

BBVA BOLSA INDICE JAPÓN (CUBIERTO), F.I.

Informe de auditoría,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2014 e
informe de gestión del ejercicio 2014



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C.:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I., que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2014, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Sociedad Gestora del Fondo, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.



Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del fondo BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.L., a 31 de diciembre de 2014, así como de sus resultados 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.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2014 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 2014. 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.


Gema Mª Ramos Pascual

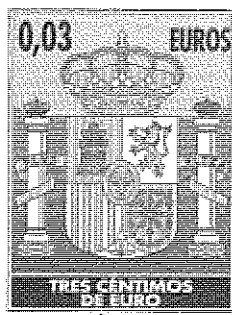
27 de marzo de 2015



Miembro ejerciente:
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2015 N° 01/15/00812
SELLO CORPORATIVO: 88,00 EUR

Informe sujeto a la tasa establecida en el artículo 44 del texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2010 de 16 de febrero



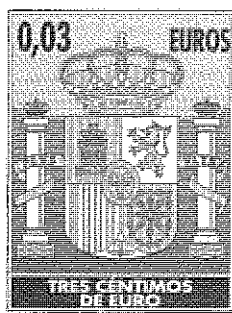
OM0836875

CLASE 8.ª

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.**Balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013**
(Expresados en euros)

ACTIVO	2014	2013
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	28 061 533,92	28 259 852,07
Deudores	300 495,10	304 739,44
Cartera de inversiones financieras	24 480 626,79	22 877 545,21
Cartera interior	10 469,91	1 959 922,96
Valores representativos de deuda	-	1 470 019,71
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	10 469,91	489 903,25
Otros	-	-
Cartera exterior	24 470 156,88	20 917 622,25
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	24 470 156,88	20 067 109,82
Instituciones de Inversión Colectiva	-	850 512,43
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	3 280 412,03	5 077 567,42
TOTAL ACTIVO	28 061 533,92	28 259 852,07

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2014.

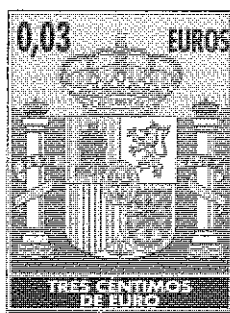


OM0836876

CLASE 8.^a**BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.****Balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013**
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2014	2013
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	27 700 028,25	28 245 632,09
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	27 700 028,25	28 245 632,09
Capital	-	-
Partícipes	25 135 464,92	20 752 831,83
Prima de emisión	-	-
Reservas	1 112 680,43	1 112 680,43
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 451 882,90	6 380 119,83
(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	361 505,67	14 219,98
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	2 822,01	1 973,91
Pasivos financieros	-	-
Derivados	356 124,47	9 686,87
Periodificaciones	2 559,19	2 559,20
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	28 061 533,92	28 259 852,07
CUENTAS DE ORDEN	2014	2013
Cuentas de compromiso	31 256 994,27	29 967 912,71
Compromisos por operaciones largas de derivados	5 228 891,29	7 723 157,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	26 028 102,98	22 244 755,71
Otras cuentas de orden	25 753 446,39	32 143 305,97
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	25 753 446,39	32 143 305,97
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	57 010 440,66	62 111 218,68

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2014.



OM0836877

CLASE 8.^a**BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.****Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013**
(Expresadas en euros)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(434 819,21)</u>	<u>(361 094,16)</u>
Comisión de gestión	(314 594,35)	(312 541,27)
Comisión de depositario	(57 274,00)	(35 612,24)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(62 950,86)	(12 940,65)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(434 819,21)	(361 094,16)
Ingresos financieros	441 296,39	149 783,63
Gastos financieros	(8 281,62)	(1 848,07)
Variación del valor razonable en Instrumentos financieros	<u>1 778 950,78</u>	<u>1 605 835,94</u>
Por operaciones de la cartera interior	20,35	(399,42)
Por operaciones de la cartera exterior	1 778 930,42	1 726 657,58
Por operaciones con derivados	0,01	(120 422,22)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(77 529,30)	(316 628,89)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(247 734,14)</u>	<u>5 304 071,38</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	(2,69)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	119 491,12	(53,56)
Resultados por operaciones con derivados	(367 225,26)	5 304 127,63
Otros	-	-
Resultado financiero	1 886 702,11	6 741 213,99
Resultado antes de impuestos	1 451 882,90	6 380 119,83
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>1 451 882,90</u>	<u>6 380 119,83</u>

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

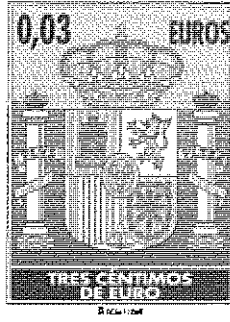
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos							
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias				1 451 882,90			
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				1 451 882,90			

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto							
Saldo al 31 de diciembre de 2013	20 762 831,83	1 112 880,43	-	6 380 119,83	-	-	28 245 632,09
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	20 762 831,83	1 112 880,43	-	6 380 119,83	-	-	28 245 632,09
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 451 882,90	-	-	1 451 882,90
Aplicación del resultado del ejercicio	6 380 118,83	-	-	(6 380 118,83)	-	-	-
Operaciones con participes							
Suscripciones	13 014 636,55	-	-	-	-	-	13 014 636,55
Reembolsos	(15 012 123,29)	-	-	-	-	-	(15 012 123,29)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	26 135 464,92	1 112 880,43	-	1 451 882,90	-	-	27 700 028,25

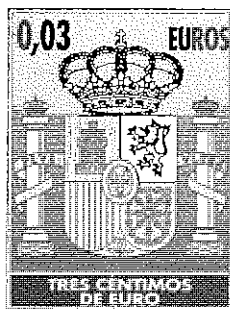


CLASE 8.^a



OM0836878

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.



OM0836880

CLASE 8.^a
CORREOS DE ESPAÑA

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 23 de julio de 1998 bajo la denominación social de Argentaria Fondbolsa Instituciones 1.1., F.I.M., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 29 de agosto 2013. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 81, Madrid.

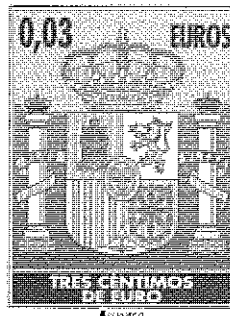
El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 31 de julio de 1998 con el número 1.541, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, 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 o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, representación y administración del Fondo está encomendada a BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Banco Depositario BBVA, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.



OM0836881

CLASE 8.ª
CORREOS

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 **(Expresada en euros)**

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 3% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

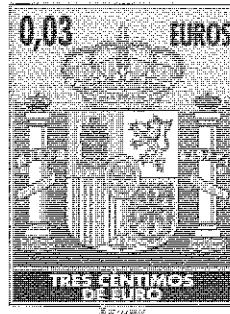
La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. Durante el ejercicio 2013 esta comisión de gestión fue del 2,25%, hasta el 29 de agosto de 2013, fecha en que pasó a ser del 1,10%. Durante el ejercicio 2014 se ha mantenido dicha comisión.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,2% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2014 y 2013 la comisión de depositaría ha sido del 0,2%.

La Sociedad Gestora aplica una comisión del 1% sobre las participaciones suscritas por un importe inferior a 30 miles de euros. No se aplican comisiones sobre las participaciones reembolsadas.



CLASE 8.^a



OM0836882

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en 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.

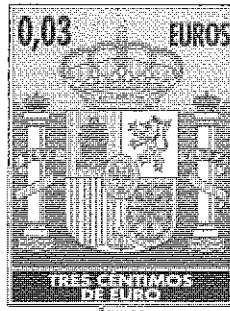
Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **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.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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



CLASE 8.^a



OM0836883

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 **(Expresada en euros)**

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.

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 C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. 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

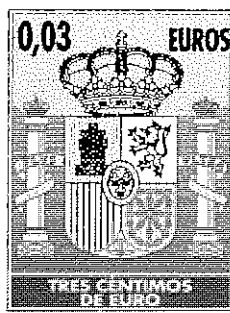
Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2014 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora 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 2014, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2014 y 2013.



CLASE 8.^a
ECONOMÍA



OM0836884

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

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 las hubiera. Aun 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.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2014 y 2013.

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

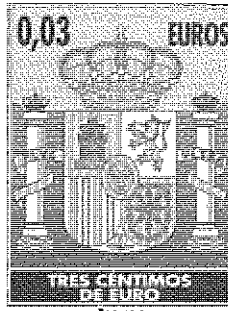
Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

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.



CLASE 8.^a



OM0836885

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

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.

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.

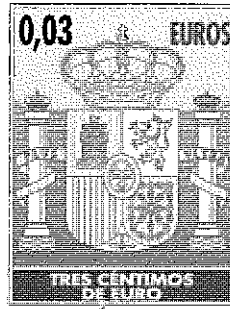
d) Cartera de inversiones financieras

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.



CLASE 8.^a
[FUNDACION]



OM0836886

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

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.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

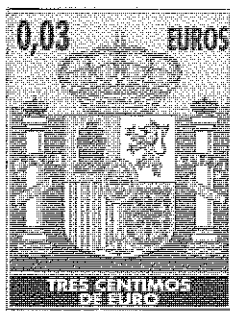
- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, según el artículo 48.1. j) del Real Decreto 1082/2012, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.



CLASE 8.^a



OM0836887

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 **(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 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

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 y cesión temporal de activos

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

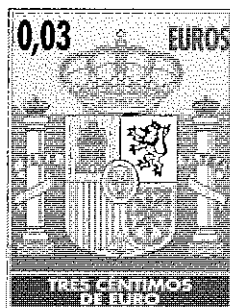
La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

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".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OM0836888

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

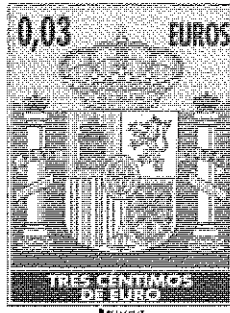
g) Valores representativos de deuda

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.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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



OM0836889

CLASE 8.^a

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance de situación.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias 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 éstos 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.

