

**BANKINTER MIXTO RENTA FIJA, F.I.**

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



## INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

### **Informe sobre las cuentas anuales**

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

#### *Responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales*

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

#### *Responsabilidad del auditor*

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

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

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

### *Opinión*

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

### *Otras cuestiones*

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

### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Fco. Javier Astiz Fernández

21 de abril de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/29309  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9833473

## Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

### Balance de situación al 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

ACTIVO	2016	2015
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>278 444 804,96</b>	<b>370 451 611,26</b>
Deudores	1 096 520,53	3 152 276,83
Cartera de inversiones financieras	254 088 863,30	320 854 401,70
Cartera interior	114 826 708,65	195 031 988,38
Valores representativos de deuda	35 005 969,05	81 650 007,40
Instrumentos de patrimonio	11 619 939,21	8 744 523,73
Instituciones de Inversión Colectiva	2 215 777,76	2 200 104,57
Depósitos en Entidades de Crédito	65 502 442,63	101 963 383,23
Derivados	482 580,00	473 969,45
Otros	-	-
Cartera exterior	138 650 894,46	124 222 717,40
Valores representativos de deuda	60 374 898,19	57 178 717,53
Instrumentos de patrimonio	53 715 673,88	48 836 083,46
Instituciones de Inversión Colectiva	24 560 322,39	18 681 885,86
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	(473 969,45)
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	611 260,19	1 599 695,92
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	23 259 421,13	46 444 932,73
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>278 444 804,96</b>	<b>370 451 611,26</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9833474

## Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

### Balance de situación al 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>277 545 503,29</b>	<b>369 967 448,88</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	277 545 503,29	369 967 448,88
Capital	-	-
Partícipes	245 629 748,75	337 748 646,37
Prima de emisión	-	-
Reservas	389 783,01	389 783,01
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	33 156 826,94	33 156 826,94
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(1 630 855,41)	(1 327 807,44)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>899 301,67</b>	<b>484 162,38</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	400 721,67	484 162,38
Pasivos financieros	-	-
Derivados	498 580,00	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>278 444 804,96</b>	<b>370 451 611,26</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>3 269 000,00</b>	<b>26 693 921,16</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	26 693 921,16
Compromisos por operaciones cortas de derivados	3 269 000,00	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>160 417 645,38</b>	<b>132 937 394,26</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	2 958 662,85	1 327 807,44
Otros	157 458 982,53	131 609 586,82
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>163 686 645,38</b>	<b>159 631 315,42</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
DE CLASIFICACIÓN



OM9833475

## Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresada en euros)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	31 249,94	31 766,32
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(4 757 960,15)</u>	<u>(4 270 594,34)</u>
Comisión de gestión	(4 272 246,13)	(3 823 032,40)
Comisión de depositario	(475 435,95)	(425 516,32)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(10 278,07)	(22 045,62)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(4 726 710,21)</b>	<b>(4 238 828,02)</b>
Ingresos financieros	3 631 155,63	3 484 450,94
Gastos financieros	(144 562,16)	(103 326,61)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>3 826 054,33</u>	<u>(684 642,42)</u>
Por operaciones de la cartera interior	2 928 429,81	461 806,41
Por operaciones de la cartera exterior	4 531 507,86	306 028,33
Por operaciones con derivados	(3 633 883,34)	(1 452 477,16)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	85 782,31	(157 045,20)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(4 302 575,31)</u>	<u>371 583,87</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(663 705,91)	387 899,32
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(3 022 431,85)	230 784,27
Resultados por operaciones con derivados	(616 437,55)	(247 099,72)
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>3 095 854,80</b>	<b>2 911 020,58</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(1 630 855,41)</b>	<b>(1 327 807,44)</b>
Impuesto sobre beneficios	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(1 630 855,41)</b>	<b>(1 327 807,44)</b>

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

**Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.**

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



OM9833476

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos							
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		(1 630 855,41)					
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas		-					
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-					
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>		<b>(1 630 855,41)</b>					
<b>B) Estado total de cambios en el patrimonio neto</b>							
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>337 748 646,37</b>	<b>389 783,01</b>	<b>33 156 826,94</b>	<b>(1 327 807,44)</b>	-	-	<b>369 967 448,88</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>337 748 646,37</b>	<b>389 783,01</b>	<b>33 156 826,94</b>	<b>(1 327 807,44)</b>	-	-	<b>369 967 448,88</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(1 630 855,41)	-	-	(1 630 855,41)
Aplicación del resultado del ejercicio	(1 327 807,44)	-	-	1 327 807,44	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	168 014 495,63	-	-	-	-	-	168 014 495,63
Reembolsos	(258 805 585,81)	-	-	-	-	-	(258 805 585,81)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>245 629 748,75</b>	<b>389 783,01</b>	<b>33 156 826,94</b>	<b>(1 630 855,41)</b>	-	-	<b>277 545 503,29</b>

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



**Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**

(Expresado en euros)

