

BANKIA GARANTIZADO RENTAS 9, FI

Nº Registro CNMV: 4584

Informe Semestral del Segundo 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: 05/04/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Garantizado de Rendimiento Fijo

Perfil de Riesgo: 2, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Bankia garantiza al fondo a vencimiento (01/02/2017): El 100% de la inversión inicial valorada al valor liquidativo de 07/06/13 (ajustada por posibles reembolsos y/o traspasos voluntarios), más el pago, calculado sobre dicha inversión inicial de 15 rentas (los 28 de cada trimestre desde julio de 2013 a enero de 2017, ambos inclusive) con una primera renta (28/07/13) por un importe bruto de 0,375% y 14 rentas posteriores cada una por un importe bruto de 0,75%. Los pagos se harán efectivos mediante reembolsos diferidos obligatorios de participaciones.

TAE garantizada 3%.

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	0,00	0,00	0,00	0,01
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	1.335.645,22	1.430.962,51
Nº de Partícipes	7.065	7.281
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	148.949	111,5185
2015	166.011	111,7942
2014	187.097	110,9488
2013	196.835	105,9473

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	0,23	0,00	0,23	0,45	0,00	0,45	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,05	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	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,25	-0,17	-0,08	0,01	0,00	0,76	4,72		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	04-10-2016	-0,17	14-06-2016		
Rentabilidad máxima (%)	0,07	05-10-2016	0,15	07-09-2016		

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,59	0,59	0,63	0,59	0,60	0,67	1,47		
Ibex-35	25,83	25,83	26,79	28,43	24,44	21,71	18,45		
Letra Tesoro 1 año	0,70	0,70	0,68	0,35	0,30	0,24	0,49		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,49	0,49	0,49	0,49	0,49	0,49	0,38		

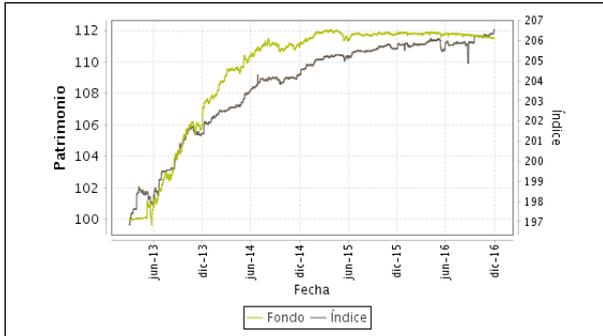
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

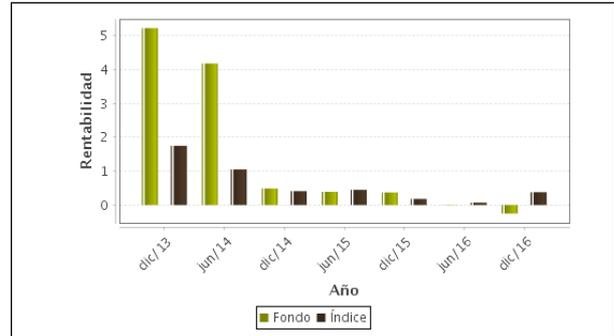
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,51	0,13	0,13	0,13	0,13	0,51	0,50	0,39	

(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	102.756	5.012	-0,12
Renta Fija Euro	2.180.077	68.696	-0,18
Renta Fija Internacional	55.728	2.435	3,78
Renta Fija Mixta Euro	502.520	22.562	1,02
Renta Fija Mixta Internacional	1.325.775	50.286	1,11
Renta Variable Mixta Euro	390.755	20.415	8,29
Renta Variable Mixta Internacional	576.763	23.820	2,24
Renta Variable Euro	166.613	12.442	7,65
Renta Variable Internacional	220.916	21.460	6,03
IIC de Gestión Pasiva(1)	122.748	5.340	4,94
Garantizado de Rendimiento Fijo	2.252.455	96.916	-0,41
Garantizado de Rendimiento Variable	1.944.953	92.850	-1,83
De Garantía Parcial	209.932	11.185	1,97
Retorno Absoluto	2.786.159	115.138	0,20
Global	121.875	4.232	4,00
Total fondos	12.960.025	552.791	0,50

*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	147.079	98,74	157.956	98,73
* Cartera interior	74.435	49,97	77.400	48,38
* Cartera exterior	66.413	44,59	77.634	48,53
* Intereses de la cartera de inversión	6.231	4,18	2.922	1,83
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.939	1,30	2.113	1,32
(+/-) RESTO	-69	-0,05	-84	-0,05