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

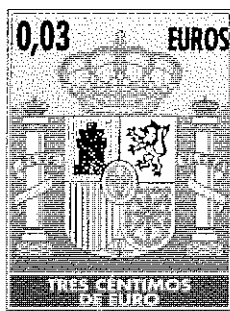
Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) 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 la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.^a
EFECTOS PASIVA



0M0836890

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 **(Expresada en euros)**

k) 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 "Participes" 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. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance de situación del Fondo.

l) Impuesto sobre beneficios

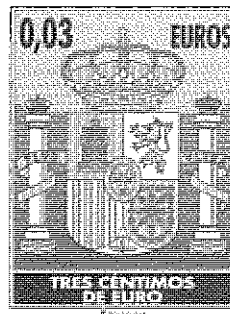
La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".



CLASE 8.^a



OM0836891

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Depósitos de garantía	149 399,39	268 444,23
Administraciones Públicas deudoras	124 711,36	25 922,64
Operaciones pendientes de liquidar	26 384,35	10 372,57
	<u>300 495,10</u>	<u>304 739,44</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2014 y 2013 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

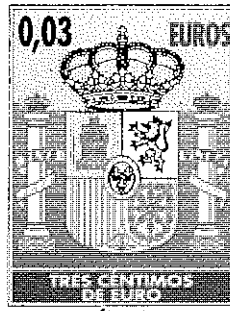
	2014	2013
Otros	<u>2 822,01</u>	<u>1 973,91</u>
	<u>2 822,01</u>	<u>1 973,91</u>

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de la comisión de gestión pendiente de pago al cierre del ejercicio correspondiente, la cual se liquida semanalmente los lunes.

Durante los ejercicios 2014 y 2013, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2014 y 2013, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA



0M0836892

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	2014	2013
Cartera interior	10 469,91	1 959 922,96
Valores representativos de deuda	-	1 470 019,71
Derivados	10 469,91	489 903,25
Cartera exterior	24 470 156,88	20 917 622,25
Instrumentos de patrimonio	24 470 156,88	20 087 109,82
Instituciones de Inversión Colectiva	-	850 512,43
	24 480 626,79	22 877 545,21

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2014. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Depositario BBVA, S.A.

7. Tesorería

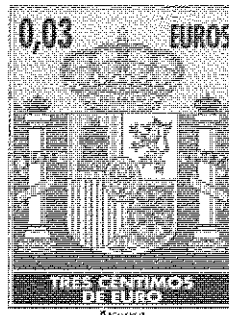
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés que ha oscilado entre el 0,10% y el 0,45%.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.



CLASE 8.^a



OM0836893

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2014	2013
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>27 700 028,25</u>	<u>28 245 632,09</u>
Número de participaciones emitidas	<u>5 774 480,66</u>	<u>6 251 262,30</u>
Valor liquidativo por participación	<u>4,80</u>	<u>4,52</u>
Número de partícipes	<u>1 319</u>	<u>1 565</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2014 y 2013 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 2014 y 2013 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

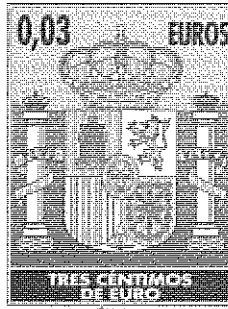
10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Pérdidas fiscales a compensar	<u>25 753 446,39</u>	<u>32 143 305,97</u>
	<u>25 753 446,39</u>	<u>32 143 305,97</u>



CLASE 8.^a



OM0836894

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2014, el régimen fiscal del Fondo ha estado 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 y sucesivas modificaciones. Con fecha 1 de enero de 2015, ha entrado en vigor la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades que en su Disposición derogatoria deroga el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto 4/2004, manteniendo el tipo de gravamen en el 1 por 100.

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2014, asciende a 25.753.446,39 euros, de las cuales se compensará la base imponible del ejercicio 2014 en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

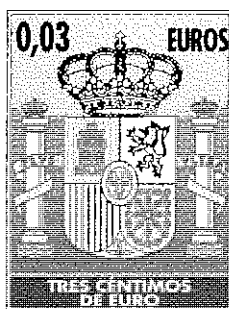
De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

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



CLASE 8.^a
GENERALISTAS



OM0836895

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

12. 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 sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012. 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 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, 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.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantienen el Fondo con éste, al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

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.

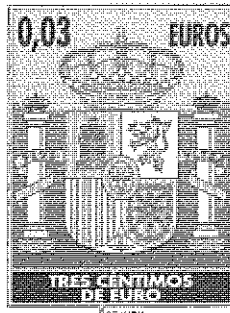
Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2014 y 2013, ascienden a 2 miles de euros, en ambos casos.

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



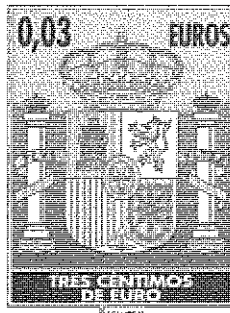
OM0836896

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES JTEKT CORP	JPY	73 338,97	-	113 068,75	39 729,78	JP3292200007
ACCIONES KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	JPY	6 988,47	-	6 319,52	(668,95)	JP3228600007
ACCIONES MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	172 066,79	-	140 675,37	(31 391,42)	JP3899600005
ACCIONES MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	61 959,07	-	79 599,52	17 640,45	JP3902400005
ACCIONES MITSUBISHI CORP	JPY	111 466,68	-	122 041,60	10 574,92	JP3898400001
ACCIONES MITSUBISHI LOGISTICS CORP	JPY	93 141,54	-	97 380,05	4 238,51	JP3902000003
ACCIONES MINEBEA	JPY	30 290,35	-	99 306,74	69 016,39	JP3906000009
ACCIONES MEIDENSHA CORP	JPY	27 401,28	-	21 083,42	(6 317,86)	JP3919800007
ACCIONES MAZDA MOTOR CORPORATION	JPY	20 931,35	-	32 230,65	11 299,30	JP3888400007
ACCIONES MARUI GROUP CO LTD	JPY	60 242,96	-	60 222,61	(20,35)	JP3870400003
ACCIONES MARUBENI CORPORATIONS	JPY	42 997,39	-	39 893,34	(3 104,05)	JP3877600001
ACCIONES SHINSEI BANK	JPY	14 365,44	-	11 615,15	(2 750,29)	JP3729000004
ACCIONES MITSUBISHI MATERIALS	JPY	18 906,73	-	22 129,33	3 222,60	JP3903000002
ACCIONES KUBOTA CORPORATION	JPY	91 250,22	-	96 939,68	5 689,46	JP3266400005
ACCIONES MITSUBISHI MOTORS CORPORATION	JPY	6 944,92	-	6 110,34	(834,58)	JP3898800001
ACCIONES KONICA MINOLTA INC	JPY	50 770,17	-	72 938,70	22 168,53	JP3300600008
ACCIONES KONAMI CORP	JPY	132 172,93	-	122 206,74	(9 966,19)	JP3300200007
ACCIONES KOMATSU LTD	JPY	141 888,85	-	147 749,05	5 860,20	JP3304200003
ACCIONES KOBE STEEL LTD	JPY	8 489,77	-	11 505,05	3 015,28	JP3289800009
ACCIONES KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	94 467,72	-	82 406,99	(12 060,73)	JP3258000003
ACCIONES KYOWA HAKKO KOGYO CO	JPY	66 641,49	-	62 534,62	(4 106,87)	JP3256000005
ACCIONES KIKKOMAN CORPORATION	JPY	107 170,98	-	163 272,61	56 101,63	JP3240400006
ACCIONES KEISEI ELECTRIC RAILWAY CO	JPY	55 924,28	-	81 085,82	25 161,54	JP3278600006
ACCIONES KEIO ELECTRIC	JPY	43 557,42	-	48 056,98	4 499,56	JP3277800003
ACCIONES KAWASAKI KISEN KAISHA	JPY	13 369,83	-	17 890,63	4 520,80	JP3223800008
ACCIONES KAWASAKI HEAVY	JPY	22 476,09	-	30 441,59	7 965,50	JP3224200000
ACCIONES MITSUBISHI CHEMICAL	JPY	13 810,67	-	16 197,90	2 387,23	JP3897700005
ACCIONES KURARAY COMPANY	JPY	79 892,04	-	75 856,26	(4 035,78)	JP3269600007
ACCIONES NIPPON ELECTRIC GLASS CO LTD	JPY	43 664,19	-	45 001,80	1 337,61	JP3733400000
ACCIONES DENSO CORP	JPY	280 481,75	-	311 131,76	30 650,01	JP3551500006
ACCIONES NIPPON YUSEN KABUSHIKI KAISHA	JPY	16 699,90	-	18 826,44	2 126,54	JP3753000003
ACCIONES NTT DOCOMO INC	JPY	9 478,98	-	9 732,51	253,53	JP3165650007
ACCIONES NIPPON TELEGRAPH TELEPHONE	JPY	30 189,23	-	34 190,36	4 001,13	JP3735400008
ACCIONES NTT DATA CORP	JPY	201 637,39	-	248 542,09	46 904,70	JP3165700000

