

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Informe de auditoría,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012
e informe de gestión del ejercicio 2012



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

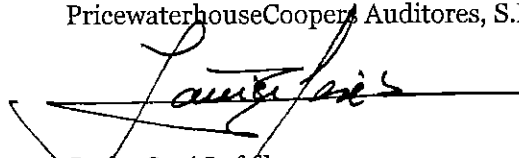
Al Consejo de Administración de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Ibercaja BP Global Bonds, F.I., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo (que se identifica en la Nota 2.b de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Ibercaja BP Global Bonds, F.I. al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual 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.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 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 2012. 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.



Javier Sesé Lafalla
Socio - Auditor de Cuentas
4 de abril de 2013

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

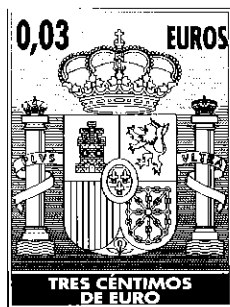
Año 2013 Nº 08/13/00639
IMPORTE COLEGIAL: 96,00 EUR

.....
Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.
.....

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Paseo de la Constitución, 4 - 7ª Planta, 50008 Zaragoza, España
T: +34 976 79 61 00 F: +34 976 79 46 51, www.pwc.com/es



CLASE 8.^a



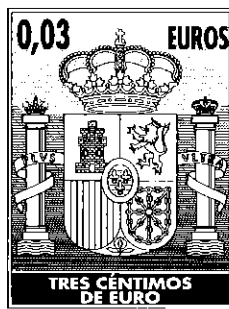
OL2556795

IBERCAJA BP GLOBAL BONDS, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012
e informe de gestión del ejercicio 2012



CLASE 8.^a



0L2556796

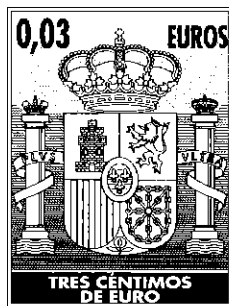
Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 (Expresados en euros)

ACTIVO	2012	2011
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	35 279 893,37	31 232 095,81
Deudores	54 703,07	124 080,51
Cartera de inversiones financieras	33 202 422,31	29 131 510,52
Cartera interior	4 540 956,05	2 820 016,91
Valores representativos de deuda	4 540 956,05	2 820 016,91
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	28 169 835,49	25 881 706,14
Valores representativos de deuda	14 946 733,27	13 622 705,74
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	13 223 102,22	12 259 000,40
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	491 630,77	429 787,47
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 022 767,99	1 976 504,78
TOTAL ACTIVO	35 279 893,37	31 232 095,81



CLASE 8.^a

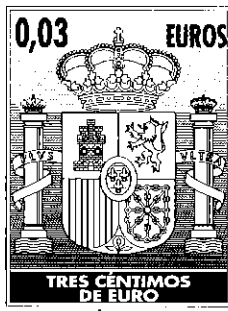


OL2556797

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 (Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	35 229 469,36	31 184 701,47
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	35 229 469,36	31 184 701,47
Capital	-	-
Partícipes	29 844 251,66	32 674 794,99
Prima de emisión	-	-
Reservas	337 168,22	337 168,22
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	5 048 049,48	(1 827 261,74)
(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	50 424,01	47 394,34
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	50 424,01	44 274,34
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	3 120,00
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	35 279 893,37	31 232 095,81
CUENTAS DE ORDEN	2012	2011
Cuentas de compromiso	-	3 516 500,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	3 516 500,00
Otras cuentas de orden	19 225 000,00	22 688 024,47
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	-	4 119 954,86
Otros	19 225 000,00	18 568 069,61
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	19 225 000,00	26 204 524,47



OL2556798

CLASE 8.^a**Ibercaja BP Global Bonds, F.I.****Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011**
(Expresadas en euros)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	27 881,77	10 734,67
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(528 070,83)	(529 767,65)
Comisión de gestión	(489 996,82)	(491 662,87)
Comisión de depositario	(32 560,83)	(32 692,59)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(5 513,18)	(5 412,19)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(500 189,06)	(519 032,98)
Ingresos financieros	1 332 403,52	1 281 292,93
Gastos financieros	(5,11)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	3 654 621,25	(2 262 727,83)
Por operaciones de la cartera interior	223 588,96	(138 958,04)
Por operaciones de la cartera exterior	3 441 200,19	(2 065 788,90)
Por operaciones con derivados	(10 167,90)	(57 980,89)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(2 031,53)	6 686,89
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	572 625,10	(333 480,75)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	15 168,10	(5 572,79)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	728 333,00	(4 358,95)
Resultados por operaciones con derivados	(170 876,00)	(323 549,01)
Otros	-	-
Resultado financiero	5 557 613,23	(1 308 228,76)
Resultado antes de impuestos	5 057 424,17	(1 827 261,74)
Impuesto sobre beneficios	(9 374,69)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	5 048 049,48	(1 827 261,74)



CLASE 8.^a

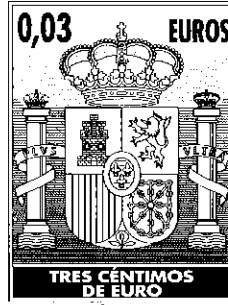
Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	5 048 049,48
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	5 048 049,48

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

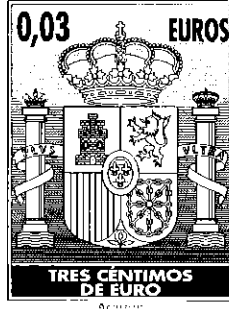
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	32 674 794,99	337 168,22	-	(1 827 261,74)	31 184 701,47
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	32 674 794,99	337 168,22	-	(1 827 261,74)	31 184 701,47
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	5 048 049,48	5 048 049,48
Aplicación del resultado del ejercicio	(1 827 261,74)	-	-	1 827 261,74	-
Operaciones con participes	20 656 305,96	-	-	-	20 656 305,96
Suscripciones	(21 659 587,55)	-	-	-	(21 659 587,55)
Reembolsos	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	29 844 251,66	337 168,22	-	5 048 049,48	35 229 469,36



OL2556799



CLASE 8.^a



0L2556800

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

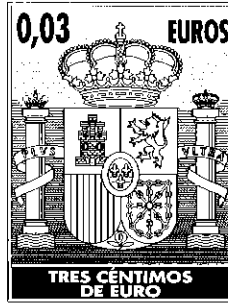
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(1 827 261,74)
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	(1 827 261,74)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2010	25 927 812,01	337 168,22	-	85 099,01	26 350 079,24
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	25 927 812,01	337 168,22	-	85 099,01	26 350 079,24
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(1 827 261,74)	(1 827 261,74)
Aplicación del resultado del ejercicio	85 099,01	-	-	(85 099,01)	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	26 689 317,76	-	-	-	26 689 317,76
Reembolsos	(20 027 433,79)	-	-	-	(20 027 433,79)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	32 674 794,99	337 168,22	-	(1 827 261,74)	31 184 701,47



CLASE 8.ª



0L2556801

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

1. **Actividad y gestión del riesgo**

a) Actividad

Ibercaja BP Global Bonds, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 1 de marzo de 2007 bajo la denominación social de Ibercaja BP Digital, F.I., modificándose dicha denominación por la actual el 25 de octubre de 2010. Tiene su domicilio social en Paseo de la Constitución, nº 4, Zaragoza.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 15 de marzo de 2007 con el número 3.794, 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.

