

BANKIA GARANTIZADO RENTAS 11, FI

Nº Registro CNMV: 4635

Informe Semestral del Segundo 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: 19/07/2013

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: La garantía interna permitirá a los partícipes el cobro de 20 rentas (los 28 de cada trimestre desde enero de 2014 a octubre de 2018, ambos inclusive) y, al vencimiento de la garantía, el mantenimiento de la inversión inicial. Con datos estimados a fecha actual, El porcentaje de la primera renta, 0,99333%, supone una renta trimestral bruta de 9,9333 euros por cada 1.000 euros de inversión a fecha 27/09/2013. El porcentaje de las rentas posteriores, 0,745%, supone una renta trimestral bruta de 7,45 euros por cada 1.000 euros de inversión a fecha 27/09/2013, lo que equivale a una TAE del 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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,08
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	499.938,10	807.679,23
Nº de Partícipes	2.872	4.342
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	57.956	115,9258
2017	100.637	116,7551
2016	120.055	117,4221
2015	128.499	116,7470

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	0,16	0,00	0,16	0,37	0,00	0,37	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,71	-0,05	-0,17	-0,24	-0,25	-0,57	0,58	1,90	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	11-10-2018	-0,16	29-05-2018	-0,60	29-06-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,01	15-10-2018	0,09	04-06-2018	0,86	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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,28	0,28	0,31	0,35	0,31	0,40	0,83	1,95	
Ibex-35	13,67	13,67	13,19	13,49	13,59	12,89	25,83	21,71	
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,39	0,35	0,64	0,65	0,59	0,70	0,24	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05	

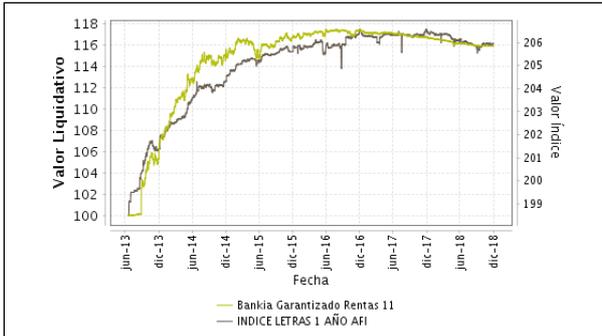
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

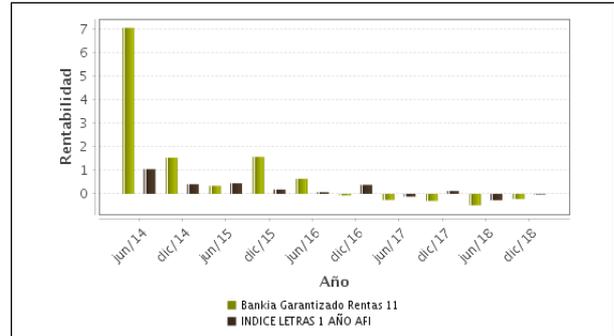
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,05	0,12	0,12	0,11	0,47	0,47	0,47	0,25

(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	122.005	6.543	-0,13
Renta Fija Euro	2.311.365	106.739	-0,31
Renta Fija Internacional	290.640	51.615	0,86
Renta Fija Mixta Euro	433.962	19.985	-2,10
Renta Fija Mixta Internacional	4.869.501	163.075	-3,16
Renta Variable Mixta Euro	214.929	13.796	-2,09
Renta Variable Mixta Internacional	1.429.696	51.953	-6,73
Renta Variable Euro	452.160	28.006	-10,89
Renta Variable Internacional	559.392	74.391	-11,63
IIC de Gestión Pasiva(1)	289.337	8.726	-7,72
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.102.676	40.907	2,02
Garantizado de Rendimiento Variable	1.854.417	77.345	1,40
De Garantía Parcial	51.487	3.202	-3,37
Retorno Absoluto	2.588.756	115.550	-2,79
Global	928.215	110.359	-8,09
Total fondos	17.498.537	872.191	-2,89

*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	0	0,00	93.064	99,18
* Cartera interior	0	0,00	66.463	70,83
* Cartera exterior	0	0,00	25.022	26,67
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	1.579	1,68
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	57.960	100,01	810	0,86
(+/-) RESTO	-5	-0,01	-40	-0,04

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
TOTAL PATRIMONIO	57.956	100,00 %	93.834	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)	93.834	100.637	100.637	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-42,43	-6,50	-46,34	464,53
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-0,24	-0,50	-0,75	-281,56
(+) Rendimientos de gestión	-0,06	-0,27	-0,34	-174,39
+ Intereses	0,86	1,24	2,13	-40,43
+ Dividendos	0,00		0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,92	-1,51	-2,47	-47,42
± 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	-86,54
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,00		0,00	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,23	-0,41	-107,17
- Comisión de gestión	-0,16	-0,21	-0,37	-34,23
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	-34,23
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	1,73
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	-40,44
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	
(+) 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)	57.956	93.834	57.956	

