

**BANKINTER RENTA FIJA LARGO PLAZO, 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 Renta Fija Largo Plazo, 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 Renta Fija Largo Plazo, 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 Renta Fija Largo Plazo, 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.

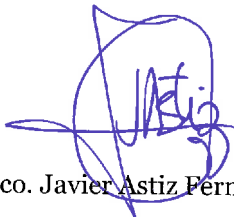
### Otras cuestiones

Las cuentas anuales del fondo Bankinter Renta Fija Largo Plazo, 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 Nº 01/17/29419  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9843570

## Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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

<b>ACTIVO</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Activo no corriente</b>		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>308 859 655,35</b>	<b>311 127 022,25</b>
Deudores	145 695,97	131 089,61
Cartera de inversiones financieras	264 743 486,11	279 386 658,14
Cartera interior	104 815 462,43	117 351 346,75
Valores representativos de deuda	46 815 462,43	72 377 628,40
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	58 000 000,00	45 000 000,00
Derivados	-	(26 281,65)
Otros	-	-
Cartera exterior	160 572 081,36	162 410 843,18
Valores representativos de deuda	152 461 641,36	162 384 561,53
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	7 994 790,00	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	115 650,00	26 281,65
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(644 057,68)	(375 531,79)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	43 970 473,27	31 609 274,50
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>308 859 655,35</b>	<b>311 127 022,25</b>

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.<sup>a</sup>  
Tercera categoría de valores



OM9843571

## Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>308 394 479,37</b>	<b>310 748 878,30</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	308 394 479,37	310 748 878,30
Capital	-	-
Partícipes	271 061 792,38	277 125 629,44
Prima de emisión	-	-
Reservas	447 016,02	447 016,02
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	34 431 418,74	34 431 418,74
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 454 252,23	(1 255 185,90)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>465 175,98</b>	<b>378 143,95</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	367 525,98	378 143,95
Pasivos financieros	-	-
Derivados	97 650,00	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>308 859 655,35</b>	<b>311 127 022,25</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>6 519 640,00</b>	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	6 519 640,00	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>244 864 908,81</b>	<b>221 671 577,75</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	1 255 185,90
Otros	244 864 908,81	220 416 391,85
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>251 384 548,81</b>	<b>221 671 577,75</b>

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.<sup>a</sup>



0M9843572

## Bankinter Renta Fija Largo Plazo, 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	-	68,23
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(4 223 175,56)	(5 187 924,12)
Comisión de gestión	(3 750 021,23)	(4 589 924,23)
Comisión de depositario	(468 752,63)	(573 740,48)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(4 401,70)	(24 259,41)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(4 223 175,56)</b>	<b>(5 187 855,89)</b>
Ingresos financieros	4 923 306,96	7 229 100,48
Gastos financieros	(4 841,20)	(12 121,41)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 653 946,02	684 543,14
Por operaciones de la cartera interior	339 607,49	(122 097,94)
Por operaciones de la cartera exterior	784 351,47	806 641,08
Por operaciones con derivados	529 987,06	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(759,19)	6 171,10
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	117 886,98	(3 975 023,32)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(286 356,60)	(4 932 129,32)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	893 926,48	174 218,15
Resultados por operaciones con derivados	(489 682,90)	782 887,85
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>6 689 539,57</b>	<b>3 932 669,99</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2 466 364,01</b>	<b>(1 255 185,90)</b>
Impuesto sobre beneficios	(12 111,78)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>2 454 252,23</b>	<b>(1 255 185,90)</b>

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 Renta Fija Largo Plazo, 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**  
POLI ÚTIL



OM9843573

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos							
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias						2 454 252,23	
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas						-	
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias						-	
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>						<b>2 454 252,23</b>	
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto							
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	277 125 629,44	447 016,02	34 431 418,74	(1 255 185,90)	-	-	310 748 878,30
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>277 125 629,44</b>	<b>447 016,02</b>	<b>34 431 418,74</b>	<b>(1 255 185,90)</b>			<b>310 748 878,30</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 454 252,23	-	-	2 454 252,23
Aplicación del resultado del ejercicio	(1 255 185,90)	-	-	1 255 185,90	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	172 059 214,98	-	-	-	-	-	172 059 214,98
Reembolsos	(176 867 866,14)	-	-	-	-	-	(176 867 866,14)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>271 061 792,38</b>	<b>447 016,02</b>	<b>34 431 418,74</b>	<b>2 454 252,23</b>			<b>308 394 479,37</b>

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 Renta Fija Largo Plazo, 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.<sup>a</sup>**  
DEBITOS



0M9843574

<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(1 255 185,90)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(1 255 185,90)</b>