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES NIPPON SUISAN KAISHA LTD.	JPY	12 092,09	-	20 753,13	8 661,04	JP3718800000
ACCIONES NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL	JPY	16 697,36	-	16 563,96	(133,40)	JP3381000003
ACCIONES NIPPON SODA	JPY	29 971,29	-	36 662,02	6 690,73	JP3728200003
ACCIONES NIPPON SHEET GLASS	JPY	7 235,02	-	6 275,48	(959,54)	JP3686800008
ACCIONES NSK LTD	JPY	57 515,22	-	79 379,34	21 864,12	JP3720800006
ACCIONES NH FOODS LTD	JPY	91 049,92	-	145 216,84	54 166,92	JP3743000006
ACCIONES MITSUBISHI HEAVY IND.	JPY	39 292,50	-	36 871,20	(2 421,30)	JP3900000005
ACCIONES NIPPON EXPRESS	JPY	29 124,38	-	33 789,53	4 675,15	JP3729400006
ACCIONES KAJIMA CORP.	JPY	19 137,42	-	27 468,98	8 331,57	JP3210200006
ACCIONES AZORA BANK LTD	JPY	17 602,64	-	20 587,98	2 985,34	JP3711200000
ACCIONES NIKON CORPORATION	JPY	129 010,34	-	88 297,12	(40 713,22)	JP3657400002
ACCIONES NICHIREI CORP	JPY	31 617,09	-	30 111,30	(1 505,79)	JP3665200006
ACCIONES NGK INSULATORS	JPY	86 315,11	-	137 289,91	50 974,80	JP3695200000
ACCIONES NEC CORPORATION	JPY	15 745,74	-	19 431,97	3 686,23	JP3733000008
ACCIONES MITSUBI ELECTRIC CO LTD	JPY	40 029,24	-	53 011,31	12 982,07	JP3904400003
ACCIONES MITSUI CHEMICALS INC	JPY	13 725,40	-	18 936,54	5 211,14	JP3888300005
ACCIONES MITSUI O.S.K. LINES LTD	JPY	23 056,60	-	19 762,26	(3 294,34)	JP3362700001
ACCIONES MITSUI MINING & SMELTING	JPY	14 933,65	-	16 129,09	1 195,44	JP3888400003
ACCIONES MITSUI FUDOSAN	JPY	198 770,83	-	179 181,51	(19 589,32)	JP3893200000
ACCIONES MITSUI ENGINEER & SHIPBUILD	JPY	11 394,71	-	11 725,25	330,54	JP3891600003
ACCIONES MITSUI CORPORATION	JPY	83 335,51	-	89 260,46	5 924,95	JP3893600001
ACCIONES NIPPON KAYAKU CO LTD	JPY	78 946,06	-	83 012,51	4 066,45	JP3694400007
ACCIONES AJINOMOTO CO INC	JPY	84 117,42	-	123 472,84	39 355,42	JP3119600009
ACCIONES KAO CORPORATION	JPY	197 380,98	-	261 863,73	64 482,75	JP3205800000
ACCIONES CHYODA CORP	JPY	72 327,03	-	55 378,37	(16 948,66)	JP3528600004
ACCIONES CHIBA BANK LTD/THE	JPY	41 907,97	-	43 708,18	1 800,21	JP3511800008
ACCIONES CASIO COMPUTER CO LTD	JPY	57 274,37	-	102 444,48	45 170,11	JP3209000003
ACCIONES CANON INC	JPY	306 035,96	-	317 118,23	11 082,27	JP3242800005
ACCIONES BRIDGESTONE CORP	JPY	219 157,29	-	231 146,89	11 989,60	JP3830800003
ACCIONES BANK OF YOKOHAMA LTD/THE	JPY	33 095,31	-	36 183,10	3 087,79	JP3855400001
ACCIONES ASahi GLASS CO LTD	JPY	40 020,20	-	32 423,31	(7 596,89)	JP3112000009
ACCIONES ASahi KASEI CORP	JPY	42 737,19	-	60 855,65	18 118,46	JP3111200006
ACCIONES ASahi GROUP HOLDINGS LTD	JPY	150 847,87	-	208 237,64	55 389,77	JP3116000005
ACCIONES AMADA CO LTD	JPY	46 040,32	-	57 084,86	11 044,54	JP3122800000
ACCIONES CITIZEN HOLDINGS CO LTD	JPY	39 151,44	-	51 414,91	12 263,47	JP3352400000



OM0836897

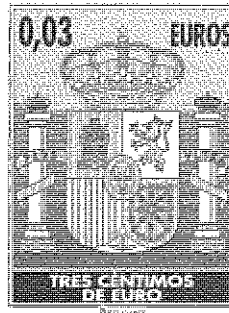
CLASE 8.^a

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0M0836898

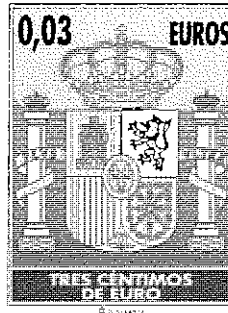
Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES ANA HOLDINGS INC	JPY	12 456,16	-	16 475,88	4 019,72	JP3429800000
ACCIONES CREDIT SAISON	JPY	149 567,65	-	124 353,61	(25 214,04)	JP3271400008
ACCIONES ADVANTEST CORP	JPY	157 708,56	-	166 355,30	8 646,74	JP3122400009
ACCIONES INPEX HOLDINGS INC	JPY	29 322,28	-	29 626,87	304,59	JP3284460005
ACCIONES TDK CORPORATIONS	JPY	234 773,36	-	394 144,26	159 370,90	JP3538800008
ACCIONES SONY CORPORATIONS	JPY	105 097,29	-	136 106,38	31 009,09	JP3435000009
ACCIONES SONY FINANCIAL HOLDINGS INC	JPY	18 340,46	-	19 619,14	1 278,68	JP3435350008
ACCIONES PIONEER CORPORATION	JPY	12 797,54	-	12 716,11	(81,43)	JP3780200006
ACCIONES PANASONIC CORP	JPY	55 125,91	-	78 553,61	23 427,70	JP3866800000
ACCIONES KYOCERA CORPORATION	JPY	571 076,77	-	611 694,27	40 617,50	JP3249600002
ACCIONES SUMCO CORP	JPY	5 986,34	-	9 627,91	3 641,57	JP3322930003
ACCIONES HONDA MOTOR	JPY	468 856,38	-	388 199,07	(80 657,31)	JP3854600008
ACCIONES HITACHI LIMITED	JPY	41 848,94	-	49 581,80	7 732,86	JP3788600009
ACCIONES HITACHI CONSTRUCTION MACHINERY	JPY	131 613,75	-	141 363,47	9 749,72	JP3787000003
ACCIONES ALPS ELECTRIC CO., LTD.	JPY	54 434,00	-	127 106,01	72 672,01	JP3126400005
ACCIONES FUJI FILM HOLDINGS CORP	JPY	142 724,88	-	203 732,96	61 008,08	JP3814000000
ACCIONES AEON CO., LTD.	JPY	78 806,09	-	66 800,85	(12 005,24)	JP3388200002
ACCIONES JGC CORPORATION	JPY	194 334,37	-	137 179,82	(57 154,55)	JP3667600005
ACCIONES THE JAPAN STEEL WORKS LTD	JPY	32 051,02	-	23 560,58	(8 490,44)	JP3721400004
ACCIONES ITOCHU CORPORATION	JPY	75 034,83	-	71 122,12	(3 912,71)	JP3143600009
ACCIONES ISUZU MOTORS	JPY	39 685,98	-	40 776,87	1 090,89	JP3137200008
ACCIONES ISHIKAWAJIMA-HARIMA HVY IND	JPY	23 469,57	-	33 864,68	10 495,09	JP3134800006
ACCIONES HOKUETSU KISHU PAPER CO LTD	JPY	26 213,03	-	28 294,71	2 081,68	JP3841800000
ACCIONES HITACHI ZOSEN CORPORATION	JPY	9 217,92	-	7 728,75	(1 489,17)	JP3789000001
ACCIONES HEIWA REAL ESTATE CO LTD	JPY	22 644,99	-	20 235,67	(2 409,32)	JP3834800009
ACCIONES FURUKAWA ELECTRIC	JPY	14 810,68	-	11 064,67	(3 746,01)	JP3827200001
ACCIONES FURUKAWA CO LTD	JPY	9 437,46	-	11 505,05	2 067,59	JP3826800009
ACCIONES CHUBU ELECTRIC POWER CO INC	JPY	7 931,72	-	7 808,57	(123,15)	JP3526600006
ACCIONES FUJIKURA LIMITED	JPY	23 408,98	-	27 524,04	4 115,06	JP3811000003
ACCIONES NISSHIN SEIFUN GROUP INC	JPY	58 898,90	-	64 406,26	5 507,36	JP3676800000
ACCIONES FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	133 887,85	-	236 706,75	102 818,90	JP3814800003
ACCIONES FUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	21 945,06	-	26 643,27	4 698,21	JP3820000002
ACCIONES FANUC CORP	JPY	952 110,26	-	1 097 933,97	145 823,71	JP3802400006
ACCIONES EISAI CO LTD	JPY	245 847,36	-	257 184,63	11 337,27	JP3160400002
ACCIONES EBARA CORP	JPY	31 484,34	-	27 358,90	(4 125,44)	JP3168000004