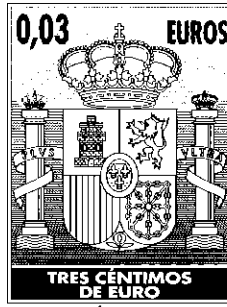
La gestión y administración del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,78% por Ibercaja Banco, S.A.U., que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo al 31 de diciembre de 2012 (ver Nota 13). Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.



CLASE 8.ª



OL2556802

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(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, 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 3% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

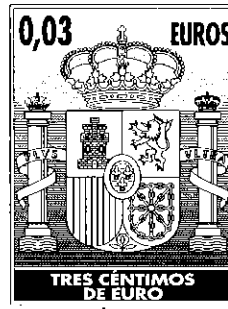
Con fecha 25 de octubre de 2010, se publicó en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) el folleto informativo sobre el Fondo, en el que se inscribió una nueva clase de participación: Clase B.

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2012 y 2011, la comisión de gestión aplicada sobre el patrimonio del Fondo ha sido del 1,50%.



CLASE 8.^a



0L2556803

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

Adicionalmente, en los ejercicios 2012 y 2011 el Fondo puede soportar hasta un máximo del 1% indirectamente como consecuencia de la inversión de la Sociedad en IIC's.

- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,2% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2012 y 2011 la comisión de depositaría ha sido del 0,10%.

Adicionalmente, en los ejercicios 2012 y 2011 el Fondo puede soportar hasta un máximo del 0,08% indirectamente como consecuencia de la inversión de la Sociedad en IIC's.

- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.
- En el Reglamento de Gestión del Fondo se establece un importe mínimo de suscripción de participaciones de 300 euros, y una inversión mínima a mantener de 300 euros.

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2012 y 2011, la comisión de gestión, ha sido del 1,52%.

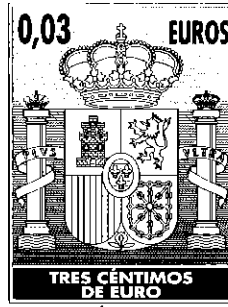
Adicionalmente, en los ejercicios 2012 y 2011 el Fondo puede soportar hasta un máximo del 1% indirectamente como consecuencia de la inversión de la Sociedad en IIC's.

- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2012 y 2011, la comisión de depositaría, ha sido del 0,10%.

Adicionalmente, en los ejercicios 2012 y 2011 el Fondo puede soportar hasta un máximo del 0,08% indirectamente como consecuencia de la inversión de la Sociedad en IIC's.



CLASE 8.^a



OL2556804

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 6 euros, y una inversión mínima a mantener de 6 euros.

b) Gestión del riesgo

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

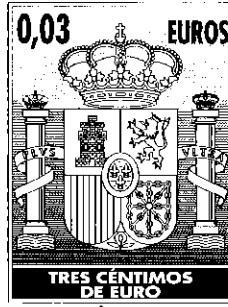
Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **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.

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



CLASE 8.ª



0L2556805

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(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 Comisión Nacional del Mercado de Valores, la cual entró en vigor con fecha 31 de diciembre de 2008. 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

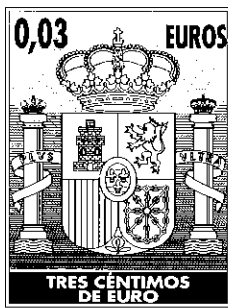
Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Entidad 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 2012, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2012 y 2011.



CLASE 8.^a



0L2556806

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(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. Aún 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 2012 y 2011.

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

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

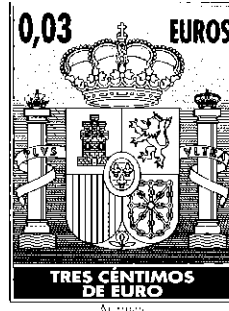
Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.^a



0L2556807

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

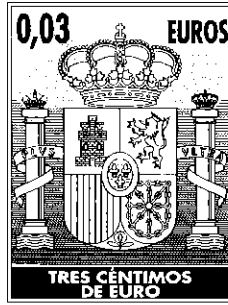
d) Cartera de inversiones financieras

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

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



CLASE 8.^a



0L2556808

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

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

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

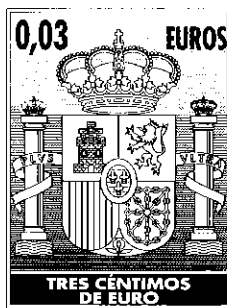
- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

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

- 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, según el artículo 48.1. j) del Real Decreto 1082/2012, 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.



CLASE 8.ª



0L2556809

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

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 3/1998 de la C.N.M.V., derogada por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre de 2010, de la C.N.M.V.

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

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

e) Valores representativos de deuda

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

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

f) Operaciones de futuros financieros

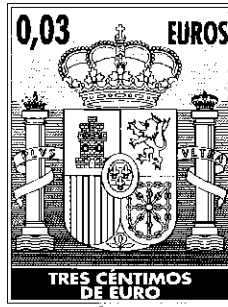
Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

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".



CLASE 8.ª



0L2556810

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (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 "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.

Al 31 de diciembre de 2012 no existen en la cartera operaciones de futuros financieros.

g) Compra-venta de valores a plazo

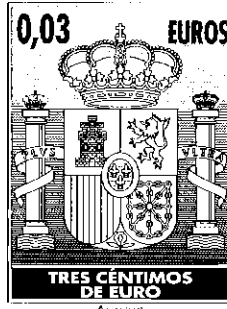
Se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden por el importe nominal comprometido.

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores a plazo.