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	402 127 301,96	447 016,02	34 431 418,74	26 657 429,27	-	-	463 663 165,99
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>402 127 301,96</b>	<b>447 016,02</b>	<b>34 431 418,74</b>	<b>26 657 429,27</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>463 663 165,99</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(1 255 185,90)	-	-	(1 255 185,90)
Aplicación del resultado del ejercicio	26 657 429,27	-	-	(26 657 429,27)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	331 392 191,13	-	-	-	-	-	331 392 191,13
Reembolsos	(483 051 292,92)	-	-	-	-	-	(483 051 292,92)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>277 125 629,44</b>	<b>447 016,02</b>	<b>34 431 418,74</b>	<b>(1 255 185,90)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>310 748 878,30</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9843575

## Bankinter Renta Fija Largo Plazo, 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 Renta Fija Largo Plazo, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 7 de agosto de 1996 bajo la denominación social de BK Fondo Bonos, F.I.M., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 15 de junio de 2012. 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 11 de octubre de 1996 con el número 719, 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9843576

## Bankinter Renta Fija Largo Plazo, 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 pignorararse 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.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual máxima 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 máxima 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.<sup>a</sup>  
Fiscal



0M9843577

## Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

Durante los ejercicios 2016 y 2015 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

#### 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.<sup>a</sup>



0M9843578

## Bankinter Renta Fija Largo Plazo, 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.<sup>a</sup>



0M9843579

## Bankinter Renta Fija Largo Plazo, 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.

#### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9843580

## Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

#### 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.

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.



CLASE 8.ª



0M9843581

## Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

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

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

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

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

- 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.



CLASE 8.ª



0M9843582

## Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9843583

## Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

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

#### h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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".



CLASE 8.ª



0M9843584

## Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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



CLASE 8.ª



0M9843585

## Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

#### 4. Deudores

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

	2016	2015
Depósitos de garantía	104 152,26	-
Administraciones Públicas deudoras	41 543,71	131 089,52
Otros	-	0,09
	<u>145 695,97</u>	<u>131 089,61</u>

El saldo recogido en "Depósitos en garantía" corresponde a depósitos del Fondo en entidades financieras dados en garantía para la operativa con derivados.

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
Administraciones Públicas acreedoras	12 111,78	-
Otros	355 414,20	378 143,95
	<u>367 525,98</u>	<u>378 143,95</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2016 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

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.<sup>a</sup>



0M9843586

## Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

#### 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
<b>Cartera interior</b>	<b>104 815 462,43</b>	<b>117 351 346,75</b>
Valores representativos de deuda	46 815 462,43	72 377 628,40
Depósitos en Entidades de Crédito	58 000 000,00	45 000 000,00
Derivados	-	(26 281,65)
<b>Cartera exterior</b>	<b>160 572 081,36</b>	<b>162 410 843,18</b>
Valores representativos de deuda	152 461 641,36	162 384 561,53
Instituciones de Inversión Colectiva	7 994 790,00	-
Derivados	115 650,00	26 281,65
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>(644 057,68)</b>	<b>(375 531,79)</b>
	<b>264 743 486,11</b>	<b>279 386 658,14</b>

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 el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo 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.

#### 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 Euribor a un mes menos 0,1%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9843587

## Bankinter Renta Fija Largo Plazo, 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>308 394 479,37</u>	<u>310 748 878,30</u>
Número de participaciones emitidas	<u>229 222,26</u>	<u>232 617,64</u>
Valor liquidativo por participación	<u>1 345,39</u>	<u>1 335,88</u>
Número de partícipes	<u>11 276</u>	<u>22 857</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 el Anexo II adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9843588

## Bankinter Renta Fija Largo Plazo, 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	-	1 255 185,90
Otros	244 864 908,81	220 416 391,85
	<u>244 864 908,81</u>	<u>221 671 577,75</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.

El capítulo "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 una vez deducidas en su totalidad las Bases Imponibles Negativas de ejercicios anteriores que se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9843589

## **Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

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.

#### **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. Asimismo, en el Anexo I se indican los depósitos y adquisiciones temporales de activos contratados con el Depositario al 31 de diciembre de 2016 y en el Anexo III los depósitos contratados con el Depositario al 31 de diciembre de 2015.

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.

