

BANKOIA BOLSA FI

octubre-08

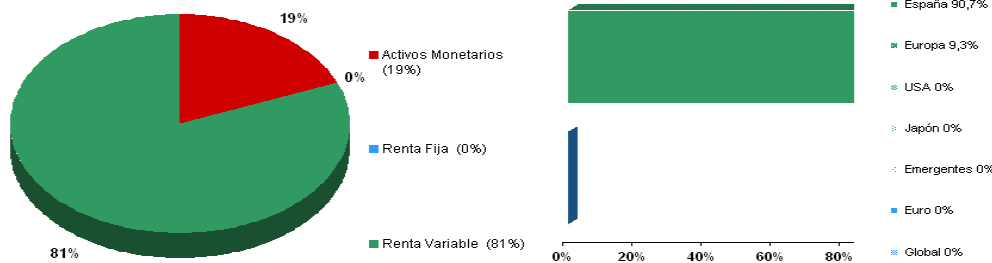
DATOS ECONÓMICOS	
Fecha de Registro	23-may-97
Comisiones	
Gestión	2,25%
Depósito	0,00%
Patrimonio (miles de euros)	18.643
Gestora	Bankoia Gestión, SGIIC
Depositorio	Bankoia, S.A.
Valor liquidativo	1.074,64
Nº de participes	307

PRINCIPALES POSICIONES (% SOBRE TOTAL)	
FUTURO SOBRE IBEX VTO. 17/02/08 (COMPRA)	18,88%
REPO E/1235 VTO.:03/11/08	14,47%
ACCIONES TELEFÓNICA DE ESPAÑA	11,29%
ACCIONES BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO	9,35%
ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	6,56%
ACCIONES IBERDROLA tras split 08/10/07	6,41%
FUTURO SOBRE DAX VTO.:27/02/09	4,23%
ACCIONES REPSOL	4,11%
RFP BANCAJA VTO.:27/02/09	3,60%
ACCIONES FRANCE TELECOM	3,41%

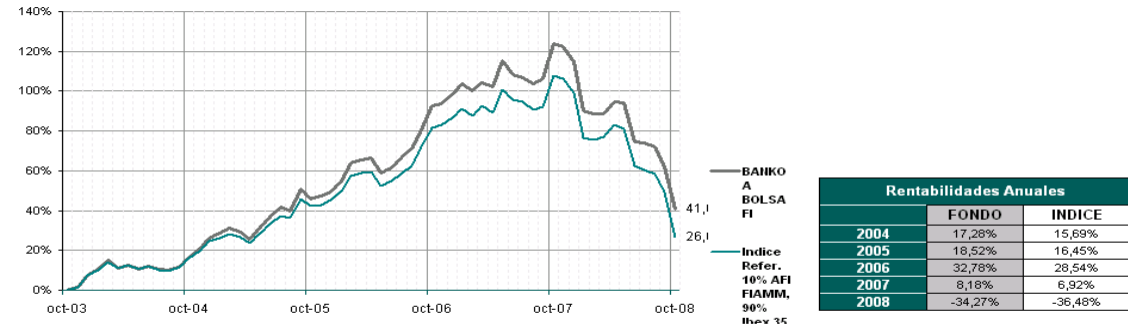
BANKOIA BOLSA FI

Es un fondo de renta variable que invierte habitualmente entre un 75% y un 100% en títulos de renta variable, preferentemente pertenecientes al Ibex 35. El rendimiento del fondo viene determinado principalmente por la evolución de las cotizaciones bursátiles. La inversión en un fondo de estas características debe realizarse con una visión de medio-largo plazo para disminuir la volatilidad que en los cortos plazos se puede llegar a producir en los mercados.

Composición de la Cartera por tipo de Activos



Evolución desde 31-oct-03 hasta 31-oct-08



	Rentabilidades Acumuladas		TAE		Volatilidad		Ratio de Sharpe	
	FONDO	INDICE	FONDO	INDICE	FONDO	INDICE	FONDO	INDICE
Un mes	-13,0%	-15,3%						
3 meses	-18,9%	-21,0%						
1 año	-37,0%	-39,0%	-37,0%	-39,0%	18,0%	19,6%	-2,25	-2,17
3 años	-3,4%	-10,9%	-1,1%	-3,8%	16,4%	16,6%	-0,24	-0,40
5 años	41,0%	26,7%	7,1%	4,8%	14,4%	14,4%	0,34	0,18

Rentabilidades pasadas no implican rentabilidades futuras

Las primeras dos semanas de octubre mantuvieron la tónica del mes de septiembre: una sucesión de acontecimientos extraordinarios, con las principales autoridades monetarias actuando en modo de urgencia.

En el frente bancario, Fortis e Hypo Real State deben ser rescatados. Los miembros europeos del G8 no consiguen alcanzar un plan conjunto de actuación, y cada país decide actuar por su cuenta. Irlanda decide garantizar el 100% de sus depósitos bancarios, incluidos los interbancarios. Este movimiento sin precedentes origina una polémica inicial, pero va a ser imitado más tarde por otros países, ante la inquietud que comienza a detectarse en los clientes de entidades financieras. La desaparición del mercado de crédito a corto plazo obliga a la Fed a lanzar un programa de recompra de papel comercial, para evitar la asfixia del sector corporativo. En medio de este panorama, los mercados de renta variable entran en un pánico vendedor cuya máxima expresión será en la sesión del viernes 10 de octubre. Ese fin de semana se reúnen a contrareloj los líderes del G8 y del Ecofin para tratar de consensuar un modelo de actuación coordinada ante lo que es ya un pánico a nivel global. El plan resultante va a seguir las pautas del modelo de rescate británico, el primero que plantea un programa de actuación en dos frentes a la vez inyecciones de capital público en los bancos para atacar el problema de solvencia, y garantías públicas a las emisiones de deuda para atacar el problema de liquidez. Incluso la Fed y el Tesoro adoptan el modelo británico, frente al modelo inicial que planteaban en septiembre centrado en la recompra de activos tóxicos. Los mercados acogen los planes coordinados con cautela, pero de forma positiva. Por primera vez desde el en las consecuencias de lo ocurrido en los últimos meses sobre la economía real. Se descuenta plenamente la recesión, pero esta vez una recesión a escala global. Los días restantes de octubre los principales mercados consiguen no marcar nuevos mínimos más allá de los del 10 de octubre, si bien en medio de un entorno de volatilidad fuera de control El mercado español cae bastante más, contagiado por los acontecimientos en Argentina, y el temor a actuaciones de tendencia nacionalizadora en otros países de latinoamérica.