EUR	2 879 095,00	88 432,13	2 901 307,87	22 212,87	IT0004854060
UNICREDITO ITALIANO 2,88 2017-10-31	EUR	900 830,00	75 933,60	920 646,40	19 816,40	IT0004854060
BANCO POPULAR ESPANO 2,50 2017-02-01	EUR	1 494 065,00	40 042,21	1 496 204,10	2 139,10	XS1017790178
CAIXABANK 5,00 2023-11-14	EUR	802 646,66	4 492,63	844 630,05	41 983,39	XS0989061345
UNICREDITO ITALIANO 5,75 2025-10-28	EUR	2 400 128,00	24 062,25	2 543 247,01	143 119,01	XS0986063864
TELECOM ITALIA SPA 4,88 2020-09-25	EUR	2 449 379,17	53 501,34	2 806 037,36	356 658,19	XS0974375130
CIT GROUP INC 0,96 2017-11-30	EUR	3 002 069,50	715,46	3 007 364,21	5 294,71	XS0236075908
TOTALES Renta fija privada cotizada		39 938 434,03	673 734,49	41 521 235,20	1 582 801,17	
Valores de entidades de crédito garantizados						
BANCA CARIGE SP 3,88 2018-10-24	EUR	3 003 244,99	19 800,18	3 157 002,35	153 757,36	IT0004967698
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		3 003 244,99	19 800,18	3 157 002,35	153 757,36	
Acciones y participaciones Directiva						
PART.BLACKROCK ASSET	EUR	13 878 579,86	-	13 601 644,00	(276 935,86)	IE00B66F4759
PART.FRANK TEMPLETON FUND	EUR	7 843 000,00	-	8 189 500,00	346 500,00	LU0195952774
PART.BLACKROCK LUXEMBOURG	EUR	8 000 000,00	-	8 123 744,19	123 744,19	LU0949128226
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		29 721 579,86	-	29 914 888,19	193 308,33	
TOTAL Cartera Exterior		99 749 658,88	717 406,85	101 548 953,39	1 799 294,51	



OM9833428

CLASE 8.ª

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
DBR 0% 150826 1 2017-03-31	EUR	22 696 790,00	22 981 000,00	08/03/2017
BTPS 1,25% 1226 1 2017-03-31	EUR	21 382 488,00	21 649 600,00	08/03/2017
TOTALES Futuros vendidos		44 079 278,00	44 630 600,00	
TOTALES		44 079 278,00	44 630 600,00	