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, 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
<b>Deuda pública</b>						
COM AUTONOMA MADRID 4,69 2020-03-12	EUR	2 318 497,27	11 394,53	2 532 979,36	214 482,09	ES0000101396
XUNTA DE GALICIA 4,81 2020-03-26	EUR	3 521 299,99	(98 396,06)	3 643 796,88	122 496,89	ES0001352303
ESTADO ESPANOL 5,90 2026-07-30	EUR	114 147,50	(306,53)	143 413,35	29 265,85	ES00000123C7
GENERALITAT CATALUNA 4,95 2020-02-11	EUR	1 124 385,00	(9 417,00)	1 124 706,67	321,67	ES00000950E9
CASTILLA-LEON 4,70 2022-06-20	EUR	1 448 203,00	54 440,82	1 791 881,91	343 678,91	ES0001351370
COM AUTONOMA MADRID 2,88 2019-04-06	EUR	3 206 320,01	(38 563,66)	3 292 388,73	86 068,72	ES0000101586
CASTILLA-LEON 6,27 2018-02-19	EUR	2 338 618,00	(128 519,55)	2 380 688,40	42 070,40	ES0001351339
ESTADO ESPANOL 2,75 2024-10-31	EUR	1 669 350,00	(4 709,89)	1 698 616,23	29 266,23	ES00000126B2
CCAA ISLAS BALEARES 4,80 2020-03-04	EUR	1 139 478,80	(2 997,72)	1 173 140,69	33 661,89	ES0001348103
ESTADO ESPANOL 1,95 2030-07-30	EUR	764 052,63	5 603,20	773 357,32	9 304,69	ES00000127A2
ESTADO ESPANOL 2,15 2025-10-31	EUR	5 462 296,12	(5 157,51)	5 394 998,26	(67 297,86)	ES00000127G9
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>23 106 648,32</b>	<b>(216 629,37)</b>	<b>23 949 967,80</b>	<b>843 319,48</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
TELEFONICA, S.A. 2,74 2019-05-29	EUR	5 372 800,01	2 594,32	5 391 061,30	18 261,29	XS0934042549
BBVA 0,77 2021-08-09	EUR	902 944,00	1 153,69	853 607,03	(49 336,97)	ES0214974059
BANKIA SAU 3,50 2019-01-17	EUR	4 620 634,62	95 676,73	4 844 397,70	223 763,08	ES0313307003
BANKIA SAU 5,75 2023-06-16	EUR	2 190 320,00	20 257,64	2 187 725,92	(2 594,08)	ES0214950190
IBERCAJA-CAJA Z 5,00 2025-07-28	EUR	2 803 260,00	69 729,67	2 913 499,92	110 239,92	ES0244251007
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>15 889 958,63</b>	<b>189 412,05</b>	<b>16 190 291,87</b>	<b>300 333,24</b>	
<b>Emisiones avaladas</b>						
FADE 5,90 2021-03-17	EUR	1 267 874,28	76 601,41	1 585 130,18	317 255,90	ES0378641023
<b>TOTALES Emisiones avaladas</b>		<b>1 267 874,28</b>	<b>76 601,41</b>	<b>1 585 130,18</b>	<b>317 255,90</b>	
<b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>						
AYT CEDULAS CAJAS 4,00 2017-03-21	EUR	107 590,00	(3 848,62)	107 836,91	246,91	ES0312298112
AYT CEDULAS CAJAS 4,00 2020-03-31	EUR	550 140,00	41 581,78	648 999,64	98 859,64	ES0312358015
<b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>		<b>657 730,00</b>	<b>37 733,16</b>	<b>756 836,55</b>	<b>99 106,55</b>	
<b>Adquisición temporal de activos con Depositario</b>						
BKT -0,38 2017-01-02	EUR	4 333 228,90	(91,48)	4 333 236,03	7,13	ES00000126W8
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>4 333 228,90</b>	<b>(91,48)</b>	<b>4 333 236,03</b>	<b>7,13</b>	



OM9843590

CLASE 8.<sup>a</sup>

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9843591

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>						
BKT 0,15 2017-10-13	EUR	9 000 000,00	2 957,17	9 000 000,00	-	-
BKT 0,10 2017-10-24	EUR	4 000 000,00	755,86	4 000 000,00	-	-
BANCO MARE NOSTRUM 0,30 2017-03-01	EUR	10 000 000,00	25 144,59	10 000 000,00	-	-
UNICAJA 0,27 2017-03-02	EUR	10 000 000,00	22 556,64	10 000 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,50 2017-03-03	EUR	2 000 000,00	8 297,91	2 000 000,00	-	-
BANCO MARE NOSTRUM 0,30 2017-03-10	EUR	2 000 000,00	4 880,83	2 000 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,50 2017-03-10	EUR	2 000 000,00	-	1 000 000,00	-	-
BANCO MARE NOSTRUM 0,25 2017-08-28	EUR	5 000 000,00	4 379,98	5 000 000,00	-	-
BANCO DE SABADELL 0,08 2017-03-31	EUR	10 000 000,00	701,30	10 000 000,00	-	-
BANCO DE SABADELL 0,05 2017-03-31	EUR	5 000 000,00	89,04	5 000 000,00	-	-
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>58 000 000,00</b>	<b>69 763,32</b>	<b>58 000 000,00</b>	-	-
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>103 255 440,13</b>	<b>156 789,09</b>	<b>104 815 462,43</b>	<b>1 560 022,30</b>	