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

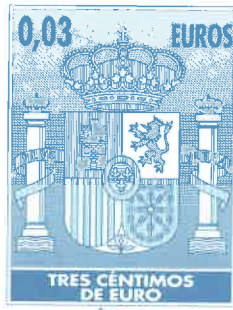
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(1 327 807,44)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(1 327 807,44)</b>

**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
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>112 493 863,63</b>	<b>389 783,01</b>	<b>33 156 826,94</b>	<b>3 636 368,85</b>	-	-	<b>149 676 842,43</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>112 493 863,63</b>	<b>389 783,01</b>	<b>33 156 826,94</b>	<b>3 636 368,85</b>	-	-	<b>149 676 842,43</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(1 327 807,44)	-	-	(1 327 807,44)
Aplicación del resultado del ejercicio	3 636 368,85	-	-	(3 636 368,85)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	434 984 900,76	-	-	-	-	-	434 984 900,76
Reembolsos	(213 366 486,87)	-	-	-	-	-	(213 366 486,87)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>337 748 646,37</b>	<b>389 783,01</b>	<b>33 156 826,94</b>	<b>(1 327 807,44)</b>	-	-	<b>359 967 448,88</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>

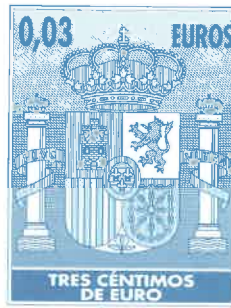


OM9833477





CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9833478

## Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

Bankinter Mixto Renta Fija, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 20 de noviembre de 1997. Tiene su domicilio social en Marqués de Riscal, 11 Bis, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 1 de diciembre de 1997 con el número 1.248, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 100% por Bankinter, S.A., que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9833479

## Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

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

---

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2016 y 2015 la comisión de gestión ha sido del 1,35%.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2016 y 2015 la comisión de depositaría ha sido del 0,15%.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9833480

## Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

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

---

#### b) Gestión del riesgo

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

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

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

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

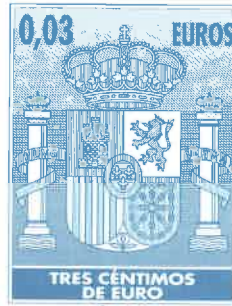
## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

### a) Imagen fiel

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9833481

## Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

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

---

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

#### b) Principios contables

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

#### c) Comparabilidad

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

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

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

#### d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9833482

## Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

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

---

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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





CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9833483

## Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

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

---

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

#### d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
de las Cuentas Anuales



0M9833484

## Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

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

---

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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

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

#### e) Adquisición y cesión temporal de activos

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





CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9833485

## Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

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

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

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

#### f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

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

#### g) Valores representativos de deuda

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9833486

## Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

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

---

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

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

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance de situación.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

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

#### i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9833487

## Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

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

---

#### j) Valor liquidativo de las participaciones

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

#### k) Suscripciones y reembolsos

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

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

#### l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9833488

## Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

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

#### 4. Deudores

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

	2016	2015
Depósitos de garantía	241 758,83	2 681 839,35
Administraciones Públicas deudoras	748 005,45	324 982,05
Otros	106 756,25	145 455,43
	<u>1 096 520,53</u>	<u>3 152 276,83</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se desglosa tal y como sigue:

	2016	2015
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	449 687,80	324 982,05
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	298 317,65	-
	<u>748 005,45</u>	<u>324 982,05</u>

#### 5. Acreedores

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

	2016	2015
Otros	400 721,67	484 162,38
	<u>400 721,67</u>	<u>484 162,38</u>

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

Durante los ejercicios 2016 y 2015, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9833489

## Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

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

### 6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
<b>Cartera interior</b>	<b>114 826 708,65</b>	<b>195 031 988,38</b>
Valores representativos de deuda	35 005 969,05	81 650 007,40
Instrumentos de patrimonio	11 619 939,21	8 744 523,73
Instituciones de Inversión Colectiva	2 215 777,76	2 200 104,57
Depósitos en Entidades de Crédito	65 502 442,63	101 963 383,23
Derivados	482 580,00	473 969,45
<b>Cartera exterior</b>	<b>138 650 894,46</b>	<b>124 222 717,40</b>
Valores representativos de deuda	60 374 898,19	57 178 717,53
Instrumentos de patrimonio	53 715 673,88	48 836 083,46
Instituciones de Inversión Colectiva	24 560 322,39	18 681 885,86
Derivados	-	(473 969,45)
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>611 260,19</b>	<b>1 599 695,92</b>
	<b>254 088 863,30</b>	<b>320 854 401,70</b>

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A., excepto los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses cuya contraparte se encuentra detallada en los Anexos I y III, respectivamente.

### 7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a Euribor a un mes menos 0,1 puntos porcentuales.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9833490

## Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

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

---

### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>277 545 503,29</u>	<u>369 967 448,88</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 867 226,36</u>	<u>3 822 087,24</u>
Valor liquidativo por participación	<u>96,80</u>	<u>96,80</u>
Número de partícipes	<u>6 843</u>	<u>15 145</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2016 y 2015 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existen participaciones significativas.