CLASE 8.^a



0M9833429

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

Anexo III. 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						
COM AUTONOMA MADRID 4,69 2020-03-12	EUR	1 981 058,00	81 961,65	2 309 793,76	328 735,76	ES00000101396
ESTADO ESPANOL 5,40 2023-01-31	EUR	6 448 875,00	227 781,95	6 422 786,54	(26 088,46)	ES00000123U9
COM AUTONOMA MADRID 2,88 2019-04-06	EUR	1 509 155,05	28 588,81	1 616 701,89	107 546,84	ES00000101586
XUNTA DE GALICIA 2,95 2021-04-10	EUR	1 748 925,85	32 895,71	1 896 233,32	147 307,47	ES0001352535
XUNTA DE GALICIA 1,37 2019-05-10	EUR	5 022 485,00	38 681,78	5 130 428,88	107 943,88	ES0001352543
ESTADO ESPANOL 1,95 2030-07-30	EUR	2 929 800,00	25 237,38	2 866 102,37	(63 697,63)	ES00000127A2
ESTADO ESPANOL 2,15 2025-10-31	EUR	5 119 000,00	15 335,04	5 174 081,63	55 081,63	ES00000127G9
ESTADO ESPANOL 1,15 2020-07-30	EUR	6 074 765,33	24 215,97	6 134 266,82	59 501,49	ES00000127H7
TOTALES Deuda pública		30 834 064,23	474 698,29	31 550 395,21	716 330,98	
Renta fija privada cotizada						
BKT 6,38 2019-09-11	EUR	351 759,54	6 952,48	401 796,43	50 036,89	ES0213679196
BANKIA SAU 3,50 2019-01-17	EUR	3 231 839,99	34 420,35	3 224 839,24	(7 000,75)	ES0313307003
CAIXABANK 2,38 2019-05-09	EUR	707 753,12	8 552,57	722 187,38	14 434,26	ES0314970239
COPASA 7,00 2020-12-19	EUR	199 625,00	523,45	184 560,57	(15 064,43)	ES0276156009
BKT 1,75 2019-06-10	EUR	2 309 850,76	19 500,76	2 371 381,67	61 530,91	ES03136793B0
CANAL ISABEL II GEST 1,68 2025-02-26	EUR	2 057 780,00	24 505,42	1 915 107,46	(142 672,54)	ES0205061007
ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 2025-01-28	EUR	4 270 975,00	77 002,71	4 278 216,36	7 241,36	ES0200002006
BANKINTER CED HIP 0,88 2022-08-03	EUR	2 887 888,00	10 828,19	2 872 920,40	(14 967,60)	ES0413679343
TOTALES Renta fija privada cotizada		16 017 471,41	182 285,93	15 971 009,51	(46 461,90)	
Valores de entidades de crédito garantizados						
INTERMONEY 3,50 2020-06-15	EUR	3 356 063,04	117 144,65	3 867 010,54	510 947,50	ES0347849004
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		3 356 063,04	117 144,65	3 867 010,54	510 947,50	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
BANCO POPULAR ESPANO 0,55 2016-05-13	EUR	10 000 000,00	35 074,50	10 000 000,00	-	-
BANCO MARE NOSTRUM 0,48 2016-08-12	EUR	10 000 000,00	18 383,91	10 000 000,00	-	-
BANKIA SAU 0,30 2016-02-08	EUR	6 000 000,00	7 297,49	6 000 000,00	-	-
BANCO DE SABADELL 0,40 2016-08-04	EUR	6 500 000,00	10 672,31	6 500 000,00	-	-
BANCO DE SABADELL 0,45 2016-07-11	EUR	15 000 000,00	32 324,80	15 000 000,00	-	-
BANCO MARE NOSTRUM 0,50 2016-07-04	EUR	8 000 000,00	19 920,00	8 000 000,00	-	-
UNICAJA 0,48 2016-06-20	EUR	14 000 000,00	36 045,00	14 000 000,00	-	-
UNICAJA 0,48 2016-09-05	EUR	14 000 000,00	21 873,41	14 000 000,00	-	-



CLASE 8.^a



OM9833430

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BANCO DE SABADELL 0,45 2016-05-20	EUR	12 000 000,00	33 406,82	12 000 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,55 2016-03-11	EUR	4 000 000,00	17 831,71	4 000 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,55 2016-04-22	EUR	5 000 000,00	19 120,88	5 000 000,00	-	-
BANCO MARE NOSTRUM 0,50 2016-04-22	EUR	5 000 000,00	17 383,94	5 000 000,00	-	-
UNICAJA 0,48 2016-04-22	EUR	5 000 000,00	16 689,10	5 000 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,55 2016-04-13	EUR	14 000 000,00	55 439,24	14 000 000,00	-	-
BANCO MARE NOSTRUM 0,50 2016-04-13	EUR	6 000 000,00	21 601,22	6 000 000,00	-	-
UNICAJA 0,48 2016-03-18	EUR	6 000 000,00	22 712,90	6 000 000,00	-	-
BANKIA SAU 0,35 2016-06-03	EUR	10 000 000,00	20 217,96	10 000 000,00	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		150 500 000,00	405 995,19	150 500 000,00		
TOTAL Cartera Interior		200 707 598,68	1 180 124,06	201 888 415,26	1 180 816,58	



