

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e
Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2018



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I., (el Fondo), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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 a 31 de diciembre de 2018, 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 (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España, según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Cartera de inversiones financieras

De conformidad con la legislación vigente, 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.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la Cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2018.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2018, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.

Valoración de la cartera

Durante el ejercicio 2018 contrastamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad Gestora sobre los activos en cartera del Fondo. Para ello, procedemos a la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora, utilizando valores fiables de mercado a una fecha de análisis concreta, así como el trabajo de un experto del auditor en materia de valoración, el cual nos ha confirmado que cumple los requisitos de independencia.

Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas en las valoraciones obtenidas respecto de las valoraciones de la cartera registradas en la contabilidad del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento del Fondo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y de la Comisión de Auditoría 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 del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Comisión de Auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad Gestora del Fondo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo, para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la Comisión de Auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo, en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la Comisión de Auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo, una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la Comisión de Auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Informe adicional para la Comisión de Auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la Comisión de Auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo de fecha 11 de abril de 2019.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 16 de marzo de 2016 nos nombró como auditores por un periodo de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

Servicios prestados

Los servicios, distintos de la auditoría de cuentas que han sido prestados al Fondo auditado, se detallan en la nota 12 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Guillermo Cavia González (20552)

11 de abril de 2019



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2019 Núm. 01/19/08333

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.ª



0N5770136

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

ACTIVO	2018	2017
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	187 644 702,53	302 761 356,15
Deudores	280 374,02	547 652,71
Cartera de inversiones financieras	165 332 040,76	272 440 864,41
Cartera interior	46 149 059,45	91 812 467,59
Valores representativos de deuda	46 149 059,45	46 812 467,59
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	45 000 000,00
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	119 706 466,04	180 763 025,30
Valores representativos de deuda	111 319 162,75	168 150 164,73
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	8 372 718,34	12 592 955,59
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	14 584,95	19 904,98
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(523 484,73)	(134 628,48)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	22 032 287,75	29 772 839,03
TOTAL ACTIVO	187 644 702,53	302 761 356,15

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.ª



0N5770137

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	187 446 371,23	302 415 275,01
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	187 446 371,23	302 415 275,01
Capital	-	-
Partícipes	159 519 891,63	267 589 986,37
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	(6 951 955,16)	(53 146,12)
(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	198 331,30	346 081,14
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	198 331,30	346 081,14
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	187 644 702,53	302 761 356,15
CUENTAS DE ORDEN	2018	2017
Cuentas de compromiso	17 897 769,04	44 292 770,60
Compromisos por operaciones largas de derivados	9 203 317,49	5 174 690,60
Compromisos por operaciones cortas de derivados	8 694 451,55	39 118 080,00
Otras cuentas de orden	157 515 643,58	248 021 229,47
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	7 005 101,28	53 146,12
Otros	150 510 542,30	247 968 083,35
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	175 413 412,62	292 314 000,07

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.ª



0N5770138

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	371,23	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(2 986 605,76)</u>	<u>(3 851 950,92)</u>
Comisión de gestión	(2 621 861,31)	(3 412 834,63)
Comisión de depositario	(353 144,56)	(426 604,30)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(11 599,89)	(12 511,99)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(2 986 234,53)	(3 851 950,92)
Ingresos financieros	2 144 918,82	2 899 472,75
Gastos financieros	(8 199,42)	(3 472,27)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(3 065 091,02)</u>	<u>738 885,36</u>
Por operaciones de la cartera interior	40 835,10	(94 664,57)
Por operaciones de la cartera exterior	(1 673 742,11)	941 381,18
Por operaciones con derivados	(1 432 184,01)	(107 831,25)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(34 793,95)	(7 393,62)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(3 002 555,06)</u>	<u>171 312,58</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	220 779,97	(81 355,30)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(2 913 918,97)	357 221,42
Resultados por operaciones con derivados	(309 416,06)	(104 553,54)
Otros	-	-
Resultado financiero	(3 965 720,63)	3 798 804,80
Resultado antes de impuestos	(6 951 955,16)	(53 146,12)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(6 951 955,16)</u>	<u>(53 146,12)</u>

Las Notas 1 a 13, 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 2018.

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)**

Al 31 de diciembre de 2018

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(6 951 955,16)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(6 951 955,16)

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
Saldos al 31 de diciembre de 2017	267 589 986,37	447 016,02	34 431 418,74	(53 146,12)	-	-	302 415 275,01
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	267 589 986,37	447 016,02	34 431 418,74	(53 146,12)	-	-	302 415 275,01
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(6 951 955,16)	-	-	(6 951 955,16)
Aplicación del resultado del ejercicio	(53 146,12)	-	-	53 146,12	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	286 793 726,75	-	-	-	-	-	286 793 726,75
Reembolsos	(394 810 675,37)	-	-	-	-	-	(394 810 675,37)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	159 519 891,63	447 016,02	34 431 418,74	(6 951 955,16)	-	-	187 446 371,23

Las Notas 1 a 13, 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 2018.