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0M0836899

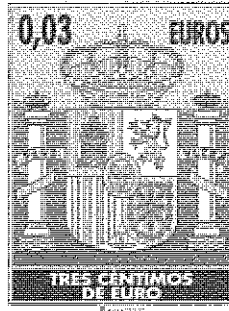
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES DOWA HOLDINGS CO LTD	JPY	49 740,19	-	53 121,39	3 381,20	JP3638600001
ACCIONES DENKI KAGAKU KOGYO K.K.	JPY	22 056,76	-	24 441,35	2 384,59	JP3549600009
ACCIONES DAIWA SECURITIES GROUP INC	JPY	51 237,40	-	52 163,56	926,16	JP3502200003
ACCIONES DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	116 396,27	-	126 225,25	9 828,98	JP3505000004
ACCIONES SCREEN HOLDINGS CO LTD	JPY	29 699,37	-	39 359,38	9 660,01	JP3494600004
ACCIONES DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	287 360,80	-	429 925,51	142 564,71	JP3481800005
ACCIONES DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	57 234,79	-	60 002,42	2 767,63	JP3493800001
ACCIONES FUJITSU LTD	JPY	28 298,06	-	35 467,48	7 169,42	JP3818000006
ACCIONES YASKAWA ELECTRIC CORPORATION	JPY	74 339,45	-	85 434,62	11 095,17	JP3932000007
ACCIONES NISSAN CHEMICAL INDUSTRIES	JPY	78 705,19	-	121 105,78	42 400,59	JP3670800006
ACCIONES MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	37 908,55	-	36 579,44	(1 329,11)	JP3902900004
ACCIONES ISETAN MITSUKOSHI	JPY	83 045,87	-	82 902,41	(143,46)	JP3894900004
ACCIONES MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	JPY	45 788,17	-	47 569,80	1 781,63	JP3890310000
ACCIONES DENTSU INC	JPY	207 371,43	-	280 194,73	72 823,30	JP3551520004
ACCIONES J.FRONT RETAILING CP.,LTD	JPY	43 562,54	-	38 726,33	(4 836,21)	JP3386380004
ACCIONES KDDI CORP	JPY	586 572,09	-	840 804,39	254 232,30	JP3496400007
ACCIONES EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	48 460,32	-	50 220,36	1 760,04	JP3783600004
ACCIONES SKY PERFECT JSAT CORP	JPY	2 943,48	-	3 935,94	992,46	JP3396350005
ACCIONES FUKUOKA FINANCIAL GROUP INC	JPY	27 409,17	-	34 405,05	6 995,88	JP3805010000
ACCIONES CHUGAI PHARMACEUTICAL	JPY	137 142,77	-	163 162,52	26 019,75	JP3519400000
ACCIONES FAST RETAILING CO	JPY	2 104 512,89	-	2 424 317,49	319 804,60	JP3802300008
ACCIONES YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	72 956,32	-	73 379,09	422,77	JP3955000009
ACCIONES JAPAN TOBACCO INC	JPY	199 651,30	-	183 200,02	(16 451,28)	JP3726800000
ACCIONES YAMATO HOLDINGS CO LTD	JPY	117 612,25	-	131 812,63	14 200,38	JP3940000007
ACCIONES ASTELLAS PHARMA INC	JPY	341 814,28	-	464 192,94	122 378,66	JP3942400007
ACCIONES YAMAHA CORP.	JPY	71 407,95	-	98 811,31	27 403,36	JP3942600002
ACCIONES UNY GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	38 849,97	-	33 744,47	(5 105,50)	JP3949600005
ACCIONES UNITIKA LTD.	JPY	3 609,00	-	3 412,98	(196,02)	JP3951200009
ACCIONES UBE INDUSTRIES LTD	JPY	11 987,31	-	9 908,65	(2 078,66)	JP3158800007
ACCIONES TOYOTA TSUSHO CORPORATION	JPY	150 528,59	-	155 400,73	4 872,14	JP3635000007
ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	JPY	348 382,86	-	416 053,40	67 670,54	JP3633400001
ACCIONES HINO MOTORS LTD	JPY	84 096,29	-	88 242,07	4 145,78	JP3792600003
ACCIONES TOYOCO COMPANY LIMITED	JPY	10 256,10	-	8 917,78	(1 338,32)	JP3619800000
ACCIONES TOYO SEIKAN GROUP HOLDINGS LTD	JPY	93 468,46	-	83 232,69	(10 235,77)	JP3613400005
ACCIONES TOTO LTD	JPY	70 074,21	-	77 507,71	7 433,50	JP3596200000

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0M0836900

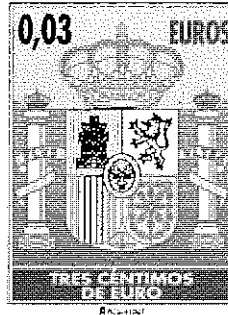
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES YOKOHAMA RUBBER CO LTD	JPY	64 022,04	-	60 828,14	(3 193,90)	JP39558000002
ACCIONES TREND MICRO	JPY	182 733,84	-	183 860,59	1 126,75	JP36373000009
ACCIONES SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	221 466,59	-	239 927,06	18 460,47	JP34229500000
ACCIONES GS YUASA CORP	JPY	27 840,88	-	28 349,76	508,88	JP33858200000
ACCIONES T&D HOLDINGS INC	JPY	14 459,43	-	16 052,03	1 592,60	JP35392200008
ACCIONES COMSYS HOLDINGS CORP	JPY	77 866,35	-	91 379,81	13 513,46	JP33055300002
ACCIONES SOJITZ CORP	JPY	1 043,33	-	930,32	(113,01)	JP36639000003
ACCIONES MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	12 554,37	-	11 147,24	(1 407,13)	JP38857800001
ACCIONES SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	JPY	27 452,45	-	24 083,54	(3 368,91)	JP38903500006
ACCIONES JFE HOLDINGS	JPY	12 475,10	-	14 840,97	2 365,87	JP33860300005
ACCIONES SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS	JPY	29 354,60	-	25 498,27	(3 856,33)	JP38921000003
ACCIONES TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	93 682,19	-	108 265,81	14 583,62	JP39106800004
ACCIONES RESONA HOLDINGS INC	JPY	3 095,50	-	3 368,39	272,89	JP35006100005
ACCIONES SOFTBANK CORP.	JPY	1 082 710,32	-	1 190 690,00	107 979,68	JP34361000008
ACCIONES NIPPON PAPER INDUSTRIES CO LTD	JPY	9 028,80	-	9 556,35	527,55	JP37216000009
ACCIONES TORAY INDUSTRIES	JPY	40 893,93	-	53 297,55	12 403,62	JP36210000003
ACCIONES NIPPON LIGHT METAL HOLDINGS	JPY	7 289,24	-	9 523,32	2 234,08	JP37002000003
ACCIONES NISSHIN STEEL CO LTD	JPY	5 671,03	-	6 396,59	725,56	JP36762000003
ACCIONES YAHOO SECURITIES CO	JPY	66 041,32	-	57 965,63	(8 075,69)	JP38638000003
ACCIONES YAHOO JAPAN CORP	JPY	12 382,77	-	9 578,37	(2 804,40)	JP39338000009
ACCIONES DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO	JPY	8 688,87	-	10 134,35	1 465,48	JP34764800003
ACCIONES TOKYO ELECTRIC POWER CO INC	JPY	2 876,67	-	2 708,37	(168,30)	JP35658000000
ACCIONES CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	69 629,56	-	99 857,21	30 227,65	JP35668000003
ACCIONES WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	26 514,54	-	31 443,46	4 928,92	JP36590000008
ACCIONES JX HOLDINGS INC	JPY	31 444,49	-	25 861,59	(5 582,90)	JP33864500005
ACCIONES SOMPO JAPAN NIPPONKOA HOLDINGS INC	JPY	36 968,67	-	41 987,93	5 019,26	JP31660000005
ACCIONES MARUHA NICHIRO SEAFOODS INC	JPY	10 925,34	-	9 952,69	(972,65)	JP38766000002
ACCIONES MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	30 513,57	-	60 607,94	30 094,37	JP39180000005
ACCIONES TOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP	JPY	60 642,21	-	46 295,44	(14 346,77)	JP35692000003
ACCIONES TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	18 221,09	-	20 863,22	2 642,13	JP34490200001
ACCIONES SHOWA DENKO K.K.	JPY	9 077,83	-	8 202,17	(875,66)	JP33680000000
ACCIONES SHIZUOKA BANK	JPY	65 824,21	-	60 936,23	(4 885,98)	JP33512000005
ACCIONES SHISEIDO LIMITED	JPY	94 055,99	-	93 196,39	(859,60)	JP33516000006
ACCIONES SHIONOGI & CO	JPY	122 421,07	-	172 025,25	49 604,18	JP33472000002
ACCIONES SHINETSU CHEMICAL	JPY	368 823,31	-	433 008,20	66 084,89	JP33371200001

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a
DINERAS



0M0836901

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES SHIMIZU CORPORATION	JPY	24 958,04	-	45 304,58	20 346,54	JP33588000005
ACCIONES SHARP CORPORATIONS	JPY	21 231,73	-	14 752,90	(6 478,83)	JP33596000008
ACCIONES SEKISUI HOUSE LTD	JPY	83 868,71	-	87 361,30	3 492,59	JP34206000003
ACCIONES SECOM CORPORATION LIMITED	JPY	320 878,35	-	382 308,92	61 330,57	JP34218000008
ACCIONES SAPORO HOLDINGS LTD	JPY	24 036,64	-	28 184,62	4 147,98	JP33208000000
ACCIONES RICOH COMPANY LTD.	JPY	71 127,62	-	67 654,10	(3 473,52)	JP39734000009
ACCIONES TOSOH CORPORATION	JPY	20 636,57	-	32 258,18	11 621,61	JP35952000001
ACCIONES OSAKA GAS CO LTD	JPY	24 769,93	-	24 826,69	56,76	JP31804000008
ACCIONES SUMITOMO DAINIPPON PHARMA CO LTD	JPY	97 240,74	-	64 461,31	(32 779,43)	JP34950000006
ACCIONES OLYMPUS CORPORATION	JPY	169 034,51	-	235 055,30	66 020,79	JP32012000007
ACCIONES OKUMA CORP	JPY	51 653,97	-	52 681,01	1 027,04	JP31721000004
ACCIONES OKI ELECTRIC INDUSTRY CO LTD	JPY	11 349,13	-	12 771,15	1 422,02	JP31940000000
ACCIONES OJI HOLDINGS CORP	JPY	23 736,98	-	23 835,81	98,83	JP31744100005
ACCIONES ODAKYU ELECTRIC RAILWAY	JPY	62 049,14	-	59 011,55	(3 037,59)	JP31960000008
ACCIONES OBAYASHI CORPORATION	JPY	33 968,44	-	43 102,65	9 134,21	JP31900000004
ACCIONES NTN CORPORATION	JPY	20 075,77	-	29 615,86	9 540,09	JP31656000002
ACCIONES NOMURA HOLDINGS INC	JPY	45 374,85	-	37 994,19	(7 380,66)	JP37626000009
ACCIONES NITTO DENKO CORPORATION	JPY	312 902,78	-	372 840,65	59 937,87	JP36840000007
ACCIONES NITTO BOSEKI CO.	JPY	23 331,91	-	23 945,91	614,00	JP36844000009
ACCIONES NISSHIMBO HOLDINGS INC	JPY	46 487,94	-	68 865,15	22 377,21	JP36780000005
ACCIONES DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	107 084,19	-	92 921,16	(14 163,03)	JP34753500009
ACCIONES PACIFIC METALS	JPY	26 881,57	-	20 092,55	(6 789,02)	JP34480000004
ACCIONES TAKEDA PHARMACEUTICAL CO	JPY	291 952,53	-	275 047,73	(16 904,80)	JP34630000004
ACCIONES NISSAN MOTORS	JPY	59 790,74	-	58 185,83	(1 604,91)	JP36724000003
ACCIONES TOPPAN PRINTING	JPY	43 054,58	-	43 322,84	268,26	JP36290000005
ACCIONES TOKYU CORPORATION	JPY	42 286,69	-	41 231,01	(1 055,68)	JP35742000006
ACCIONES TOKYO TATEMONO CO LTD	JPY	55 145,75	-	48 497,36	(6 648,39)	JP35826000007
ACCIONES TOKYO GAS	JPY	31 333,41	-	35 896,85	4 563,44	JP35730000001
ACCIONES TOKYO ELECTRON	JPY	297 849,02	-	507 598,35	209 749,33	JP35714000005
ACCIONES TOKYO DOME CORPORATION	JPY	38 343,57	-	29 285,58	(9 057,99)	JP35876000002
ACCIONES TOKUYAMA CORPORATION	JPY	19 104,26	-	13 486,78	(5 617,48)	JP36250000009
ACCIONES TOKAI CARBON	JPY	19 642,84	-	19 542,07	(100,77)	JP35608000009
ACCIONES TOHO ZINC CO LTD	JPY	20 952,62	-	22 129,33	1 176,71	JP35990000001
ACCIONES TOHO CO LTD	JPY	12 376,51	-	15 066,66	2 690,15	JP35986000009
ACCIONES TOBU RAILWAY CO LTD	JPY	31 205,45	-	28 514,90	(2 690,55)	JP35978000006

