

BANKIA GARANTIZADO RENTAS 7 I, FI

Nº Registro CNMV: 4555

Informe Semestral del Primer Semestre 2015

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:** B1

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: 08/02/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Garantizado de Rendimiento Fijo

Perfil de Riesgo: 3, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Bankia garantiza al fondo a vencimiento (31/10/2016): 1)100% de la inversión inicial valorada al valor liquidativo de 27/03/13(ajustada por posibles reembolsos y/o traspasos voluntarios). 2)Más el pago,calculado sobre dicha inversión inicial de 14 rentas (los días 28 de cada trimestre desde julio de 2013 a octubre 2016, ambos inclusive), con una primera renta (28/07/13)por un importe bruto de 1,0593% y 13 rentas posteriores cada una por un importe bruto de 0,7945%. TAE garantizada 3,20%.

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	2015	2014
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,00	0,01	0,03
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,02	0,00	0,02

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	2.326.893,31	2.512.446,31
Nº de Partícipes	12.368	12.964
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	261.534	112,3962
2014	281.594	112,0796
2013	299.083	107,2230
2012		

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	0,26	0,00	0,26	0,26	0,00	0,26	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,28	-0,54	0,82	-0,26	0,72	4,53			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,23	29-06-2015	-0,23	29-06-2015		
Rentabilidad máxima (%)	0,09	22-06-2015	0,23	02-01-2015		

(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 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,93	0,93	1,11	1,40	1,64	1,40			
Ibex-35	20,24	20,24	18,98	18,45	15,51	18,45			
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,43	0,45	0,49	0,58	0,49			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,81	0,81	0,81	0,81	0,81	0,81			

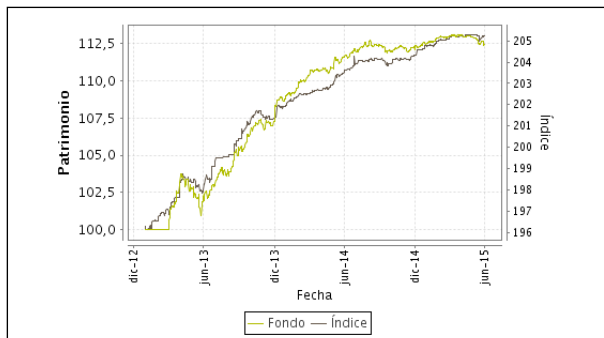
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

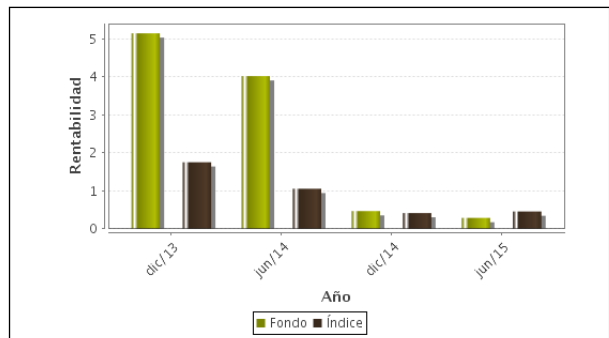
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,14	0,14	0,14	0,15	0,57	0,46		

(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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	80.199	4.325	-0,05
Renta Fija Euro	2.219.513	66.498	-0,05
Renta Fija Internacional	50.680	1.893	5,72
Renta Fija Mixta Euro	625.336	27.908	1,33
Renta Fija Mixta Internacional	765.750	26.765	2,52
Renta Variable Mixta Euro	402.049	16.491	6,44
Renta Variable Mixta Internacional	415.867	16.621	3,98
Renta Variable Euro	205.261	11.631	7,62
Renta Variable Internacional	207.931	14.940	11,99
IIC de Gestión Pasiva(1)	126.284	4.966	3,44
Garantizado de Rendimiento Fijo	3.163.335	125.565	0,18
Garantizado de Rendimiento Variable	822.112	47.959	1,39
De Garantía Parcial	249.435	12.139	3,82
Retorno Absoluto	1.467.262	61.066	1,02
Global	124.368	3.188	7,25
Total fondos	10.925.383	441.954	1,53

*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	252.703	96,62	272.727	96,85
* Cartera interior	25.476	9,74	24.650	8,75
* Cartera exterior	222.854	85,21	237.880	84,48
* Intereses de la cartera de inversión	4.373	1,67	10.197	3,62
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	9.103	3,48	9.143	3,25
(+/-) RESTO	-272	-0,10	-276	-0,10

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
TOTAL PATRIMONIO	261.534	100,00 %	281.594	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)	281.594	295.644	281.594	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,66	-5,32	-7,66	35,87
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	0,32	0,48	0,32	-142,79
(+) Rendimientos de gestión	0,60	0,77	0,60	-33,31
+ Intereses	2,02	2,01	2,02	-5,02
+ Dividendos	0,00		0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,42	-1,25	-1,42	7,00
± 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	0,01	0,00	-35,29
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,00		0,00	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,29	-0,28	-9,48
- Comisión de gestión	-0,26	-0,27	-0,26	-7,21
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-7,21
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	61,24
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	-20,22
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	-36,08
(+) Ingresos	0,00		0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	261.534	281.594	261.534	

