

BANKIA GARANTIZADO RENTAS 15, FI

Nº Registro CNMV: 5025

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2019

Gestora: 1) BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BANKIA, S.A **Auditor:** DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKIA **Rating Depositario:** BBB

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.cnmv.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Pº de la Castellana, 189 28046 Madrid

Correo Electrónico

fondos@bankia.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 24/06/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Garantizado de Rendimiento Fijo

Perfil de Riesgo: 4, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Bankia garantiza al fondo a vencimiento (2/11/23) el 100% de la inversión inicial valorada a valor liquidativo de 19/8/16 (ajustada por posibles reembolsos y/o traspasos voluntarios) y el pago mediante reembolsos obligatorios de 29 rentas trimestrales sobre la inversión inicial (los 31/01, 30/04, 31/07 y 31/10 desde octubre 2016 a octubre 2023, ambos inclusive) por un importe bruto de 0,149%. TAE garantizada 0,60% para participaciones suscritas el 19/8/16 y mantenidas a 2/11/23, si no hay reembolsos extraordinarios. De haberlos, se harán al valor liquidativo aplicable a la fecha de solicitud, no se garantizará importe alguno y se soportará en su caso, una comisión de reembolso de 3%. La TAE dependerá de cuando suscriba.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,40	0,00	0,37
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.628.181,42	1.641.179,52
Nº de Partícipes	5.010	5.028
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	100.00	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	170.490	104,7122
2018	169.609	103,3459
2017	178.600	103,0399
2016	188.275	101,5674

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,07	0,00	0,07	0,07	0,00	0,07	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,32	1,32	1,59	-0,93	-1,87	0,30	1,45		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	03-01-2019	-0,31	03-01-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,36	07-03-2019	0,36	07-03-2019		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,85	1,85	3,68	3,67	3,67	3,68	3,07		
Ibex-35	12,33	12,33	13,67	13,19	13,49	13,67	12,89		
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,39	0,35	0,64	0,39	0,59		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,84	2,84	2,84	2,84	2,84	2,84	2,17		

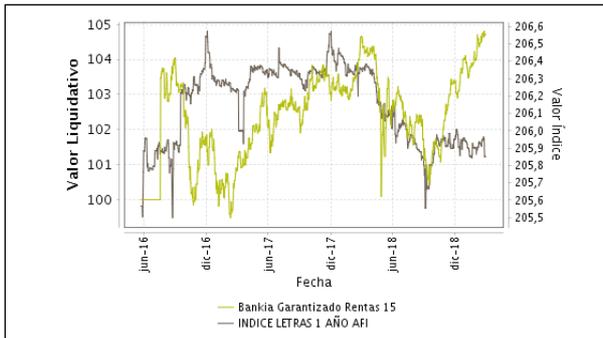
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08	0,33	0,34	0,13	

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	192.616	7.472	-0,01
Renta Fija Euro	2.408.471	114.167	0,48
Renta Fija Internacional	389.014	55.741	2,20
Renta Fija Mixta Euro	412.290	18.810	1,45
Renta Fija Mixta Internacional	4.921.098	161.983	3,24
Renta Variable Mixta Euro	181.205	12.164	4,12
Renta Variable Mixta Internacional	1.459.590	52.428	6,32
Renta Variable Euro	411.209	27.170	8,67
Renta Variable Internacional	581.901	77.194	13,07
IIC de Gestión Pasiva(1)	246.204	8.749	7,62
Garantizado de Rendimiento Fijo	925.408	30.799	1,08
Garantizado de Rendimiento Variable	2.067.788	83.072	1,49
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.124.878	98.737	2,76
Global	939.976	117.961	8,11
Total fondos	17.261.647	866.449	3,43

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	167.177	98,06	165.451	97,55
* Cartera interior	105.477	61,87	104.754	61,76
* Cartera exterior	60.067	35,23	59.587	35,13
* Intereses de la cartera de inversión	1.633	0,96	1.111	0,66
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.394	1,99	4.219	2,49
(+/-) RESTO	-80	-0,05	-61	-0,04