### 9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.





CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9833491

## Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

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

---

#### 10. Otras cuentas de orden

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

	2016	2015
Pérdidas fiscales a compensar	2 958 662,85	1 327 807,44
Otros	<u>157 458 982,53</u>	<u>131 609 586,82</u>
	<u>160 417 645,38</u>	<u>132 937 394,26</u>

#### 11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2016, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2016 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible provisional del ejercicio 2016 se ha 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.

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

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

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





CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9833492

## Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

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

---

#### 12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste. Adicionalmente, en los Anexos I y III se recogen las adquisiciones temporales de activos y depósitos contratados con el mismo, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2016, ascienden a 2 miles de euros.

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

**Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.**

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
ESTADO ESPANOL 5,50 2021-04-30	EUR	6 807 687,51	92 487,73	6 861 672,72	53 985,21	ES00000123B9
ESTADO ESPANOL 4,00 2018-03-06	USD	1 529 736,74	(22 030,21)	2 030 591,50	500 854,76	XS0895794658
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>8 337 424,25</b>	<b>70 457,52</b>	<b>8 892 264,22</b>	<b>554 839,97</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BANKIA SAU 3,50 2019-01-17	EUR	7 779 499,96	80 242,12	8 043 435,83	263 935,87	ES0313307003
CAIXABANK 2,38 2019-05-09	EUR	2 932 123,00	28 293,06	3 057 440,82	125 317,82	ES0314970239
BANKINTER I FTPYME 0,00 2043-05-16	EUR	10 871,01	(14,86)	10 844,77	(26,24)	ES0313716013
BANKIA SAU 4,00 2024-05-22	EUR	5 013 950,02	121 181,41	5 101 910,37	87 960,35	ES0213307004
REPSOL YPF, S.A. 2,13 2017-05-24	USD	9 189 553,15	-	9 900 073,04	710 519,89	XS1422930054
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>24 925 997,14</b>	<b>229 701,73</b>	<b>26 113 704,83</b>	<b>1 187 707,69</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
FERROVIAL, S.A.	EUR	1 738 672,18	-	1 698 956,16	(39 716,02)	ES0118900010
BSCB	EUR	2 207 668,55	-	2 507 999,37	300 330,82	ES0113900J37
NH HOTELES	EUR	2 105 575,94	-	1 922 500,00	(183 075,94)	ES0161560018
TELEFONICA, S.A.	EUR	1 347 374,41	-	1 022 767,20	(324 607,21)	ES0178430E18
IBERDROLA	EUR	453 395,65	-	496 513,16	43 117,51	ES0144580Y14
BANKIA SAU	EUR	1 619 238,71	-	1 942 000,00	322 761,29	ES0113307021
ACERINOX	EUR	1 367 577,14	-	2 029 203,32	661 626,18	ES0132105018
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>10 839 502,58</b>	<b>-</b>	<b>11 619 939,21</b>	<b>780 436,63</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
PART.BK R. FIJA LARGO FI	EUR	2 000 000,00	-	2 215 777,76	215 777,76	ES0114837034
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>2 000 000,00</b>	<b>-</b>	<b>2 215 777,76</b>	<b>215 777,76</b>	
<b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>						
BKT 0,20 2017-05-08	EUR	19 000 000,00	24 977,62	19 000 000,00	-	-
BKT 0,10 2017-11-14	EUR	3 000 000,00	394,35	3 000 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,50 2017-02-03	EUR	5 000 000,00	22 734,60	5 000 000,00	-	-
BANKIA SAU 0 20 2017-05-09	EUR	18 999 999,73	24 665,33	18 999 999,73	-	-
BANCO DE SABADELL 1,45 2017-05-11	USD	8 791 981,71	84 484,03	9 502 442,90	710 461,19	-
BANKIA SAU 0,10 2017-06-09	EUR	10 000 000,00	5 615,22	10 000 000,00	-	-
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>64 791 981,44</b>	<b>162 871,15</b>	<b>65 502 442,63</b>	<b>710 461,19</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>110 894 905,41</b>	<b>463 030,40</b>	<b>114 344 128,65</b>	<b>3 449 223,24</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9833493

**Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.**

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BUONI POLIENALI 3,75 2021-05-01	EUR	5 805 000,00	(25 305,81)	5 756 383,16	(48 616,84)	IT0004966401
DEUDA ESTADO ITALIA 0,30 2018-10-15	EUR	7 019 775,00	3 324,12	7 057 631,02	37 856,02	IT00005139099
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>12 824 775,00</b>	<b>(21 981,69)</b>	<b>12 814 014,18</b>	<b>(10 760,82)</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
TELECOM ITALIA SPA 4,50 2021-01-25	EUR	1 248 646,25	26 488,30	1 354 506,23	105 859,98	XS1020952435
GOLDMAN SACHS GROUP 0,39 2019-04-29	EUR	2 012 850,00	(220,91)	2 014 818,91	1 968,91	XS1402235060
BKT 8,63 2049-12-29	EUR	3 076 875,00	654,60	3 422 808,71	345 933,71	XS1404935204
CORES 1,50 2022-11-27	EUR	2 720 277,00	883,66	2 805 461,94	85 184,94	ES0224261042
TELECOM ITALIA FIN 6,13 2018-12-14	EUR	5 566 299,98	(15 498,65)	5 608 837,35	42 537,37	XS0794393396
ACS 2,88 2020-04-01	EUR	2 434 662,50	63 737,05	2 559 393,43	124 730,93	XS1207309086
BSCB 0,29 2020-03-04	EUR	4 981 060,00	7 396,06	5 027 730,19	46 670,19	XS1195284705
NORDEA BANK AB 1,00 2026-09-07	EUR	926 295,11	2 822,32	916 301,71	(9 993,40)	XS1486520403
AGUAS DE BARCEL 1,94 2021-09-15	EUR	802 150,00	3 911,42	841 011,66	38 861,66	XS1107552959
TELEFONICA, S.A. 3,96 2021-03-26	EUR	11 267 200,00	17 279,73	11 709 727,80	442 527,80	XS0907289978
BANCO POPULAR ESPANO 2,50 2017-02-01	EUR	996 050,00	26 688,35	997 475,86	1 425,86	XS1017790178
ENEL SPA 5,00 2075-01-15	EUR	3 263 715,00	143 879,81	3 186 527,65	(77 187,35)	XS1014997073
SOLVAY S.A. 4,20 2049-05-12	EUR	99 919,47	2 659,09	104 679,37	4 759,90	XS0992293570
CAIXABANK 5,00 2023-11-14	EUR	501 667,50	2 805,48	527 896,20	26 228,70	XS0989061345
UNICREDITO ITALIANO 5,75 2025-10-28	EUR	2 230 990,00	(22 912,16)	2 162 336,54	(68 653,46)	XS0986063864
TELEFONICA, S.A. 6,50 2049-09-29	EUR	301 919,00	5 432,53	320 330,13	18 411,13	XS0972570351
BANK OF AMERICA CORP 0,52 2018-03-28	EUR	3 989 680,01	6 514,00	4 001 040,33	11 360,32	XS0249443879
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>46 420 256,82</b>	<b>170 211,48</b>	<b>47 560 884,01</b>	<b>1 140 627,19</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
MONCLER SPA	EUR	2 235 611,20	-	2 479 500,00	243 888,80	IT0004965148
NOKIA OYJ	EUR	1 938 293,76	-	1 376 400,00	(561 893,76)	FI0009000681
DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	2 290 451,18	-	2 475 200,00	184 748,82	DE0007100000
VINCI SA	EUR	449 934,02	-	582 300,00	132 365,98	FR0000125486
ORANGE SA	EUR	777 217,69	-	793 925,00	16 707,31	FR0000133308
PRYSMIAN SPA	EUR	2 265 007,84	-	2 440 000,00	174 992,16	IT0004176001
RANDSTAND HOLDING	EUR	1 311 076,39	-	1 288 250,00	(22 826,39)	NL0000379121
EADS	EUR	2 017 469,83	-	2 199 400,00	181 930,17	NL0000235190
ASML HOLDINGS NV	EUR	1 205 000,31	-	1 599 750,00	394 749,69	NL0010273215
BANCO NACIONAL	EUR	2 172 415,70	-	2 422 000,00	249 584,30	FR0000131104