CLASE 8.^a



0N5770139

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)**

Al 31 de diciembre de 2017

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (53 146,12)

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

Total de ingresos y gastos reconocidos (53 146,12)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	271 061 792,38	447 016,02	34 431 418,74	2 454 252,23	-	-	308 394 479,37
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	271 061 792,38	447 016,02	34 431 418,74	2 454 252,23	-	-	308 394 479,37
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(53 146,12)	-	-	(53 146,12)
Aplicación del resultado del ejercicio	2 454 252,23	-	-	(2 454 252,23)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	137 852 890,46	-	-	-	-	-	137 852 890,46
Reembolsos	(143 778 948,70)	-	-	-	-	-	(143 778 948,70)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	267 589 986,37	447 016,02	34 431 418,74	(53 146,12)	-	-	302 415 275,01



CLASE 8.ª



0N5770140



CLASE 8.^a



0N5770141

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(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. Tiene su domicilio social en Marqués de Riscal, 11 Bis, 28010, 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.

Durante el ejercicio 2018 la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear dos clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase C: Participación denominada en euros con una inversión mínima de un euro, destinada a clientes con contrato de gestión discrecional de carteras o asesoramiento independiente.
- Clase R: Participación denominada en euros con una inversión mínima de un euro. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de ambas clases.

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.



CLASE 8.^a



ON5770142

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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

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

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

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



CLASE 8.^a



ON5770143

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo.

Igualmente, el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual sobre el patrimonio custodiado.

Durante el ejercicio 2017 y hasta el 20 de mayo de 2018 la comisión de gestión ha sido del 1,20% sobre el patrimonio. Adicionalmente, la comisión de depositaria ha sido del 0,15%.

Durante el periodo comprendido entre el 21 de mayo de 2018 y el 23 de mayo de 2018 y tras la creación de la clase C, la comisión de gestión ha sido del 0,85% y 1,20% para la clase C y R, respectivamente. Adicionalmente, la comisión de depositaria ha sido del 0,15%.

Durante el periodo comprendido entre el 24 de mayo de 2018 y el 31 de diciembre de 2018, las comisiones de gestión y de depositaria han sido las siguientes:

	Clase C	Clase R
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	0,60%	1,20%
Comisión de depositaria	0,15%	0,15%

Durante los ejercicios 2018 y 2017 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.

En base a la Normativa de Mifid 2, la cual ha entrado en aplicación a partir del 3 de enero de 2018, la Sociedad Gestora del Fondo ha procedido a la creación de diversas clases de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo, para dar cumplimiento al nuevo marco normativo sobre mercados e instrumentos financieros, eliminando la retrocesión de comisiones en aquellas clases que forman parte de los activos incluidos dentro del servicio de gestión discrecional de carteras de clientes minoristas.



CLASE 8.^a



0N5770144

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta ascienden, al 31 de diciembre de 2018, a 371,23 euros.

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0N5770145

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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 2018 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 2018, las correspondientes al ejercicio anterior.



CLASE 8.^a



0N5770146

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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 2018 y 2017.

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.ª



0N5770147

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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



0N5770148

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (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



0N5770149

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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.

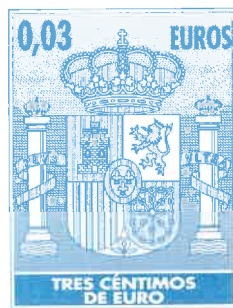
Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos 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.ª



0N5770150

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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



0N5770151

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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



0N5770152

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Depósitos de garantía	255 642,86	472 263,23
Administraciones Públicas deudoras	24 731,16	75 389,48
	<u>280 374,02</u>	<u>547 652,71</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Otros	198 331,30	346 081,14
	<u>198 331,30</u>	<u>346 081,14</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 2018 y 2017, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.ª



0N5770153

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	2018	2017
Cartera interior	46 149 059,45	91 812 467,59
Valores representativos de deuda	46 149 059,45	46 812 467,59
Depósitos en Entidades de Crédito	-	45 000 000,00
Cartera exterior	119 706 466,04	180 763 025,30
Valores representativos de deuda	111 319 162,75	168 150 164,73
Instituciones de Inversión Colectiva	8 372 718,34	12 592 955,59
Derivados	14 584,95	19 904,98
Intereses de la cartera de inversión	(523 484,73)	(134 628,48)
	165 332 040,76	272 440 864,41

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 2018. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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, al 31 de diciembre de 2017, cuya contraparte se encuentra detallada en el Anexo III.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, se muestra a continuación:

	2018	2017
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	21 891 086,86	29.765.465,58
Cuentas en divisa	141 200,89	7.373,45
	22 032 287,75	29.772.839,03



CLASE 8.^a



0N5770154

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

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 2018 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase C	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>52 554 246,93</u>	<u>134 892 124,30</u>
Número de participaciones emitidas	<u>39 954,13</u>	<u>103 222,18</u>
Valor liquidativo por participación	<u>1 315,36</u>	<u>1 306,81</u>
Número de partícipes	<u>1 397</u>	<u>1 579</u>

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2017 se obtuvo de la siguiente forma:

	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>302 415 275,01</u>
Número de participaciones emitidas	<u>224 744,43</u>
Valor liquidativo por participación	<u>1 345,60</u>
Número de partícipes	<u>10 495</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2018 y 2017 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.