CLASE 8.ª



0L2556811

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

h) Compra-venta de valores y divisas al contado

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores y divisas al contado.

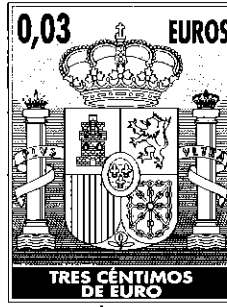
i) Moneda extranjera

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



0L2556812

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (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 26 de noviembre, de la C.N.M.V.

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.

l) Impuesto sobre beneficios

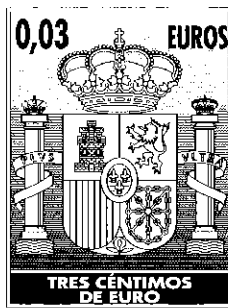
La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

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



OL2556813

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	2012	2011
Depósitos de garantía	-	104 260,00
Administraciones Públicas deudoras	47 472,75	18 220,31
Otros	7 230,32	1 600,20
	<u>54 703,07</u>	<u>124 080,51</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se desglosa tal y como sigue:

	2012	2011
Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio	29 252,44	18 220,31
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	18 220,31	-
	<u>47 472,75</u>	<u>18 220,31</u>

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

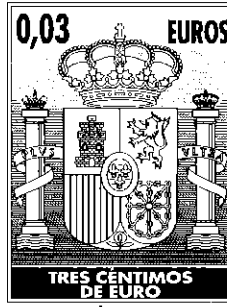
	2012	2011
Otros	50 424,01	44 274,34
	<u>50 424,01</u>	<u>44 274,34</u>

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 2012 y 2011, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.ª



OL2556814

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(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 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	2012	2011
Cartera interior	4 540 956,05	2 820 016,91
Valores representativos de deuda	4 540 956,05	2 820 016,91
Cartera exterior	28 169 835,49	25 881 706,14
Valores representativos de deuda	14 946 733,27	13 622 705,74
Instituciones de Inversión Colectiva	13 223 102,22	12 259 000,40
Intereses de la cartera de inversión	491 630,77	429 787,47
	33 202 422,31	29 131 510,52

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2011.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Ibercaja Banco, S.A.U., excepto los depósitos contratados con otras entidades y las participaciones en IIC que aparecen detalladas en los Anexos I y II de esta memoria, que se encuentran depositadas en Allfunds Bank, S.A.

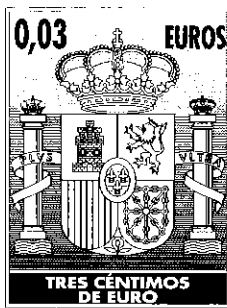
7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, se muestra a continuación:

	2012	2011
Cuentas en el depositario	1 888 942,73	1 803 402,95
Otras cuentas de tesorería	133 825,26	173 101,83
	2 022 767,99	1 976 504,78



CLASE 8.ª



0L2556815

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el saldo de las cuentas en el depositario del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de la cuenta corriente y a los intereses periodificados mantenida por el Fondo en el Depositario y estando remunerada a un tipo de interés que ha oscilado entre el 0,75% y el 1% durante el 2012 y entre el 0,90% y el 1,50% durante el 2011.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, recoge el saldo mantenido en Altura Markets, A.V., S.A. Dichas cuentas no están remuneradas.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

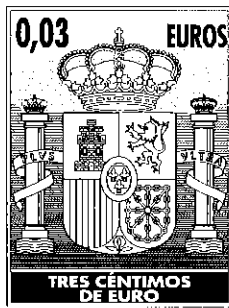
Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>28 966 146,35</u>	<u>21 648 856,07</u>
Número de participaciones emitidas	<u>4 511 256,79</u>	<u>3 924 480,29</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,42</u>	<u>5,52</u>
Número de partícipes	<u>1 360</u>	<u>1 020</u>
Clase B	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>6 263 323,01</u>	<u>9 535 845,40</u>
Número de participaciones emitidas	<u>976 864,84</u>	<u>1 730 843,06</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,41</u>	<u>5,51</u>
Número de partícipes	<u>3 717</u>	<u>4 116</u>



CLASE 8.^a



0L2556816

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2012 y 2011 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 2012 y 2011 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2011.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

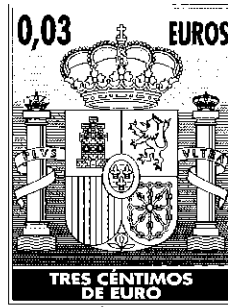
	2012	2011
Pérdidas fiscales a compensar	-	4 119 954,86
Otros	19 225 000,00	18 568 069,61
	<u>19 225 000,00</u>	<u>22 688 024,47</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

El régimen fiscal del Fondo está regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.^a



0L2556817

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

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.

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. 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, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

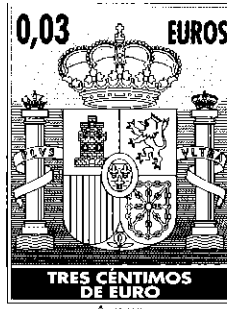
Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario.

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 2012 y 2011, asciende a 3 miles de euros, en ambos casos.



CLASE 8.ª



0L2556818

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

13. Hechos posteriores

Con fecha 11 de diciembre de 2012, el Consejo de Administración de Ibercaja Banco S.A.U. ha acordado designar a Cecabank S.A. como entidad depositaria del Fondo en sustitución de Ibercaja Banco S.A.U.

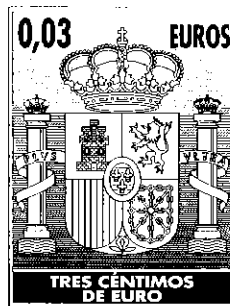
Posteriormente, el 17 de diciembre de 2012, el Consejo de Administración de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C. S.A. autorizó la citada sustitución.

Finalmente, el 18 de diciembre de 2012 el Comité de Activos y Pasivos de Cecabank S.A. acordó aceptar el referido nombramiento.

El acuerdo de sustitución ha sido comunicado al colectivo de partícipes y ha quedado inscrito en el registro administrativo de la C.N.M.V. con fecha 22 de febrero de 2013.



