

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, F.I.

Informe de auditoría,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2010
e informe de gestión del ejercicio 2010



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

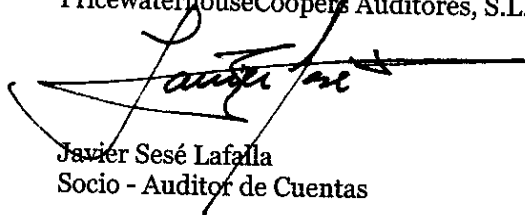
Al Consejo de Administración de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Ibercaja Oportunidad Renta Fija, F.I., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2010, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo (que se identifica en la Nota 2.b de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2010 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Ibercaja Oportunidad Renta Fija, F.I. al 31 de diciembre de 2010, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2010 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2010. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Javier Sesé Lafalla
Socio - Auditor de Cuentas

4 de abril de 2011

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2011 N° 08/11/00576
IMPORTE COLEGIAL: 90,00 EUR

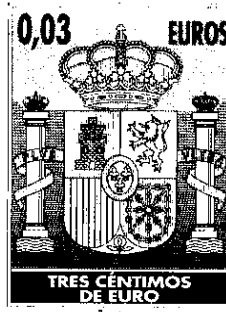
Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Paseo de la Constitución, 4 - 7ª Planta, 50008 Zaragoza, España
T: +34 976 79 61 00 F: +34 976 79 46 51, www.pwc.com/es



CLASE 8.^a

REGISTRO DE MARCAS DE LA OFICINA ESPAÑOLA DE PATENTES Y MARCAS



OK3782349

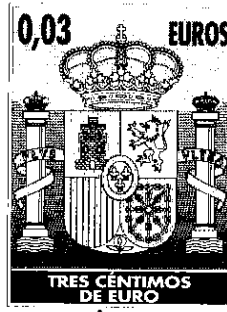
IBERCAJA OPORTUNIDAD RENTA FIJA, FI.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2010
e informe de gestión del ejercicio 2010



CLASE 8.^a

REGISTRO MERCANTIL DE LA CIUDAD DE MADRID



OK3782351

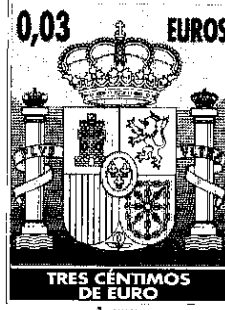
Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2010 y 2009 (Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2010	2009
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	30 106 179,37	43 202 402,58
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	30 106 179,37	43 202 402,58
Capital	-	-
Partícipes	29 962 583,50	42 249 967,27
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	143 595,87	952 435,31
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	24 609,19	38 203,97
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	24 609,19	38 203,97
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	30 130 788,56	43 240 606,55
CUENTAS DE ORDEN	2010	2009
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	26 800 000,00	39 105 000,00
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	26 800 000,00	39 105 000,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	26 800 000,00	39 105 000,00



CLASE 8.^a



OK3782353

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, Fl.

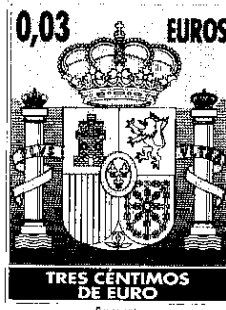
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	143.595,87
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	143.595,87

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2009	42.249.967,27	-	-	952.435,31	-	-	43.202.402,58
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	42.249.967,27	-	-	952.435,31	-	-	43.202.402,58
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	143.595,87	-	-	143.595,87
Aplicación del resultado del ejercicio	952.435,31	-	-	(952.435,31)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	9.051.027,97	-	-	-	-	-	9.051.027,97
Reembolsos	(22.290.847,05)	-	-	-	-	-	(22.290.847,05)
Remanente procedente de fusión	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2010	29.962.583,50	-	-	143.595,87	-	-	30.106.179,37



CLASE 8.^a



OK3782354

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio comprendido entre el 22 de enero de 2009 y el 31 de diciembre de 2009
(Expresado en euros)

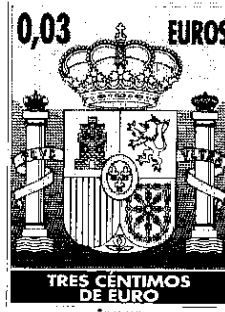
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		952 435,31
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas		-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-
Total de ingresos y gastos reconocidos		952 435,31

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto		Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	952 435,31	-	-	952 435,31
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	62 662 661,48	-	-	-	-	62 662 661,48
Reembolsos	(20 412 694,21)	-	-	-	-	(20 412 694,21)
Remanente procedente de fusión	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2010	42 249 967,27	-	952 435,31	-	-	43 202 402,58



CLASE 8.^a

REPUBLICA ESPAÑOLA



OK3782355

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 22 de enero de 2009. Tiene su domicilio social en Paseo de la Constitución, nº 4, Zaragoza.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 13 de febrero de 2009 con el número 4.103, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos financieros, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,78% por Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja), que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.