CLASE 8.ª



OM9833431

Bankinter Gestión Abierta, 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
Deuda pública						
REPUBLICA DE ESLOVEN 4,13 2020-01-26	EUR	4 687 620,02	54 905,08	4 682 941,50	(4 678,52)	SI0002103057
DEUDA ESTADO FRANCES 2,25 2022-10-25	EUR	5 658 885,00	10 857,19	5 628 487,07	(30 397,93)	FR0011337880
TOTALES Deuda pública		10 346 505,02	65 762,27	10 311 428,57	(35 076,45)	
Renta fija privada cotizada						
TELEFONICA, S.A. 5,88 2049-03-31	EUR	4 800 692,00	211 367,73	4 832 533,52	31 841,52	XS1050461034
ACCIONA 2,01 2016-02-09	EUR	1 764 603,06	-	1 797 015,66	32 412,60	XS1189271411
VODAFONE GROUP PLC 0,88 2020-11-17	EUR	1 751 391,25	1 845,14	1 748 009,46	(3 381,79)	XS1323028479
PROCTER & GAMBL 1,13 2023-11-02	EUR	1 493 425,51	2 737,89	1 492 096,30	(1 329,21)	XS1314318301
BANK OF AMERICA CORP 0,51 2018-09-14	EUR	6 886 425,00	18 653,86	6 877 520,20	(8 904,80)	XS0267827169
SOCIETE GENERALE 2,63 2025-02-27	EUR	1 113 497,35	22 915,02	1 060 726,62	(52 770,73)	XS1195574881
TOTAL, S.A. 2,25 2049-02-26	EUR	270 928,23	5 006,91	247 094,84	(23 833,39)	XS1195201931
AMADEUS GLOBAL 0,63 2017-12-31	EUR	700 371,00	225,21	702 343,94	1 972,94	XS1146627473
GAS NATURAL 4,13 2042-11-18	EUR	1 696 368,00	6 916,92	1 528 303,08	(168 064,92)	XS1139494493
CIT GROUP INC 1,16 2017-11-30	EUR	3 002 069,50	2 571,92	3 000 577,33	(1 492,17)	XS0236075908
EE FINANCE PLC 3,25 2018-08-03	EUR	5 355 400,02	56 550,72	5 360 072,64	4 672,62	XS0811603090
BBVA 3,50 2024-04-11	EUR	1 310 390,50	31 266,10	1 351 252,57	40 862,07	XS1055241373
TELEFONICA, S.A. 6,50 2049-09-29	EUR	1 207 607,43	21 635,80	1 265 574,13	57 966,70	XS0972570351
UNICREDITO ITALIANO 1,32 2017-10-31	EUR	2 879 095,00	49 663,57	2 906 836,43	27 741,43	IT0004854060
UNICREDITO ITALIANO 2,88 2017-10-31	EUR	900 830,00	48 559,25	936 940,75	36 110,75	IT0004854060
BANCO POPULAR ESPANO 2,50 2017-02-01	EUR	1 494 065,00	37 964,45	1 522 857,88	28 792,88	XS1017790178
INTESA SAN PAOLO SPA 3,00 2019-01-28	EUR	1 823 681,00	40 639,47	1 931 942,06	108 261,06	XS0997333223
BANCO POPULAR ESPANO 2,88 2016-05-19	EUR	800 380,00	13 841,11	807 229,08	(3 150,92)	XS0993306603
SOLVAY S.A. 5,43 2049-11-12	EUR	219 771,11	1 590,59	216 656,67	(3 114,44)	XS0992293901
CAIXABANK 5,00 2023-11-14	EUR	1 304 300,83	7 539,15	1 362 330,34	58 029,51	XS0989061345
UNICREDITO ITALIANO 5,75 2025-10-28	EUR	2 400 128,00	23 785,00	2 601 826,15	201 698,15	XS0986063864
TELECOM ITALIA SPA 4,88 2020-09-25	EUR	2 449 379,17	46 298,60	2 814 314,10	364 934,93	XS0974375130
ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2024-05-27	EUR	3 151 795,50	57 339,18	3 503 342,50	351 547,00	XS1072141861
TOTALES Renta fija privada cotizada		48 776 594,46	708 913,59	49 867 396,25	1 026 547,67	
Emissiones avaladas						
I.C.O. 4,00 2018-04-30	EUR	1 431 870,16	30 187,28	1 547 863,21	115 993,05	XS0900792473
TOTALES Emissiones avaladas		1 431 870,16	30 187,28	1 547 863,21	115 993,05	
Valores de entidades de crédito garantizados						
BANCA CARIGE SP 3,88 2018-10-24	EUR	3 003 244,99	20 210,06	3 252 968,30	249 723,31	IT0004967698
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		3 003 244,99	20 210,06	3 252 968,30	249 723,31	