**Bankinter Renta Fija Largo Plazo, 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
<b>Deuda pública</b>						
BUONI POLIENNALI 3,75 2021-05-01	EUR	20 817 085,00	(191 522,70)	20 823 401,15	6 316,15	IT0004966401
DEUDA ESTADO ITALIA 1,50 2025-06-01	EUR	1 021 610,32	88,74	997 272,52	(24 337,80)	IT0005090318
BUONI POLIENNALI 0,70 2020-05-01	EUR	19 841 495,93	(816,44)	19 998 896,77	157 400,84	IT0005107708
DEUDA ESTADO ITALIA 0,05 2019-10-15	EUR	10 948 025,00	3 972,19	11 005 991,27	57 966,27	IT0005217929
DEUDA ESTADO FRANCES 0,50 2026-05-25	EUR	1 618 085,59	3 854,43	1 585 727,49	(32 358,10)	FR0013131877
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>54 246 301,84</b>	<b>(184 423,78)</b>	<b>54 411 289,20</b>	<b>164 987,36</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
TELEFONICA EMISIONES 0,75 2022-04-13	EUR	2 052 100,00	7 492,32	2 001 664,80	(50 435,20)	XS1394777665
RABOBANK NEDERLAND 3,75 2020-11-09	EUR	3 292 499,99	(55 959,87)	3 452 702,27	160 202,28	XS0557252417
VODAFONE GROUP PLC 0,88 2020-11-17	EUR	2 501 987,50	2 280,25	2 557 894,24	55 906,74	XS1323028479
ABBEY NATIONAL PLC 0,88 2020-11-25	EUR	1 275 280,50	1 082,83	1 301 371,76	26 091,26	XS1325080890
CORES 1,50 2022-11-27	EUR	4 231 542,00	1 374,56	4 364 051,93	132 509,93	ES0224261042
HBOS PLC 0,39 2017-03-21	EUR	5 996 969,98	3 240,99	5 994 494,01	(2 475,97)	XS0292269544
GAS NATURAL FIN 3,88 2022-04-11	EUR	5 191 357,52	4 317,10	5 396 053,69	204 696,17	XS0914400246
ORANGE SA 4,25 2049-02-28	EUR	2 092 859,99	75 909,39	2 125 515,47	32 655,48	XS1028600473
ING BANK NV 3,63 2026-02-25	EUR	3 149 549,99	77 171,39	3 283 994,27	134 444,28	XS1037382535
ANHEUSER-BUSCH 0,63 2020-03-17	EUR	1 916 235,50	5 939,49	1 939 837,50	23 602,00	BE6285451454
IBERDROLA INTL BV 1,13 2023-01-27	EUR	200 853,00	1 892,95	205 679,07	4 826,07	XS1171541813
GAS NATURAL 1,25 2026-04-19	EUR	400 286,00	3 493,21	401 687,64	1 401,64	XS1396767854
CARREFOUR BANQUE 0,37 2021-04-20	EUR	2 503 812,50	1 335,10	2 521 829,90	18 017,40	FR0013155868
DIA, S.A. 1,00 2021-04-28	EUR	4 560 760,00	24 725,77	4 610 036,28	49 276,28	XS1400342587
ACS 0,73 2017-02-16	EUR	747 289,74	-	749 477,55	2 187,81	XS1479022631
NORDEA BANK AB 1,00 2026-09-07	EUR	1 389 944,45	4 235,00	1 374 948,95	(14 995,50)	XS1486520403
CREDIT AGRICOLE 1,88 2026-12-20	EUR	1 992 380,00	1 759,48	2 007 390,66	15 010,66	XS1538284230
HSBC BANK PLC 0,24 2019-11-27	EUR	5 047 242,23	924,98	5 047 414,46	172,23	FR0013062684
DEUTSCHE TELEKOM INT 0,05 2020-04-03	EUR	5 993 340,00	2 017,40	6 010 529,43	17 189,43	XS1382791892
TELEFONICA, S.A. 5,88 2049-03-31	EUR	1 800 272,00	79 485,65	1 896 363,01	96 091,01	XS1050461034
TELEFONICA, S.A. 6,50 2049-09-29	EUR	1 003 930,00	18 235,82	1 067 639,73	63 709,73	XS0972570351
BANCA CARIGE SP 6,75 2017-03-20	EUR	7 890 420,03	(450 170,60)	7 900 028,48	9 608,45	IT0004803141
ENEL SPA 5,00 2075-01-15	EUR	1 259 800,15	56 320,89	1 248 088,70	(11 711,45)	XS1014997073
BANCO POPULAR ESPANO 2,50 2017-02-01	EUR	6 708 246,50	145 219,07	6 716 681,12	8 434,62	XS1017790178
UBS, A.G. 4,75 2026-02-12	EUR	506 492,50	19 729,68	539 019,49	32 526,99	CH0236733827
RAIFFEISEN INTL BANK 4,50 2025-02-21	EUR	298 100,00	12 000,45	299 251,52	1 151,52	XS1034950672
UNICREDITO ITALIANO 2,65 2017-01-31	EUR	1 318 051,00	(11 750,84)	1 320 073,01	2 022,01	IT0004669575