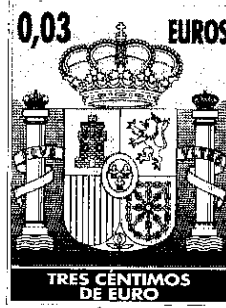
El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1309/2005, de 4 de noviembre y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.



CLASE 8.ª

REGISTRO DE LA CLASE 8.ª



OK3782357

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010

(Expresada en euros)

- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,2% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2010 y 2009, la comisión de depositaria, ha sido del 0,10%.
- La Sociedad Gestora no aplicará ninguna comisión de suscripción sobre el importe de las participaciones suscritas, ni una comisión de reembolso sobre el importe de las participaciones reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 300 euros, y una inversión mínima a mantener de 300 euros.

Las características de las participaciones de la Clase B, de acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo son:

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. Desde su constitución, la comisión de gestión, ha sido del 0,77%.
- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. Desde su constitución, la comisión de depositaria, ha sido del 0,10%.
- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 6 euros, y una inversión mínima a mantener de 6 euros.

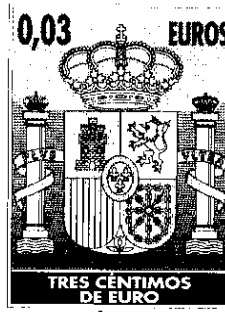
b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.



CLASE 8.ª

REPUBLICA ESPAÑOLA



OK3782358

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010

(Expresada en euros)

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

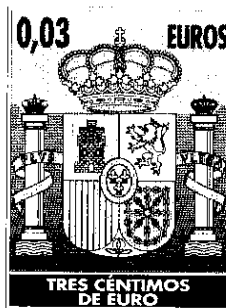
Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.



CLASE 8.^a

REGISTRO DE MARCAS Y DISEÑOS INDUSTRIALES



OK3782359

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010

(Expresada en euros)

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la cual entró en vigor con fecha 31 de diciembre de 2008. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2010 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2010, las correspondientes al ejercicio anterior.

Además, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, no son comparables, dado que el ejercicio 2009 no corresponde al ejercicio íntegro, ya que se constituyó a lo largo de dicho ejercicio.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

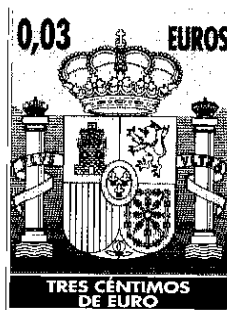
En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si los hubiera. Aún cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.



CLASE 8.^a

84000000



OK3782360

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010

(Expresada en euros)

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.



CLASE 8.^a

MINISTERIO DE ECONOMÍA Y HACIENDA



OK3782361

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010

(Expresada en euros)

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

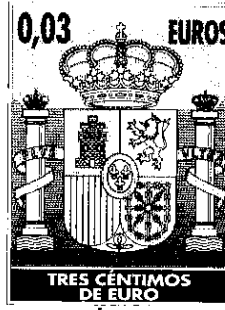
- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.



OK3782362

CLASE 8.^a

REGISTRO DE MARCAS Y DISEÑOS INDUSTRIALES

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010

(Expresada en euros)

- **Derivados:** incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 3/1998 de la C.N.M.V.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

Al 31 de diciembre de 2010 no existen en la cartera operaciones de adquisición temporal de activos.

f) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.



CLASE 8.^a
ESTADOS FINANCIEROS DEL ESTADO



OK3782363

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010 (Expresada en euros)

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

g) Compra-venta de valores a plazo

Se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden por el importe nominal comprometido.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

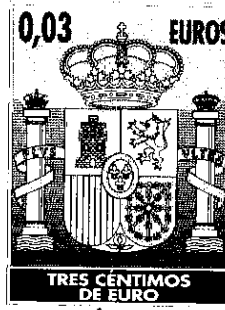
Al 31 de diciembre de 2009 no existían en la cartera operaciones de compra-venta de valores a plazo; así como no se han realizado operaciones de esta tipología durante todo el ejercicio 2010.

h) Compra-venta de valores al contado

Se contabilizarán el día de su ejecución, entendiéndose como tal, el día de contratación para los instrumentos derivados y los instrumentos de patrimonio, y el día de la liquidación para los valores de la deuda y para las operaciones en el mercado de divisas. En estos casos, las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.



CLASE 8.^a



OK3782364

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010

(Expresada en euros)

No obstante, en el caso de compraventa de instituciones de inversión colectiva, se entenderá como día de ejecución el de confirmación de la operación, aunque se desconozca el número de participaciones o acciones a asignar. La operación no se valorará hasta que no se adjudiquen estas. Los importes entregados antes de la fecha de ejecución se contabilizarán en la cuenta "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del epígrafe "Deudores del balance".