CLASE 8.^a



0L2556819

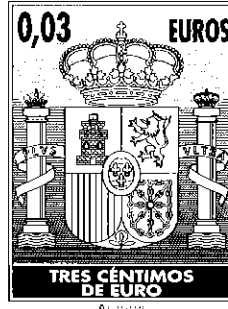
Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
BONO ESTADO ESPANOL 4,25 2016-10-31	EUR	295 470,00	2 781,05	304 382,27	8 912,27
BONO ESTADO ESPANOL 5,85 2022-01-31	EUR	497 450,00	26 882,31	521 715,23	24 265,23
BONO ESTADO ESPANOL 4,00 2015-07-30	EUR	486 525,00	10 736,12	508 277,24	21 752,24
TOTALES Deuda pública		1 279 445,00	40 399,48	1 334 374,74	54 929,74
Renta fija privada cotizada					
BONO BANKIA SAU 0,38 2014-04-23	EUR	171 903,00	17 287,18	170 298,10	(1 604,90)
BONO ABERTIS 5,13 2017-06-12	EUR	501 559,70	13 500,52	543 843,49	42 283,79
BONO BANKIA SAU 2,94 2013-11-30	EUR	282 376,50	7 558,76	287 575,22	5 198,72
PAGARE B. SABADELL 4,81 2013-03-18	EUR	144 074,96	4 445,22	144 741,15	666,19
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 099 914,16	42 791,68	1 146 457,96	46 543,80
Valores de entidades de crédito garantizados					
CEDULAS CEDULAS TDA 5 4 13 2019-11-29	EUR	265 023,15	8 018,76	251 561,17	(13 461,98)
CEDULAS AYT CEDULAS 0,26 2015-06-30	EUR	321 150,00	13 274,58	327 700,25	6 550,25
CEDULAS B. POPULAR 3,88 2013-09-20	EUR	286 186,50	12 654,60	292 844,03	6 657,53
CEDULAS AYT CEDULAS 4,00 2017-03-21	EUR	187 350,50	10 271,87	181 479,71	(5 870,79)
CEDULAS IBERCAJA BANCO 3,38 2014-11-27	EUR	290 890,50	5 852,24	291 394,91	504,41
CEDULAS AYT CEDULAS 4,75 2016-06-15	EUR	201 347,90	4 625,93	194 791,52	(6 556,38)
CEDULAS UNICAJA BANCO 5,50 2016-03-23	EUR	501 695,25	20 667,66	520 351,76	18 656,51
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		2 053 643,80	75 365,64	2 060 123,35	6 479,55
TOTAL Cartera Interior		4 433 002,96	158 556,80	4 540 956,05	107 953,09



CLASE 8.^a



OL2556820

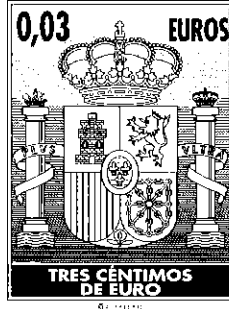
Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
BONO ESTADO ITALIANO 4,79 2016-09-15	EUR	275 175,00	9 285,43	316 121,59	40 946,59
TOTALES Deuda pública		275 175,00	9 285,43	316 121,59	40 946,59
Renta fija privada cotizada					
BONO BUZZI UNICEM SPA 5,13 2016-12-09	EUR	304 617,00	(226,44)	315 371,65	10 754,65
BONO SANTANDER CONS FINAN 3,25 2014-06-20	EUR	201 511,00	163,99	201 561,90	50,90
BONO ALCATEL- LUCENT 8,50 2016-01-15	EUR	216 152,00	2 834,98	211 915,46	(4 236,54)
BONO LABCO SAS 8,50 2018-01-15	EUR	511 033,00	17 560,13	522 006,54	10 973,54
BONO CIRSA FUNDING 8,75 2018-05-15	EUR	307 825,00	1 797,56	301 743,19	(6 081,81)
BONO EUROPCAR GROUPE 9,38 2018-04-15	EUR	205 847,80	2 689,05	179 813,20	(26 034,60)
BONO ONO FINANCE II 11,13 2019-07-15	EUR	205 982,00	9 442,27	192 968,65	(13 013,35)
BONO NOROSKE SKOGSINDUSTR 7,00 2017-06-26	EUR	178 834,80	12 243,28	146 633,68	(32 201,12)
BONO FIAT INDUSTRIAL 6,25 2018-03-09	EUR	124 032,75	6 541,35	140 265,05	16 232,30
BONO SUNRISE 7,00 2017-12-31	EUR	211 968,80	(2 598,53)	220 598,53	8 629,73
BONO FIAT FINANCE & TRADE 6,38 2016-04-01	EUR	399 547,50	19 167,41	410 675,06	11 127,56
BONO KION FINANCE SA 7,88 2018-04-15	EUR	198 125,00	3 708,97	216 385,28	18 260,28
BONO ARDAGH PACKAGING 7,38 2017-10-15	EUR	207 441,00	1 450,94	221 218,98	13 777,98
BONO P&R ICE CREAM 8,38 2017-11-15	EUR	205 456,60	753,15	222 343,60	16 887,00
BONO LEVI STRAUSS 7,75 2018-05-15	EUR	300 564,00	2 913,58	325 098,17	24 534,17
BONO INEOS FINANCE PLC 9,25 2015-05-15	EUR	211 756,00	(2 710,59)	220 752,09	8 996,09
BONO REXEL SA 7,00 2018-12-17	EUR	101 327,50	72,51	110 700,77	9 373,27
BONO STYROLUTION 7,63 2016-05-15	EUR	191 511,00	4 194,11	207 176,14	15 665,14
BONO WENDEL 4,88 2016-05-26	EUR	90 459,50	5 030,29	104 141,21	13 681,71
BONO CEMEX ESPANA LUX 9,88 2019-04-30	EUR	470 000,00	10 723,31	537 493,36	67 493,36
BONO OBRASCON HUARTE LAIN 7,69 2020-03-15	EUR	198 169,00	4 620,92	209 340,68	11 171,68
BONO FIAT FINANCE & TRADE 7,00 2017-03-23	EUR	393 728,00	22 194,75	414 534,84	20 806,84
BONO ARCELOR MITTAL 4,50 2018-03-29	EUR	303 969,00	10 001,41	323 117,30	19 148,30
BONO FAURECIA 8,75 2019-06-15	EUR	299 667,00	1 285,70	315 966,05	16 299,05
BONO NOKIA OYJ 6,75 2019-02-04	EUR	184 690,00	13 439,29	209 086,73	24 396,73
BONO RENAULT S.A 4,63 2017-09-18	EUR	99 917,00	1 300,05	104 424,26	4 507,26
BONO PEUGEOT SA 5,63 2017-07-11	EUR	188 697,00	5 824,94	204 156,25	15 459,25
BONO PORTUGAL TEL FINANCE 5,88 2018-04-17	EUR	100 496,50	1 165,66	103 925,03	3 428,53
BONO FIAT FINANCE & TRADE 7,75 2016-10-17	EUR	255 220,00	3 836,30	266 038,61	10 818,61
BONO WENDEL 6,75 2018-04-20	EUR	98 969,50	4 884,74	112 742,51	13 773,01
BONO OBRASCON HUARTE LAIN 7,40 2015-04-28	EUR	202 118,00	2 038,58	216 250,83	14 132,83
BONO CODERE FIN 8,25 2015-06-15	EUR	300 875,00	1 203,42	251 608,83	(49 266,17)