OM9833432

CLASE 8ª

Bankinter Gestión Abierta, 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 y participaciones Directiva						
PART.BLACKROCK ASSET	EUR	13 878 579,86	-	13 129 293,68	(749 286,18)	IE00B666F4759
PART.FRANK TEMPLETON FUND	EUR	5 000 000,00	-	5 442 073,17	442 073,17	LU0195952774
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		18 878 579,86	-	18 571 366,85	(307 213,01)	
TOTAL Cartera Exterior		82 436 794,49	825 073,20	83 551 023,18	1 049 974,57	



CLASE 8.^a



0M9833433

Bankinter Gestión Abierta, 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				
BTPS5% 010325 1 2016-03-31	EUR	13 680 055,00	13 792 000,00	8/03/2016
TOTALES Futuros comprados		13 680 055,00	13 792 000,00	
Compra de opciones "call"				
FUT BUND MAR16 1000 2015-12-23	EUR	32 000 000,00	-	22/01/2016
TOTALES Compra de opciones "call"		32 000 000,00	-	
TOTALES		45 680 055,00	13 792 000,00	



CLASE 8.^a



0M9833434



CLASE 8.^a



OM9833435

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Tras un comienzo de año bastante convulso en los mercados, con fuertes caídas de las bolsas, acentuadas tras el Brexit a finales de junio, el segundo semestre del año ha traído algo de calma y cierta recuperación en los mercados de riesgos, especialmente en la parte final del año.

Las cifras económicas de la zona euro, Estados Unidos e, incluso, el Reino Unido han mantenido un buen ritmo de crecimiento en los últimos meses, acelerándose en los meses de otoño.

Aunque las cifras europeas distan de ser espectaculares, el crecimiento económico de la zona euro se mantiene en el entorno del 1,5%. Alemania aceleró su crecimiento hasta el 1,9%, incluso Francia e Italia parecen recuperar un poco de ritmo económico. En el caso español, pese a la falta de gobierno, la economía sigue creciendo a ritmos cercanos al 3,3% en el conjunto del año.

Por el lado de Estados Unidos, la segunda mitad del año ha traído un crecimiento por encima del 2% en términos anualizados, compensando la debilidad de la primera parte. La creación de empleo se mantiene en el rango 150.000-200.000 nuevos empleos al mes, los salarios están creciendo cerca del 3% a las tasas más elevadas desde la crisis, y la confianza del consumidor está en niveles elevados. Incluso en los últimos meses, la confianza de las empresas parece mejorar, según se observa en los índices ISM.

En el segundo semestre del año las bolsas europeas registraron importantes subidas, del 14,5% para el Ibex y del 14,8% para el eurostoxx50. La bolsa japonesa también registró ganancias (+22,7% para el Nikkei). La bolsa de Estados Unidos cerró el semestre con una subida más modesta (+6,7% para el S&P500), pero cierra el año con una revalorización del 9,5% en dólares.

Las bolsas de los países emergentes han mantenido su tono positivo desde comienzos de año, y añaden un 3,3% de rentabilidad en el segundo semestre. Destaca especialmente Brasil, con una apreciación de julio a diciembre de un 16,9%.

Por sectores en la bolsa europea destacaron en positivo en el segundo semestre las materias primas (+36,9%), bancos (+35,7%) y los fabricantes de coches y componentes (+28,0%). Pese a la positiva evolución de las bolsas, hay sectores con caídas en el semestre, destacando las eléctricas (-6,4%), las farmacéuticas (-5,3%) y las de alimentación y bebidas (-4,9%).



CLASE 8.^a



OM9833436

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Los activos de renta fija sufrieron una caída de precios relevante durante la segunda parte del año, reflejo de un mejor entorno económico. La Tir del bono alemán sube de forma importante durante el semestre, pasando de -0,13% en junio a +0,21% en final de año, revirtiendo la tendencia de los últimos tiempos. Los bonos españoles también sufrieron, con la TIR del bono español a 10 años subiendo desde 1,15% a cierre de junio hasta 1,42% en diciembre. En Estados Unidos las perspectivas de subidas de tipos a finales de año también perjudicaron a los bonos a más largo plazo. La TIR del bono americano a 10 años pasó del 1,47% al 2,44%, lo que supone una importante caída de precio. Los bonos corporativos también cayeron en precio durante el semestre, pero de forma más moderada que los gobiernos.