CLASE 8.ª



0N5770155

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Pérdidas fiscales a compensar	7 005 101,28	53 146,12
Otros	150 510 542,30	247 968 083,35
	157 515 643,58	248 021 229,47

En el epígrafe de "Otros" se incluye, principalmente, el valor nominal de los activos incluidos en la cartera de inversiones financieras al cierre del ejercicio correspondiente.

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2018, 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 2018 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible provisional del ejercicio 2018 se ha incorporado al importe de las Bases Imponibles Negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de Orden.

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



CLASE 8.ª



0N5770156

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2018.

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.



CLASE 8.ª



0N5770157

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2017, ascienden a 2 miles de euros, en ambos ejercicios.

13. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
XUNTA DE GALICIA 4,81 2020-03-26	EUR	3 521 299,99	(289 975,27)	3 582 926,09	61 626,10	ES0001352303
ESTADO ESPANOL 5,90 2026-07-30	EUR	114 147,50	(2 314,10)	140 137,92	25 990,42	ES00000123C7
CASTILLA-LEON 4,70 2022-06-20	EUR	1 448 203,00	65 918,38	1 697 167,85	248 964,85	ES0001351370
ESTADO ESPANOL 1,80 2024-11-30	EUR	5 923 767,10	(127 080,03)	6 023 901,03	100 133,93	ES00000126A4
CCAA ISLAS BALEARES 4,80 2020-03-04	EUR	1 139 478,80	(63 471,92)	1 159 113,89	19 635,09	ES0001348103
ESTADO ESPANOL 0,40 2022-04-30	EUR	10 650 017,41	904,71	10 671 924,57	21 907,16	ES00000128O1
CORES 1,75 2027-11-24	EUR	2 521 000,00	2 342,94	2 559 391,99	38 391,99	ES0224261059
FADE 0,50 2023-03-17	EUR	2 591 964,29	11 703,94	2 613 773,21	21 808,92	ES0378641312
TOTALES Deuda pública		27 909 878,09	(401 971,35)	28 448 336,55	538 458,46	
Renta fija privada cotizada						
BBVA 0,76 2021-08-09	EUR	902 944,00	(192,84)	860 059,15	(42 884,85)	ES0214974059
BANKIA SAU 3,50 2019-01-17	EUR	4 620 634,62	31 321,26	4 624 423,12	3 788,50	ES0313307003
CORES 1,50 2022-11-27	EUR	2 216 522,00	(3 956,29)	2 308 340,26	91 818,26	ES0224261042
BANKIA SAU 3,38 2027-03-15	EUR	4 088 734,00	91 940,67	3 912 803,71	(175 930,29)	ES0213307046
TOTALES Renta fija privada cotizada		11 828 834,62	119 112,80	11 705 626,24	(123 208,38)	
Emissiones avaladas						
FADE 5,90 2021-03-17	EUR	1 267 874,28	83 633,88	1 446 212,71	178 338,43	ES0378641023
FADE 0,63 2022-03-17	EUR	3 892 211,31	22 181,07	3 959 596,59	67 385,28	ES0378641288
TOTALES Emissiones avaladas		5 160 085,59	105 814,95	5 405 809,30	245 723,71	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS 4,00 2020-03-31	EUR	550 140,00	57 074,06	589 287,36	39 147,36	ES0312358015
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		550 140,00	57 074,06	589 287,36	39 147,36	
TOTAL Cartera Interior		45 448 938,30	(119 969,54)	46 149 059,45	700 121,15	