CLASE 8.^a

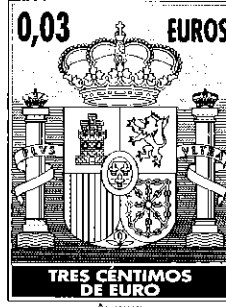


OL2556821

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
BONO CAMPOFRIO 8,25 2016-10-31	EUR	510 695,13	4 396,32	540 156,18	29 461,05
BONO SMURFIT KAPPA 7,25 2017-11-15	EUR	302 479,50	2 337,97	324 130,28	21 650,78
BONO CEDC FIN CORP INTL 8,88 2016-12-01	EUR	181 666,80	6 148,02	118 089,84	(63 576,96)
BONO PEERMONT GLOBAL PTY 7,75 2014-04-30	EUR	185 375,00	10 554,19	188 404,14	3 029,14
BONO PIAGGIO 7,00 2016-12-01	EUR	209 442,60	(1 910,52)	217 829,30	8 386,70
BONO AMERICAN GENERAL FIN 4,13 2013-11-29	EUR	84 187,50	11 335,29	88 651,35	4 463,85
BONO AGROKOR D.D 10,00 2016-12-07	EUR	215 555,00	(3 335,76)	226 212,54	10 657,54
BONO EDP FINANCE BV 3,25 2015-03-16	EUR	79 802,50	9 770,12	93 226,57	13 424,07
BONO STENA AB 6,13 2017-02-01	EUR	280 747,50	13 494,07	313 053,14	32 305,64
BONO MAGYAR TELECOM BV 9,50 2016-12-15	EUR	202 239,00	351,20	112 452,47	(89 786,53)
BONO ABENGOA 8,52 2016-03-31	EUR	295 969,00	6 574,68	308 135,37	12 166,37
BONO WIND ACQUISITION 7,38 2018-02-15	EUR	517 507,40	1 149,74	509 012,13	(8 495,27)
BONO NEW WORLD RESOURCES 7,88 2018-05-01	EUR	317 856,00	502,97	316 247,90	(1 608,10)
BONO INEOS GROUP 7,88 2016-02-15	EUR	198 511,50	6 428,08	198 583,17	71,67
BONO ZIGGO BOND CO 8,00 2018-05-15	EUR	362 887,70	888,88	389 011,12	26 123,42
BONO TELECOM ITALIA SPA 8,25 2016-03-21	EUR	238 957,40	(2 796,87)	252 401,43	13 444,03
BONO INAER AVIATION FIN 9,50 2017-08-01	EUR	195 274,15	9 047,35	197 482,54	2 208,39
BONO OTE PLC 4,63 2016-05-20	EUR	447 184,00	30 571,98	427 468,16	(19 715,84)
BONO HBOS 4,38 2019-10-30	EUR	43 384,70	561,30	46 354,78	2 970,08
BONO GMAC INTL FINANCE 7,50 2015-04-21	EUR	199 171,80	10 791,84	218 855,52	19 683,72
BONO ALLIED IRISH BANK 5,63 2014-11-12	EUR	230 067,50	12 067,24	242 789,35	12 721,85
BONO CEMEX FINANCE LLC 9,63 2017-12-14	EUR	94 577,70	1 774,24	106 638,54	12 060,84
BONO PICARD BONDCO 9,00 2018-10-01	EUR	210 065,50	2 617,42	225 916,58	15 851,08
BONO CONTI- GUMMI 6,50 2016-01-15	EUR	49 690,30	1 629,70	53 410,13	3 719,83
BONO ABENGOA 9,65 2015-02-25	EUR	149 688,43	1 080,13	158 814,27	9 125,84
BONO PEMEX 6,38 2016-08-05	EUR	55 710,94	(717,82)	60 093,54	4 382,60
BONO TELENET FINANCE 6,38 2020-11-15	EUR	592 667,60	5 844,35	640 936,90	48 269,30
BONO MOL HUNGARIAN OIL 5,88 2017-04-20	EUR	290 400,90	15 085,35	316 200,01	25 799,11
TOTALES Renta fija privada cotizada		14 212 271,30	323 788,54	14 630 611,68	418 340,38



OL2556822

CLASE 8.^a

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

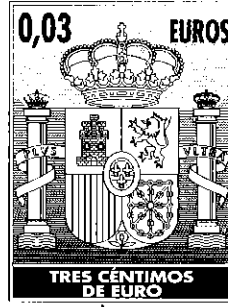
**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)**

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Acciones y participaciones Directiva					
PARTICIPACIONES AMUNDI CAAM GLOB EME	EUR	657 922,95	-	706 713,82	48 790,87 (*)
PARTICIPACIONES JULIUS BAER-LOC	EUR	1 213 254,39	-	1 338 422,81	125 168,42 (*)
PARTICIPACIONES PICTET FUNDS EME LOC	EUR	959 826,20	-	1 112 893,62	153 067,42 (*)
PARTICIPACIONES LATIN AMERICA CURREN	USD	569 435,21	-	667 331,31	97 896,10 (*)
PARTICIPACIONES EMERGING MARKETS BON	EUR	1 294 161,02	-	1 510 483,81	216 322,79 (*)
PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS II	EUR	744 313,94	-	864 990,00	120 676,06 (*)
PARTICIPACIONES BNY MELLON EMERG MKT	EUR	538 800,00	-	586 565,00	147 765,00 (*)
PARTICIPACIONES AXA GLOBAL EMERGING	EUR	610 760,00	-	711 520,00	100 760,00 (*)
PARTICIPACIONES LFP OBLIGATIONS	EUR	1 087 800,00	-	1 296 670,09	208 870,09 (*)
PARTICIPACIONES GS GLOBAL EMER MAR	USD	570 296,40	-	668 338,13	98 041,73 (*)
PARTICIPACIONES BLUEBAY EMERGING	EUR	1 600 000,00	-	1 797 858,97	197 858,97 (*)
PARTICIPACIONES PIMCO EMERGING MARKE	EUR	1 300 000,00	-	1 349 084,26	49 084,26 (*)
PARTICIPACIONES PIONEER EMERG MKTS	EUR	504 790,40	-	512 230,40	7 440,00 (*)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		11 651 360,51	-	13 223 102,22	1 571 741,71
TOTAL Cartera Exterior		26 138 806,81	333 073,97	28 169 835,49	2 031 028,68

(*) Títulos depositados en Allfunds Bank, S.A.