Las compras se adeudarán en la correspondiente cuenta del activo por el valor razonable. El resultado de las operaciones de venta se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha de ejecución de las órdenes.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 no existen en la cartera operaciones de compraventa de valores al contado.

i) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V.

j) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance de situación del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso.

k) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.



CLASE 8.ª

PAQUETE DE VALORES DE INVERSIÓN



OK3782366

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010

(Expresada en euros)

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge principalmente el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio.

Al cierre del ejercicio 2010, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Tal y como se establece en la Disposición Transitoria Segunda de la Resolución de 29 de diciembre de 2010, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales, al ser éste el primer ejercicio de su aplicación no se presenta información comparativa considerándose estas cuentas anuales iniciales a los exclusivos efectos del principio de uniformidad y del requisito de comparabilidad.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2010 y 2009 se muestra a continuación:

	2010	2009
Cartera interior	17 405 315,94	18 933 302,67
Valores representativos de deuda	16 405 580,67	17 430 603,19
Depósitos en Entidades de Crédito	999 735,27	1 502 699,48
Cartera exterior	10 526 137,54	22 619 397,02
Valores representativos de deuda	10 526 137,54	22 619 397,02
Intereses de la cartera de inversión	302 970,49	589 219,06
	28 234 423,97	42 141 918,75

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2010 y 2009, respectivamente.

A dicha fecha todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja).



CLASE 8.ª
REGISTRO DE PARTICIPACIONES Y VALORES



OK3782367

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010
(Expresada en euros)

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de la cuenta corriente y a los intereses periodificados mantenida por el Fondo en el Depositario y estando remunerada a un tipo de interés que ha sido del 0,90% durante el 2010 y ha oscilado entre el 1,75% y el 0,90% durante el 2009.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

El valor liquidativo de cada participación de Clase A al 31 de diciembre de 2010 y 2009 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2010	2009
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>30 106 179,37</u>	<u>43 202 402,58</u>
Número de participaciones emitidas	<u>4 871 985,29</u>	<u>7 012 999,47</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,18</u>	<u>6,16</u>
Número de partícipes	<u>1 066</u>	<u>1 402</u>

Al 31 de diciembre de 2010 no se ha suscrito ninguna participación de Clase B.

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2010 y 2009 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

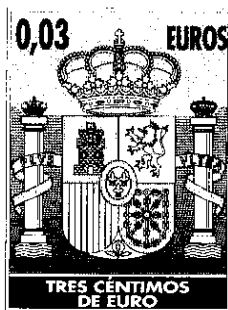
El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 no existen participaciones significativas.



CLASE 8.^a

COMERCIO EXTERIOR



OK3782368

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010
(Expresada en euros)

9. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es el siguiente:

	2010	2009
Otros	<u>26 800 000,00</u>	<u>39 105 000,00</u>
	<u>26 800 000,00</u>	<u>39 105 000,00</u>

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

El régimen fiscal del Fondo está regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003.

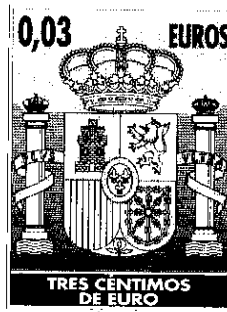
De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.



CLASE 8.ª
CORREOS Y TELÉGRAFOS



OK3782369

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010

(Expresada en euros)

11. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y en el artículo 99 del Real Decreto 1309/2005. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

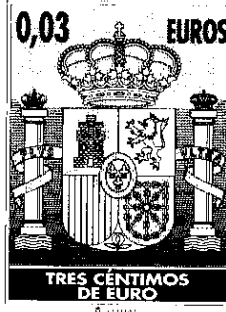
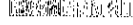
Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario y en los Anexos I y II se recogen las adquisiciones temporales de activos y depósitos contratados con éste.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2010 y 2009 ascienden a 3 miles de euros y 2 miles de euros, respectivamente.