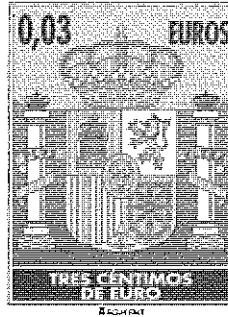
BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES SHOWA SHELL SEKIYU K.K	JPY	51 942,57	-	65 562,26	13 619,69	JP33668000005
ACCIONES TEIJIN LTD	JPY	13 915,87	-	17 670,43	3 754,56	JP35444000007
ACCIONES SUMITOMO OSAKA CEMENT CO LTD	JPY	19 380,24	-	18 991,59	(388,65)	JP34009000001
ACCIONES TAKASHIMAYA CO LTD	JPY	59 651,80	-	53 231,49	(6 420,31)	JP34560000003
ACCIONES TAKARA HOLDINGS INC	JPY	51 474,69	-	43 157,69	(8 317,00)	JP34596000007
ACCIONES TAIYO YUDEN CO	JPY	82 080,46	-	78 113,22	(3 977,24)	JP34520000007
ACCIONES TAISEI CORPORATION	JPY	21 515,75	-	37 818,02	16 302,27	JP34436000006
ACCIONES SUZUKI MOTOR	JPY	149 384,34	-	200 375,02	50 990,68	JP33972000001
ACCIONES SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT	JPY	274 524,14	-	227 431,15	(47 092,99)	JP34090000001
ACCIONES SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	80 393,47	-	99 637,03	19 243,56	JP34026000005
ACCIONES SUMITOMO HEAVY INDUSTRIES	JPY	26 209,24	-	35 946,40	9 737,16	JP34054000007
ACCIONES SUMITOMO ELEC. IND.	JPY	83 937,71	-	83 287,75	(649,96)	JP34074000005
ACCIONES SUMITOMO CORP	JPY	75 634,73	-	68 369,72	(7 265,01)	JP34046000003
ACCIONES SUMITOMO CHEMICAL	JPY	20 852,01	-	26 368,03	5 516,02	JP34014000001
ACCIONES TOSHIBA CORPORATION	JPY	28 424,71	-	28 206,64	(1 218,07)	JP35922000004
ACCIONES TERUMO CORPORATION	JPY	272 663,11	-	303 535,11	30 872,00	JP35468000008
TOTALES Acciones admitidas cotización		21 394 882,26	-	24 470 156,88	3 075 274,62	
TOTAL Cartera Exterior		21 394 882,26	-	24 470 156,88	3 075 274,62	



CLASE 8.^a



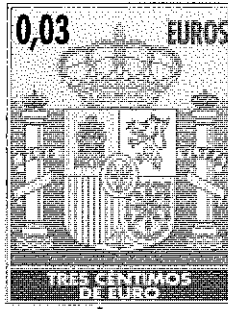
OM0836902

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

**Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)**



CLASE 8.^a



0M0836903

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
N225 UNDERL JPY 500 1000	JPY	2 641 619,79	2 641 619,79	12/03/2015
N225 UNDERL JPY 500 100	JPY	972 596,38	972 596,38	12/03/2015
TOTALES Futuros comprados		3 614 216,17	3 614 216,17	
Otras compras a plazo				
JPY 57000000 FISICA	JPY	391 749,88	392 181,74	16/03/2015
JPY 15000000 FISICA	JPY	102 158,26	103 205,61	16/03/2015
JPY 7200000 FISICA	JPY	49 091,47	49 538,70	16/03/2015
JPY 70200000 FISICA	JPY	482 397,97	483 002,77	16/03/2015
JPY 55000000 FISICA	JPY	373 494,14	378 420,42	16/03/2015
JPY 31800000 FISICA	JPY	215 783,40	218 795,79	16/03/2015
TOTALES Otras compras a plazo		1 614 675,12	1 625 145,03	
Otras ventas a plazo				
JPY 41300000 FISICA	JPY	281 078,58	277 997,75	16/03/2015
JPY 2500000 FISICA	JPY	17 013,63	16 826,33	16/03/2015
JPY 83700000 FISICA	JPY	570 956,92	566 026,44	16/03/2015
JPY 79500000 FISICA	JPY	543 496,84	540 003,71	16/03/2015
JPY 10100000 FISICA	JPY	69 165,29	68 838,76	16/03/2015
JPY 22800000 FISICA	JPY	154 954,47	153 036,46	16/03/2015
JPY 3594810022 FISICA	JPY	24 391 437,25	24 049 249,06	16/03/2015
TOTALES Otras ventas a plazo		26 028 102,98	25 671 978,51	
TOTALES		31 256 994,27	30 911 339,71	

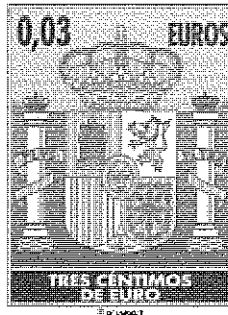
BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Adquisición temporal de activos						
REPO BANCO BILBAO VIZCAYA 00,549 2014-01-02	EUR	1 470 000,00	-	1 470 019,71	19,71	ES00000012601
TOTALES Adquisición temporal de activos		1 470 000,00	-	1 470 019,71	19,71	
TOTAL Cartera Interior		1 470 000,00	-	1 470 019,71	19,71	



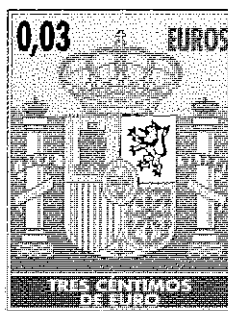
CLASE 8.ª



0M0836904



CLASE 8.^a
INFORMACIÓN



0M0836905

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

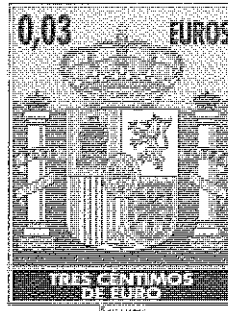
Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ISHIKAWAJIMA-HARIMA HVY IND C	JPY	19 033,65	-	21 947,51	2 913,86	JP3134800006
ACCIONES EBARA CORP C	JPY	24 749,63	-	32 679,57	7 929,94	JP3166000004
ACCIONES KEISEI ELECTRIC RAILWAY CO C	JPY	50 300,76	-	46 747,24	(3 553,52)	JP3278600006
ACCIONES KEIO ELECTRIC C	JPY	39 711,81	-	33 888,13	(5 823,68)	JP3277800003
ACCIONES KAWASAKI KISEN KAISHA C	JPY	11 515,54	-	12 859,12	1 343,58	JP3223800008
ACCIONES KAWASAKI HEAVY C	JPY	18 604,18	-	21 319,06	2 714,88	JP3224200000
ACCIONES KAO CORPORATION C	JPY	175 119,58	-	160 013,81	(15 105,77)	JP3205800000
ACCIONES KANSAI ELECTRIC POWER CO INC C	JPY	6 311,57	-	5 844,61	(466,96)	JP3228600007
ACCIONES KAJIMA CORP. C	JPY	15 876,90	-	19 095,31	3 218,41	JP3210200006
ACCIONES AEON CO., LTD. C	JPY	70 935,41	-	68 888,12	(2 047,29)	JP3388200002
ACCIONES JGC CORPORATION C	JPY	159 950,00	-	199 412,98	39 462,98	JP3667600005
ACCIONES THE JAPAN STEEL WORKS LTD C	JPY	28 912,45	-	28 425,41	(487,04)	JP3721400004
ACCIONES KYOWA HAKKO KOGYO CO C	JPY	60 141,09	-	56 029,01	(4 112,08)	JP3256000005
ACCIONES ISUZU MOTORS C	JPY	36 156,65	-	31 616,02	(4 540,63)	JP3137200006
ACCIONES KIRIN HOLDINGS CO LTD C	JPY	88 079,88	-	73 142,27	(14 937,61)	JP3258000003
ACCIONES HOKUETSU KISHU PAPER CO LTD C	JPY	22 934,32	-	23 929,56	995,24	JP3841800000
ACCIONES HITACHI ZOSEN CORPORATION C	JPY	8 474,28	-	7 783,15	(691,13)	JP3789000001
ACCIONES HEIWA REAL ESTATE CO LTD C	JPY	21 311,58	-	17 654,69	(3 656,89)	JP3834800009
ACCIONES FURUKAWA ELECTRIC C	JPY	12 907,36	-	12 762,44	(144,92)	JP3827200001
ACCIONES FURUKAWA CO LTD C	JPY	7 508,39	-	10 055,25	2 546,86	JP3826800009
ACCIONES FUJITSU LTD C	JPY	22 881,85	-	26 298,35	3 416,50	JP3818000006
ACCIONES FUJIKURA LIMITED C	JPY	19 055,73	-	23 832,87	4 777,14	JP3811000003
ACCIONES FUJI FILM HOLDINGS CORP C	JPY	114 627,10	-	144 109,12	29 482,02	JP3814000000
ACCIONES FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD C	JPY	106 195,41	-	145 752,77	39 557,36	JP3814800003
ACCIONES FUJI ELECTRIC CO LTD C	JPY	17 388,38	-	23 784,54	6 396,16	JP3820000002
ACCIONES FANUC CORP C	JPY	817 005,69	-	930 593,92	113 588,23	JP3802400006
ACCIONES HITACHI CONSTRUCTION MACHINERY C	JPY	120 809,31	-	108 529,00	(12 280,31)	JP3787000003
ACCIONES ITOCHU CORPORATION C	JPY	66 280,53	-	62 796,96	(3 483,57)	JP3143600009
ACCIONES MINEBEA C	JPY	20 149,75	-	37 175,41	17 025,66	JP3906000009
ACCIONES MITSUI CHEMICALS INC C	JPY	11 686,10	-	12 279,00	592,90	JP3888300005
ACCIONES MITSUI O.S.K. LINES LTD C	JPY	19 617,81	-	22 914,36	3 296,55	JP3362700001
ACCIONES MITSUI MINING & SMELTING C	JPY	12 625,60	-	15 614,64	2 989,04	JP3888400003
ACCIONES MITSUI FUDOSAN C	JPY	176 849,34	-	182 976,52	6 127,18	JP3893200000
ACCIONES MITSUI ENGINEER & SHIPBUILD C	JPY	9 766,32	-	10 490,33	724,01	JP3891600003