CLASE 8.ª



OL2556823

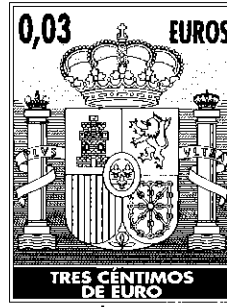
Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Renta fija privada cotizada					
BONO B.VALENCIA 1,67 2012-02-23	EUR	187 980,51	10 306,27	183 293,20	(4 687,31)
BONO BANKIA SAU 1,76 2014-04-23	EUR	171 903,00	9 911,44	163 995,94	(7 907,06)
BONO B.SABADELL 6,25 2020-04-26	EUR	243 244,15	10 947,35	204 573,35	(38 670,80)
BONO B.POPULAR 5,70 2019-12-22	EUR	196 044,50	(665,61)	137 142,42	(58 902,08)
BONO ABERTIS 5,13 2017-06-12	EUR	501 559,70	13 648,53	485 060,96	(16 498,74)
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 300 731,86	44 147,98	1 174 065,87	(126 665,99)
Valores de entidades de crédito garantizados					
CEDULAS TDA 5 4,13 2019-11-29	EUR	265 023,15	4 760,85	222 673,06	(42 350,09)
CEDULAS B.PASTOR 3,88 2013-09-20	EUR	286 186,50	6 878,43	284 476,16	(1 710,34)
CEDULAS AYT CEDULAS 4,00 2017-03-21	EUR	187 350,50	8 468,67	168 089,02	(19 261,48)
CEDULAS IBERCAJA BANCO 3,38 2014-11-27	EUR	290 890,50	3 751,95	283 677,35	(7 213,15)
CEDULAS AYT CEDULAS 4,75 2016-06-15	EUR	201 347,90	4 828,87	187 082,49	(14 265,41)
CEDULAS UNICAJA 5,50 2016-03-23	EUR	501 695,25	20 936,94	499 952,96	(1 742,29)
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		1 732 493,80	49 625,71	1 645 951,04	(86 542,76)
TOTAL Cartera Interior		3 033 225,66	93 773,69	2 820 016,91	(213 208,75)



CLASE 8.ª



OL2556824

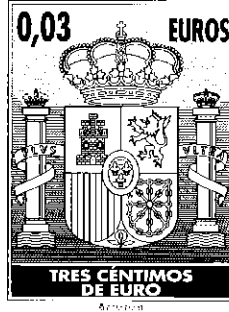
Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
BONO ESTADO ITALIANO 4,22 2014-08-01	EUR	285 247,50	5 933,70	294 373,01	9 125,51
BONO ESTADO ITALIANO 4,78 2016-09-15	EUR	275 175,00	4 717,90	283 653,78	8 478,78
BONO ESTADO ITALIANO 6,03 2014-11-15	EUR	504 112,50	3 777,61	504 958,20	845,70
TOTALES Deuda pública		1 064 535,00	14 429,21	1 082 984,99	18 449,99
Renta fija privada cotizada					
BONO ONO FINANCE II 11,13 2019-07-15	EUR	205 982,00	9 917,09	158 280,83	(47 701,17)
BONO WENDEL 4,88 2016-05-26	EUR	90 459,50	3 163,14	90 441,35	(18,15)
BONO PICARD BONDCO 9,00 2018-10-01	EUR	210 065,50	3 665,74	201 053,26	(9 012,24)
BONO CONTI- GUMMI 6,50 2016-01-15	EUR	49 690,30	1 572,07	50 784,51	1 094,21
BONO ABENGOA 9,63 2015-02-25	EUR	151 650,00	865,28	155 126,77	3 476,77
BONO BPE FINANCIACIONES 6,97 2020-10-22	EUR	49 062,50	718,22	37 690,99	(11 371,51)
BONO PEMEX 6,38 2016-08-05	EUR	55 710,94	219,30	55 200,62	(510,32)
BONO TELENET FINANCE 6,38 2020-11-15	EUR	592 667,60	5 172,79	580 708,46	(11 959,14)
BONO INEOS FINANCE PLC 9,25 2015-05-15	EUR	211 756,00	(278,10)	200 590,60	(11 165,40)
BONO P&R ICE CREAM 8,38 2017-11-15	EUR	205 456,60	1 389,34	173 370,41	(32 086,19)
BONO WIND ACQUISITION 7,38 2018-02-15	EUR	517 507,40	3 303,82	430 680,55	(86 826,85)
BONO SANTANDER ISSUANCES 5,44 2017-10-24	EUR	197 694,00	(837,23)	159 263,54	(38 430,46)
BONO ALCATEL- LUCENT 8,50 2016-01-15	EUR	216 152,00	6 054,65	169 374,02	(46 777,98)
BONO LABCO SAS 8,50 2018-01-15	EUR	511 033,00	18 886,69	379 654,98	(131 378,02)
BONO CEMEX FINANCE LLC 9,63 2017-12-14	EUR	94 577,70	1 153,62	77 101,66	(17 476,04)
BONO ARDAGH PACKAGING 7,38 2017-10-15	EUR	207 441,00	2 420,33	198 152,59	(9 288,41)
BONO STYROLUTION 7,63 2016-05-15	EUR	191 511,00	2 626,11	142 612,14	(48 898,86)
BONO REXEL SA 7,00 2018-12-17	EUR	101 327,50	207,19	97 545,09	(3 782,41)
BONO BUZZI UNICEM SPA 5,13 2016-12-09	EUR	304 617,00	530,36	268 496,00	(36 121,00)
BONO RENAULT S.A. 4,63 2016-05-25	EUR	149 364,75	4 207,49	143 876,76	(5 487,99)
BONO FCBANK PLC 4,75 2015-01-19	EUR	200 048,00	5 826,84	195 996,87	(4 051,13)
BONO CIRSIA FUNDING 8,75 2018-05-15	EUR	307 825,00	2 634,03	251 897,22	(55 927,78)
BONO WENDEL 6,75 2018-04-20	EUR	98 969,50	4 727,37	93 147,10	(5 822,40)
BONO EUROPCAR GROUPE 9,38 2018-04-15	EUR	205 847,80	3 306,56	106 528,69	(99 319,11)
BONO KION FINANCE SA 7,88 2018-04-15	EUR	198 125,00	3 457,29	152 194,96	(45 930,04)
BONO FIAT FINANCE & TRADE 6,38 2016-04-01	EUR	399 547,50	19 040,68	348 243,89	(51 303,61)
BONO SUNRISE 7,00 2017-12-31	EUR	211 968,80	(1 057,34)	216 056,34	4 087,54
BONO FIAT INDUSTRIAL 6,25 2018-03-09	EUR	124 032,75	6 362,79	108 285,26	(15 747,49)
BONO NORISKE SKOGSINDUSTR 7,00 2017-06-26	EUR	178 634,80	9 429,61	103 561,89	(75 272,91)
BONO SBERBANK 5,50 2015-07-07	USD	160 556,02	2 993,65	158 289,74	(2 266,28)



