

BANKIA GARANTIZADO RENTAS 10, FI

Nº Registro CNMV: 4597

Informe Semestral del Primer Semestre 2017

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: BA1

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 Electrónicofondos@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: 26/04/2013

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 (24/03/2017): 100% de la inversión inicial valorada al valor liquidativo de 25/07/13 (ajustada por posibles reembolsos y/o traspasos voluntarios). Más el pago, calculado sobre dicha inversión inicial de 15 rentas (la 1ª, el 8/08/13 y las siguientes los 28 de cada trimestre desde noviembre 2013 a febrero 2017, ambos inclusive) la 1ª por un importe bruto de 0,4933% y 14 rentas posteriores cada una por un importe bruto de 0,740%. Los pagos se harán efectivos mediante reembolsos de participaciones.

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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,01	0,00	0,00
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	1.231.690,16	4.389.474,03
Nº de Partícipes	6.067	19.588
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	137.216	111,4048
2016	489.268	111,4639
2015	545.250	111,6637
2014	619.196	110,6843

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	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,05	0,00	-0,05	-0,13	-0,07	-0,18	0,88	4,83	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	11-05-2017	-0,09	25-01-2017	-0,26	16-10-2014
Rentabilidad máxima (%)	0,00	01-04-2017	0,08	24-01-2017	0,68	02-01-2014

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,46	0,46	0,60	0,61	0,64	0,61	0,71	1,52	
Ibex-35	14,55	14,55	21,70	25,83	26,79	25,83	21,71	18,45	
Letra Tesoro 1 año	0,65	0,65	0,66	0,70	0,68	0,70	0,24	0,49	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,39	

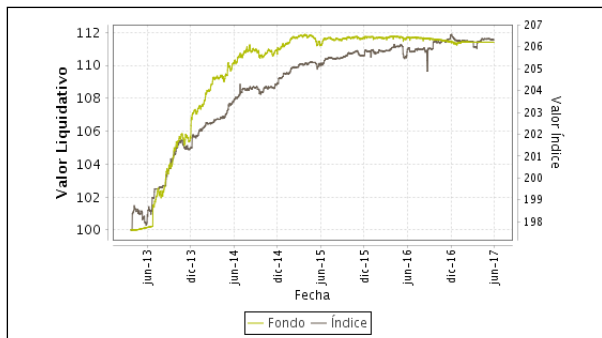
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

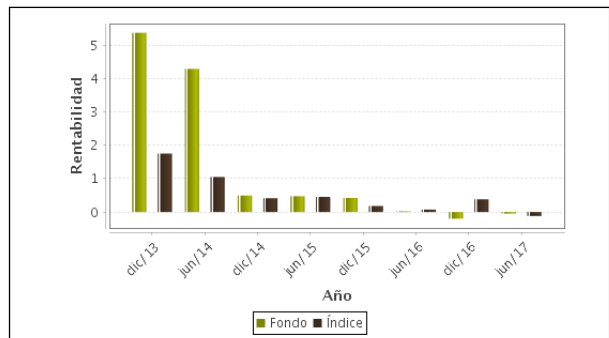
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,12	0,00	0,12	0,13	0,13	0,50	0,50	0,49	

(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	98.510	4.899	-0,14
Renta Fija Euro	1.889.118	67.940	0,02
Renta Fija Internacional	54.988	2.678	-2,74
Renta Fija Mixta Euro	468.027	20.604	0,32
Renta Fija Mixta Internacional	2.103.663	77.202	-0,17
Renta Variable Mixta Euro	393.933	19.442	-0,40
Renta Variable Mixta Internacional	767.775	29.809	-0,22
Renta Variable Euro	236.437	15.623	1,84
Renta Variable Internacional	254.403	23.416	-0,90
IIC de Gestión Pasiva(1)	136.045	5.407	0,39
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.615.863	68.648	0,49
Garantizado de Rendimiento Variable	2.086.303	95.314	0,93
De Garantía Parcial	200.289	10.545	-0,57
Retorno Absoluto	3.266.775	128.055	-0,01
Global	188.181	5.734	0,12
Total fondos	13.760.309	575.316	0,16

*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	482.799	98,68
* Cartera interior	0	0,00	315.471	64,48
* Cartera exterior	0	0,00	146.864	30,02
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	20.464	4,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	137.218	100,00	6.688	1,37
(+/-) RESTO	-1	0,00	-219	-0,04

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
TOTAL PATRIMONIO	137.216	100,00 %	489.268	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)	489.268	520.049	489.268	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-112,23	-5,88	-112,23	1.081,40
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-0,08	-0,21	-0,08	613,07
(+) Rendimientos de gestión	0,09	0,05	0,09	1.018,26
+ Intereses	1,07	2,49	1,07	-73,40
+ Dividendos	0,00		0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,03	-2,44	-1,03	-73,78
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	-200,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,05		0,05	1.365,44
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,00		0,00	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,17	-0,26	-0,17	-305,19
- Comisión de gestión	-0,15	-0,23	-0,15	-58,39
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-58,39
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	-18,33
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	-70,08
- Otros gastos repercutidos	0,00		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)	137.216	489.268	137.216	