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES MITSUBISHI MOTORS CORPORATION C	JPY	6 263,99	-	5 457,87	(806,12)	JP3899800001
ACCIONES MITSUBISCHI MATERIALS C	JPY	16 306,59	-	18 756,90	2 450,31	JP3903000002
ACCIONES MITSUBISHI HEAVY IND. C	JPY	34 912,72	-	31 470,99	(3 441,73)	JP3900000005
ACCIONES MITSUBISHI ESTATE CO LTD C	JPY	158 597,42	-	152 037,29	(6 560,13)	JP3899600005
ACCIONES MITSUBISHI ELECTRIC CORP C	JPY	50 966,58	-	63 812,15	12 845,57	JP3902400005
ACCIONES KIKKOMAN CORPORATION C	JPY	93 231,79	-	96 008,28	2 776,49	JP3240400006
ACCIONES MITSUBISHI LOGISTICS CORP C	JPY	85 842,67	-	80 296,96	(5 545,71)	JP3902000003
ACCIONES DOWA HOLDINGS CO LTD C	JPY	42 349,16	-	49 698,14	7 348,98	JP3638800001
ACCIONES MEIDENSHA CORP C	JPY	16 501,64	-	18 950,29	2 448,65	JP3919800007
ACCIONES MAZDA MOTOR CORPORATION C	JPY	18 748,59	-	26 298,34	7 549,75	JP3868400007
ACCIONES MARUI GROUP CO LTD C	JPY	55 069,45	-	51 629,84	(3 439,61)	JP3870400003
ACCIONES MARUBENI CORPORATIONS C	JPY	38 049,89	-	36 546,96	(1 502,93)	JP3877600001
ACCIONES SHINSEI BANK C	JPY	13 322,58	-	12 424,03	(898,55)	JP3729000004
ACCIONES KURARAY COMPANY C	JPY	74 843,00	-	60 573,20	(14 069,80)	JP3269600007
ACCIONES KUBOTA CORPORATION C	JPY	80 718,02	-	84 067,67	3 349,65	JP3266400005
ACCIONES JTEKT CORP C	JPY	55 890,03	-	86 533,15	30 643,12	JP3292200007
ACCIONES KONICA MINOLTA INC C	JPY	40 538,78	-	50 711,33	10 172,54	JP3300600008
ACCIONES KONAMI CORP C	JPY	111 982,78	-	117 424,03	5 441,25	JP3300200007
ACCIONES KOMATSU LTD C	JPY	131 970,52	-	103 308,01	(28 662,51)	JP3304200003
ACCIONES KOBE STEEL LTD C	JPY	7 108,66	-	8 701,66	1 593,00	JP3289800009
ACCIONES MITSUBISHI CORP C	JPY	97 852,37	-	97 508,91	(345,46)	JP3898400001
ACCIONES ANA HOLDINGS INC C	JPY	10 766,38	-	10 151,94	(614,44)	JP3429800000
ACCIONES EISAI CO LTD C	JPY	222 216,54	-	196 995,86	(25 220,68)	JP3160400002
ACCIONES CHUBU ELECTRIC POWER CO INC C	JPY	7 194,31	-	6 569,75	(624,56)	JP3526600006
ACCIONES CHIYODA CORP C	JPY	56 867,78	-	73 770,72	16 902,94	JP3528800004
ACCIONES CHIBA BANK LTD/THE C	JPY	38 297,99	-	34 274,86	(4 023,13)	JP3511800009
ACCIONES CASIO COMPUTER CO LTD C	JPY	46 313,02	-	62 216,84	15 903,82	JP3209000003
ACCIONES CANON INC C	JPY	282 791,94	-	241 470,99	(41 320,95)	JP3242800005
ACCIONES BRIDGESTONE CORP C	JPY	192 322,03	-	192 403,31	81,28	JP3830800003
ACCIONES BANK OF YOKOHAMA LTD/THE C	JPY	29 893,46	-	28 328,73	(1 564,73)	JP3955400001
ACCIONES ASahi GLASS CO LTD C	JPY	37 266,93	-	31 616,02	(5 650,91)	JP3112000009
ACCIONES ASahi KASEI CORP C	JPY	36 708,31	-	39 834,26	3 125,95	JP3111200006
ACCIONES ASahi GROUP HOLDINGS LTD C	JPY	128 155,99	-	143 287,29	15 131,30	JP3116000005
ACCIONES CREDIT SAISON C	JPY	134 473,29	-	133 715,47	(757,82)	JP3271400008
ACCIONES ALPS ELECTRIC CO., LTD. C	JPY	40 699,45	-	57 769,34	17 069,89	JP3126400005



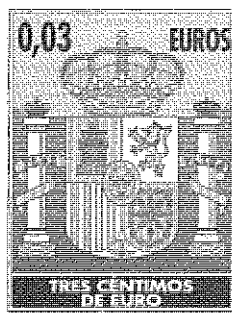
OM0836906

CLASE 8.^a

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)**

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES AJINOMOTO CO INC C	JPY	73 139,73	-	73 577,34	437,61	JP3119600009
ACCIONES ADVANTEST CORP C	JPY	149 584,87	-	126 367,39	(23 217,48)	JP3122400009
ACCIONES INPEX HOLDINGS INC C	JPY	25 752,08	-	26 066,30	314,22	JP3294460005
ACCIONES TDK CORPORATIONS C	JPY	195 002,63	-	243 646,41	48 643,78	JP3538800008
ACCIONES SONY CORPORATIONS C	JPY	94 093,87	-	88 273,48	(5 820,39)	JP3435000009
ACCIONES SONY FINANCIAL HOLDINGS INC C	JPY	15 462,40	-	18 505,53	3 043,13	JP3435350008
ACCIONES PIONEER CORPORATION C	JPY	11 189,35	-	10 635,36	(563,99)	JP3780200006
ACCIONES PANASONIC CORP C	JPY	42 035,05	-	59 171,27	17 136,22	JP3868800000
ACCIONES KYOCERA CORPORATION C	JPY	510 077,52	-	507 586,69	(2 480,83)	JP3248600002
ACCIONES SUMCO CORP C	JPY	5 760,24	-	4 486,19	(1 274,05)	JP3322930003
ACCIONES HONDA MOTOR C	JPY	418 214,73	-	418 646,41	431,68	JP3854600008
ACCIONES HITACHI LIMITED C	JPY	34 823,72	-	38 480,65	3 656,93	JP3788600009
ACCIONES AMADA CO LTD C	JPY	39 161,04	-	44 813,54	5 652,50	JP3122800000
ACCIONES RESONA HOLDINGS INC C	JPY	2 675,86	-	2 591,16	(84,70)	JP3500610005
ACCIONES MITSUBISHI CHEMICAL C	JPY	12 317,09	-	11 747,24	(569,85)	JP3897700005
ACCIONES DAIICHI SANKYO CO LTD C	JPY	95 770,04	-	92 962,71	(2 807,33)	JP3475350009
ACCIONES SEVEN & I HOLDINGS CO LTD C	JPY	190 165,17	-	202 071,83	11 906,66	JP3422850000
ACCIONES GS YUASA CORP C	JPY	22 923,69	-	29 247,24	6 323,55	JP3385820000
ACCIONES MARUHA NICHIRO HOLDINGS INC C	JPY	9 900,90	-	8 846,68	(1 054,22)	JP3876700000
ACCIONES T&D HOLDINGS INC C	JPY	12 339,26	-	14 203,04	1 863,78	JP3539220008
ACCIONES COMSYS HOLDINGS CORP C	JPY	63 443,62	-	79 861,88	16 418,26	JP3305530002
ACCIONES SOJITZ CORP C	JPY	894,71	-	904,00	9,29	JP3663900003
ACCIONES MIZUHO FINANCIAL GROUP INC C	JPY	11 071,25	-	11 022,10	(49,15)	JP3885780001
ACCIONES SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP C	JPY	23 937,18	-	26 201,66	2 264,48	JP3890350006
ACCIONES JFE HOLDINGS C	JPY	11 040,94	-	12 095,30	1 054,36	JP3386030005
ACCIONES CITIZEN HOLDINGS CO LTD C	JPY	30 712,11	-	42 831,49	12 119,38	JP3352400000
ACCIONES TOKIO MARINE HOLDINGS INC C	JPY	83 601,88	-	84 962,01	1 360,13	JP3910660004
ACCIONES NGK INSULATORS C	JPY	65 304,81	-	96 588,40	31 283,59	JP3695200000
ACCIONES TOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP C	JPY	57 423,34	-	47 859,12	(9 564,22)	JP3569200003
ACCIONES NIPPON PAPER INDUSTRIES CO LTD C	JPY	7 167,90	-	9 446,13	2 278,23	JP3721600009
ACCIONES TREND MICRO C	JPY	158 152,00	-	177 900,56	19 748,56	JP3637300009
ACCIONES NIPPON LIGHT METAL HOLDINGS C	JPY	6 029,05	-	6 864,65	835,60	JP3700200003
ACCIONES NISSHIN STEEL HOLDINGS CO LT C	JPY	4 751,68	-	6 086,32	1 334,64	JP3676200003
ACCIONES MATSUI SECURITIES CO C	JPY	57 392,87	-	65 165,75	7 772,88	JP3863800003
ACCIONES YAHOO JAPAN CORP C	JPY	10 227,40	-	11 312,16	1 084,76	JP3933800009



