BANKIA GARANTIZADO EURO STOXX 2016, FI

Nº Registro CNMV: 4480

Informe Semestral del Primer Semestre 2016

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:** BA3

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: 18/05/2012

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Garantizado de Rendimiento Variable

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

Descripción general

Política de inversión: Bankia garantiza a los participes a vencimiento (20/05/16) el 100% del valor liquidativo a 13/07/12 incrementado,en caso de ser positiva, en el 110% de la variación de la media de las observaciones mensuales del indice EURO STOXX 50 del periodo garantizado. El valor inicial del indice será la media aritmética de los valores de cierre tomados los dias 16, 17,18, 19 y 20 de julio de 2012; como valor final del indice se tomará la media aritmética de los valores de cierre del indice Euro Stoxx 50 los dias 13 de cada mes siendo un total de 46 observaciones. La TAE minima garantizada es del 0%.

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	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,20	0,73	0,20	0,76
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,17	0,28	0,17	0,73

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	48.751,47	110.441,26
Nº de Partícipes	717	1.343
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	6.721	137,8592
2015	15.424	139,6618
2014	15.997	135,3449
2013	16.796	131,1790

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	0,72	0,00	0,72	0,72	0,00	0,72	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,29	0,07	-1,36	1,21	-3,06	3,19	3,18	18,12	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,11	06-04-2016	-0,45	05-01-2016	-2,54	21-06-2013
Rentabilidad máxima (%)	0,30	16-05-2016	0,30	16-05-2016	2,43	03-01-2013

(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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,27	4,27	5,55	6,79	8,58	6,79	9,44	12,06	
Ibex-35	28,43	28,43	24,44	21,71	22,82	21,71	18,45	18,84	
Letra Tesoro 1 año	0,35	0,35	0,30	0,24	0,28	0,24	0,49	1,60	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,39	5,39	5,39	5,39	5,39	5,39	5,39	5,39	

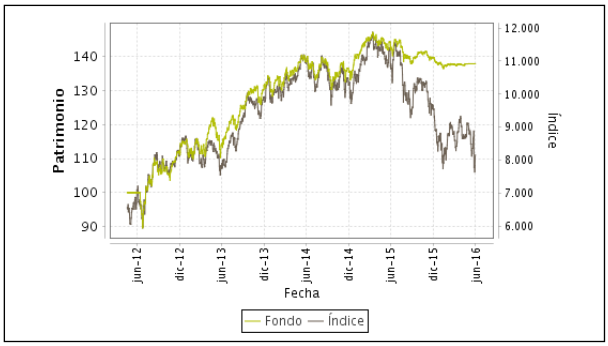
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

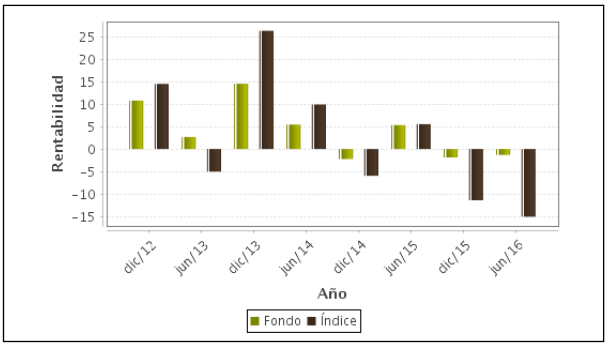
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,75	0,31	0,44	0,45	0,45	1,79	1,81	1,83	

(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	100.609	4.817	-0,23
Renta Fija Euro	2.230.389	68.696	0,17
Renta Fija Internacional	47.392	2.237	-1,09
Renta Fija Mixta Euro	545.510	24.516	-1,81
Renta Fija Mixta Internacional	1.251.264	47.369	0,19
Renta Variable Mixta Euro	433.564	21.213	-9,01
Renta Variable Mixta Internacional	551.576	23.314	-0,41
Renta Variable Euro	164.774	12.353	-13,15
Renta Variable Internacional	229.233	21.325	-11,88
IIC de Gestión Pasiva(1)	115.781	5.299	-6,09
Garantizado de Rendimiento Fijo	2.763.558	116.289	0,11
Garantizado de Rendimiento Variable	1.512.962	76.683	0,56
De Garantía Parcial	217.630	11.450	-3,76
Retorno Absoluto	2.562.235	106.417	-0,03
Global	114.340	4.073	-4,08
Total fondos	12.840.817	546.050	-0,81

*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	0	0,00	15.116	98,00
* Cartera interior	0	0,00	13.804	89,50
* Cartera exterior	0	0,00	1.166	7,56
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	146	0,95
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.727	100,09	4.928	31,95
(+/-) RESTO	-6	-0,09	-4.620	-29,95

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
TOTAL PATRIMONIO	6.721	100,00 %	15.424	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)	15.424	16.170	15.424	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-63,50	-2,83	-63,50	1.802,78
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-1,52	-1,89	-1,52	-361,21
(+) Rendimientos de gestión	-0,75	-1,01	-0,75	-118,14
+ Intereses	0,53	0,77	0,53	-41,82
+ Dividendos	0,00		0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,45	-0,59	-0,45	-35,82
± 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)	-0,83	-1,19	-0,83	-40,50
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,00		0,00	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,77	-0,88	-0,77	-143,07
- Comisión de gestión	-0,72	-0,84	-0,72	-27,93
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	-27,93
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-59,29
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01		-0,01	72,08
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,02	0,00	-100,00
(+) 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)	6.721	15.424	6.721	