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9833494

Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ROLLS ROYCE HOLDINGS	GBP	3 266,04	-	235,23	(3 030,81)	GB00B669WX96
UBS, A.G.	CHF	2 248 636,47	-	2 229 875,20	(18 761,27)	CH0244767585
ING GROEP	EUR	2 164 191,91	-	2 206 050,00	41 858,09	NL0011821202
INTERBREW	EUR	1 107 681,06	-	1 005 500,00	(102 181,06)	BE0974293251
ROLLS ROYCE HOLDINGS	GBP	-	-	-	-	GB00BZC0LD27
RIO TINTO PLC	GBP	2 404 403,78	-	2 957 137,42	552 733,64	GB0007188757
PANDORA A/S	DKK	2 733 823,33	-	3 106 909,98	373 086,65	DK0060252690
ROCHE HOLDINGS	CHF	1 805 807,80	-	1 734 316,31	(71 491,49)	CH0012032048
IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	1 835 559,40	-	1 658 328,21	(177 231,19)	GB0004544929
ROYAL DUTCH PETROL	EUR	944 857,40	-	1 299 250,00	354 392,60	GB00B03MLX29
ALLIANZ	EUR	1 035 717,63	-	1 256 000,00	220 282,37	DE0008404005
ABB	CHF	1 934 632,98	-	2 001 994,54	67 361,56	CH0012221716
TOTAL, S.A	EUR	2 215 229,17	-	2 436 000,00	220 770,83	FR0000120271
SIEMENS AG-REG	EUR	1 463 765,02	-	1 752 000,00	288 234,98	DE0007236101
RWE AG	EUR	713 484,06	-	590 750,00	(122 734,06)	DE0007037129
NOVARTIS	CHF	2 056 249,12	-	2 071 896,58	15 647,46	CH0012005267
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	830 488,58	-	817 750,00	(12 738,58)	DE0005557508
VERIZON COMMUNI	USD	82 616,25	-	120 013,73	37 397,48	US92343V1044
CREDITO ITALIAN	EUR	29,83	-	13,67	(16,16)	IT0004781412
SANOFI-AVENTIS	EUR	1 136 351,36	-	1 084 290,00	(52 061,36)	FR0000120578
AXA	EUR	1 521 940,88	-	1 798 875,00	276 934,12	FR0000120628
MICHELIN	EUR	2 134 949,81	-	2 642 500,00	507 550,19	FR0000121261
COMPAG SAINT GOBAIN	EUR	2 182 436,00	-	2 389 770,00	207 334,00	FR0000125007
ROLLS ROYCE HOLDINGS	GBP	503,20	-	1 243,01	739,81	GB00B63H8491
MUENCHENER	EUR	893 291,62	-	898 250,00	4 958,38	DE0008430026
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>50 112 390,62</b>		<b>53 715 673,88</b>	<b>3 603 283,26</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
PART.AXA FUNDS MANAGEMENT	EUR	6 415 200,04	-	6 513 014,15	97 814,11	LU0211118483
PART.BLACKROCK LUXEMBOURG	EUR	6 000 000,00	-	6 036 306,12	36 306,12	LU0438336264
PART.CANDRIAM LUXEMBURGO	EUR	5 000 000,00	-	4 996 382,79	(3 617,21)	LU0151325312
PART.ROBECO ASSET	EUR	7 000 000,00	-	7 014 619,33	14 619,33	LU1090433381
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>24 415 200,04</b>		<b>24 560 322,39</b>	<b>145 122,35</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>133 772 622,48</b>	<b>148 229,79</b>	<b>138 650 894,46</b>	<b>4 878 271,98</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9833495

**Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.**

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos EUROSTOXX 50 10 2017-03-31	EUR	3 269 000,00 3 269 000,00	3 277 000,00 3 277 000,00	17/03/2017
<b>TOTALES</b>		<b>3 269 000,00</b>	<b>3 277 000,00</b>	



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



0M9833496



Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
COM AUTONOMA MADRID 4,69 2020-03-12	EUR	1 934 697,43	39 772,99	2 160 641,99	225 944,56	ES0000101396
ESTADO ESPANOL 4,85 2020-10-31	EUR	11 970 749,99	(82 199,27)	12 117 782,60	147 032,61	ES00000122T3
ESTADO ESPANOL 5,50 2021-04-30	EUR	560 312,49	3 100,27	637 283,20	76 970,71	ES00000123B9
COM AUTONOMA MADRID 5,75 2018-02-01	EUR	1 270 132,80	25 151,63	1 372 307,05	102 174,25	ES0000101545
ESTADO ESPANOL 4,00 2018-03-06	USD	1 529 736,74	4 861,04	1 979 297,34	449 560,60	XS0895794658
ESTADO ESPANOL 4,40 2023-10-31	EUR	5 874 950,12	28 987,39	7 103 900,94	1 228 950,82	ES00000123X3
ESTADO ESPANOL 3,80 2024-04-30	EUR	1 819 863,45	45 673,14	2 135 948,96	316 085,51	ES00000124W3
COM AUTONOMA MADRID 4,13 2024-05-21	EUR	929 581,76	22 417,53	1 087 661,56	158 079,80	ES0000101602
ESTADO ESPANOL 1,80 2024-11-30	EUR	449 471,25	784,50	495 508,71	46 037,46	ES00000126A4
ESTADO ESPANOL 2,15 2025-10-31	EUR	10 541 500,02	31 359,56	10 347 473,77	(194 026,25)	ES00000127G9
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>36 880 996,05</b>	<b>119 908,78</b>	<b>39 437 806,12</b>	<b>2 556 810,07</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
CAIXABANK 2,38 2019-05-09	EUR	2 932 123,00	34 633,37	2 992 717,83	60 594,83	ES0314970239
BANKINTER I FTPYME 0,20 2043-05-16	EUR	21 145,71	(2,19)	21 064,91	(80,80)	ES0313716013
BANKIA SAU 4,00 2024-05-22	EUR	5 013 950,02	122 299,74	4 980 258,18	(33 691,84)	ES0213307004
REPSOL YPF, S.A. 1,11 2016-05-26	USD	9 808 611,13	-	9 604 273,56	(204 337,57)	XS1327551914
CAIXABANK 3,25 2016-01-22	EUR	100 304,00	2 805,41	100 398,70	94,70	ES0340609140
BANKIA SAU 3,50 2019-01-17	EUR	7 779 499,96	180 473,29	7 859 033,70	79 533,74	ES0313307003
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>25 655 633,82</b>	<b>340 209,62</b>	<b>25 557 746,88</b>	<b>(97 886,94)</b>	
<b>Emissiones avaladas</b>						
I.C.O. 4,00 2018-04-30	EUR	715 439,84	15 071,25	773 397,17	57 957,33	XS09000792473
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>715 439,84</b>	<b>15 071,25</b>	<b>773 397,17</b>	<b>57 957,33</b>	
<b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>						
BANKINTER CED HIP 4,13 2017-03-22	EUR	250 257,50	7 804,76	262 184,79	11 927,29	ES0413679178
CAJAMAR CED HIPOTEC 3,75 2018-11-22	EUR	995 060,00	5 974,94	1 086 720,96	91 660,96	ES0422714024
<b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>		<b>1 245 317,50</b>	<b>13 779,70</b>	<b>1 348 905,75</b>	<b>103 588,25</b>	
<b>Adquisición temporal de activos con Depositario</b>						
BKT -0,05 2016-01-04	EUR	14 532 042,40	(20,18)	14 532 151,48	109,08	ES00000124W3
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>14 532 042,40</b>	<b>(20,18)</b>	<b>14 532 151,48</b>	<b>109,08</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
MEDIASET ESPANA	EUR	582 262,54	-	551 650,00	(30 612,54)	ES0152503035
FERROVIAL, S.A.	EUR	796 867,58	-	979 872,18	183 004,60	ES0118900010
GRIFOLS	EUR	1 916 290,55	-	2 131 500,00	215 209,45	ES0171996012
NH HOTELES	EUR	899 603,45	-	1 110 024,72	210 421,27	ES0161560018