0M0836907

CLASE 8.^a

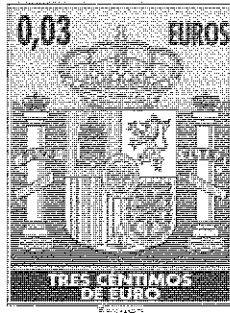
BBVA Bolsa Índice Japon (cubierto), F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES DAIWA SECURITIES GROUP INC C	JPY	43 496,04	-	50 759,67	7 263,63	JP3502200003
ACCIONES DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD C	JPY	103 685,50	-	98 377,07	(5 308,43)	JP3505000004
ACCIONES DAINIPPON SCREEN MANUFACTURING CO L C	JPY	25 831,53	-	28 812,16	2 980,63	JP3494600004
ACCIONES DAIKIN INDUSTRIES LTD C	JPY	232 963,40	-	316 643,64	83 680,24	JP3481800005
ACCIONES SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS C	JPY	26 110,18	-	28 781,76	671,58	JP3892100003
ACCIONES TOKYO ELECTRON C	JPY	248 991,39	-	278 453,04	29 461,65	JP3571400005
ACCIONES MITSUBI ELECTRIC CO LTD C	JPY	33 261,48	-	42 396,41	9 134,93	JP3904400003
ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP C	JPY	308 209,86	-	310 359,12	2 149,26	JP3633400001
ACCIONES HINO MOTORS LTD C	JPY	72 286,11	-	79 861,87	7 575,76	JP3792600003
ACCIONES TOYOBO COMPANY LIMITED C	JPY	8 958,21	-	9 378,46	420,25	JP3619800000
ACCIONES TOYO SEIKAN GROUP HOLDINGS LTD C	JPY	76 731,21	-	109 205,80	32 474,59	JP3613400005
ACCIONES TOTO LTD C	JPY	53 977,58	-	80 587,01	26 609,43	JP3596200000
ACCIONES TOSOH CORPORATION C	JPY	16 336,95	-	23 639,51	7 302,56	JP3595200001
ACCIONES TOSHIBA CORPORATION C	JPY	26 957,32	-	21 367,40	(5 589,92)	JP3592200004
ACCIONES TORAY INDUSTRIES C	JPY	36 343,08	-	35 193,37	(1 149,71)	JP3621000003
ACCIONES TOPPAN PRINTING C	JPY	37 289,69	-	40 656,08	3 366,39	JP3629000005
ACCIONES TOKYU CORPORATION C	JPY	39 026,43	-	32 921,27	(6 105,16)	JP3574200006
ACCIONES UBE INDUSTRIES LTD C	JPY	10 404,33	-	10 877,08	472,75	JP3158800007
ACCIONES TOKYO GAS C	JPY	28 167,16	-	25 041,43	(3 125,73)	JP3573000001
ACCIONES UNITIKA LTD. C	JPY	3 124,27	-	3 093,92	(30,35)	JP3951200009
ACCIONES TOKYO DOME CORPORATION C	JPY	34 754,68	-	33 598,06	(1 156,62)	JP3587600002
ACCIONES TOKUYAMA CORPORATION C	JPY	15 115,71	-	18 288,68	4 172,97	JP3625000009
ACCIONES TOKAI CARBON C	JPY	17 399,64	-	17 741,72	342,08	JP3560800009
ACCIONES TOHO ZINC CO LTD C	JPY	18 689,22	-	17 016,57	(1 672,65)	JP3599000001
ACCIONES TOHO CO LTD C	JPY	10 925,78	-	11 181,63	255,85	JP3598600009
ACCIONES TOBU RAILWAY CO LTD C	JPY	28 582,13	-	24 854,69	(3 927,44)	JP3597800006
ACCIONES TERUMO CORPORATION C	JPY	239 638,34	-	245 096,99	5 458,35	JP3546800008
ACCIONES TEIJIN LTD C	JPY	12 108,95	-	11 312,15	(796,80)	JP3544400007
ACCIONES TAKEDA PHARMACEUTICAL CO C	JPY	261 593,47	-	233 252,76	(28 340,71)	JP3463000004
ACCIONES TAKASHIMAYA CO LTD C	JPY	54 179,46	-	50 614,63	(3 564,83)	JP3456000003
ACCIONES TAKARA HOLDINGS INC C	JPY	46 297,94	-	47 375,70	1 077,76	JP3459600007
ACCIONES TAIYO YUDEN CO C	JPY	75 072,47	-	66 277,62	(8 794,85)	JP3452000007
ACCIONES TOKYO TATEMONO CO LTD C	JPY	48 109,89	-	56 464,09	8 354,20	JP3582600007
ACCIONES J.FRONT RETAILING CP.,LTD C	JPY	40 370,70	-	38 480,65	(1 890,05)	JP3386380004
ACCIONES TOKYO ELECTRIC POWER CO INC C	JPY	2 578,14	-	2 499,31	(79,83)	JP3585800000



CLASE 8.ª



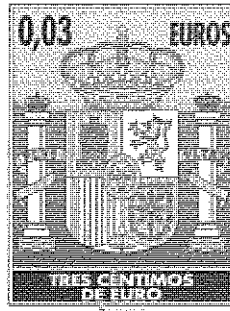
OM0836908

BBVA Bolsa Indice Japon (cubierto), F.I.

Anexo III. Cartera de Inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OM0836909

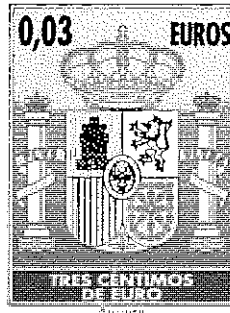
Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES WEST JAPAN RAILWAY CO C	JPY	23 927,12	-	22 044,20	(1 882,92)	JP36590000008
ACCIONES JX HOLDINGS INC C	JPY	28 040,43	-	26 153,31	(1 887,12)	JP33864500005
ACCIONES NKSJ HOLDINGS INC C	JPY	31 562,60	-	35 338,40	3 775,80	JP31650000005
ACCIONES MEIJI HOLDINGS CO LTD C	JPY	24 008,72	-	32 679,55	8 670,83	JP39180000005
ACCIONES JAPAN TOBACCO INC C	JPY	181 722,11	-	165 331,50	(16 390,61)	JP37268000000
ACCIONES FAST RETAILING CO C	JPY	1 822 866,67	-	2 098 066,29	275 199,62	JP38023000008
ACCIONES SOFTBANK CORP. C	JPY	840 342,18	-	1 334 254,14	493 911,96	JP34361000006
ACCIONES MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC C	JPY	34 023,92	-	33 549,72	(474,20)	JP39029000004
ACCIONES ISETAN MITSUKOSHI C	JPY	76 184,76	-	72 272,10	(3 912,66)	JP38949000004
ACCIONES TOYOTA TSUSHO CORPORATION C	JPY	135 211,97	-	125 835,63	(9 376,34)	JP36350000007
ACCIONES DENTSU INC C	JPY	174 245,86	-	207 872,92	33 627,06	JP35515200004
ACCIONES SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT C	JPY	245 283,20	-	252 831,50	7 548,30	JP34090000001
ACCIONES KDDI CORP C	JPY	478 682,26	-	625 552,48	146 870,22	JP34964000007
ACCIONES EAST JAPAN RAILWAY CO C	JPY	43 705,97	-	40 511,05	(3 194,92)	JP37836000004
ACCIONES SKY PERFECT JSAT CORP C	JPY	2 513,99	-	2 750,70	236,71	JP33963500005
ACCIONES FUKUOKA FINANCIAL GROUP INC C	JPY	24 960,11	-	22 285,91	(2 674,20)	JP38050100000
ACCIONES CHUGAI PHARMACEUTICAL C	JPY	120 443,17	-	112 396,41	(8 046,76)	JP35194000000
ACCIONES YOKOHAMA RUBBER CO LTD C	JPY	59 281,72	-	49 937,85	(9 343,87)	JP39558000002
ACCIONES YOKOGAWA ELECTRIC CORP C	JPY	56 815,84	-	78 073,21	21 257,37	JP39550000009
ACCIONES YASKAWA ELECTRIC CORPORATION C	JPY	61 803,03	-	80 393,64	18 590,61	JP39320000007
ACCIONES YAMATO HOLDINGS CO LTD C	JPY	101 612,29	-	102 776,25	1 163,96	JP39400000007
ACCIONES ASTELLAS PHARMA INC C	JPY	292 651,40	-	301 174,03	8 522,63	JP39424000007
ACCIONES YAMAHA CORP. C	JPY	57 014,23	-	80 683,70	23 669,47	JP39426000002
ACCIONES UNY GROUP HOLDINGS CO LTD C	JPY	35 194,22	-	31 132,60	(4 061,62)	JP39496000005
ACCIONES MS&D INSURANCE GROUP HOLDINGS C	JPY	41 035,02	-	40 926,80	(108,22)	JP38903100000
ACCIONES NIPPON SUISAN KAISHA LTD. C	JPY	10 353,66	-	11 553,87	1 200,21	JP37188000000
ACCIONES NTN CORPORATION C	JPY	15 642,66	-	23 059,39	7 416,73	JP31656000002
ACCIONES NOMURA HOLDINGS INC C	JPY	41 056,12	-	39 109,12	(1 947,00)	JP37626000009
ACCIONES NITTO DENKO CORPORATION C	JPY	294 629,42	-	214 399,18	(80 230,24)	JP36840000007
ACCIONES NITTO BOSEKI CO. C	JPY	19 202,45	-	26 830,11	7 627,66	JP36844000009
ACCIONES NISSHIMBO HOLDINGS INC C	JPY	38 618,60	-	48 874,31	10 255,71	JP36780000005
ACCIONES NISSHIN SEIFUN GROUP INC C	JPY	58 271,84	-	52 548,35	(5 723,49)	JP36768000000
ACCIONES NISSAN MOTORS C	JPY	55 373,87	-	42 734,81	(12 639,06)	JP36724000003
ACCIONES NISSAN CHEMICAL INDUSTRIES C	JPY	64 887,07	-	80 683,70	15 796,63	JP36708000006
ACCIONES DENSO CORP C	JPY	235 100,64	-	268 301,11	33 200,47	JP35515000006