CLASE 8.^a



0N5770158

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA PORTUGUESA 4,95 2023-10-25	EUR	3 592 476,50	(60 742,83)	3 607 272,60	14 796,10	PT0TEA0E0021
BUONI POLIENNALI 3,75 2021-05-01	EUR	11 443 271,43	(626 802,19)	11 365 656,89	(77 614,54)	IT0004966401
DEUDA ESTADO ITALIA 0,35 2020-06-15	EUR	14 808 075,00	57 389,38	14 933 668,31	125 593,31	IT0005250946
DEUDA ESTADO ITALIA 0,90 2022-08-01	EUR	4 002 200,00	14 455,36	3 937 574,21	(64 625,79)	IT0005277444
ESTADO FRANCIA 1,85 2027-07-25	EUR	6 887 237,14	(160 144,85)	6 987 273,88	100 036,74	FR0011008705
DEUDA ESTADO ITALIA 0,20 2020-10-15	EUR	2 922 030,00	10 772,02	2 976 348,73	54 318,73	IT0005285041
DEUDA ESTADO USA 0,50 2028-01-15	USD	5 166 306,88	59 809,32	5 509 037,12	342 730,24	US9128283R96
TOTALES Deuda pública		48 821 596,95	(705 263,79)	49 316 831,74	495 234,79	
Renta fija privada cotizada						
NYKREDIT REALKREDIT 0,50 2022-01-19	EUR	2 150 898,24	5 287,01	2 134 884,90	(16 013,34)	DK0009520280
AT&T CORP 0,53 2023-09-05	EUR	4 118 512,80	(5 747,29)	4 033 075,38	(85 437,42)	XS1907118464
JOHN DEERE 0,00 2022-10-03	EUR	2 318 460,79	(2 861,34)	2 297 311,26	(21 149,53)	XS1692846790
ING GROEP 3,00 2028-04-11	EUR	1 094 941,67	11 829,03	1 048 184,60	(46 757,07)	XS1590823859
FERROVIAL, S.A. 2,12 2049-05-14	EUR	498 460,14	7 069,58	429 938,59	(68 521,55)	XS1716927766
CAIXABANK 0,75 2023-04-18	EUR	1 952 470,00	16 153,46	1 954 306,81	1 836,81	XS1752476538
INTESA SAN PAOLO SPA 1,13 2022-03-04	EUR	2 147 564,74	6 209,75	2 078 908,01	(68 656,73)	XS1197351577
BANK OF AMERICA CORP 0,38 2024-04-25	EUR	255 086,40	174,72	247 740,82	(7 345,58)	XS1811433983
CITIGROUP 1,38 2021-10-27	EUR	3 101 220,00	1 893,08	3 087 682,81	(13 537,19)	XS1128148845
ALANDSBANKEN AB 0,50 2021-09-13	EUR	1 996 440,00	3 359,69	1 991 896,61	(4 543,39)	FI4000348966
AMADEUS GLOBAL 0,14 2022-03-18	EUR	1 203 421,00	(218,21)	1 189 514,44	(13 906,56)	XS1878190757
CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	2 285 585,50	8 067,86	2 287 436,27	1 850,77	XS1897489578
ING BANK 0,08 2020-11-26	EUR	3 810 901,00	(222,84)	3 810 007,43	(893,57)	XS1914936999
TAKEDA 0,23 2020-11-21	EUR	3 532 005,00	940,91	3 527 368,15	(4 636,85)	XS1843450138
ABN AMRO BANK NV 0,08 2021-12-03	EUR	3 126 406,25	174,29	3 127 889,25	1 483,00	XS1917574755
UNICREDIT SPA 1,00 2023-01-18	EUR	1 277 037,60	13 695,63	1 203 049,22	(73 988,38)	XS1754213947
ABBAY NATIONAL PLC 0,88 2020-11-25	EUR	1 275 280,50	946,84	1 287 304,25	12 023,75	XS1325080890
ENEL SPA 5,00 2075-01-15	EUR	2 238 055,15	98 614,59	2 153 466,34	(84 588,81)	XS1014997073
ENBW ENERGIE BADEN 3,63 2076-04-02	EUR	280 631,00	7 819,88	294 289,53	13 658,53	XS1044811591
BBVA 3,50 2024-04-11	EUR	4 996 729,30	71 301,84	4 879 730,49	(116 998,81)	XS1055241373
RABOBANK NEDERLAND 2,50 2026-05-26	EUR	890 079,50	16 930,22	928 888,78	38 809,28	XS1069772082
ACCIONA 4,63 2019-07-22	EUR	1 297 626,26	28 622,72	1 323 549,40	25 923,14	XS1086530604
BSCH 0,50 2021-10-04	EUR	1 001 460,00	761,96	1 001 038,52	(421,48)	XS1690133811
RABOBANK NEDERLAND 3,75 2020-11-09	EUR	2 194 999,99	(112 331,37)	2 248 856,30	53 856,31	XS0557252417
ELECTRICIDAD PORTUGA 4,13 2021-01-20	EUR	705 864,06	(3 035,48)	703 939,80	(1 924,26)	XS0995380580
ORANGE SA 4,25 2049-02-28	EUR	2 092 859,99	72 812,42	2 059 808,26	(33 051,73)	XS10286600473



CLASE 8.ª



0N5770159

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TOTAL, S.A 3,88 2049-12-29	EUR	2 247 070,00	43 219,03	2 129 722,64	(117 347,36)	XS1413581205
ALLIANZ FINANCE II 3,10 2047-07-06	EUR	1 019 356,00	14 277,21	1 014 780,72	(4 575,28)	DE000A2DAH16
IMPERIAL BRANDS PLC 0,50 2021-07-27	EUR	896 391,00	3 473,22	893 678,90	(2 712,10)	XS1558013014
BKT 2,50 2027-04-06	EUR	2 601 846,00	(7 334,17)	2 613 235,28	11 389,28	XS1592168451
BANK OF AMERICA CORP 0,46 2023-05-04	EUR	2 010 536,89	1 068,75	1 975 940,94	(34 595,95)	XS1602557495
PEMEX 3,13 2020-11-27	EUR	2 082 610,00	(1 204,39)	2 044 906,31	(37 703,69)	XS0997484430
TOTALES Renta fija privada cotizada		62 700 806,77	301 748,60	62 002 331,01	(698 475,76)	
Acciones y participaciones Directiva						
PART. CPR ASSET MANAGEMENT	EUR	3 999 999,95	-	3 784 943,34	(215 056,61)	FR0010838722
PART. CANDRIAM LUXEMBURGO	EUR	1 595 775,00	-	1 667 250,00	71 475,00	LU0151325312
PART. LYXOR INTL ASSET	EUR	3 005 632,43	-	2 920 525,00	(85 107,43)	LU1390062245
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		8 601 407,38	-	8 372 718,34	(228 689,04)	
TOTAL Cartera Exterior		120 123 811,10	(403 515,19)	119 691 881,09	(431 930,01)	