0M9843592

CLASE 8.ª

**Bankinter Renta Fija Largo Plazo, 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
TESCO PLC 1,38 2019-07-01	EUR	3 413 777,51	53 997,52	3 519 445,90	105 668,39	XS1082970853
ENBW ENERGIE BADEN 3,63 2076-04-02	EUR	280 631,00	7 791,39	288 766,22	8 135,22	XS1044811591
GENERAL MOTORS 0,85 2018-02-23	EUR	857 786,20	5 129,67	864 734,02	6 947,82	XS1193853006
BBVA 3,50 2024-04-11	EUR	302 396,80	7 018,31	313 882,71	11 485,91	XS1055241373
ACCIONA 5,55 2024-04-29	EUR	800 020,00	29 805,67	890 073,91	90 053,91	XS1059385861
RABOBANK NEDERLAND 2,50 2026-05-26	EUR	890 079,50	15 413,74	933 771,26	43 691,76	XS1069772082
ACCIONA 4,63 2019-07-22	EUR	5 290 322,45	113 008,79	5 538 643,02	248 320,57	XS1086530604
ROYAL BANK OF SCOTLA 6,93 2018-04-09	EUR	1 149 419,99	(43 449,83)	1 168 452,54	19 032,55	XS0356705219
CIT GROUP INC 0,96 2017-11-30	EUR	5 997 750,00	(855 077,43)	6 871 236,76	873 486,76	XS0236075908
COPASA 7,00 2020-12-19	EUR	299 437,50	908,60	270 719,31	(28 718,19)	ES0276156009
TELIA 4,00 2022-03-22	EUR	409 874,00	7 920,25	479 163,07	69 289,07	XS0680904827
HSBC HOLDINGS 4,25 2024-03-14	USD	422 892,25	8 807,87	577 744,50	154 852,25	US404280AP48
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>95 435 990,27</b>	<b>(616 422,99)</b>	<b>98 050 352,16</b>	<b>2 614 361,89</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
PART.AXA FUNDS MANAGEMENT	EUR	4 483 360,00	-	4 679 640,00	196 280,00	LU0211118483
PART.CANDRIAM LUXEMBURGO	EUR	3 191 550,00	-	3 315 150,00	123 600,00	LU0151325312
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>7 674 910,00</b>	<b>-</b>	<b>7 994 790,00</b>	<b>319 880,00</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>157 357 202,11</b>	<b>(800 846,77)</b>	<b>160 456 431,36</b>	<b>3 099 229,25</b>	



CLASE 8.ª



OM9843593

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, 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	6 519 640,00	6 566 000,00	08/03/2017
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>6 519 640,00</b>	<b>6 566 000,00</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>6 519 640,00</b>	<b>6 566 000,00</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9843594