CLASE 8.^a



OK3782370

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

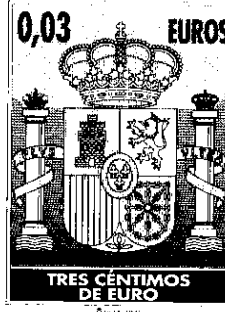
Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2010
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
OBLIGACION KINGDOM SPAIN 6,15 2013-01-31	EUR	224 860,20	168,39	221 026,15	(3 834,05)
OBLIGACION KINGDOM SPAIN 5,35 2011-10-31	EUR	757 729,30	(32 043,41)	751 274,58	(6 454,72)
OBLIGACION KINGDOM SPAIN 3,90 2012-10-31	EUR	312 709,50	(4 228,10)	308 538,14	(4 171,36)
BONO KINGDOM SPAIN 2,75 2012-04-30	EUR	1 017 369,70	8 865,37	1 003 571,53	(13 798,17)
BONO KINGDOM SPAIN 2,30 2013-04-30	EUR	497 183,50	8 298,27	484 747,91	(12 435,59)
BONO FUND ORDERED BANK 3,00 2014-11-19	EUR	1 002 431,00	2 953,72	937 698,33	(64 732,67)
TOTALES Deuda pública		3 812 283,20	(15 985,76)	3 706 856,64	(105 426,56)
Emisiones avaladas					
BONO CAIXA CATALUNYA 3,00 2012-05-07	EUR	901 624,33	16 615,11	888 604,57	(13 019,76)
BONO CAIXA CATALUNYA 3,00 2014-10-29	EUR	200 386,18	977,92	187 088,80	(13 297,38)
BONO C.GALICIA 3,00 2014-11-03	EUR	298 817,08	1 644,05	280 015,64	(18 801,44)
BONO C.ASTURIAS 1,40 2012-12-14	EUR	500 130,00	284,79	477 012,79	(23 117,21)
BONO B.GUIPUZCOANO 2,38 2012-11-30	EUR	500 098,50	951,38	483 099,68	(16 998,82)
BONO CAIXA TERRASSA 2,08 2012-06-05	EUR	253 790,00	(1 390,89)	245 687,73	(8 102,27)
BONO C.SEGOVIA 2,50 2012-10-26	EUR	499 055,00	2 586,67	485 453,60	(13 601,40)
BONO C.GRAL.CANARIAS 2,03 2012-03-16	EUR	962 084,00	(5 315,17)	936 038,88	(26 045,12)
BONO C.CORDOBA(CAJASUR) 3,17 2012-07-09	EUR	1 010 630,00	9 919,63	994 334,00	(16 296,00)
BONO UNICAJA 3,00 2012-06-18	EUR	501 156,21	7 400,96	493 605,33	(7 550,88)
BONO CAJA MADRID 3,88 2013-11-30	EUR	1 298 232,00	4 246,89	1 276 756,98	(21 475,02)
BONO C.MEDITERRANEO 2,88 2012-05-14	EUR	500 810,70	8 597,41	493 076,69	(7 734,01)
BONO LA CAIXA 3,38 2012-02-03	EUR	508 655,11	11 273,86	502 515,22	(4 139,89)
BONO B.POPULAR 3,00 2012-04-24	EUR	299 637,81	6 345,82	296 037,42	(3 600,39)
BONO CAJA SOL 3,13 2012-04-27	EUR	300 146,57	6 243,97	296 968,99	(3 177,58)
BONO C.GALICIA 3,25 2012-04-17	EUR	501 243,21	10 720,84	495 822,46	(5 420,75)
BONO BANCO COOPER ESP 3,13 2012-04-02	EUR	808 039,11	14 901,34	795 958,09	(12 081,02)
BONO CAJAMAR 3,13 2012-03-30	EUR	300 453,94	6 787,42	297 313,32	(3 140,62)
BONO C.MEDITERRANEO 3,13 2012-03-26	EUR	800 440,56	18 864,43	792 212,85	(8 227,71)
BONO CAJA VIGO ORENSE PON 3,13 2012-03-19	EUR	804 029,31	17 332,26	796 088,07	(7 941,24)
BONO B.PASTOR 3,00 2012-03-02	EUR	398 522,57	10 822,60	395 741,52	(2 781,05)
BONO BANKINTER 3,00 2012-02-24	EUR	299 571,23	7 886,31	297 496,83	(2 075,40)
BONO CAIXA TARRAGONA 2,11 2011-12-04	EUR	500 000,00	728,87	491 795,57	(8 204,43)
TOTALES Emisiones avaladas		12 945 553,42	158 426,47	12 698 724,03	(246 828,39)



CLASE 8.^a

ADMINISTRACIÓN ECONÓMICA DEL ESTADO



OK3782371

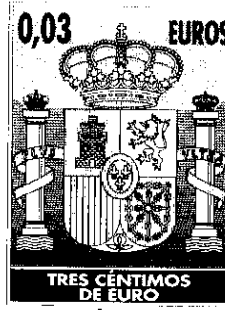
Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2010
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
DEPOSITOS IBERCAJA 1,75 2011-04-28 (Depositarío)	EUR	1 000 000,00	11 822,70	999 735,27	(264,73)
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		1 000 000,00	11 822,70	999 735,27	(264,73)
TOTAL Cartera Interior		17 757 836,62	154 263,41	17 405 315,94	(352 520,68)