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

3. Inversiones financieras

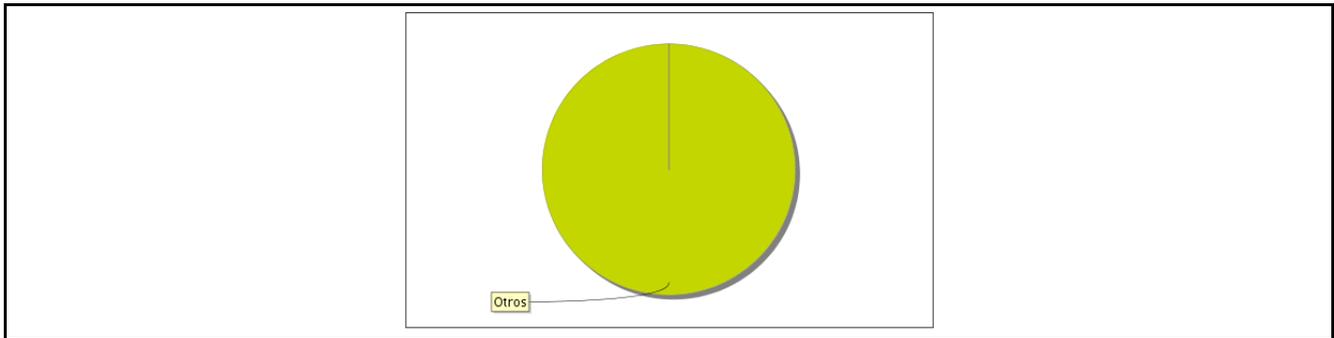
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	66.463	70,82
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	66.463	70,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	66.463	70,82
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	25.022	26,67
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	25.022	26,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	25.022	26,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00	91.485	97,49

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. 2 de noviembre de 2018. Eliminación/Reducción comisión gestión y/o depositario de IIC Eliminación comisión de depósito por vencimiento de la garantía
J. 2 de noviembre de 2018. Eliminación/Reducción comisión gestión y/o depositario de IIC Eliminación comisión de gestión por vencimiento de la garantía

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. 0.11% 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

2018 pasará a los anales de los mercados financieros por registrar rendimientos negativos en casi todo los activos. Sólo se salvan los bonos de gobierno europeos y americanos (por el comportamiento de diciembre y a la revalorización del dólar frente al euro), con rendimientos que no han superado ni el 1%. La renta fija privada ha tenido desempeños negativos próximos al 3%. En renta variable no se ha librado ni siquiera EE.UU. que, durante los primeros 11 meses se mantuvo en terreno positivo y marcando nuevos máximos. En diciembre ha perdido más de un 10% y ha entrado en terreno negativo incluso si le sumamos la aportación positiva de su moneda. Resto de mercados: Europa (incluida España), Japón y Países Emergentes han anotado pérdidas superiores al 10%.

Este comportamiento habria sido consecuente con economías en recesión o con bancos centrales subiendo tipos para frenar procesos inflacionistas. Sin embargo, las economías, en general, han tenido crecimientos iguales o superiores a su potencial, la inflación no ha hecho acto de presencia, el desempleo se ha reducido en gran parte del mundo, el precio del petróleo ha caído alrededor de un 20%, impulsando a países energético-dependientes como Europa.

Luego, si la causa de la caída de los mercados no la encontramos en la evolución de la economía habria que buscarla en el sentimiento de los inversores. Y aquí si, las trifulcas entre EE.UU y China por la hegemonía tecnológica y comercial, el caos en Reino Unido para separarse de la Unión Europea, el incremento de las desigualdades y la incapacidad de luchar contra ellas, el ascenso de partidos extremistas en gran parte del globo y el estancamiento en el proceso de la integración europea, han creado un caldo de cultivo que ha terminado por ahuyentar a los inversores.

Para el próximo futuro, pensamos que si todos estos factores empezarán a revertirse, podríamos asistir a un positivo año 2019 aunque estemos inmersos, hoy por hoy, en un estado de desánimo.

El patrimonio del fondo en el periodo decreció en un 38,24%, el número de partícipes en el periodo disminuyó en 1.470 y la rentabilidad en el trimestre fue de -0,050%. Los gastos soportados por el fondo fueron de 0,052% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 0,009% mientras que la renta mínima diaria fue de -0,026%. El fondo obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 0,10% en el trimestre.

Los fondos de la misma categoría gestionados por Bankia Fondos S.G.I.I.C. S.A. tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,943% en el periodo. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,000% en el periodo. Durante este trimestre se llega al vencimiento de la garantía del fondo, la cual se alcanza sin problemas. Actualmente el patrimonio que permanece en la cartera se encuentra invertido totalmente en liquidez.

La volatilidad histórica del fondo en el trimestre alcanzó el 0,28% 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.

El VLP del fondo (situado en 115.9257 euros) durante este trimestre ha experimentado una caída del 0,05%.

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 2018 ha ascendido a 3.946 miles de euros de remuneración fija y 694 miles de euros de remuneración variable, correspondiendo a una plantilla media de 66,55 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, correspondientes a las funciones de Presidente y cuatro Vocales del Consejo de Administración y cuya remuneración fija percibida en 2018 ha sido de 311 miles de euros y 162 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 2018 el importe total de retribución ha ascendido a 241 miles euros. 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	%
ES00000124B7 - BONO Reino de España 3.75 2018-10-31	EUR	0	0,00	53.409	56,92
ES00000121A5 - OBLIGACIONES Reino de España 4.1 2018-07-30	EUR	0	0,00	2.508	2,67
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	55.917	59,59
XS1394094004 - BONO I.C.O. 1 2018-09-12	EUR	0	0,00	7.004	7,46
ES0378641031 - OBLIGACIONES FADE 5.6 2018-09-17	EUR	0	0,00	3.542	3,77
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	10.546	11,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	66.463	70,82
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	66.463	70,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	66.463	70,82
IT0005139099 - BONO Estado Italiano 3 2018-10-15	EUR	0	0,00	25.022	26,67
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	25.022	26,67
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	25.022	26,67
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	25.022	26,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	25.022	26,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		0	0,00	91.485	97,49

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.