**Bankinter Renta Fija Largo Plazo, 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
<b>Deuda pública</b>						
COM AUTONOMA MADRID 4,69 2020-03-12	EUR	2 318 497,27	37 072,34	2 546 023,50	227 526,23	ES0000101396
XUNTA DE GALICIA 4,81 2020-03-26	EUR	3 521 299,99	(4 840,39)	3 597 639,08	76 339,09	ES0001352303
ESTADO ESPANOL 5,90 2026-07-30	EUR	114 147,50	620,43	140 372,08	26 224,58	ES00000123C7
ESTADO ESPANOL 4,00 2018-03-06	USD	5 837 279,99	(127 184,60)	7 468 570,62	1 631 290,63	XS0895794658
GENERALITAT CATALUNA 4,95 2020-02-11	EUR	1 124 385,00	12 190,63	1 108 613,48	(15 771,52)	ES00000950E9
CASTILLA-LEON 4,70 2022-06-20	EUR	1 448 203,00	48 915,72	1 778 673,13	330 470,13	ES0001351370
ESTADO ESPANOL 3,75 2018-10-31	EUR	4 428 499,98	10 648,08	4 416 151,92	(12 348,06)	ES00000124B7
JUNTA DE ANDALUCIA 4,75 2018-01-24	EUR	9 433 298,63	62 170,96	9 747 585,27	314 286,64	ES0000090581
COM AUTONOMA MADRID 2,88 2019-04-06	EUR	3 206 320,01	6 391,07	3 284 190,32	77 870,31	ES0000101586
CASTILLA-LEON 6,27 2018-02-19	EUR	2 338 618,00	(40 600,26)	2 396 262,18	57 644,18	ES0001351339
CCAA ISLAS BALEARES 4,80 2020-03-04	EUR	1 139 478,80	26 458,33	1 155 193,22	15 714,42	ES0001348103
ESTADO ESPANOL 1,95 2030-07-30	EUR	764 052,63	5 919,28	724 625,90	(39 426,73)	ES00000127A2
ESTADO ESPANOL 2,15 2025-10-31	EUR	630 973,81	1 885,82	620 844,18	(10 129,63)	ES00000127G9
ESTADO ESPANOL 1,15 2020-07-30	EUR	203 881,20	822,92	204 459,84	578,64	ES00000127H7
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>36 508 935,81</b>	<b>40 470,33</b>	<b>39 189 204,72</b>	<b>2 680 268,91</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
CAIXABANK 3,25 2016-01-22	EUR	1 029 030,00	2 357,69	1 029 683,41	653,41	ES0340609140
BBVA SENIOR FINANCE 9,37 2016-12-22	EUR	179 008,92	(20 281,92)	180 361,82	1 352,90	ES0213211016
BBVA 4,70 2021-08-09	EUR	902 944,00	16 786,64	862 373,95	(40 570,05)	ES0214974059
BANKIA SAU 3,50 2019-01-17	EUR	4 620 634,62	126 224,85	4 762 664,53	142 029,91	ES0313307003
BANKIA SAU 5,75 2023-06-16	EUR	2 190 320,00	35 848,48	2 203 764,63	13 444,63	ES0214950190
CENTROBANCA 2,51 2016-12-30	EUR	3 216 028,76	(40 610,50)	3 252 922,94	36 894,18	IT0004659758
AYT CEDULAS CAJAS GL 0,01 2018-02-22	EUR	7 796 340,01	75 968,98	7 845 263,69	48 923,68	ES0312298039
BANKINTER CED HIP 0,88 2022-08-03	EUR	2 887 888,00	10 828,19	2 872 920,40	(14 967,60)	ES0413679343
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>22 822 194,31</b>	<b>207 122,41</b>	<b>23 009 955,37</b>	<b>187 761,06</b>	
<b>Emissiones avaladas</b>						
I.C.O. 4,13 2017-09-28	EUR	1 467 184,40	(48 090,29)	1 481 964,11	14 779,71	XS0544695272
FADE 5,90 2021-03-17	EUR	1 267 874,28	73 169,41	1 609 599,25	341 724,97	ES0378641023
CAJAMADRID 5,25 2016-04-07	EUR	1 045 780,00	(3 267,44)	1 054 450,06	8 670,06	ES0314950694
FADE 3,38 2019-03-17	EUR	1 609 276,00	39 033,49	1 750 597,85	141 321,85	ES0378641171
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>5 390 114,68</b>	<b>60 845,17</b>	<b>5 896 611,27</b>	<b>506 496,59</b>	
<b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>						
AYT CEDULAS CAJAS 4,00 2017-03-21	EUR	107 590,00	(1 096,37)	108 749,12	1 159,12	ES0312298112
INTERMONEY 3,50 2020-06-15	EUR	310 886,42	4 081,61	337 417,41	26 530,99	ES0347849004
INTERMONEY 4,25 2016-06-09	EUR	3 151 691,01	(47 829,93)	3 171 293,86	19 602,85	ES0347785000
AYT CEDULAS CAJAS 4,00 2020-03-31	EUR	550 140,00	34 344,77	664 396,65	114 256,65	ES0312358015
<b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>		<b>4 120 307,43</b>	<b>(10 499,92)</b>	<b>4 281 857,04</b>	<b>161 549,61</b>	



OM9843595

CLASE 8.ª

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

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



CLASE 8.ª



OM9843596

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>						
BKT 0,45 2016-11-14	EUR	1 000 000,00	615,23	1 000 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,55 2016-03-04	EUR	2 000 000,00	-	2 000 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,55 2016-03-11	EUR	1 000 000,00	4 457,93	1 000 000,00	-	-
BANCO DE SABADELL 0,45 2016-08-19	EUR	4 000 000,00	6 648,08	4 000 000,00	-	-
BANCO MARE NOSTRUM 4,50 2016-08-26	EUR	5 000 000,00	76 954,28	5 000 000,00	-	-
UNICAJA 0,41 2016-12-01	EUR	4 000 000,00	1 390,26	4 000 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,50 2016-12-01	EUR	7 000 000,00	2 965,80	7 000 000,00	-	-
BANCO MARE NOSTRUM 0,55 2016-03-01	EUR	10 000 000,00	4 669,12	10 000 000,00	-	-
BANCO MARE NOSTRUM 0,55 2016-03-10	EUR	2 000 000,00	662,67	2 000 000,00	-	-
BANCO DE SABADELL 0,45 2016-12-19	EUR	5 000 000,00	-	5 000 000,00	-	-
UNICAJA 0,48 2016-09-05	EUR	4 000 000,00	6 249,55	4 000 000,00	-	-
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>45 000 000,00</b>	<b>104 612,92</b>	<b>45 000 000,00</b>		