CLASE 8.^a



OK3782372

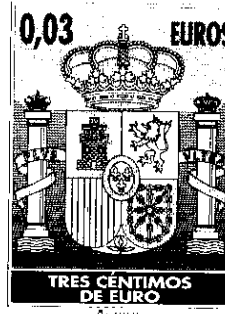
Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2010
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
BONO ESTADO ITALIANO 4,96 2012-02-01	EUR	214 344,80	(4 533,16)	214 101,59	(243,21)
BONO ICO 2,88 2012-03-16	EUR	754 884,37	14 329,39	746 445,08	(8 439,29)
BONO KINGDOM DENMARK 3,13 2014-03-17	EUR	199 748,76	5 014,88	208 689,75	8 940,99
BONO ESTADO FINLANDES 3,13 2014-09-15	EUR	100 183,70	839,22	105 882,88	5 699,18
BONO KINGDOM SWEDEN 3,13 2014-05-07	EUR	299 461,38	6 239,85	313 786,56	14 325,18
TOTALES Deuda pública		1 568 623,01	21 890,18	1 588 905,86	20 282,85
Emissiones avaladas					
BONO DEXIA CREDIT 2,27 2011-04-11	EUR	300 000,00	1 527,21	301 134,74	1 134,74
BONO HSH NORDBANK 2,25 2012-07-23	EUR	299 590,20	3 142,87	304 576,03	4 985,83
BONO GENERAL ELECTRIC CAP 4,00 2012-06-15	EUR	309 644,97	1 581,04	316 913,43	7 268,46
BONO NIB CAPITAL BANK NV 3,13 2012-02-17	EUR	304 506,89	5 549,54	309 198,28	4 691,39
BONO BARCLAYS BANK PLC 4,25 2011-10-27	EUR	1 048 161,32	(24 011,83)	1 056 722,82	8 561,50
BONO LEASEPLAN CORP 3,25 2014-05-22	EUR	496 718,97	10 846,22	519 166,36	22 447,39
BONO BANCO DE SUECIA 3,38 2014-05-27	EUR	497 794,03	10 658,13	521 914,14	24 120,11
BONO SFEF 2,13 2012-05-20	EUR	249 679,86	3 423,32	253 238,26	3 558,40
BONO ABN AMRO 3,38 2014-05-19	EUR	500 922,93	10 085,68	522 749,45	21 826,52
BONO OESTER KONTROLL BK 3,50 2014-04-28	EUR	300 592,93	6 868,87	313 659,51	13 066,58
BONO IKB DEUTS INDUSTRIERBK 2,13 2012-09-10	EUR	300 078,61	1 900,87	304 331,79	4 253,18
BONO KFW BANKENGRUPPE 3,88 2019-01-21	EUR	98 265,34	3 912,66	104 674,59	6 409,25
BONO SNS BK NEDERLAND 2,88 2012-01-30	EUR	503 863,07	10 939,89	511 616,60	7 753,53
BONO SFEF 3,00 2014-04-07	EUR	495 345,75	12 483,89	516 289,31	20 943,56
BONO NIB CAPITAL BANK NV 3,50 2014-04-07	EUR	297 249,38	8 559,42	313 545,37	16 295,99
BONO AAREAL BANK 2,63 2012-03-26	EUR	300 139,73	5 929,37	305 461,93	5 322,20
BONO OESTERREICH VOLKS 3,38 2013-03-18	EUR	198 840,12	5 796,69	206 576,34	7 736,22
BONO RAIFFEISEN BANK 3,00 2012-03-13	EUR	199 400,12	5 145,59	203 801,65	4 401,53
BONO IKB DEUTS INDUSTRIERBK 2,63 2012-03-13	EUR	299 067,39	6 842,59	304 761,69	5 694,30
BONO SFEF 2,38 2012-03-10	EUR	299 439,82	6 086,12	304 187,76	4 747,94
BONO SNS BK NEDERLAND 3,50 2014-03-10	EUR	299 312,34	8 711,37	314 008,10	14 695,76
BONO KA FINANZ AG 3,13 2012-03-06	EUR	200 296,33	4 936,18	204 551,61	4 255,28
BONO ABN AMRO 3,00 2012-04-17	EUR	905 676,43	15 901,21	924 151,92	18 475,49
TOTALES Emissiones avaladas		8 704 586,53	126 816,90	8 937 231,68	232 645,15
TOTAL Cartera Exterior		10 273 209,54	148 707,08	10 526 137,54	252 928,00