CLASE 8.^a



OL2556825

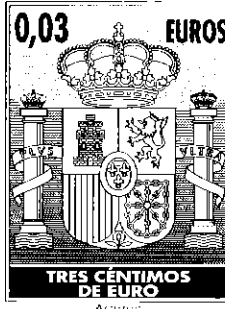
Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
BONO LEVI STRAUSS 7,75 2018-05-15	EUR	300 564,00	2 933,27	279 473,98	(21 090,02)
BONO STENA AB 6,13 2017-02-01	EUR	280 747,50	10 753,31	260 476,90	(20 270,60)
BONO INEOS GROUP 7,88 2016-02-15	EUR	198 511,50	6 135,73	149 645,52	(48 865,98)
BONO CEMEX FINANCE 4,75 2014-03-05	EUR	262 910,70	20 405,49	221 053,39	(41 857,31)
BONO CODERE FIN 8,25 2015-06-15	EUR	300 875,00	1 484,85	278 921,40	(21 953,60)
BONO SANTANDER ISSUANCES 1,67 2017-03-23	EUR	385 642,00	2 563,06	309 628,05	(76 013,95)
BONO CONSOL GLASS 7,63 2014-04-15	EUR	200 118,20	3 136,58	198 540,50	(1 577,70)
BONO CAMPOFRIO 8,25 2016-10-31	EUR	206 654,13	1 766,89	199 984,11	(6 670,02)
BONO FIAT FINANCE & TRADE 6,88 2015-02-13	EUR	321 927,00	12 577,30	291 898,12	(30 028,88)
BONO SMURFIT KAPPA 7,25 2017-11-15	EUR	302 479,50	2 642,47	309 076,28	6 596,78
BONO CEDC FIN CORP INTL 8,88 2016-12-01	EUR	181 666,80	3 457,72	140 597,14	(41 069,66)
BONO PEERMONT GLOBAL PTY 7,75 2014-04-30	EUR	185 375,00	6 039,36	158 793,97	(26 581,03)
BONO PIAGGIO 7,00 2016-12-01	EUR	209 442,60	(530,69)	201 908,47	(7 534,13)
BONO AMERICAN GENERAL FIN 4,13 2013-11-29	EUR	84 187,50	6 481,34	73 070,82	(11 116,68)
BONO AGROKOR D.D 10,00 2016-12-07	EUR	215 555,00	(1 112,15)	192 274,93	(23 280,07)
BONO CONTI- GUMMI 7,50 2017-09-15	EUR	471 405,15	7 936,94	459 408,31	(11 996,84)
BONO TELECOM ITALIA SPA 8,25 2016-03-21	EUR	238 957,40	3 812,33	219 175,11	(19 782,29)
BONO NEXTEL 5,95 2014-03-15	USD	228 739,69	6 830,96	221 423,73	(7 315,96)
BONO ALLIED IRISH BANK 5,63 2014-11-12	EUR	230 067,50	7 364,79	179 466,44	(50 601,06)
BONO GMAC INTL FINANCE 7,50 2015-04-21	EUR	199 171,80	10 612,14	190 394,98	(8 776,82)
BONO ANGL O IRISH BANK COR 1,58 2012-06-26	EUR	86 328,00	9 867,43	77 564,85	(8 763,15)
BONO HBOS 4,38 2019-10-30	EUR	43 384,70	477,28	33 394,59	(9 990,11)
BONO MAN GROUP PLC 6,00 2015-02-18	EUR	104 256,70	4 020,51	103 758,21	(498,49)
BONO INAER AVIATION FIN 9,50 2017-08-01	EUR	195 274,15	8 419,12	161 444,77	(33 829,38)
BONO EDP FINANCE BV 3,25 2015-03-16	EUR	79 802,50	4 710,26	84 479,59	4 677,09
BONO HEIDELBERGCEMENT 6,75 2015-12-15	EUR	203 034,01	7,96	208 796,54	5 762,53
BONO ZIGGO BOND CO 8,00 2018-05-15	EUR	362 887,70	2 327,42	354 670,83	(6 216,87)
BONO NEW WORLD RESOURCES 7,88 2018-05-01	EUR	317 856,00	2 633,47	282 080,40	(35 775,60)
BONO MOL HUNGARIAN OIL 5,88 2017-04-20	EUR	290 400,90	13 727,43	255 179,97	(35 220,93)
BONO MAGYAR TELECOM BV 9,50 2016-12-15	EUR	202 239,00	668,88	139 122,79	(63 116,21)
BONO GROHE HOLDING 8,63 2014-10-01	EUR	98 409,10	2 629,31	88 815,48	(9 593,62)
BONO OTE PLC 4,63 2016-05-20	EUR	447 184,00	21 295,99	284 336,69	(162 847,31)
TOTALES Renta fija privada cotizada		13 835 536,19	307 756,13	12 113 063,95	(1 722 472,24)
Emissiones avaladas					
BONO ANGL O IRISH BANK COR 2,63 2012-04-16	EUR	245 328,25	8 507,97	240 251,69	(5 076,56)
TOTALES Emissiones avaladas		245 328,25	8 507,97	240 251,69	(5 076,56)