CLASE 8.ª



OM9833497

Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
REDESA	EUR	273 540,41	-	300 574,78	27 034,37	ES0173093115
TELEFONICA, S.A.	EUR	1 347 374,41	-	1 141 202,50	(206 171,91)	ES0178430E18
TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	111 828,43	-	94 931,40	(16 897,03)	ES0178165017
IBERDROLA	EUR	453 405,46	-	500 341,40	46 935,94	ES01444580Y14
INDITEX	EUR	1 153 834,07	-	1 426 050,00	272 215,93	ES0148396007
ACERINNOX	EUR	556 879,20	-	508 376,75	(48 502,45)	ES0132105018
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>8 091 886,10</b>	<b>-</b>	<b>8 744 523,73</b>	<b>652 637,63</b>	
Acciones y participaciones Directiva						
PART.BK R. FIJA LARGO FI	EUR	2 000 000,00	-	2 200 104,57	200 104,57	ES0114837034
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>2 000 000,00</b>	<b>-</b>	<b>2 200 104,57</b>	<b>200 104,57</b>	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
BKT 0,45 2016-01-08	EUR	10 000 000,00	44 135,08	10 000 000,00	-	-
BKT 0,45 2016-04-29	EUR	10 000 000,00	30 429,76	10 000 000,00	-	-
BKT 0,45 2016-11-14	EUR	3 000 000,00	1 845,70	3 000 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,55 2016-02-04	EUR	5 000 000,00	24 931,98	5 000 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,55 2016-05-06	EUR	19 000 000,00	68 647,26	19 000 000,00	-	-
BANCO DE SABADELL 0,45 2016-05-09	EUR	30 000 000,00	86 848,83	30 000 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 1,20 2016-05-11	USD	2 674 988,85	20 897,96	2 760 780,77	85 791,92	-
BANCO POPULAR ESPANO 1,20 2016-05-11	USD	4 458 314,76	34 829,98	4 601 301,23	142 986,47	-
BANCO POPULAR ESPANO 1,20 2016-05-11	USD	4 458 314,76	34 829,98	4 601 301,23	142 986,47	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,50 2016-06-10	EUR	10 000 000,00	27 914,46	10 000 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPANO 0,50 2016-12-19	EUR	3 000 000,00	573,96	3 000 000,00	-	-
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>101 591 618,37</b>	<b>375 884,95</b>	<b>101 963 383,23</b>	<b>371 764,86</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>190 712 934,08</b>	<b>864 834,12</b>	<b>194 558 018,93</b>	<b>3 845 084,85</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9833498



**Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.**

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



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



OM9833499

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
ENEL SPA 5,00 2075-01-15	EUR	3 263 715,00	144 505,31	3 148 580,31	(115 134,69)	XS1014997073
CORES 1,50 2022-11-27	EUR	2 720 277,00	3 591,80	2 690 977,00	(29 300,00)	ES0224261042
GAS NATURAL 3,50 2021-04-15	EUR	11 171 649,98	189 902,93	11 268 830,95	97 180,97	XS0981438582
BSCH 0,48 2020-03-04	EUR	4 981 060,00	4 164,64	4 960 267,86	(20 792,14)	XS1195284705
BANK OF AMERICA CORP 0,71 2018-03-28	EUR	3 989 680,01	3 345,38	3 975 850,95	(13 829,06)	XS0249443879
AGUAS DE BARCEL 1,94 2021-09-15	EUR	802 150,00	4 178,59	802 808,03	658,03	XS1107552959
BCO POPULAR CED HIPO 2,13 2019-10-08	EUR	702 371,73	2 423,36	741 478,57	39 106,84	ES0413790355
REPSOL INTL FINANCE 1,86 2020-12-16	EUR	7 039 827,50	5 693,10	7 046 275,40	6 447,90	XS1334225361
BANCO POPULAR ESPANO 2,50 2017-02-01	EUR	996 050,00	25 305,39	1 015 242,83	19 192,83	XS1017790178
SANTANDER INTL DEBT 4,00 2017-03-27	EUR	290 982,50	15 725,11	307 091,93	16 109,43	XS0759014375
BANCO POPULAR ESPANO 2,88 2016-05-19	EUR	5 080 525,00	45 536,57	5 086 152,09	5 627,09	XS0993306603
SOLVAY S.A. 4,20 2049-05-12	EUR	99 919,47	2 648,86	99 069,27	(850,20)	XS0992293570
CAIXABANK 5,00 2023-11-14	EUR	501 667,50	2 898,51	523 974,37	22 306,87	XS0989061345
UNICREDITO ITALIANO 5,75 2025-10-28	EUR	2 230 990,00	(6 011,99)	2 194 021,28	(36 968,72)	XS0986063864
TELEFONICA, S.A. 6,50 2049-09-29	EUR	301 919,00	5 408,36	316 394,12	14 475,12	XS0972570351
TELEFONICA, S.A. 3,96 2021-03-26	EUR	11 267 200,00	239 425,45	11 348 351,87	81 151,87	XS0907289978
BBVA SENIOR FINANCE 3,75 2018-01-17	EUR	300 138,50	10 650,91	320 835,12	20 696,62	XS0872702112
TELECOM ITALIA SPA 4,50 2021-01-25	EUR	1 248 646,25	35 469,52	1 332 515,58	83 869,33	XS1020952435
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>56 988 769,44</b>	<b>734 861,80</b>	<b>57 178 717,53</b>	<b>189 948,09</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
BASF AG	EUR	110 190,89	-	106 080,00	(4 110,89)	DE000BASF111
INTERBREW	EUR	1 107 681,06	-	1 144 000,00	36 318,94	BE0003793107
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	830 488,58	-	834 500,00	4 011,42	DE0005557508
PRUDENTIAL PLC	GBP	567 272,07	-	518 993,61	(48 278,46)	GB0007099541
LLOYDS TSB BANK PLC	GBP	570 664,64	-	495 399,91	(75 264,73)	GB0008706128
NOKIA OYJ	EUR	925 181,50	-	989 250,00	64 068,50	FI0009000681
GLAXOSMITHKLINE	GBP	964 932,43	-	930 866,39	(34 066,04)	GB0009252882
VOLKSWAGEN AG	EUR	678 621,80	-	668 750,00	(9 871,80)	DE0007664039
PUBLICIS	EUR	930 583,99	-	920 700,00	(9 883,99)	FR0000130577
NATIXIS	EUR	501 155,09	-	365 190,00	(135 965,09)	FR0000120685
EADS	EUR	1 490 349,18	-	1 550 000,00	59 650,82	NL0000235190
RANDSTAND HOLDING	EUR	1 311 076,39	-	1 438 250,00	127 173,61	NL0000379121
RENAULT	EUR	775 009,27	-	1 111 560,00	336 550,73	FR0000131906
PANDORA A/S	DKK	1 593 685,14	-	1 752 665,18	158 980,04	DK0060252690

**Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.**

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
TELEFONICA DEUTS HO	EUR	425 162,02	-	461 152,83	35 990,81	DE000A1J5RX9
ASML HOLDINGS NV	EUR	313 533,23	-	412 750,00	99 216,77	NL0010273215
VODAFONE GROUP PLC	GBP	2 366 205,51	-	1 945 109,26	(421 096,25)	GB00BH4HKS39
VERIZON COMMUNI	USD	82 616,25	-	101 449,08	18 832,83	US92343V1044
ROLLS ROYCE HOLDINGS	GBP	-	-	272,55	272,55	GB00B669WX96
UBS, A.G.	CHF	1 581 005,39	-	1 347 731,23	(233 274,16)	CH0244767585
ENGIE	EUR	478 544,21	-	408 125,00	(70 419,21)	FR0010208488
ROLLS ROYCE HOLDINGS	GBP	-	-	-	-	- GB00BYSVPQ32
RIO TINTO PLC	GBP	873 776,90	-	536 824,48	(336 952,42)	GB0007188757
VINCI SA	EUR	449 934,02	-	532 260,00	82 325,98	FR0000125486
INTESA BCI S.P.A	EUR	689 008,81	-	772 000,00	82 991,19	IT0000072618
EURONEXT	EUR	711 312,92	-	1 418 550,00	707 237,08	NL0006294274
GROUPE DANONE	EUR	1 270 428,29	-	1 245 600,00	(24 828,29)	FR0000120644
TELECOM ITALIA SPA	EUR	1 333 876,25	-	1 426 500,00	92 623,75	IT0003497176
IMPERIAL TOBACCO GRO	GBP	1 835 559,40	-	1 945 259,90	109 700,50	GB0004544929
PHILIPS ELECTRONICS	EUR	2 160 299,50	-	2 120 400,00	(39 899,50)	NL0000009538
ALLIANZ	EUR	419 590,79	-	654 200,00	234 609,21	DE0008404005
TOTAL, S.A	EUR	2 215 229,17	-	2 063 250,00	(151 979,17)	FR0000120271
SIEMENS AG-REG	EUR	1 007 092,08	-	898 800,00	(108 292,08)	DE0007236101
UNILEVER NV-CVA	EUR	2 247 206,05	-	2 406 300,00	159 093,95	NL0000009355
ROCHE HOLDINGS	CHF	926 239,25	-	1 017 794,84	91 555,59	CH0012032048
ENEL SPA	EUR	654 166,22	-	583 800,00	(70 366,22)	IT0003128367
CREDITO ITALIAN	EUR	29,83	-	25,68	(4,15)	IT0004781412
ING GROEP	EUR	2 164 191,91	-	2 054 250,00	(109 941,91)	NL0000303600
ERICSSON	SEK	444 528,96	-	447 869,22	3 340,26	SE0000108656
ACCOR	EUR	1 201 640,80	-	1 200 150,00	(1 490,80)	FR0000120404
BOUYGUES	EUR	602 676,90	-	730 900,00	128 223,10	FR0000120503
SANOFI-AVENTIS	EUR	1 136 351,36	-	1 108 260,00	(28 091,36)	FR0000120578
AXA	EUR	2 272 571,75	-	2 523 000,00	250 428,25	FR0000120628
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	1 071 733,32	-	1 159 200,00	87 466,68	FR0000121014
MICHELIN	EUR	809 361,71	-	879 000,00	69 638,29	FR0000121261
COMPAG SAINT GOBAIN	EUR	701 068,63	-	717 300,00	16 231,37	FR0000125007
BANCO NACIONAL	EUR	1 476 374,09	-	1 493 778,00	17 403,91	FR0000131104