CLASE 8.^a



OK3782373

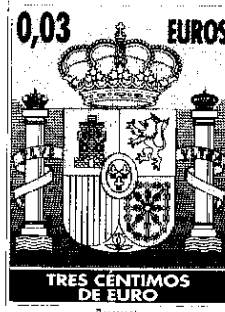
Ibercaja Oportunidad Renta Fija, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2009
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda Pública					
OBLIGACION KINGDOM SPAIN 6,15 2013-01-31	EUR	224 860,20	6 520,75	227 477,59	2 617,39
OBLIGACION KINGDOM SPAIN 3,90 2012-10-31	EUR	312 709,50	(774,75)	317 855,19	5 145,69
BONO KINGDOM SPAIN 2,75 2012-04-30	EUR	1 017 369,70	14 665,92	1 023 934,98	6 565,28
OBLIGACION KINGDOM SPAIN 5,35 2011-10-31	EUR	757 729,30	(9 067,85)	763 165,32	5 436,02
BONO FUND ORDERED BANK 3,00 2014-11-19	EUR	1 003 910,00	3 322,69	997 036,36	(6 873,64)
TOTALES Deuda Pública		3 316 576,70	14 666,76	3 329 469,44	12 890,74
Emissiones avaladas					
BONO B GUIPUZCOANO 2,38 2012-11-30	EUR	500 098,50	994,21	497 924,51	(2 173,99)
BONO B PASTOR 3,00 2012-03-02	EUR	398 522,57	10 334,69	406 134,33	7 611,76
BONO C CORDOBA(CAJASUR) 3,17 2012-07-09	EUR	1 010 630,00	13 437,23	1 019 791,40	9 161,40
BONO C GALICIA 1,95 2010-03-12	EUR	300 000,00	4 744,87	300 381,05	381,05
BONO C GALICIA 3,25 2012-04-17	EUR	501 243,21	11 149,31	510 923,06	9 679,85
BONO C GRAL CANARIAS 1,72 2012-03-16	EUR	962 084,00	(565,94)	961 827,79	(256,21)
BONO CAIXA TARRAGONA 1,85 2011-12-04	EUR	1 000 000,00	1 380,65	1 007 295,35	7 295,35
BONO UNICAJA 3,00 2012-06-18	EUR	501 156,21	7 794,48	508 082,82	6 926,61
BONO CAJA MADRID 3,13 2012-02-20	EUR	301 877,49	7 584,36	306 215,37	4 337,88
BONO CAJA MADRID 2,88 2012-04-16	EUR	298 502,41	6 429,81	303 671,40	5 168,99
BONO BANCAJA 3,00 2012-03-12	EUR	299 193,26	7 430,49	304 702,64	5 509,38
BONO BANCAJA 3,00 2012-05-11	EUR	400 979,93	7 444,37	406 561,53	5 581,60
BONO BANKINTER 3,00 2012-02-24	EUR	299 571,23	7 744,17	304 912,67	5 341,44
BONO B POPULAR 3,00 2012-02-23	EUR	400 468,21	10 108,44	406 676,22	6 208,01
BONO B POPULAR 3,00 2012-04-24	EUR	299 637,81	6 234,62	304 827,02	5 189,21
BONO LA CAIXA 3,38 2012-02-03	EUR	506 655,11	13 623,74	513 951,09	7 295,98
BONO C MEDITERRANEO 3,13 2012-03-26	EUR	800 440,56	19 071,49	815 168,47	14 727,91
BONO C MEDITERRANEO 2,88 2012-05-14	EUR	500 810,70	8 877,75	506 716,20	5 905,50
BONO CAJA VIGO ORENSE PON 3,13 2012-03-19	EUR	804 029,31	18 792,73	815 969,38	11 940,07
BONO CAJAMAR 3,13 2012-03-30	EUR	300 453,94	6 946,04	305 868,13	5 414,19
BONO CAIXA CATALUNYA 3,00 2012-03-05	EUR	299 794,44	7 450,88	304 905,85	5 111,41
BONO CAIXA CATALUNYA 3,00 2012-05-07	EUR	901 624,33	17 185,96	914 591,14	12 966,81
BONO CAJA SOL 3,13 2012-04-27	EUR	300 146,57	6 300,88	305 626,48	5 479,91



CLASE 8.^a



OK3782374

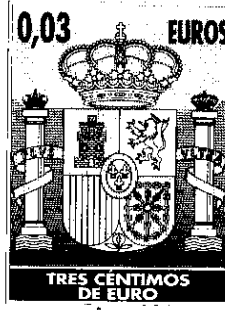
Ibercaja Oportunidad Renta Fija, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2009
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
BONO BANCO COOPER ESP 3,13 2012-04-02	EUR	808 039,11	18 284,57	815 777,40	7 738,29
BONO C SEGOVIA 2,50 2012-10-26	EUR	499 055,00	2 289,79	500 140,48	1 085,48
BONO CAIXA TERRASSA 1,77 2012-06-05	EUR	253 790,00	(52,19)	253 769,69	(20,31)
BONO C ASTURIAS 1,08 2012-12-14	EUR	500 130,00	253,66	498 722,28	(1 407,72)
TOTALES Emisiones avaladas		13 948 933,90	221 271,06	14 101 133,75	152 199,85
Depósitos en EE CC a la vista o con vto no superior a 12 meses					
DEPOSITOS IBERCAJA 2,11 2010-02-26 (Depositario)	EUR	200 000,00	3 556,85	200 306,59	306,59
DEPOSITOS IBERCAJA 1,83 2010-04-14 (Depositario)	EUR	1 000 000,00	13 051,90	1 001 888,46	1 888,46
DEPOSITOS IBERCAJA 2,04 2010-03-09 (Depositario)	EUR	300 000,00	4 972,88	300 504,43	504,43
TOTALES Depósitos en EE CC a la vista o con vto no superior a 12 meses		1 500 000,00	21 581,63	1 502 699,48	2 699,48
TOTAL Cartera Interior		18 765 512,60	257 519,45	18 933 302,67	167 790,07