113 841 552,23 402 550,91 117 377 628,40 3 536 076,17

TOTAL Cartera Interior

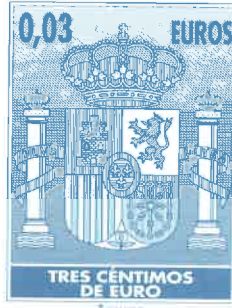
**Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.**

**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
<b>Deuda pública</b>						
BUONI POLIENNALI 5,00 2022-03-01	EUR	4 876 400,02	(69 797,09)	5 106 380,61	229 980,59	IT0004759673
BUONI POLIENNALI 3,75 2021-05-01	EUR	3 394 210,00	(57 035,58)	3 550 479,54	156 269,54	IT0004966401
DEUDA ESTADO ITALIA 1,50 2025-06-01	EUR	19 255 607,77	23 984,03	19 225 542,53	(30 065,24)	IT0005090318
BUONI POLIENNALI 0,70 2020-05-01	EUR	11 808 243,31	16 843,09	11 896 777,29	88 533,98	IT00005107708
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>39 334 461,10</b>	<b>(86 005,55)</b>	<b>39 779 179,97</b>	<b>444 718,87</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
UNICREDITO ITALIANO 2,50 2016-10-29	EUR	3 060 505,00	(25 537,37)	3 091 360,70	30 855,70	IT0004644602
COPASA 7,00 2020-12-19	EUR	299 437,50	785,17	276 840,85	(22 596,65)	ES0276156009
LLOYDS TSB BANK PLC 11,88 2021-12-16	EUR	2 499 835,00	(86 082,08)	2 305 265,69	(194 569,31)	XS0717735400
UBS, A.G. 4,75 2026-02-12	EUR	506 492,50	20 133,98	536 057,69	29 565,19	CH0236733827
RAIFFEISEN INTL BANK 4,50 2025-02-21	EUR	298 100,00	11 822,15	243 749,06	(54 350,94)	XS1034950672
UNICREDITO ITALIANO 2,65 2017-01-31	EUR	1 318 051,00	(5 519,93)	1 340 992,60	22 941,60	IT0004669575
HSBC HOLDINGS 4,25 2024-03-14	USD	422 892,25	7 948,88	554 445,61	131 553,36	US404280AP48
ENBW ENERGIE BADEN 3,63 2076-04-02	EUR	280 631,00	7 749,30	265 146,45	(15 484,55)	XS1044811591
TELEFONICA, S.A. 5,88 2049-03-31	EUR	1 800 272,00	79 262,69	1 812 200,28	11 928,28	XS1050461034
BANCO POPULAR ESPANO 2,50 2017-02-01	EUR	6 708 246,50	148 710,09	6 822 962,98	114 716,48	XS1017790178
ACCIONA 5,55 2024-04-29	EUR	800 020,00	29 717,94	767 511,88	(32 508,12)	XS1059385861
ENEL SPA 5,00 2075-01-15	EUR	2 331 970,49	104 568,66	2 282 918,41	(49 052,08)	XS1014997073
UBS, A.G. 5,13 2024-05-15	USD	1 540 754,89	61 199,33	1 948 430,44	407 675,55	CH0244100266
BKT 0,71 2016-12-18	EUR	3 384 503,00	72 470,81	3 400 534,76	16 031,76	ES0213679162
RABOBANK NEDERLAND 2,50 2026-05-26	EUR	890 079,50	14 620,44	907 988,67	17 889,17	XS1069772082
BANCA IMI SPA 2,40 2016-10-30	EUR	2 449 167,00	(21 004,46)	2 470 169,84	21 002,84	IT0004532187
ACCIONA 4,63 2019-07-22	EUR	5 290 322,45	110 614,55	5 264 928,00	(25 394,45)	XS1086530604
SANTANDE ISSUAN 0,73 2019-09-30	EUR	7 741 920,98	113 402,15	7 627 335,83	(114 585,15)	XS0201169439
ROYAL BANK OF SCOTLA 6,93 2018-04-09	EUR	1 149 419,99	(1 023,54)	1 173 158,18	23 738,19	XS0356705219
CIT GROUP INC 1,16 2017-11-30	EUR	5 997 750,00	(1 622 256,87)	7 628 555,37	1 630 805,37	XS0236075908
BBVA 3,50 2024-04-11	EUR	2 318 375,50	55 316,26	2 390 678,31	72 302,81	XS1055241373
GAS NATURAL FIN 3,88 2022-04-11	EUR	5 191 357,52	107 564,44	5 177 014,25	(14 343,27)	XS0914400246
IBERDROLA INTL BV 1,13 2023-01-27	EUR	200 853,00	1 992,17	196 753,39	(4 099,61)	XS1171541813
GENERAL MOTORS 0,85 2018-02-23	EUR	857 786,20	5 708,87	853 909,84	(3 876,36)	XS1193853006
RED ELECTRICA FINANC 1,13 2025-04-24	EUR	3 782 682,00	30 568,88	3 649 085,74	(133 596,26)	XS1219462543
TESCO PLC 1,38 2019-07-01	EUR	3 413 777,51	32 010,45	3 357 354,55	(56 422,96)	XS1082970853
RABOBANK NEDERLAND 3,75 2020-11-09	EUR	5 487 499,99	(2 175,76)	5 548 965,10	61 465,11	XS0557252417
IBERDROLA 1,75 2023-09-17	EUR	5 035 637,49	24 648,18	5 103 154,28	67 516,79	XS1291004270