CLASE 8.^a



OL2556826

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

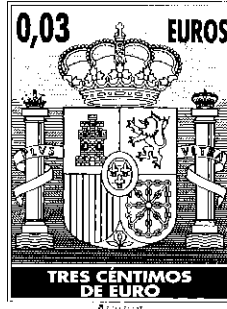
Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Valores de entidades de crédito garantizados					
CEDULAS CAIXA MONTEPIO GERAL 3,25 2012-07-27	EUR	196 224,30	5 320,47	186 405,11	(9 819,19)
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		196 224,30	5 320,47	186 405,11	(9 819,19)
Acciones y participaciones Directiva					
PARTICIPACIONES AMUNDI CAAM GLOB EME	EUR	538 479,76	-	526 995,68	(11 484,08)
PARTICIPACIONES JULIUS BAER-LOC	EUR	1 213 254,39	-	1 140 886,39	(72 368,00)
PARTICIPACIONES PICTET FUNDS EME LOC	EUR	959 826,20	-	980 258,12	20 431,92
PARTICIPACIONES LATIN AMERICA CURREN	USD	569 435,21	-	612 158,05	42 722,84
PARTICIPACIONES EMERGING MARKETS BON	EUR	2 366 000,00	-	2 333 244,11	(32 755,89)
PARTICIPACIONES BNP BOND WORLD	USD	763 465,20	-	790 785,91	27 320,71
PARTICIPACIONES BLUEBAY EMERGING	EUR	1 500 000,00	-	1 437 858,84	(62 141,16)
PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS II	EUR	1 015 147,46	-	1 009 008,00	(6 139,46)
PARTICIPACIONES BNY MELLON EMERG MKT	EUR	461 080,00	-	525 760,00	64 680,00
PARTICIPACIONES AXA GLOBAL EMERGING	EUR	610 760,00	-	617 840,00	7 080,00
PARTICIPACIONES LFP OBLIGATIONS	EUR	1 750 000,00	-	1 805 496,83	55 496,83
PARTICIPACIONES GS GLOBAL EMER MAR	USD	463 755,71	-	478 708,47	14 952,76
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		12 211 203,93	-	12 259 000,40	47 796,47
TOTAL Cartera Exterior		27 552 827,67	336 013,78	25 881 706,14	(1 671 121,53)

(*) Títulos depositados en Allfunds Bank, S.A.



CLASE 8.^a



0L2556827

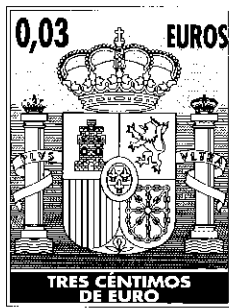
Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos FUTURO 2,5% 040121 1	EUR	3 516 500,00	3 615 040,00	12/03/2012
TOTALES Futuros vendidos		3 516 500,00	3 615 040,00	
TOTALES		3 516 500,00	3 615 040,00	



CLASE 8.^a



0L2556828

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

Evolución de mercados

La volatilidad ha sido la nota dominante en los mercados a lo largo de 2012. La debilidad del crecimiento a nivel mundial, así como las incertidumbres que han rodeado el futuro de la Eurozona durante la primera parte del año han condicionado la evolución de los mercados financieros.

Tras los momentos de mayor tensión alcanzados en verano, donde se llegó incluso a cuestionar el futuro de la Eurozona, la decidida actuación del B.C.E. anunciando su claro compromiso con Europa y un nuevo programa de compra de bonos destinado a corregir las distorsiones en el mercado de deuda pública ha beneficiado la deuda de los países periféricos y ha generado mayor confianza entre los inversores. De esta manera, en la segunda parte de 2012 el comportamiento de los mercados ha sido claramente alcista.

En este contexto, el bono español a 10 años ha estado sujeto a fuertes oscilaciones, llegando a superar en julio el 7,50%. No obstante, la corrección experimentada en la parte final del año le lleva a cerrar 2012 en niveles del 5,26%, niveles que no se habían visto desde marzo de este año. De esta manera, el diferencial con respecto a la deuda alemana cierra el año a un nivel de 390 puntos básicos, tras haber superado en julio los 625 puntos básicos.

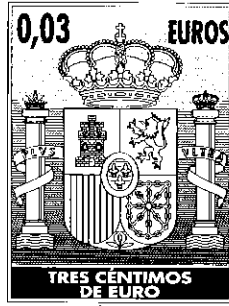
El mercado de crédito se ha reactivado en la última parte del año, impulsado en gran medida por la mejora de sentimiento de mercado. La actividad tanto en el mercado primario como en secundario se ha incrementado de forma considerable y las nuevas emisiones han tenido una buena acogida entre los inversores.

A pesar de todas las incertidumbres existentes en mercado, el sector de high yield ha seguido mostrando a lo largo de todo el año una tendencia continua de reducción de diferenciales resultado de las políticas de refinanciación, reducción de la inversión en capital y estrategias conservadoras aplicadas durante los últimos años.

En lo que a los mercados emergentes se refiere, a pesar de que la ralentización de las economías desarrolladas genera dudas sobre cómo afectará a las economías en vías de desarrollo, a lo largo del año han mostrado una considerable solidez, recibiendo importantes flujos de los inversores, lo que ha beneficiado la evolución de estos mercados.



CLASE 8.^a



0L2556829

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

Las previsiones para el Fondo son optimistas, el mercado de high yield continúa mostrando una gran fortaleza y los fundamentales siguen siendo sólidos. En cuanto a la renta fija emergente, las políticas monetarias ortodoxas que están llevando a cabo estos países, unido a la relativa fortaleza en el crecimiento de los mismos, sobre todo frente a los países desarrollados, hace ser optimistas acerca de su evolución en el medio plazo.

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2012 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

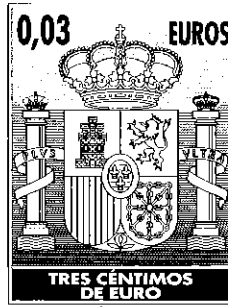
Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2012

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2012 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la Memoria.



CLASE 8.ª



0L2556830

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 26 de marzo de 2013, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2012 de Ibercaja BP Global Bonds, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

- Balance de situación al 31 de diciembre de 2012, cuenta de pérdidas y ganancias y estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.
- Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012.
- Informe de gestión del ejercicio 2012.

FIRMANTES:

D. Francisco Javier Palomar Gómez
D.N.I.: 17.847.346-J
Presidente del Consejo

FIRMA

D. Enrique Arrufat Guerra
D.N.I.: 17.852.947-W
Consejero

FIRMA

D. Carlos Egea Andrés
D.N.I.: 17.130.704-M
Consejero

FIRMA

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

FIRMA

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

FIRMA

D. Jesús Barreiro Sanz
D.N.I.: 17.846.451-S
Secretario del Consejo de Administración

FIRMA Y VISADO