CLASE 8.ª



0N5770160

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
BILL 3% 1025 1 2019-03-31	USD	2 700 651,25	2 768 725,98	20/03/2019
USD/USD 12500 2019-03-31	USD	6 502 666,24	6 536 590,17	18/03/2019
TOTALES Futuros comprados		9 203 317,49	9 305 316,15	
Futuros vendidos				
BILL 3.375 44 1 2019-03-31	USD	664 144,32	701 065,85	20/03/2019
UKT 4,25% 1227 1 2019-03-31	GBP	4 073 507,23	4 112 909,96	27/03/2019
DBR 0.5% 0228 1 2019-03-31	EUR	487 020,00	490 620,00	7/03/2019
OAT 2,75% 251027 1 2019-03-31	EUR	3 469 780,00	3 468 400,00	7/03/2019
TOTALES Futuros vendidos		8 694 451,55	8 772 995,81	
TOTALES		17 897 769,04	18 078 311,96	



CLASE 8.ª



ON5770161

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
COM AUTONOMA MADRID 4,69 2020-03-12	EUR	2 318 497,27	(15 351,64)	2 480 518,33	162 021,06	ES0000101396
XUNTA DE GALICIA 4,81 2020-03-26	EUR	3 521 299,99	(193 481,38)	3 623 232,20	101 932,21	ES0001352303
ESTADO ESPANOL 5,50 2021-04-30	EUR	2 449 380,00	(24 095,12)	2 460 450,74	11 070,74	ES00000123B9
ESTADO ESPANOL 5,90 2026-07-30	EUR	114 147,50	(1 288,63)	141 259,95	27 112,45	ES00000123C7
CASTILLA-LEON 4,70 2022-06-20	EUR	1 448 203,00	60 034,35	1 750 511,88	302 308,88	ES0001351370
CASTILLA-LEON 6,27 2018-02-19	EUR	2 338 618,00	(218 042,23)	2 343 304,15	4 686,15	ES0001351339
CCAA ISLAS BALEARES 4,80 2020-03-04	EUR	1 139 478,80	(32 989,14)	1 173 391,11	33 912,31	ES0001348103
ESTADO ESPANOL 1,95 2030-07-30	EUR	764 052,63	5 240,96	761 235,30	(2 817,33)	ES00000127A2
ESTADO ESPANOL 0,75 2021-07-30	EUR	2 545 525,00	(775,18)	2 570 173,64	24 648,64	ES00000128B8
ESTADO ESPANOL 1,50 2027-04-30	EUR	7 503 325,00	75 779,33	7 535 696,87	32 371,87	ES00000128P8
CORES 1,75 2027-11-24	EUR	2 521 000,00	4 317,61	2 506 142,32	(14 857,68)	ES0224261059
TOTALES Deuda pública		26 663 527,19	(340 651,07)	27 345 916,49	682 389,30	
Renta fija privada cotizada						
BBVA 0,75 2021-08-09	EUR	902 944,00	463,75	882 553,18	(20 390,82)	ES0214974059
BANKIA SAU 3,50 2019-01-17	EUR	4 620 634,62	63 936,12	4 751 693,26	131 058,64	ES0313307003
BANKIA SAU 5,75 2023-06-16	EUR	2 190 320,00	3 667,02	2 107 916,54	(82 403,46)	ES0214950190
COPASA 7,00 2020-12-19	EUR	299 437,50	980,87	276 924,87	(22 512,63)	ES0276156009
CORES 1,50 2022-11-27	EUR	4 231 542,00	(3 058,48)	4 400 530,97	168 988,97	ES0224261042
BANKIA SAU 3,38 2027-03-15	EUR	901 594,00	24 096,92	946 325,86	44 731,86	ES0213307046
TOTALES Renta fija privada cotizada		13 146 472,12	90 086,20	13 365 944,68	219 472,56	
Emissiones avaladas						
FADE 5,90 2021-03-17	EUR	1 267 874,28	80 011,28	1 520 529,31	252 655,03	ES0378641023
FADE 0,63 2022-03-17	EUR	3 892 211,31	20 677,08	3 956 108,58	63 897,27	ES0378641288
TOTALES Emissiones avaladas		5 160 085,59	100 688,36	5 476 637,89	316 552,30	
Valores de entidades de crédito garantizados						
AYT CEDULAS CAJAS 4,00 2020-03-31	EUR	550 140,00	49 122,89	623 968,53	73 828,53	ES0312358015
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		550 140,00	49 122,89	623 968,53	73 828,53	