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

3. Inversiones financieras

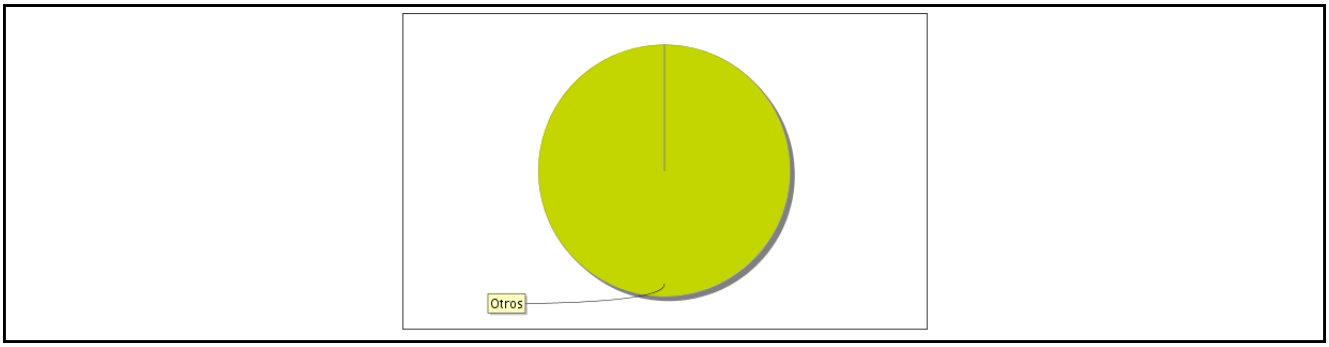
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	9.350	60,62
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	9.350	60,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	9.350	60,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	1.166	7,56
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	1.166	7,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	1.166	7,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00	10.516	68,18

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

20 de Mayo de 2016. Eliminación/Reducción comisión gestión y/o depositario de IIC.
Eliminación de la comisión de depositario y comisión de gestión por vencimiento del fondo.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X

	SI	NO
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	
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

D. Compras: 2.000 miles de EUR.Ventas: 2.000 miles de EUR. Se trata del importe total de operaciones, desglosada entre compra y venta, en las que el depositario ha actuado como vendedor o comprador.
G. 0.55% 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

En el segundo trimestre, las economias más influyentes EEUU, UEM y China, volvieron a crecer a ritmos próximos a su potencial, con una mayor contribución del consumo y de la demanda interna y el ciclo industrial global empezó a dar signos de reactivación tras dos años de estancamiento. La confianza en EEUU se vio afectada negativamente por una fuerte desaceleración del mercado laboral en mayo unido al estancamiento de la productividad y a la caida de beneficios empresariales. Por otro lado el precio del petróleo aceleró su recuperación (+80% desde los minimos de enero) reforzando las previsiones de ascenso de la inflación global a partir del verano. La economia española, pese a la incertidumbre interna y al complejo entorno exterior, mantuvo un ritmo dinámico gracias a la solidez de la demanda interna y a las favorables condiciones de financiación.

La evolución de los indicadores quedó en un segundo plano por la victoria de la salida del Reino Unido de la UE (Brexit) que provocó fuertes tensiones en los mercados financieros. El impacto del Brexit sobre los mercados financieros y, en última instancia, sobre la economia generó compras de activos refugio, favoreciendo a la deuda pública.

Renta variable: Las subidas en las primeras semanas por la moderación de los temores a una recesión dieron paso a una falta de tendencia a la espera de que se materializara una mejora del contexto económico que se percibia en la UEM. Esta situación registró un vuelco en junio con el resultado del referéndum celebrado en Reino Unido. El castigo sobre las bolsas europeas fue rápido e intenso, sin embargo los indices de EEUU aguantaron razonablemente bien, lo que confirmó que el mercado veia en el Brexit un riesgo regional

Divisas: los movimientos más importantes los protagonizaron la libra esterlina, que se depreció de forma generalizada frente a las 16 principales divisas, y el yen, que experimentó un intenso fortalecimiento al verse favorecido por su

condición de activo refugio.
El patrimonio del fondo en el periodo decreció en un 56,43%, el número de participes en el periodo disminuyó en 626 y la rentabilidad de la IIC en el trimestre fue de 0,068%. Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,270% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,303% mientras que la renta minima diaria fue de -0,113%. Los fondos de la misma categoria gestionados por Bankia Fondos S.G.I.I.C. S.A. tuvieron una rentabilidad media ponderada del 1,167% 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 superior a la rentabilidad del indice IBEX en 6,49% en el trimestre.
En este trimestre se llega al vencimiento de la garantia de este fondo la cual se alcanza holgadamente.
Tras ese vencimiento, la totalidad del patrimonio se encuentra en liquidez.
El fondo hace uso de instrumentos derivados con el fin de la consecución del objetivo. Como consecuencia del uso de derivados, el fondo tuvo un grado de apalancamiento directo o indirecto medio del 5,91% en el periodo.
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 137.8591 euros) durante este trimestre ha experimentado una subida del 0,07%
La volatilidad histórica del fondo en el trimestre alcanzó el 4,27% 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.

10 Detalle de invesiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L01607156 - LETRAS|Reino de España|.162|2016-07-15	EUR	0	0,00	5.800	37,61
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	5.800	37,61
ES0314950694 - BONO|BFA, S.A.|5.25|2016-04-07	EUR	0	0,00	2.530	16,40
ES0414950669 - CEDULA|Bankia S.A.|4.25|2016-07-05	EUR	0	0,00	1.020	6,61
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	3.550	23,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	9.350	60,62
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	9.350	60,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	9.350	60,62
XS0759269441 - BONO|I.C.O.|3.875|2016-05-20	EUR	0	0,00	1.166	7,56
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	1.166	7,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	1.166	7,56
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	1.166	7,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	1.166	7,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		0	0,00	10.516	68,18

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.