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
TOTAL PATRIMONIO	148.949	100,00 %	159.986	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)	159.986	166.011	166.011	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,87	-3,71	-10,50	76,27
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-0,26	0,02	-0,24	-143,13
(+) Rendimientos de gestión	0,00	0,26	0,26	8,41
+ Intereses	2,34	2,28	4,61	-2,13
+ Dividendos	0,00		0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,34	-2,02	-4,35	10,54
± 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	
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,00		0,00	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,24	-0,50	-151,54
- Comisión de gestión	-0,23	-0,22	-0,45	-3,76
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	-3,76
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	62,89
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	-6,91
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	-200,00
(+) 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)	148.949	159.986	148.949	

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

3. Inversiones financieras

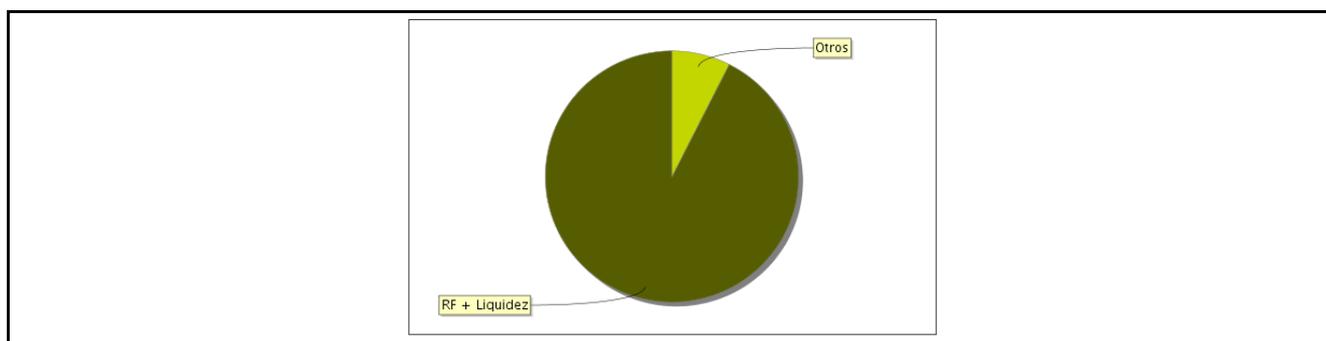
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	71.435	47,96	74.400	46,50
TOTAL RENTA FIJA	71.435	47,96	74.400	46,50
TOTAL DEPÓSITOS	3.000	2,01	3.000	1,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	74.435	49,97	77.400	48,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	66.413	44,59	77.634	48,53
TOTAL RENTA FIJA	66.413	44,59	77.634	48,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	66.413	44,59	77.634	48,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	140.848	94,56	155.035	96,91

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. Participes 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. 0.18% 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

A fines de 2016 se han producido unos acontecimientos que a los analistas e inversores les hubiera hecho esperar una reacción de los mercados distinta de la que se produjo. La victoria de Trump en EEUU y el triunfo del ¿no¿ en Italia sobre la reforma constitucional. En diciembre, la FED de EEUU subió su tipo de intervención 0,25% y sus consejeros se inclinan a aprobar tres subidas más a lo largo de 2017, algo que tampoco pesó negativamente en el sentimiento de los inversores. En la UEM el BCE anunció en diciembre que extendería su programa de compra de activos hasta diciembre de 2017, a la par que reduciría su ritmo mensual desde 80.000 a 60.000 millones de euros. Esto no incidió negativamente sobre los mercados de riesgo, como tampoco lo hizo el repunte del precio del petróleo, ni el rescate del banco italiano Monte dei Paschi di Siena.

Las perspectivas económicas y de inflación han mejorado. En EEUU, el crecimiento del podría situarse en un 2,0%, mientras que, en la UEM puede repuntar hasta el 1,6%. En los mercados emergentes se observaron signos de estabilización. En España la economía sigue mostrando un importante dinamismo.

La renta variable ha sido el activo que mejor se ha comportado. En EEUU, sus índices siguieron batiendo históricos (Dow Jones muy cerca del 20000). En Europa las ganancias fueron más abultadas. El Dax Xetra, el Cac 40 y el Euro Stoxx 50 ganaron más de un 9% en el trimestre y el Ibex un 6,5% cerrando cerca del 9400. El Nikkei japonés sobresalió, con una revalorización del 16% alentada por la política ultra expansiva del Banco de Japón y la depreciación de su moneda.

En el mercado de bonos soberanos lo destacable fue la subida de las rentabilidades. Las expectativas de mayor crecimiento e inflación, unidas a las posibles subidas de tipos en EEUU y a una futura reducción del QE en la UEM, provocaron un giro al alza en las tires a largo plazo.

Por último, hay que hacer referencia al fortalecimiento generalizado del dólar.