En los mercados de divisas, el dólar se apreció frente a casi todas las divisas durante la segunda mitad del año (+5,3%), especialmente tras la victoria de Donald Trump en las elecciones americanas. Frente al euro subió un 5,3% (cerrando a 1,052 en diciembre) y frente al yen un 13,3%. El euro se apreció un 7,6% frente al yen durante el semestre. La moneda más débil durante el ejercicio 2016 fue la libra esterlina como consecuencia del Brexit, cayendo un 13,5% frente al euro durante el año.

En los mercados de materias primas la segunda mitad del año consolidó los fuertes movimientos al alza del primer semestre. En el acumulado del año el petróleo se ha revalorizado un 60-62% (según el tipo de referencia). El oro, por su parte, perdió buena parte de lo ganado y cierra el año con una subida del 8,1% en dólares.

El entorno económico a nivel global parece en mejores circunstancias que en ningún momento de 2016. Los datos de actividad, producción industrial, confianza empresarial, confianza del consumidor, mejoras de la inflación, subidas salariales, han cerrado 2016 en niveles relativamente altos. Los beneficios empresariales que se publicaron durante otoño fueron los mejores en varios trimestres y hay una expectativa positiva para los que se publicarán en enero de 2017 sobre el cierre del año pasado.

En este entorno ligeramente más benigno, los bancos centrales están cambiando algo su mensaje. La Reserva Federal de E.E.U.U. subió tipos en diciembre, por segunda vez desde la crisis, y prevé hoy hasta tres subidas más durante el año 2017. El BCE ha extendido su compra de bonos durante nueve meses más hasta finales de año, pero ha reducido el tamaño de las compras. EL Banco de Inglaterra y el Banco de Japón también han modulado algo su mensaje ante un entorno algo más favorable; también como un reconocimiento de las limitaciones de la política monetaria en esta fase.

Estos cambios de percepción han afectado a los mercados de bonos, que han abandonado sus niveles mínimos de rentabilidad en lo que puede ser un cambio de ciclo tras muchos años de subidas casi continuadas.



CLASE 8.^a



0M9833437

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Por su parte, los resultados empresariales empiezan a mejorar algo, cambiando la tendencia de los últimos trimestres. Esto está dando un cierto soporte a las bolsas desarrolladas.

El cambio de presidencia en E.E.U.U. el 20 de enero de 2017 supondrá un hito muy relevante para los mercados financieros por cuanto se esperan medidas económicas de calado en los primeros meses de la presidencia de Donald Trump. Esto será uno de los factores clave de la evolución de los mercados en la primera mitad del año, tanto en bolsas como divisa y bonos.

También durante el primer semestre el Reino Unido tendrá que activar el artículo 50 del Tratado de la Unión Europea y definir las líneas de su negociación de salida de la UE, si se decanta por una salida suave o dura, abandonando el mercado común de bienes y servicios o no.

Simultáneamente, durante el semestre se llevarán a cabo dos elecciones relevantes para el devenir europeo: las legislativas holandesas y las presidenciales francesas. En ambos casos los partidos populistas atraen un buen porcentaje de votos según las encuestas.

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.

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.



CLASE 8.^a
CLASE 8.^a



0M9833438

Bankinter Gestión Abierta, 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.

Bankinter Gestión Abierta, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., para hacer constar que en la sesión del 17 de febrero de 2017 el Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., ha formulado las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2016 de Bankinter Gestión Abierta, F.I., y que, en consecuencia, el Presidente de dicho Consejo de Administración ha procedido a suscribir el presente documento, comprensivo de las cuentas anuales y el informe de gestión anexos, que preceden a este escrito, de lo que doy fe.



D. José Manuel García de Sola Arriaga
Presidente



Dª. Ana Isabel Casuso Romero
Secretaria no Consejera

Bankinter Gestión Abierta, F.I.**Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión**

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., para hacer constar que las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2016 de Bankinter Gestión Abierta, F.I., formulados por el Consejo de Administración, han sido extendidos en papel timbrado del Estado e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla, de lo que doy fe:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M9833373 al 0M9833401 Del 0M9833402 al 0M9833405
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M9833406 al 0M9833434 Del 0M9833435 al 0M9833438

D^a. Ana Isabel Casuso Romero
Secretaria no Consejera