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9843597

**Bankinter Renta Fija Largo Plazo, 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
VODAFONE GROUP PLC 0,88 2020-11-17	EUR	2 501 987,50	2 635,95	2 497 156,33	(4 831,17)	XS1323028479
ABBAY NATIONAL PLC 0,88 2020-11-25	EUR	1 275 280,50	1 119,70	1 269 099,89	(6 180,61)	XS1325080890
FGA CAPITAL IRELAND 2,88 2018-01-26	EUR	448 366,25	12 785,59	466 112,08	17 745,83	XS1021817355
HBOS PLC 0,57 2017-03-21	EUR	5 996 969,98	1 260,90	5 989 964,10	(7 005,88)	XS0292269544
REPSOL INTL FINANCE 2,63 2020-05-28	EUR	5 301 849,98	55 180,20	5 126 887,42	(174 962,56)	XS0933604943
REPSOL INTL FINANCE 1,86 2020-12-16	EUR	3 569 490,00	2 886,65	3 572 759,35	3 269,35	XS1334225361
ING BANK NV 3,63 2026-02-25	EUR	5 249 249,98	149 251,68	5 368 015,10	118 765,12	XS1037382535
TELIA 4,00 2022-03-22	EUR	409 874,00	8 800,25	466 625,05	56 751,05	XS0680904827
FIAT SPA 7,75 2016-10-17	EUR	3 345 365,01	(182 255,75)	3 378 456,58	33 091,57	XS0805410239
IBERDROLA 5,75 2049-02-27	EUR	2 126 490,00	95 002,75	2 150 813,28	24 323,28	XS0808632763
TELEFONICA, S.A. 6,50 2049-09-29	EUR	1 003 930,00	18 134,09	1 054 540,86	50 610,86	XS0972570351
BANCO POPULAR ESPANO 2,88 2016-05-19	EUR	2 057 370,00	(10 465,25)	2 063 140,71	5 770,71	XS0993306603
BANCA CARIGE SP 6,75 2017-03-20	EUR	7 890 420,03	(129 216,55)	8 018 397,86	127 977,83	IT0004803141
CORES 1,50 2022-11-27	EUR	4 231 542,00	5 587,26	4 185 964,20	(45 577,80)	ES0224261042
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>120 466 525,49</b>	<b>(692 077,15)</b>	<b>122 605 381,56</b>	<b>2 138 856,07</b>	

**TOTAL Cartera Exterior**

**159 800 986,59 (778 082,70) 162 384 561,53 2 583 574,94**



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



OM9843598



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9843599

## Bankinter Renta Fija Largo Plazo, 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.<sup>a</sup>



0M9843600

## Bankinter Renta Fija Largo Plazo, 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.<sup>a</sup>



0M9843601

## **Bankinter Renta Fija Largo Plazo, 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 pasado 20 de enero 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.<sup>a</sup>**



0M9843602

**Bankinter Renta Fija Largo Plazo, 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 Renta Fija Largo Plazo, 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 Renta Fija Largo Plazo, 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 Renta Fija Largo Plazo, 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 Renta Fija Largo Plazo, 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>
<b>Primer ejemplar</b>	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M9843603 al 0M9843631 Del 0M9843632 al 0M9843635
<b>Segundo ejemplar</b>	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M9843570 al 0M9843598 Del 0M9843599 al 0M9843602



\_\_\_\_\_  
D<sup>a</sup>. Ana Isabel Casuso Romero  
Secretaria no Consejera