

# Ibercaja RF 1 Año- 5

Anteriormente denominado Ibercaja Monetario 5

Número de Registro CNMV: 4092  
 Fecha de registro: 12 de diciembre de 2008  
 Gestora: Ibercaja Gestión, S.A.  
 Depositario: Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja  
 Grupo Gestora/Depositario: Grupo Ibercaja  
 Rating Ibercaja: A2 (Moody's)  
 Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en [participes.ibercajagestion@ibercaja.net](mailto:participes.ibercajagestion@ibercaja.net), pudiendo ser consultado en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en [www.ibercaja.es](http://www.ibercaja.es).  
 La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Constitución 4, 3.ª planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail [participes.ibercajagestion@ibercaja.net](mailto:participes.ibercajagestion@ibercaja.net).  
 Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## 1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría: *Vocación inversora*: Renta Fija Euro

*Perfil de riesgo*: Medio

**Descripción general:** Política de inversión: El fondo invertirá en activos de renta fija públicos y privados de vencimiento en torno a 9-12 meses de calificación crediticia alta y media. La duración media de la cartera no superará los 12 meses. El objetivo es proporcionar una escasa volatilidad del valor liquidativo y rentabilidad acorde con los activos en los que invierte.

**Operativa en instrumentos derivados:** El fondo utiliza instrumentos derivados de mercados organizados (exclusivamente compras y ventas a plazo).

Una información más detallada sobre la Política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación: Euro.

## 2. Datos económicos

### 2.1. Datos generales

	Datos a 31/3/2010	Datos a 31/12/2009
N.º de participaciones	1.036.786,51	1.391.961,83
N.º de partícipes	254	372
Inversión mínima (euros)	6.000	

	1.º trimestre 2010	4.º trimestre 2009	2010	2009
Índice de rotación de la cartera	0,15	0,00	0,15	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,90	0,91	0,90	1,11

Fecha	Patrimonio a fin de período (miles de euros)	Valor liquidativo fin de período
1.º trimestre 2010	6.366	6,1405
2009	8.524	6,1236
2008	4.157	6,0080

Comisiones aplicadas en el período sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	1.º trimestre 2010	Acumulado 2010	
Comisión de gestión	0,12	0,12	Patrimonio
Comisión de depositario	0,02	0,02	Patrimonio

### 2.2. Comportamiento

#### A. Individual

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2010	Trimestral				Anual
		1.º trimestre 2010	4.º trimestre 2009	3.º trimestre 2009	2.º trimestre 2009	2009
Rentabilidad IIC	0,28	0,28	0,13	0,30	0,56	1,92

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	1.º trimestre 2010		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,03	12-02-2010	-0,03	12-02-2010
Rentabilidad máxima	0,05	15-02-2010	0,05	15-02-2010

<sup>1</sup>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 (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acumulado 2010	Trimestral				Anual
		1.º trimestre 2010	4.º trimestre 2009	3.º trimestre 2009	2.º trimestre 2009	2009
Valor liquidativo	0,20	0,20	0,04	0,12	0,24	0,20
Ibex 35	23,20	23,20	19,68	19,21	25,16	25,16
Letra del Tesoro 1 año	2,00	2,00	1,75	2,47	1,96	2,21
VaR histórico <sup>3</sup>	0,23	0,23	0,24			0,24

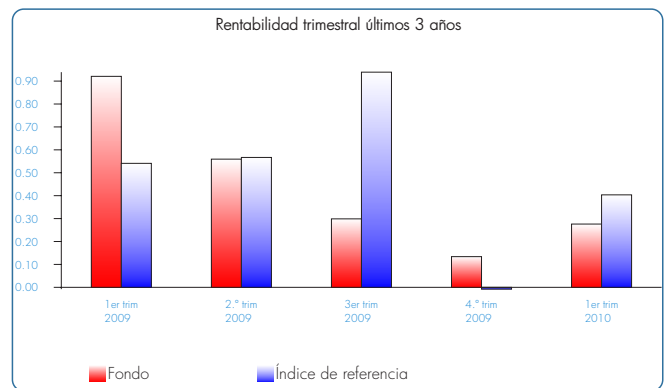
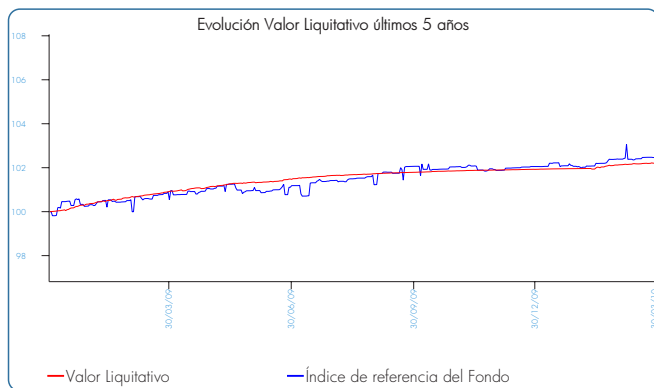
<sup>2</sup> Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