CLASE 8.^a



OK3782375

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2009
(Expresado en euros)

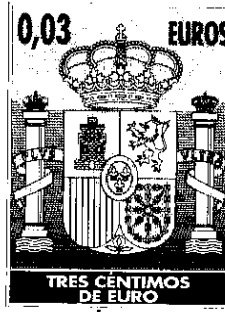
Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Deuda Pública					
BONO REPUBLIC AUSTRIA 5,00 2012-07-15	EUR	430 595,00	2 617,15	438 429,52	7 834,52
BONO ESTADO BELGA 5,00 2012-09-28	EUR	434 086,00	(1 530,63)	440 893,31	6 807,31
BONO ESTADO BELGA 3,50 2015-03-28	EUR	198 989,60	5 501,85	206 848,77	7 859,17
BONO KINGDOM DENMARK 3,13 2014-03-17	EUR	199 748,76	4 971,00	204 699,84	4 951,08
BONO ICO 2,88 2012-03-16	EUR	754 884,37	16 030,03	764 637,57	9 753,20
BONO ESTADO FINLANDES 3,13 2014-09-15	EUR	100 183,70	870,75	102 892,25	2 708,55
BONO ESTADO ITALIANO 4,96 2012-02-01	EUR	214 344,80	575,25	216 615,38	2 270,58
BONO ESTADO ITALIANO 4,29 2011-09-01	EUR	104 128,70	92,42	105 764,86	1 636,16
OBLIGACION REPUB PORTUGAL 3,20 2011-04-15	EUR	102 237,90	1 451,12	103 177,63	939,73
BONO REPUB PORTUGAL 5,15 2011-06-15	EUR	105 917,10	714,89	107 276,62	1 359,52
BONO REPUB PORTUGAL 3,60 2014-10-15	EUR	201 159,00	1 356,13	204 962,17	3 803,17
BONO KINGDOM SWEDEN 3,13 2014-05-07	EUR	299 461,38	6 142,04	306 658,76	7 197,38
BONO KINGDOM SWEDEN 1,50 2011-09-08	EUR	300 640,79	1 299,90	300 862,74	221,95
TOTALES Deuda Pública		3 446 377,10	40 091,90	3 503 719,42	57 342,32
Emissiones avaladas					
BONO OESTER KONTROLL BK 3,50 2014-04-28	EUR	300 592,93	6 988,03	308 941,45	8 348,52
BONO OESTERREICH VOLKS 3,38 2013-03-18	EUR	198 840,12	5 518,96	205 548,97	6 708,85
BONO KOMMUNALKREDIT AG 3,13 2012-03-06	EUR	200 296,33	5 040,05	204 776,16	4 479,83
BONO KOMMUNALKREDIT AG 2,38 2011-05-12	EUR	200 574,90	2 839,34	202 212,85	1 637,95
BONO RAIFF ZENTRALBK OEST 3,00 2012-03-13	EUR	199 400,12	4 952,55	204 133,89	4 733,77
BONO RAIFF ZENTRALBK OEST 2,50 2011-05-04	EUR	401 259,05	6 167,55	405 754,11	4 495,06
BONO ERSTE GROUP BANK 2,25 2011-05-13	EUR	200 324,09	2 747,60	202 144,57	1 820,48
BONO COMMERZBANK 2,75 2012-01-13	EUR	1 014 667,32	22 885,53	1 022 325,51	7 658,19
BONO HSH NORDBANK 2,75 2012-01-20	EUR	303 469,58	6 933,32	306 408,82	2 939,24
BONO HSH NORDBANK 2,00 2011-05-11	EUR	1 002 275,67	12 077,21	1 008 816,29	6 540,62
BONO HSH NORDBANK 2,25 2012-07-23	EUR	299 590,20	3 014,31	301 532,39	1 942,19
BONO AAREAL BANK 2,63 2012-03-26	EUR	300 139,73	5 982,87	304 343,47	4 203,74
BONO KFW BANKENGRUPPE 3,87 2019-01-21	EUR	98 265,34	3 774,48	101 767,18	3 501,84
BONO KFW BANKENGRUPPE 2,25 2012-05-21	EUR	500 308,35	6 837,75	505 467,04	5 158,69
BONO BANIF SGPS SA 3,25 2012-05-08	EUR	400 422,92	8 298,65	407 126,45	6 703,53
BONO DEXIA CREDIT 2,63 2011-03-23	EUR	803 688,75	15 056,59	812 421,67	8 732,92
BONO DEXIA CREDIT 0,89 2011-04-11	EUR	300 000,00	609,87	300 605,71	605,71
BONO SFEF 2,38 2012-03-10	EUR	299 439,82	5 907,02	303 888,39	4 448,57
BONO SFEF 3,00 2014-04-07	EUR	495 345,75	11 599,35	506 777,85	11 432,10
BONO SFEF 2,13 2012-05-20	EUR	749 039,59	9 967,38	755 109,61	6 070,02