0N5770162

CLASE 8.ª

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
BANCO MARE NOSTRUM 0,10 2018-03-01	EUR	10 000 000,00	8 382,88	10 000 000,00	-	-
BANCO MARE NOSTRUM 0,10 2018-03-12	EUR	5 000 000,00	4 068,10	5 000 000,00	-	-
BANCO DE SABADELL 0,04 2018-03-28	EUR	20 000 000,00	6 049,03	20 000 000,00	-	-
BANCO DE SABADELL 0,04 2018-04-05	EUR	2 500 000,00	742,43	2 500 000,00	-	-
BANCO MARE NOSTRUM 0,10 2018-04-05	EUR	2 500 000,00	1 855,93	2 500 000,00	-	-
BANCO MARE NOSTRUM 0,08 2018-08-28	EUR	5 000 000,00	1 380,46	5 000 000,00	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		45 000 000,00	22 478,83	45 000 000,00		
TOTAL Cartera Interior		90 520 224,90	(78 274,79)	91 812 467,59	1 292 242,69	

0N5770163

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.l.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
BUONI POLIENNALI 3,75 2021-05-01	EUR	32 041 160,00	(857 769,15)	32 216 382,30	175 222,30	IT0004966401
BUONI POLIENNALI 1,35 2022-04-15	EUR	18 685 390,00	33 451,68	18 563 622,17	(121 767,83)	IT0005086886
DEUDA ESTADO ITALIA 0,95 2023-03-15	EUR	10 063 005,00	27 997,90	10 017 882,21	(45 122,79)	IT0005172322
DEUDA ESTADO ITALIA 0,90 2022-08-01	EUR	4 002 200,00	14 912,32	4 030 657,25	28 457,25	IT0005277444
TOTALES Deuda pública		64 791 755,00	(781 407,25)	64 828 543,93	36 788,93	
Renta fija privada cotizada						
BNP PARIBAS 1,13 2023-10-10	EUR	4 107 400,00	9 981,99	4 101 507,60	(5 892,40)	XS1547407830
CARREFOUR S.A. 1,25 2025-06-03	EUR	2 557 812,50	17 945,10	2 555 619,97	(2 192,53)	XS1179916017
BANQUE CRED. MUTUEL 0,38 2022-01-13	EUR	2 687 472,00	12 185,09	2 709 135,29	21 663,29	XS1548802914
ALLIANZ FINANCE II 3,10 2047-07-06	EUR	5 096 780,00	73 533,07	5 488 356,59	391 576,59	DE000A2DAHNG
IMPERIAL BRANDS PLC 0,50 2021-07-27	EUR	896 391,00	2 676,86	905 261,76	8 870,76	XS1558013014
BSCH 1,38 2022-02-09	EUR	3 097 920,00	36 521,76	3 095 592,69	(2 327,31)	XS1557268221
ACS 0,45 2018-02-01	EUR	4 977 650,80	-	4 999 208,31	21 557,51	XS1562036969
ACS 0,44 2018-02-01	EUR	995 797,23	-	999 841,66	4 044,43	XS1562036969
BANCA POP VICENZA 0,50 2020-02-03	EUR	1 978 040,00	10 451,34	2 010 848,25	32 808,25	IT0005238859
CREDIT AGRICOLE 1,88 2026-12-20	EUR	3 168 675,00	1 600,95	3 157 324,26	(11 350,74)	XS1538284230
BANK OF AMERICA CORP 0,45 2023-05-04	EUR	6 513 979,39	4 170,80	6 630 121,48	116 142,09	XS1602557495
NORDEA BANK AB 1,00 2026-09-07	EUR	1 389 944,45	3 752,80	1 399 488,60	9 544,15	XS1486520403
AT&T 0,52 2023-09-04	EUR	2 094 922,80	(1 275,42)	2 109 385,67	14 462,87	XS1629866606
INTESA SAN PAOLO SPA 1,13 2022-03-04	EUR	4 192 864,50	32 930,03	4 199 472,17	6 607,67	XS1197351577
BSCH 0,50 2021-10-04	EUR	1 001 460,00	1 128,05	1 005 552,43	4 092,43	XS1690133811
JOHN DEERE 0,00 2022-10-03	EUR	2 318 460,79	(566,10)	2 317 878,39	(582,40)	XS1692846790
ING GROEP 3,00 2028-04-11	EUR	1 642 412,50	30 114,70	1 647 318,25	4 905,75	XS1590823859
GROUPE DANONE 1,75 2043-06-23	EUR	3 016 770,00	8 902,72	3 017 265,09	495,09	FR0013292828
FERROVIAL, S.A. 2,12 2049-05-14	EUR	1 558 178,56	4 500,78	1 550 325,92	(7 852,64)	XS1716927766
DEUTSCHE TELEKOM 0,63 2024-12-13	EUR	5 943 115,00	2 165,01	5 942 684,31	(430,69)	XS1732232340
2,50 2027-04-06	EUR	2 601 846,00	24 623,21	2 700 318,90	98 472,90	XS1592168451
ROYAL BANK OF SCOTLA 6,93 2018-04-09	EUR	1 149 419,99	(86 991,03)	1 155 418,74	5 998,75	XS0356705219
ELECTRICIDAD PORTUGA 4,13 2021-01-20	EUR	2 589 294,00	80 416,87	2 589 388,00	94,00	XS0995380580
ENEL SPA 5,00 2075-01-15	EUR	2 238 055,15	99 306,04	2 256 327,76	18 272,61	XS1014997073
RAIFFEISEN INTL BANK 4,50 2025-02-21	EUR	298 100,00	12 148,93	323 717,28	25 617,28	XS1034950672
HSBC HOLDINGS 4,25 2024-03-14	USD	422 892,25	8 218,38	520 381,66	97 489,41	US404280AP48
ENBW ENERGIE BADEN 3,63 2076-04-02	EUR	280 631,00	7 805,36	307 140,45	26 509,45	XS1044811591
TELEFONICA, S.A. 5,88 2049-03-31	EUR	1 800 272,00	79 410,74	2 093 798,92	293 526,92	XS1050461034
BBVA 3,50 2024-04-11	EUR	4 996 729,30	96 849,77	5 025 182,56	28 453,26	XS1055241373