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
TOTAL PATRIMONIO	170.490	100,00 %	169.609	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	169.609	168.539	169.609	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,80	-0,95	-0,80	-14,94
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	1,32	1,58	1,32	205,32
(+) Rendimientos de gestión	1,41	1,67	1,41	-126,58
+ Intereses	0,70	0,77	0,70	-7,96
+ Dividendos	0,00		0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,71	0,88	0,71	-18,62
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,02	0,00	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,00		0,00	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,09	-0,09	-0,09	331,90
- Comisión de gestión	-0,07	-0,08	-0,07	-1,08
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-1,08
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	-2,34
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	-0,66
- Otros gastos repercutidos	-0,01		-0,01	337,06
(+) Ingresos	0,00		0,00	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	170.490	169.609	170.490	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

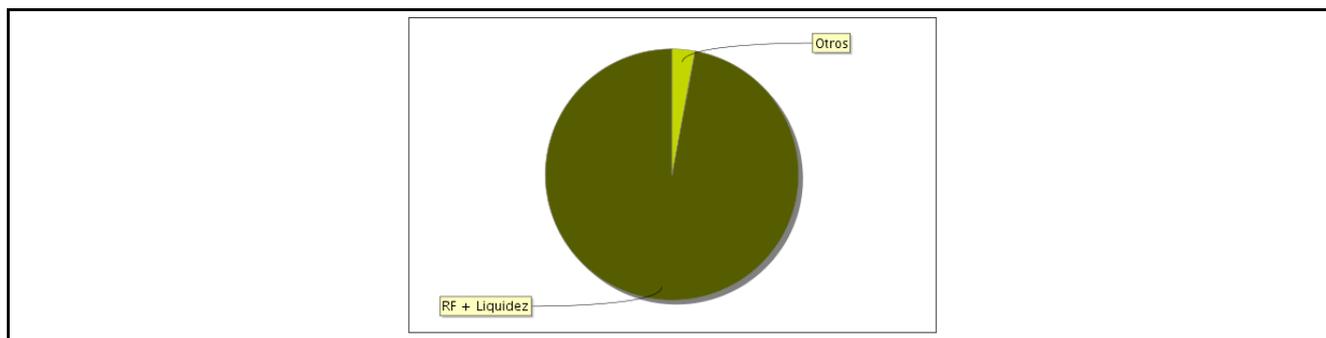
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	105.477	61,87	104.754	61,76
TOTAL RENTA FIJA	105.477	61,87	104.754	61,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	105.477	61,87	104.754	61,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	60.067	35,23	59.587	35,13
TOTAL RENTA FIJA	60.067	35,23	59.587	35,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	60.067	35,23	59.587	35,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	165.544	97,10	164.340	96,89

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Sin hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X

	SI	NO
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

G. 0.05% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de comercialización, depositaria e intermediación.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin Advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

Extraordinario comportamiento de los mercados bursátiles y de renta fija durante el primer trimestre de 2019. Los temores a una recesión, muy presentes en la última parte de 2018, se fueron relajando con la entrada del año nuevo. Los inversores

se tranquilizaron a pesar de unos datos económicos que reflejaban una clara desaceleración económica.

Las medidas para impulsar la actividad económica tomadas por el gobierno chino y el anuncio de los bancos centrales americano y europeo para retrasar o eliminar probables subidas de tipo han estimulado a los mercados bursátiles que han cerrado este primer trimestre con subidas, en euros, de entre el 7,66% del Topix japonés y el 15,39% del Standard y Poors 500. Entre medias el resto de índices más importantes.

Pero no sólo las bolsas han recuperado gran parte de lo perdido en 2018, la renta fija en todos sus segmentos (gobiernos, crédito y países emergentes) han disfrutado de unas ganancias de capital a las que hay que añadir los cupones corridos durante este trimestre.

Finalmente, el dólar en su apreciación contra el euro, ha aportado rentabilidad adicional a las carteras con una parte destinada a esta divisa.

