BANKIA GARANTIZADO CRECIENTE 2024, FI

Nº Registro CNMV: 4555

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

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: 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: 4, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Bankia garantiza al fondo a vencimiento (4/12/24) el 100% de la inversión inicial valorada a valor liquidativo de 17/2/17 (ajustada por posibles reembolsos y/o traspasos voluntarios) y el pago mediante reembolsos obligatorios de 31 rentas trimestrales sobre la inversión inicial (los 28/02, 30/05, 30/08 y 30/11) desde 30/05/17 hasta 30/11/24, ambos inclusive, por un importe bruto de 0,0875% cada renta en 2017; 0,125% en 2018; 0,175% en 2019; 0,225% en 2020; 0,275% en 2021; 0,325% en 2022; 0,375% en 2023 y 0,45% en 2024. TAE garantizada 1,027% para participaciones suscritas el 17/2/17 y mantenidas a 4/12/24, 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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,43
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	3.110.806,71	3.241.633,40
Nº de Partícipes	14.767	15.261
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	346.633	111,4286
2017	375.017	115,6876
2016	229.043	112,6427
2015	249.778	112,7415

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	0,21	0,00	0,21	0,21	0,00	0,21	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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,68	-5,47	1,89	1,29	0,94	2,70			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,36	29-05-2018	-4,36	29-05-2018		
Rentabilidad máxima (%)	2,32	11-06-2018	2,32	11-06-2018		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,74	7,74	3,83	4,00		4,00			
Ibex-35	13,49	13,49	13,59	12,89	12,92	12,89			
Letra Tesoro 1 año	0,64	0,64	0,65	0,59	0,62	0,59			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,98	6,98	1,50	1,50	0,81	1,50			

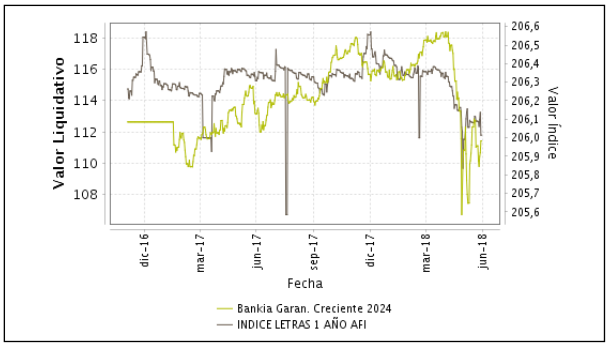
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

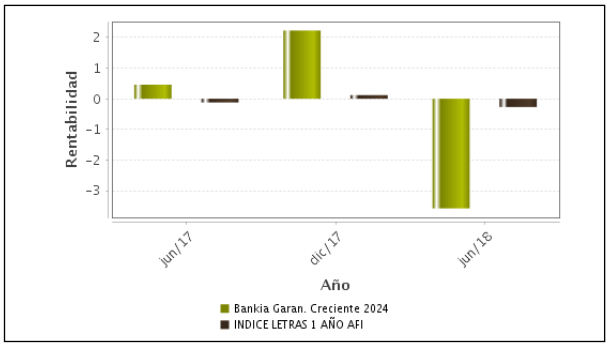
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,12	0,12	0,12	0,12	0,42	0,50	0,57	0,46

(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 suscripcipción 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	110.495	5.972	-0,21
Renta Fija Euro	1.782.949	63.519	-1,03
Renta Fija Internacional	90.659	15.820	0,09
Renta Fija Mixta Euro	486.244	22.465	-0,50
Renta Fija Mixta Internacional	4.506.294	153.752	-0,38
Renta Variable Mixta Euro	301.767	16.920	-1,90
Renta Variable Mixta Internacional	1.325.542	49.909	0,21
Renta Variable Euro	397.604	27.270	2,76
Renta Variable Internacional	398.902	42.322	2,12
IIC de Gestión Pasiva(1)	185.228	7.421	1,42
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.067.801	41.132	-2,70
Garantizado de Rendimiento Variable	1.955.353	87.216	-2,58
De Garantía Parcial	121.147	6.568	0,79
Retorno Absoluto	3.573.028	144.133	-0,75
Global	468.829	38.062	0,99
Total fondos	16.771.842	722.480	-0,71

*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	341.004	98,38	369.009	98,40
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	340.343	98,19	368.300	98,21
* Intereses de la cartera de inversión	661	0,19	709	0,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.877	1,70	6.269	1,67
(+/-) RESTO	-248	-0,07	-261	-0,07