0N5770164

CLASE 8.ª

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RABOBANK NEDERLAND 2,50 2026-05-26	EUR	890 079,50	16 162,24	951 486,26	61 406,76	XS1069772082
ACS 0,58 2018-01-05	EUR	497 143,13	-	499 980,80	2 837,67	XS1548458444
BAYER 3,00 2075-07-01	EUR	2 108 800,00	30 089,17	2 101 903,02	(6 896,98)	DE000A11QR65
TELEFONICA, S.A. 6,50 2049-09-29	EUR	1 003 930,00	18 157,21	1 044 608,34	40 678,34	XS0972570351
IBERDROLA INTL BV 1,13 2023-01-27	EUR	200 853,00	1 786,69	206 474,87	5 621,87	XS1171541813
GENERAL MOTORS 0,85 2018-02-23	EUR	857 786,20	4 527,60	859 011,59	1 225,39	XS1193853006
RABOBANK NEDERLAND 3,75 2020-11-09	EUR	3 292 499,99	(111 737,23)	3 429 579,63	137 079,64	XS0557252417
VODAFONE GROUP PLC 0,88 2020-11-17	EUR	3 935 426,50	2 213,72	3 985 632,98	50 206,48	XS1323028479
ABBEY NATIONAL PLC 0,88 2020-11-25	EUR	1 275 280,50	1 015,13	1 303 192,59	27 912,09	XS1325080890
ORANGE SA 4,25 2049-02-28	EUR	2 092 859,99	74 391,14	2 153 659,54	60 799,55	XS1028600473
TELEFONICA EMISIONES 0,75 2022-04-13	EUR	2 052 100,00	(1 695,93)	2 041 643,05	(10 456,95)	XS1394777665
TOTAL, S.A 3,88 2049-12-29	EUR	2 247 070,00	47 768,29	2 245 563,38	(1 506,62)	XS1413581205
ACCIONA 4,63 2019-07-22	EUR	3 293 974,36	71 484,72	3 477 755,69	183 781,33	XS1086530604
TOTALES Renta fija privada cotizada		99 361 089,38	726 670,55	101 114 354,70	1 753 265,32	
Emissiones avaladas						
MONTE DEI PASCH 0,50 2018-01-20	EUR	2 207 128,00	(1 616,99)	2 207 266,10	138,10	IT0005240491
TOTALES Emissiones avaladas		2 207 128,00	(1 616,99)	2 207 266,10	138,10	
Acciones y participaciones Directiva						
PART. CANDRIAM LUXEMBURGO	EUR	3 191 550,00	-	3 383 700,00	192 150,00	LU0151325312
PART. AXA FUNDS MANAGEMENT	EUR	4 750 760,00	-	4 719 949,09	(30 810,91)	LU0194345913
PART. AMUNDI INVESTMENT	EUR	4 508 007,63	-	4 489 306,50	(18 701,13)	FR0013141462
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		12 450 317,63	-	12 592 955,59	142 637,96	
TOTAL Cartera Exterior		178 810 290,01	(56 353,69)	180 743 120,32	1 932 830,31	



CLASE 8.ª



ON5770165

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
USTR2.25%1124 1 2018-03-31	USD	5 174 690,60	5 169 481,38	20/03/2018
TOTALES Futuros comprados		5 174 690,60	5 169 481,38	
Futuros vendidos				
BK 0%071022 1 2018-03-31	EUR	22 174 160,00	22 110 480,00	08/03/2018
DBR0.25% 150227 1 2018-03-31	EUR	16 943 920,00	16 814 720,00	08/03/2018
TOTALES Futuros vendidos		39 118 080,00	38 925 200,00	
TOTALES		48 691 580,60	47 478 381,38	



CLASE 8.^a



0N5770166



CLASE 8.^a



ON5770167

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El impacto de los aranceles entre EE.UU. y China y el menor apoyo de las políticas monetarias en los países avanzados frenó la actividad global durante 2018. Algunas economías emergentes vivieron episodios complicados si bien su situación se fue estabilizando en la recta final del año.