Los mercados se han inclinado por cotizar un ciclo económico más duradero, con inflación controlada y soportado por bancos centrales relajando de nuevo la política monetaria. La economía se puede acelerar en la segunda parte del año por recuperación en China, resolución favorable de la guerra comercial chino-americana. Y esta mejoría se debería acabar trasladando al entorno europeo, lo que nos lleva a pensar, que los activos de riesgo (bolsas y crédito) tienen todavía recorrido al alza.

De los riesgos a la vista, sólo nos preocupa, por el momento, las elecciones europeas, cuyo resultado pudiera suponer un frenazo en la construcción europea.

El patrimonio del fondo en el periodo se incrementó en un 0,52%, el número de participes en el periodo disminuyó en 18 y la rentabilidad en el trimestre fue de 1,320%. Los gastos soportados por el fondo fueron de 0,083% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,357% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,310%. El fondo obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 1,37% en el trimestre.

Los fondos de la misma categoría gestionados por Bankia Fondos S.G.I.I.C. S.A. tuvieron una rentabilidad media ponderada del 1,071% en el periodo. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,000% en el periodo. La cartera del fondo permanece invertida en referencias de deuda pública (o avalada por el Estado Español) emitida por países de la zona euro. Esta estructura de cartera nos permite alcanzar el importe garantizado en la fecha de vencimiento del fondo.

La gestión de la cartera de este fondo sigue una estrategia de inmunización dinámica consistente en la igualación de las duraciones de las carteras de activos (bonos y liquidez) y de pasivos (rentas trimestrales y devolución del capital).

El riesgo asumido por el fondo se asemeja al de la deuda pública española, con plazo similar al que resta al vencimiento.

Tras los cambios realizados durante el trimestre anterior, no es necesario proceder a nuevos ajustes en la cartera para atender a los reembolsos, cumplir con los requisitos legales de liquidez y ajustar la duración al nivel óptimo.

A cierre de este trimestre del año, la duración del fondo se encuentra situada en 4,19 años.

La volatilidad histórica del fondo en el trimestre alcanzó el 3,67% en línea con los mercados en los que invierte. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

Los reembolsos efectuados antes del vencimiento de la garantía se realizarán al Valor liquidativo aplicable a la fecha de solicitud, valorado a precios de mercado, sobre el que no existe garantía alguna y sobre el que se aplicarán las comisiones de reembolso que se detallan en folleto de la IIC. En estos casos, el Valor Liquidativo aplicable a la fecha de solicitud de reembolso podrá ser superior o inferior al Valor Liquidativo garantizado.

El VLP del fondo (actualmente en 104.7121 euros) durante este trimestre ha experimentado una subida del 1,32%. Dentro del plan de rentas trimestrales, quedan todavía pendientes de cobro todas las rentas hasta octubre de 2023. Actualmente se estima que se cumplirá la garantía a vencimiento.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123X3 - OBLIGACIONES Reino de España 4.4 2023-10-31	EUR	84.932	49,82	84.519	49,83
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		84.932	49,82	84.519	49,83
ES0378641320 - BONO FADE .85 2023-12-17	EUR	20.545	12,05	20.234	11,93
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		20.545	12,05	20.234	11,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		105.477	61,87	104.754	61,76
TOTAL RENTA FIJA		105.477	61,87	104.754	61,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		105.477	61,87	104.754	61,76
IT0004356843 - OBLIGACIONES Estado Italiano 4.75 2023-08-01	EUR	32.127	18,84	32.026	18,88
IT0005215246 - OBLIGACIONES Estado Italiano .65 2023-10-15	EUR	12.568	7,37	12.396	7,31
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		44.695	26,21	44.422	26,19
XS1915152000 - BONO .C.O .75 2023-10-31	EUR	15.372	9,02	15.165	8,94
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		15.372	9,02	15.165	8,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		60.067	35,23	59.587	35,13
TOTAL RENTA FIJA		60.067	35,23	59.587	35,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		60.067	35,23	59.587	35,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		165.544	97,10	164.340	96,89

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.