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
TOTAL PATRIMONIO	346.633	100,00 %	375.017	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	375.017	377.479	375.017	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,12	-2,88	-4,12	38,67
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-3,60	2,23	-3,60	-503,67
(+) Rendimientos de gestión	-3,37	2,49	-3,37	-385,91
+ Intereses	1,15	1,15	1,15	-3,71
+ Dividendos	0,00		0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-4,52	1,34	-4,52	-427,17
± 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		0,00	44,97
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,00		0,00	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,26	-0,23	-117,76
- Comisión de gestión	-0,21	-0,22	-0,21	-4,83
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-4,83
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	-1,65
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	-6,45
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	-100,00
(+) 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)	346.633	375.017	346.633	

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

3. Inversiones financieras

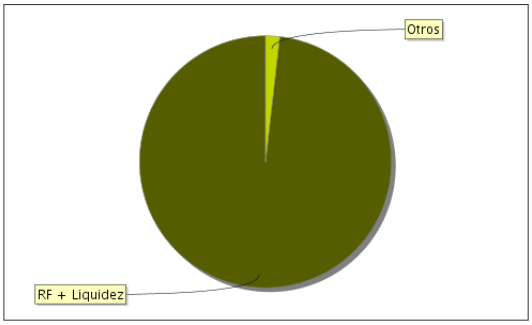
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	340.343	98,19	368.300	98,21
TOTAL RENTA FIJA	340.343	98,19	368.300	98,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	340.343	98,19	368.300	98,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	340.343	98,19	368.300	98,21

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
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

	SI	NO
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. 0.15% 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

El ascenso de las cotizaciones de las compañias tecnológicas americanas, el buen comportamiento de las pequeñas compañias españolas y europeas y la apreciación del dólar frente al euro han sido las únicas clases de activa que han aportado valor añadido a las inversiones en este primer semestre. El resto de los activos han tenido un comportamiento negativo, destacando el sector bancario por retraso en la subida de tipos por parte del Banco Central Europeo, decisión que en el futuro va a afectar muy positivamente a estas compañias. Tampoco se han librado de las caidas los indices bursátiles más conocidos: SyP 500, IBEX 35, Eurostoxx 50, los mercados emergentes en renta fija y variable y los bonos de baja calificación crediticia. Pero lo que más ha impactado en la evolución de las carteras de renta fija ha sido el comportamiento negativo y muy intenso de la deuda pública italiana que aunque se ha recuperado parcialmente continúa teniendo un diferencial contra Alemania muy superior al de España.

Para el segundo semestre seguimos confiando en que los activos de riesgo, especialmente las bolsas recuperen todo el terreno perdido y que acaben el año reflejando los crecimientos en beneficios que se están produciendo a ambos lados del Atlántico, eso si, con el permiso de EE.UU y China y su guerra comercial

El patrimonio del fondo en el periodo decreció en un 7,57%, el número de participes en el periodo disminuyó en 494 y la rentabilidad en el trimestre fue de -5,471%. Los gastos soportados por el fondo fueron de 0,118% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 2,325% mientras que la renta minima diaria fue de -4,364%. El fondo obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 5,30% en el trimestre.
Los fondos de la misma categoria gestionados por Bankia Fondos S.G.I.I.C. S.A. tuvieron una rentabilidad media ponderada del -1,762% en el periodo. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,000% en el periodo. La cartera del fondo se encuentra invertida en una única referencia de deuda pública italiana y cuyo vencimiento coincide con el de la garantia.

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 periférica, con plazo similar al que resta al vencimiento.

Durante este periodo realizamos ventas netas de la cartera de renta fija para hacer frente a reembolsos y cumplir con los requisitos legales de liquidez.
A cierre de este cuarto trimestre del año, la duración del fondo se encuentra situada en 5,88 años.

La volatilidad histórica del fondo en el trimestre alcanzó el 7,74% en linea 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 limite de pérdida máxima.

Los reembolsos efectuados antes del vencimiento de la garantia se realizarán al Valor liquidativo aplicable a la fecha de solicitud, valorado a precios de mercado, sobre el que no existe garantia alguna y sobre el que se aplicarán las comisiones de reembolso que se detallen 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 111.4286 euros) durante este trimestre ha experimentado una caida del 5,47 %
Dentro del plan de rentas trimestrales, quedan todavia pendientes de cobro todas las rentas hasta final de 2024.
Actualmente se estima que se cumplirá la garantia a vencimiento.

10 Detalle de invesiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005045270 - OBLIGACIONES|Estado Italiano|2.5|2024-12-01	EUR	340.343	98,19	368.300	98,21
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		340.343	98,19	368.300	98,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		340.343	98,19	368.300	98,21
TOTAL RENTA FIJA		340.343	98,19	368.300	98,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		340.343	98,19	368.300	98,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		340.343	98,19	368.300	98,21

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.