El patrimonio del fondo en el periodo decreció en un 6,90%, el número de participes en el periodo disminuyó en 216 y la rentabilidad de la IIC en el trimestre fue de -0,170%. Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,125% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,072% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,076%. Los fondos de la misma categoría gestionados por Bankia Fondos S.G.I.I.C. S.A. tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,158% 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 0,47% en el trimestre. La cartera del fondo permanece invertida, además de en el nuevo depósito, en una referencia de deuda pública española, otra avalada y una referencia de deuda pública de comunidades autónomas españolas, cuyo vencimiento coincide con el de la garantía del fondo. 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. En este periodo realizamos ventas netas de pequeño importe para atender reembolsos, cumplir con los requisitos legales de liquidez y ajustar la duración de fondo, aspecto muy importante para optimizar la cobertura del mismo. A cierre de este trimestre del año, la duración del fondo se encuentra situada en 0,10 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 en 111.5184 euros) durante este trimestre ha experimentado una ligera caída del 0,17%. Dentro del plan de rentas trimestrales, quedan todavía pendientes de cobro todas las rentas hasta enero de 2017. Actualmente se estima que se cumplirá la garantía a vencimiento.

La volatilidad histórica del fondo en el trimestre alcanzó el 0,59% 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.

Política retributiva

Bankia Fondos S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política de remuneración a sus empleados compatibles con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. En base a esta política, el importe total de remuneraciones abonadas a sus empleados durante el ejercicio 2016 ha ascendido a 3.490 miles de euros de remuneración fija y 657 miles de euros de remuneración variable, correspondiendo a una plantilla media de 63,32 empleados, todos ellos con retribución fija y variable. No existe remuneración alguna en la Gestora que esté ligada a la comisión variable de una o varias IIC. Se ha identificado un total de cinco personas que inciden de manera significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad, y que además son altos cargos de la compañía, correspondientes a las funciones de Presidente y cuatro Vocales del Consejo de Administración y cuya remuneración fija percibida en 2016 ha sido de 178 miles de euros y 48 miles de euros de retribución variable.

En la actualidad, por acuerdo de la Junta General de Accionistas de Bankia Fondos, perciben retribuciones por el desempeño de su función la Presidenta Ejecutiva y los dos consejeros independientes. En el ejercicio 2016 el importe total de retribución ha ascendido a 36 mil euros por el periodo comprendido entre el 11 de octubre de 2016, momento de los nombramientos, y el 31 de diciembre de 2016. Por otro lado, los otros dos consejeros no perciben remuneración alguna por el desempeño de la función.

La Política Retributiva recoge los distintos elementos retributivos de aplicación en Bankia Fondos, tales como la retribución fija y la retribución variable.

La retribución fija constituye el elemento básico de la política retributiva. Este concepto está vinculado a las características

esenciales propias de los puestos desempeñados como su relevancia organizativa y el ámbito de responsabilidad asumido y constituye una parte suficientemente elevada de la retribución total, permitiendo de este modo la máxima flexibilidad respecto a los componentes variables.

En relación a la retribución variable indicar que los objetivos incluidos en el sistema de retribución variable anual son de tres tipos: objetivos globales de la Entidad, objetivos de la unidad o equipo, y evaluación individual de cada una de las personas.

En el momento del abono de la retribución variable para aquellas personas incluidas en el colectivo identificado, el 50 por 100 de la Retribución Variable Anual será abonada en metálico, y el restante 50 por 100 se entregará en acciones de Bankia. El 60 por 100 de dicha retribución, tanto de la parte en metálico como de la parte en acciones, se abonará en la misma fecha que la Retribución Variable Anual del sistema general y el 40 por 100 restante se abonará por tercios en los siguientes ejercicios.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101495 - BONO C.A de Madrid 5.5 2017-02-14	EUR	71.435	47,96	73.377	45,86
ES00000120J8 - OBLIGACIONES Reino de España 3.8 2017-01-31	EUR	0	0,00	1.023	0,64
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		71.435	47,96	74.400	46,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		71.435	47,96	74.400	46,50
TOTAL RENTA FIJA		71.435	47,96	74.400	46,50
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER ,153 2017-01-31	EUR	3.000	2,01	3.000	1,88
TOTAL DEPÓSITOS		3.000	2,01	3.000	1,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		74.435	49,97	77.400	48,38
XS0736467159 - BONO I.C.O. 4.625 2017-01-31	EUR	66.413	44,59	77.634	48,53
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		66.413	44,59	77.634	48,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		66.413	44,59	77.634	48,53
TOTAL RENTA FIJA		66.413	44,59	77.634	48,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		66.413	44,59	77.634	48,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		140.848	94,56	155.035	96,91

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.