OM9833500

CLASE 8.<sup>a</sup>

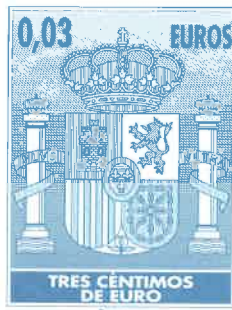
Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ROLLS ROYCE HOLDINGS	GBP	3 272,37	-	1 216,30	(2 056,07)	GB00B63H8491
KPN (TELEF HOLANDESA)	EUR	1 358 563,76	-	1 396 800,00	38 236,24	NL0000009082
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>47 640 043,68</b>		<b>48 836 083,46</b>	<b>1 196 039,78</b>	
Acciones y participaciones Directiva						
PART.AXA FUNDS MANAGEMENT	EUR	13 000 000,00	-	12 684 910,78	(315 089,22)	LU0211118483
PART.BLACKROCK LUXEMBOURG	EUR	6 000 000,00	-	5 996 975,08	(3 024,92)	LU0438336264
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>19 000 000,00</b>		<b>18 681 885,86</b>	<b>(318 114,14)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>123 628 813,12</b>	<b>734 861,80</b>	<b>124 696 686,85</b>	<b>1 067 873,73</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9833501

Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2015  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
EUROSTOXX 50 10 2016-03-31	EUR	22 685 546,16	23 138 100,00	18/03/2016
INDICE DAX 25 2016-03-31	EUR	4 008 375,00	4 039 500,00	18/03/2016
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>26 693 921,16</b>	<b>27 177 600,00</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>26 693 921,16</b>	<b>27 177 600,00</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9833502



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9833503

Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

## Informe de gestión del ejercicio 2016

### Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

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

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

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

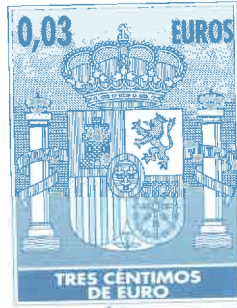
Las bolsas de los países emergentes han mantenido su tono positivo desde comienzos de año, y añaden un 3,3% de rentabilidad en el segundo semestre. Destaca especialmente Brasil, con una apreciación de julio a diciembre de un 16,9%.

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





CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9833504

## Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2016

---

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9833505

## Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2016

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

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

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

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

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

### **Gastos de I+D y Medioambiente**

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

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

### **Acciones propias**

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





0M9833506

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

**Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.**

**Informe de gestión del ejercicio 2016**

---

### **Uso de instrumentos financieros**

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

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2016**

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

**Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.**

**Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión**

---

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



---

D. José Manuel García de Sola Arriaga  
Presidente



---

Dª. Ana Isabel Casuso Romero  
Secretaria no Consejera

**Bankinter Mixto Renta Fija, F.I.****Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión**

---

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., para hacer constar que las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2016 de Bankinter Mixto Renta Fija, 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:

<b>Ejemplar</b>	<b>Documento</b>	<b>Número de folios en papel timbrado</b>
<b>Primer ejemplar</b>	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M9833439 al 0M9833468 Del 0M9833469 al 0M9833472
<b>Segundo ejemplar</b>	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M9833473 al 0M9833502 Del 0M9833503 al 0M9833506

---

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