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

3. Inversiones financieras

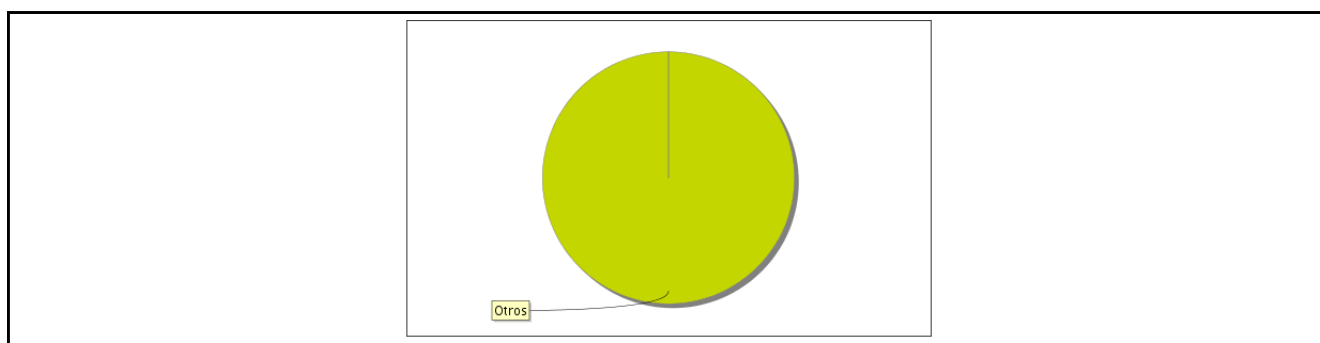
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	307.471	62,84
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	307.471	62,84
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	8.000	1,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	315.471	64,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	146.864	30,02
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	146.864	30,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	146.864	30,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00	462.335	94,50

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

J. 24 de marzo de 2017. Eliminación/Reducción comisión gestión y/o depositario de IIC. Eliminación de la comisión de depósito por vencimiento de la garantía del fondo.
24 de marzo de 2017. Eliminación/Reducción comisión gestión y/o depositario de IIC Eliminación de la comisión de gestión por vencimiento de la garantía del fondo.

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
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. 0.12% 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

Los indicadores confirman el buen momento de la economía, por lo que las previsiones de crecimiento se han revisado al alza. UEM: la confianza de los agentes se mantiene cerca de máximos, el consumo y la inversión crecen a un ritmo sólido y los riesgos políticos han disminuido. EEUU: corregido el optimismo generado por la victoria de Trump no han aparecido señales de debilidad ciclica. España: destaca el intenso dinamismo de sus indicadores de actividad y de empleo y el hecho de que la actual etapa expansiva se asienta en unas bases cada vez más sólidas.

La inflación en las principales economías ha descendido y el riesgo es que se mantenga a la baja. Estos datos explican la cautela del BCE, insistiendo en que los tipos de interés se mantendrán en niveles bajos un largo periodo y que el QE se puede ampliar (volumen y/o duración). La Fed no ha cambiado su hoja de ruta: en junio efectuó una nueva subida de tipos hasta el 1,00-1,25 y anunció la estrategia para reducir su balance comenzando este año.

Bonos: la incertidumbre por la inconsistencia de Trump, la cautela de los bancos centrales y la revisión a la baja en las previsiones de inflación han ejercido una presión bajista en las rentabilidades durante el fin del semestre, aunque en la última semana del semestre, cambios en sendos discursos de Dragui y del Gobernador del Banco de Inglaterra han provocado su giro alcista.

Renta variable: Ganancias de dos dígitos en Nasdaq, Dax e Ibex. El buen momento económico y la confirmación de la recuperación de los resultados empresariales del primer trimestre han sido las dos palancas para esta progresión

(máximos históricos a los principales índices de EEUU y Dax y máximos anuales del resto). El Ibex en mayo llegó cerca de los 11200 puntos (máximo en dos años) bajando a 10500 en un proceso de consolidación.

Divisas: Fortalecimiento del euro. Este movimiento se explica por el cambio de sesgo en la política monetaria del BCE que ha comenzado a cotizar el mercado.

El patrimonio del fondo en el periodo decreció en un 71,95%, el número de participes en el periodo disminuyó en 13.521 y la rentabilidad en el trimestre fue de -0,001%. Los gastos soportados por el fondo fueron de 0,000% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,000% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,000%. Los fondos de la misma categoría gestionados por Bankia Fondos S.G.I.I.C. S.A. tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,003% 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 0,03% en el trimestre.

Durante este trimestre, se llega al vencimiento de la garantía de este fondo, la cual se alcanza holgadamente. Tras ese vencimiento, la totalidad del patrimonio se encuentra en liquidez

La volatilidad histórica del fondo en el trimestre alcanzó el 0,46% 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.

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	0	0,00	257.667	52,66
ES00000120J8 - OBLIGACIONES Reino de España 3.8 2017-01-31	EUR	0	0,00	49.804	10,18
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	307.471	62,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	307.471	62,84
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	307.471	62,84
- DEPOSITOS BBVA .15 2017-02-16	EUR	0	0,00	8.000	1,64
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	8.000	1,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	315.471	64,48
XS0683639693 - BONO I.C.O. 5.75 2017-03-27	EUR	0	0,00	146.864	30,02
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	146.864	30,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	146.864	30,02
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	146.864	30,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	146.864	30,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		0	0,00	462.335	94,50

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.