La economía mundial prosiguió expandiéndose, pero perdió impulso y su evolución fue más desigual en 2018 que en 2017. Así, EE.UU. registró mayores ritmos de avance que otras regiones. Por el contrario, surgieron preocupaciones crecientes sobre el curso de la economía en China.

La economía europea registró una evolución más débil de la prevista, como consecuencia de la menor contribución de la demanda externa y de factores relacionados con sectores y países específicos. La demanda interna, sin embargo, fue sólida gracias a la fortaleza del mercado de trabajo, que continuó sustentando el consumo privado, y al buen tono de la inversión empresarial en un entorno de favorables condiciones de financiación.

La desaceleración de la actividad en España a lo largo de 2018 fue menos intensa que la registrada en la Eurozona.

El Banco Central Europeo (BCE) confirmó la terminación de las compras netas en el marco del Programa de Compras de Activos a final de año, como había anunciado. Por otro lado, indicó que continuará reinvertiendo los vencimientos que se vayan produciendo durante un período prolongado tras el comienzo de las subidas de los tipos de interés. Asimismo, el Consejo de Gobierno del BCE no anticipó cambios en los tipos de interés oficiales, que se mantendrían en los niveles actuales hasta al menos durante el verano de 2019.

Por su parte, la Reserva Federal de EE.UU. realizó cuatro subidas de tipos en el conjunto de 2018 hasta situar el rango objetivo de los tipos a corto en 2,25%-2,50%. Las últimas estimaciones que publicó en diciembre adelantaban dos alzas adicionales en 2019.

Aun así, el tipo de interés de los bonos a diez años retrocedió en EE.UU. hasta situarse alrededor de 2,68%, tras haber llegado a superar 3,20% a mediados de octubre. Los bonos alemanes también registraron caídas de TIRes en el semestre. La rentabilidad del bono alemán a diez años cerró el año en 0,24%.

Los diferenciales de la deuda soberana de la zona euro permanecieron relativamente estables, a excepción del diferencial de Italia, que mostró una elevada volatilidad. Con la reducción de los objetivos de déficit público del ejecutivo italiano, su deuda se relajó de forma notable. La prima de riesgo italiana finalizó el año en el entorno de los 250 p.b. después de haber marcado un máximo de 326 p.b. a mediados de octubre.



CLASE 8.ª



0N5770168

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Los diferenciales de rendimiento de la renta fija privada aumentaron durante el año, tanto en EE.UU. como en Europa. Así, los diferenciales de la renta fija privada europea volvieron a los niveles observados en marzo de 2016, fecha del anuncio y posterior puesta en marcha del programa de compras de bonos corporativos del BCE.

Los índices bursátiles registraron descensos importantes en un contexto de creciente incertidumbre geopolítica y preocupación por la ralentización del crecimiento. El último trimestre del año fue especialmente negativo para la renta variable americana, que hasta entonces había conseguido desmarcarse del resto aguantado en terreno positivo durante gran parte del ejercicio. Así, el índice S&P 500 terminó 2018 con un descenso de -6,2%

La renta variable global cerró 2018 con una caída de -10% (índice MSCI World en dólares), la peor evolución desde la crisis financiera de 2008. En Europa, el saldo anual fue más negativo, -14,3% en el Euro Stoxx 50, la mayor caída desde 2011, año en que se barajaba la ruptura del Euro.

En los mercados de divisas, el tipo de cambio del euro se siguió debilitando en el segundo semestre, aunque el grueso de su depreciación frente al dólar se produjo en la primera mitad del ejercicio. En concreto, el euro se depreció un 4,5% frente al dólar en el acumulado del año. El movimiento frente al yen fue más acusado por la condición de refugio de la divisa nipona, depreciándose el euro frente al yen un 6,7% en 2018.

Finalmente, en el mercado de materias primas lo más destacado fue la fuerte corrección en el precio del petróleo a finales del año. El precio del barril Brent llegó a subir hasta los 85 dólares en octubre para luego caer hasta los 55 dólares a finales de año, debido a las perspectivas de menor demanda mundial y a una oferta mayor de la esperada.

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



CLASE 8.ª



0N5770169

Bankinter Renta Fija Largo Plazo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2018 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2018 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 2018

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 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 22 de febrero de 2019 el Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., ha formulado las cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio 2018 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. Alfonso Ferrari Herrero
Presidente



D.ª Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero

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 2018 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>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N5770102 al 0N5770132 Del 0N5770133 al 0N5770135
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N5770136 al 0N5770166 Del 0N5770167 al 0N5770169



Dr. Ana Isabel Casuso Romero
Secretario no Consejero