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2009
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a

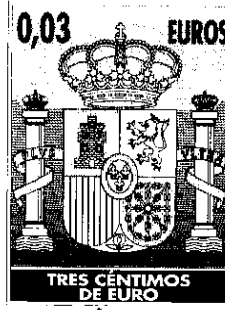


OK3782376

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
BONO BANK OF SCOTLAND 3,88 2010-11-05	EUR	515 484,58	(3 299,23)	517 713,25	2 228,67
BONO BARCLAYS BANK 4,25 2011-10-27	EUR	1 048 161,32	(4 151,35)	1 056 846,99	8 685,67
BONO RBS GROUP PLC 3,75 2011-11-14	EUR	1 036 646,07	(3 885,94)	1 045 482,47	8 836,40
BONO FORTIS BANK NEDER 3,00 2012-04-17	EUR	905 676,43	17 878,72	921 872,34	16 195,91
BONO FORTIS BANK NEDER 3,38 2014-05-19	EUR	500 922,93	10 271,37	511 935,31	11 012,38
BONO LEASEPLAN CORP 3,25 2014-05-22	EUR	496 718,97	10 230,04	508 659,24	11 940,27
BONO SNS BK NEDERLAND 2,88 2012-01-30	EUR	503 863,07	12 400,81	510 612,15	6 749,08
BONO SNS BK NEDERLAND 3,50 2014-03-10	EUR	299 312,34	8 585,66	308 809,66	9 497,32
BONO BANCO COMER PORTUG 3,63 2012-01-19	EUR	508 524,05	15 336,68	515 868,04	7 343,99
BONO BANCO DE SUECIA 2,38 2011-03-24	EUR	501 612,74	8 641,00	506 331,58	4 718,84
BONO BANCO DE SUECIA 3,38 2014-05-27	EUR	497 794,03	1 024,88	510 438,40	12 644,37
BONO IKB DEUTS INDUSTRIBK 2,88 2012-01-27	EUR	302 617,44	7 317,42	306 726,06	4 108,62
BONO IKB DEUTS INDUSTRIBK 2,63 2012-03-13	EUR	299 087,39	6 541,01	304 405,73	5 338,34
BONO IKB DEUTS INDUSTRIBK 2,25 2011-04-29	EUR	503 502,95	6 403,74	506 708,28	3 205,33
BONO IKB DEUTS INDUSTRIBK 2,13 2012-09-10	EUR	300 078,61	1 932,44	300 502,09	423,48
BONO GENERAL ELECTRIC CAP 4,00 2012-06-15	EUR	516 074,95	7 890,59	526 184,53	10 109,58
BONO NIB CAPITAL BANK NV 3,13 2012-02-17	EUR	1 015 022,98	24 027,42	1 027 852,70	12 829,72
BONO NIB CAPITAL BANK NV 3,50 2014-04-07	EUR	297 249,38	8 041,04	308 146,10	10 896,72
TOTALES Emisiones avaladas		18 316 270,79	291 607,71	18 565 197,30	248 926,51
Adquisición temporal de activos					
BONO FRENCH REPUBLIC 4,25 2010-01-04 (Depositario)	EUR	550 480,30	-	550 480,30	-
TOTALES Adquisición temporal de activos		550 480,30	-	550 480,30	-
TOTAL Cartera Exterior		22 313 128,19	331 699,61	22 619 397,02	306 268,83



CLASE 8.ª
REGISTRO DE MARCAS Y DISEÑOS INDUSTRIALES



OK3782378

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Informe de gestión del ejercicio 2010

De cara al año que viene, las previsiones son optimistas. La Deuda Pública Española, y las emisiones con aval explícito del Estado Español se han visto excesivamente penalizadas como consecuencia de todas las incertidumbres que hemos vivido lo largo de este año, por lo que una vez que se recupere la confianza en la economía española deberían disfrutar de una favorable trayectoria, con el consiguiente efecto positivo sobre la evolución del fondo dado el importante peso que mantienen en el mismo.

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2010 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2010 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la Memoria.