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

3. Inversiones financieras

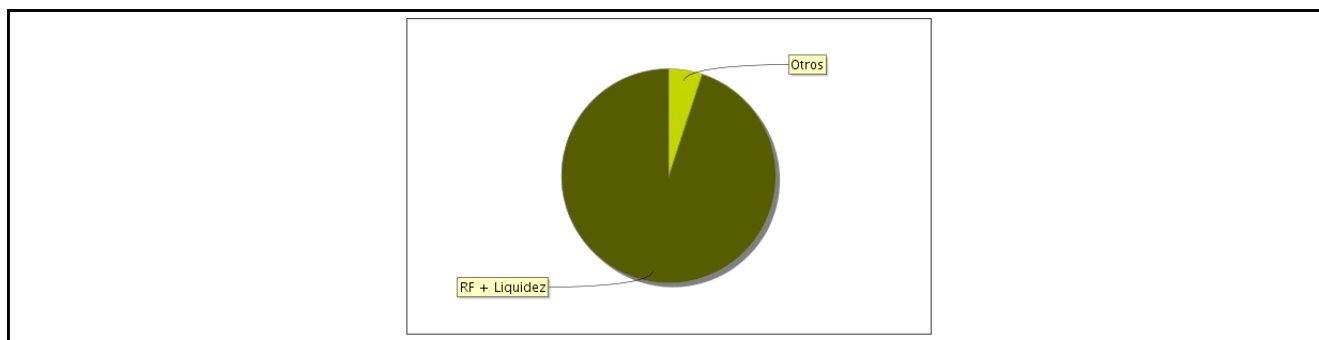
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	25.476	9,74	24.650	8,76
TOTAL RENTA FIJA	25.476	9,74	24.650	8,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	25.476	9,74	24.650	8,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	222.854	85,21	237.880	84,48
TOTAL RENTA FIJA	222.854	85,21	237.880	84,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	222.854	85,21	237.880	84,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	248.330	94,95	262.530	93,24

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. 0.20% 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

La economía mundial ha perdido vigor en el primer semestre. La aceleración de UEM ha sido la sorpresa positiva, compensando el decepcionante comportamiento de EEUU y de las grandes economías emergentes. En España, la senda expansiva se afianzó en la primera mitad de 2015, (el PIB creció en el 2T15 en torno al 1% trimestral, la tasa más elevada desde 2007).

Por lo que respecta a los riesgos, la estabilización de los precios del crudo ha frenado la amenaza de deflación. Otro riesgo importante ha sido el derivado de la crisis griega. La negativa situación financiera de este país afectó cada vez más a los mercados financieros europeos. El fracaso de las negociaciones entre Grecia y la Troika ha alcanzado su punto álgido a finales de junio, cuando el gobierno griego convocó un referéndum sobre las medidas propuestas por los acreedores, venció el segundo programa de rescate de Grecia, impago al FMI, decretó el cierre de los bancos y de la bolsa griega e implantó controles de capitales. Todo ello provocó un importante aumento de la probabilidad de que Grecia abandone la UEM, escenario que, previamente, apenas se contemplaba.

Entre tanto, los principales bancos centrales han mantenido sus respectivas políticas monetarias; por lo que respecta a las rentabilidades de la deuda pública, iniciaron a mediados de abril un giro al alza que podría marcar el inicio del fin de una tendencia bajista de largo plazo.

La fuerte tendencia alcista de las bolsas europeas del primer trimestre, finalizó a mediados de abril. El repunte de las rentabilidades de la deuda y el riesgo de salida de Grecia del euro, sumieron a los índices europeos en una sostenida corrección que ha reducido las ganancias acumuladas en el año, aunque a finales de junio aún predominaba el balance positivo.

La fuerte tendencia alcista del dólar con el euro se interrumpió a mediados de marzo, donde alcanzó un máximo de 1,045 eur/usd, oscilando desde entonces en el rango 1,08-1,14 eur/usd

El patrimonio del fondo en el periodo decreció en un 7,12%, el número de participes en el periodo disminuyó en 596 y la rentabilidad de la IIC en el trimestre fue de -0,535%. Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,141% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,093% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,229%. Los fondos de la misma categoría gestionados por Bankia Fondos S.G.I.I.C. S.A. tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,170% en el periodo. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,000% en el periodo. El fondo obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 0,62% en el trimestre. La cartera del fondo permanece invertida en una referencia de deuda pública y otra avalada por el Tesoro español y una de renta fija privada de buena calidad. 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. Durante este periodo se han realizado ventas de la referencia avalada por el tesoro español y de deuda pública para poder frente a los reembolsos del periodo, cumplir con los requisitos legales de liquidez y ajustar la duración de fondo, aspecto muy importante para optimizar la cobertura del fondo.

A cierre de este trimestre del año, la duración del fondo se encuentra situada en 1,50 años.

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 situado en 112,3961 euros) durante este trimestre ha experimentado una caída del 0,54%.

Dentro del plan de rentas trimestrales, quedan todavía pendientes de cobro todas las rentas hasta octubre de 2016.

Actualmente se estima que se cumplirá la garantía a vencimiento.

La volatilidad histórica del fondo en el trimestre alcanzó el 0,93% 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.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000120J8 - OBLIGACIONES Reino de España 3.8 2017-01-31	EUR	2.426	0,93	1.171	0,42
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.426	0,93	1.171	0,42
ES0214977144 - OBLIGACIONES Bankia S.A. 4.375 2017-02-14	EUR	23.050	8,81	23.479	8,34
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		23.050	8,81	23.479	8,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		25.476	9,74	24.650	8,76
TOTAL RENTA FIJA		25.476	9,74	24.650	8,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		25.476	9,74	24.650	8,76
XS0736467159 - BONO I.C.O. 4.625 2017-01-31	EUR	222.854	85,21	237.880	84,48
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		222.854	85,21	237.880	84,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		222.854	85,21	237.880	84,48
TOTAL RENTA FIJA		222.854	85,21	237.880	84,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		222.854	85,21	237.880	84,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		248.330	94,95	262.530	93,24

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.