<sup>3</sup> VaR histórico: 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 en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

## Gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos <sup>4</sup>	Acumulado 2010	Trimestral				Anual
		1.º trimestre 2010	4.º trimestre 2009	3.º trimestre 2009	2.º trimestre 2009	2009
	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16	0,64

<sup>4</sup> Incluye todos los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios, y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período.



## B. Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media en el período de referencia de los Fondos gestionados por Ibercaja Gestión se presenta en el cuadro adjunto. Los Fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación Inversora	Patrimonio Gestionado* (miles de euros)	N.º de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Monetario	-	-	-
Renta fija euro	2.284.727	93.023	0,51
Renta fija internacional	97.060	5.581	3,54
Renta fija mixta euro	66.133	5.554	-2,81
Renta fija mixta internacional	22.177	1.742	2,69
Renta variable mixta euro	143.735	12.778	-2,67
Renta variable mixta internacional	5.323	377	2,89
Renta variable euro	77.960	6.073	-8,90
Renta variable internacional	283.888	30.759	3,95
ICC de gestión pasiva <sup>1</sup>	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	-	-	-
Garantizado de rendimiento variable	479.605	32.797	0,27
De garantía parcial	12.182	545	-0,19
Retorno absoluto	1.521.319	55.648	0,32
Global	40.897	2.387	10,36
<b>Total Fondos</b>	<b>5.035.006</b>	<b>247.264</b>	<b>0,49</b>

\* Medias.

\*\* Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período.

<sup>1</sup> Incluye IIC que replican o reproducen un índice, Fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

## 2.3. Distribución del patrimonio 31/3/2010 (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	31/3/2010		31/12/2009	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	6.345	99,67	7.956	93,34
Cartera interior	2.111	33,16	4.718	55,35
Cartera exterior	4.209	66,12	3.097	36,34
Intereses de la cartera de inversión	25	0,39	141	1,65
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	19	0,30	574	6,73
(+/-) RESTO	2	0,04	-6	-0,07
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>6.366</b>	<b>100,00</b>	<b>8.524</b>	<b>100,00</b>

Nota: Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

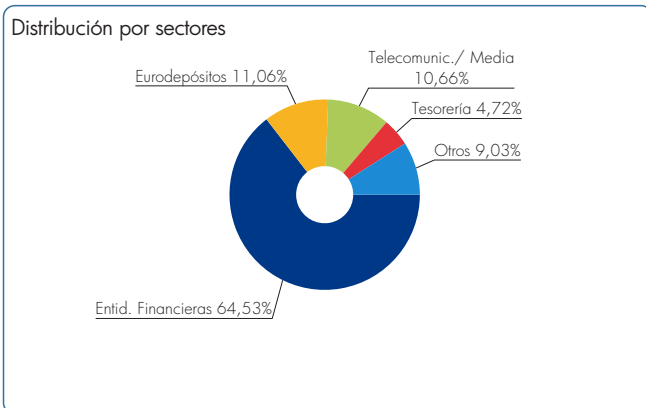
**2.4. Estado de variación patrimonial**

	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/09
	Variación 1.º trimestre 2010	Variación 4.º trimestre 2009	Variación Acumulado anual	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)</b>	8.524	10.654	8.524	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-31,28	-20,55	-31,28	1,48
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	0,26	0,14	0,26	30,00
<b>(+) Rendimientos de gestion</b>	0,43	0,30	0,43	-3,50
+ Intereses	0,36	0,54	0,36	-55,73
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-	-0,19	-	-99,14
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,13	-0,05	0,13	-268,75
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,06	-	-0,06	7.649,62
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
<b>(-) Gastos repercutidos</b>	-0,16	-0,16	-0,16	-31,68
- Comision de gestión	-0,12	-0,13	-0,12	-34,57
- Comision de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-34,57
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	19,57
- Otros gastos de gestion corriente	-	-	-	-30,95
- Otros gastos repercutidos	-	-	-	30,00
<b>(+) Ingresos</b>	-	-	-	-
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	6.366	8.524	6.366	-

**3. Inversiones financieras**
**3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) a cierre del período**

Distribución de la inversión	31/3/2010		31/12/2009	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	204	3,21	3.717	43,63
<b>Total Renta Fija Cotizada</b>	<b>204</b>	<b>3,21</b>	<b>3.717</b>	<b>43,63</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>204</b>	<b>3,21</b>	<b>3.717</b>	<b>43,63</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>	<b>1.907</b>	<b>29,95</b>	<b>1.000</b>	<b>11,74</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>2.111</b>	<b>33,16</b>	<b>4.718</b>	<b>55,37</b>
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	3.227	50,71	598	7,02
<b>Total Renta Fija Cotizada</b>	<b>3.227</b>	<b>50,71</b>	<b>598</b>	<b>7,02</b>
Total Adquisición Temporal de Activos	280	4,39	2.500	29,32
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>3.507</b>	<b>55,10</b>	<b>3.097</b>	<b>36,34</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>	<b>703</b>	<b>11,04</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>4.209</b>	<b>66,14</b>	<b>3.097</b>	<b>36,34</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>6.320</b>	<b>99,30</b>	<b>7.815</b>	<b>91,71</b>

**3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/3/2010 (% sobre el patrimonio total)**



**3.3. Operativa en derivados**

Al cierre de periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros

**4. Hechos relevantes**

	Sí	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**

No aplicable.

**6. Operaciones vinculadas y otras informaciones**

	Sí	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 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 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**

\* Ibercaja, Entidad Depositaria del fondo, es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.  
 \* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/ contrapartida la entidad Depositaria, Ibercaja:  
 - Operaciones repo sobre deuda pública realizadas con Ibercaja:  
 Efectivo compra: 127.697.914,57 € (18,326% sobre patrimonio medio)  
 Efectivo venta: 129.922.624,64 € (18,646% sobre patrimonio medio)  
 - Depósitos constituidos en Ibercaja:  
 Efectivo compra: 1.100.000,00 € (0,158% sobre patrimonio medio)  
 - Comisión pagada a Ibercaja por liquidación de valores extranjeros: 450,75 € (0,000% sobre patrimonio medio)

**8. Información y advertencias a instancia de la CNMV**

No aplicable.

**9. Anexo explicativo del informe periódico**

Durante el presente trimestre los datos de déficit público de algunos países de la Eurozona muy superiores a las previsiones, han centrado la atención de los inversores y han llevado a importantes movimientos en la rentabilidad de la deuda pública de estos estados. Tanto en Estados Unidos como en Europa los tipos de intervención se han mantenido inalterables y los Bancos Centrales han continuado inyectando liquidez al sistema para apuntalar definitivamente la recuperación económica.

Ibercaja Renta Fija un año 5 es el último fondo creado dentro de la gama de fondos a corto plazo con rendimiento previsto a un año. El objetivo aproximado de rentabilidad para el partícipe se situó por encima del 2% para febrero de 2010. Cumplido este objetivo, se constituye de nuevo la cartera con vencimientos entre febrero y abril de 2010 con objetivo de rentabilidad por encima del 1%

El patrimonio del fondo a 31 de marzo de 2010 ascendía a 6,366 millones de euros, registrando una disminución en el período de 2,158 millones euros, con un número total de 254 partícipes a final del período.

Ibercaja Renta Fija un año 5 ha obtenido una rentabilidad simple trimestral del 0,28% una vez ya deducidos los gastos soportados por el fondo que han sido de un 0,16% sobre el patrimonio. Por otra parte, la inversión en Letras del Tesoro a un año, según el índice elaborado por AFI, ha tenido una rentabilidad simple del 0,40%. Comparando la rentabilidad del fondo en relación al resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido superior a la del fondo.

El fondo se encuentra invertido en un 58,31% en renta fija y un 40,99% en depósitos. A lo largo del período hemos reducido la inversión en renta fija en un 21,66% y aumentado los depósitos en un 29,25% lo que ha permitido obtener una ganancia de 29.793,51 euros.

El fondo utiliza instrumentos derivados de mercados organizados (exclusivamente compras y ventas a plazo). Las operaciones con este tipo de instrumentos han tenido un resultado negativo de 3976,33 euros en el período. Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido nulo.

En cuanto al nivel de riesgo asumido por el fondo -medido a través del VaR histórico, es decir lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitese el comportamiento de los últimos 5 años- este ha sido de un 0,23 %.

Para los próximos meses, la rentabilidad del fondo se aproximará a la del euribor año de febrero de 2010 donde se inicia un nuevo período de inversión anual.