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a
CUBIERTO



OM0836910

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES NTT DOCOMO INC C	JPY	8 263,76	-	8 339,08	75,32	JP3165650007
ACCIONES TAISEI CORPORATION C	JPY	17 046,47	-	23 107,74	6 061,27	JP3443600006
ACCIONES NTT DATA CORP C	JPY	171 132,47	-	187 569,07	16 436,60	JP3165700000
ACCIONES OJI HOLDINGS CORP C	JPY	19 082,69	-	26 056,63	6 973,94	JP3174410005
ACCIONES NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL C	JPY	14 170,33	-	17 016,58	2 846,25	JP3381000003
ACCIONES NIPPON SODA C	JPY	24 714,78	-	32 389,50	7 674,72	JP3726200003
ACCIONES NIPPON SHEET GLASS C	JPY	6 026,72	-	6 622,93	596,21	JP3686800008
ACCIONES NSK LTD C	JPY	46 226,53	-	63 232,04	17 005,51	JP3720800006
ACCIONES NIPPON MEAT PACKERS C	JPY	76 787,44	-	87 306,62	10 519,18	JP3743000006
ACCIONES NIPPON KAYAKU CO LTD C	JPY	69 012,47	-	72 223,76	3 211,29	JP3694400007
ACCIONES NIPPON EXPRESS C	JPY	25 994,26	-	24 606,35	(1 387,91)	JP3729400006
ACCIONES NIPPON ELECTRIC GLASS CO LTD C	JPY	39 025,23	-	40 027,62	1 002,39	JP3733400000
ACCIONES AOZORA BANK LTD C	JPY	15 523,98	-	14 406,08	(1 117,90)	JP3711200000
ACCIONES NIKON CORPORATION C	JPY	121 855,15	-	97 120,16	(24 734,99)	JP3657400002
ACCIONES NICHIREI CORP C	JPY	29 337,68	-	25 911,61	(3 426,07)	JP3665200006
ACCIONES DAICHI LIFE INSURANCE CO C	JPY	7 374,54	-	8 493,79	1 119,25	JP3476480003
ACCIONES NIPPON TELEGRAPH TELEPHONE C	JPY	25 669,28	-	27 361,87	1 692,59	JP3735400008
ACCIONES SHIMIZU CORPORATION C	JPY	19 400,64	-	25 669,89	6 269,25	JP3358800005
ACCIONES NEC CORPORATION C	JPY	13 281,46	-	11 457,19	(1 824,27)	JP3733000008
ACCIONES SUMITOMO METAL MINING CO LTD C	JPY	71 538,04	-	66 567,68	(4 970,36)	JP3402600005
ACCIONES SUMITOMO HEAVY INDUSTRIES C	JPY	22 576,27	-	23 397,79	821,52	JP3405400007
ACCIONES SUMITOMO ELEC. IND. C	JPY	70 227,35	-	84 792,82	14 565,47	JP3407400005
ACCIONES SUMITOMO CORP C	JPY	66 486,43	-	63 860,49	(2 625,94)	JP3404600003
ACCIONES SUMITOMO CHEMICAL C	JPY	16 945,60	-	19 917,13	2 971,53	JP3401400001
ACCIONES DAINIPPON PHARMA C	JPY	82 977,09	-	79 523,49	(3 453,60)	JP3495000006
ACCIONES SUMITOMO OSAKA CEMENT CO LTD C	JPY	15 707,40	-	19 530,39	3 822,99	JP3400900001
ACCIONES SHOWA SHELL SEKIYU K.K C	JPY	43 767,92	-	51 629,83	7 861,91	JP3366800005
ACCIONES SHOWA DENKO K.K. C	JPY	8 188,03	-	7 203,04	(984,99)	JP3368000000
ACCIONES SHIZUOKA BANK C	JPY	60 233,57	-	54 240,32	(5 993,25)	JP3351200005
ACCIONES SHISEIDO LIMITED C	JPY	80 824,85	-	81 747,24	922,39	JP3351600006
ACCIONES OBAYASHI CORPORATION C	JPY	29 435,48	-	28 957,18	(478,30)	JP3190000004
ACCIONES SHINETSU CHEMICAL C	JPY	335 706,43	-	298 823,20	(38 883,23)	JP3371200001
ACCIONES ODAKYU ELECTRIC RAILWAY C	JPY	58 171,27	-	45 973,76	(12 197,51)	JP3196000008
ACCIONES SHARP CORPORATIONS C	JPY	19 212,50	-	16 146,41	(3 066,09)	JP3359600008
ACCIONES SEKISUI HOUSE LTD C	JPY	74 251,26	-	71 063,54	(3 187,72)	JP3420600003

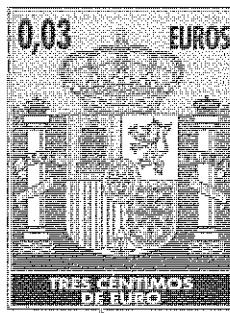
BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES SAPPORO HOLDINGS LTD C	JPY	21 489,81	-	21 367,41	(122,40)	JP3320800000
ACCIONES RICOH COMPANY LTD. C	JPY	63 177,13	-	54 046,96	(9 130,17)	JP3973400009
ACCIONES PACIFIC METALS C	JPY	25 767,47	-	18 563,54	(7 203,93)	JP3448000004
ACCIONES OSAKA GAS CO LTD C	JPY	22 029,24	-	19 865,46	(2 063,78)	JP3180400008
ACCIONES TAIHEIYO CEMENT CORP C	JPY	14 559,63	-	19 530,39	4 970,76	JP3449020001
ACCIONES OLYMPUS CORPORATION C	JPY	142 616,42	-	160 980,67	18 364,25	JP3201200007
ACCIONES OKUMA CORP C	JPY	42 997,60	-	56 029,01	13 031,41	JP3172100004
ACCIONES OKI ELECTRIC INDUSTRY CO LTD C	JPY	8 844,74	-	11 988,94	3 144,20	JP3194000000
ACCIONES SUZUKI MOTOR C	JPY	127 752,02	-	136 712,71	8 960,69	JP3397200001
ACCIONES SHIONOGI & CO C	JPY	106 864,93	-	110 221,00	3 356,07	JP3347200002
TOTALES Acciones admitidas cotización		18 499 597,60	-	20 067 109,82	1 567 512,22	
Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)						
PARTICIPACION/NOMURA ETF NIKKEI 225 C	JPY	718 385,48	-	850 512,43	132 126,95	JP3027650005
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)		718 385,48	-	850 512,43	132 126,95	
TOTAL Cartera Exterior		19 217 983,08	-	20 917 622,25	1 699 639,17	



CLASE 8.^a



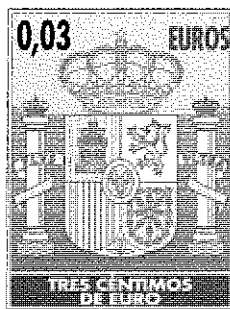
OM0836911

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

**Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)**



CLASE 8.^a

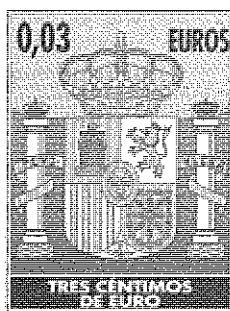


OM0836912

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
N225 UNDERL JPY 500 100	JPY	3 465 000,00	3 465 000,00	13/03/2014
N225 UNDERL JPY 500 1000	JPY	3 825 000,00	3 825 000,00	13/03/2014
TOTALES Futuros comprados		7 290 000,00	7 290 000,00	
Otras compras a plazo				
JPY 16500000	JPY	116 772,82	113 984,73	19/03/2014
JPY 44800000	JPY	316 384,18	309 485,40	19/03/2014
TOTALES Otras compras a plazo		433 157,00	423 470,13	
Otras ventas a plazo				
JPY 20900000	JPY	144 396,85	144 415,13	19/03/2014
JPY 890000	JPY	6 153,21	6 158,24	19/03/2014
JPY 57400000	JPY	400 278,94	404 032,72	19/03/2014
JPY 3400000	JPY	23 851,28	24 214,92	19/03/2014
JPY 6500000	JPY	45 630,05	46 357,25	19/03/2014
JPY 123000000	JPY	864 857,26	880 013,54	19/03/2014
JPY 21550000	JPY	152 103,33	155 335,94	19/03/2014
JPY 11570000	JPY	81 284,25	82 641,38	19/03/2014
JPY 2903944222	JPY	20 526 200,54	20 991 489,85	19/03/2014
TOTALES Otras ventas a plazo		22 244 755,71	22 734 658,97	
TOTALES		29 967 912,71	30 448 129,10	



CLASE 8.^a



OM0836913

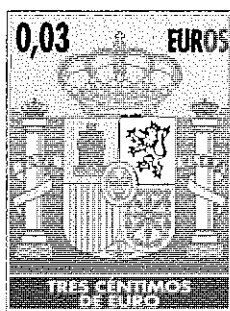
BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2014

Evolución de mercados

Durante el primer semestre de 2014 se rebajaron las expectativas de crecimiento global para el 2014 influidas por la continuación del deterioro en las perspectivas de las economías emergentes y el significativo mal dato de PIB del 1T en EE.UU. En la Eurozona, la debilidad observada en los indicadores macroeconómicos y la trayectoria bajista de la inflación motivaron una actuación sin precedentes de apoyo al crédito y la liquidez por parte del BCE. En este entorno, los mercados tuvieron, en general, un tono muy favorable. El índice mundial de renta variable en dólares subió en el primer semestre de 2014 un 5% capitaneado por EE.UU. (+6,1% el S&P500) y la periferia europea (+10,2% el Ibex35 vs +3,8% el EuroStoxx50). En el mercado de deuda pública los tipos a 10 años bajaron 50pb en EE.UU. y 68pb en Alemania, hasta niveles de 2,53% y 1,25% respectivamente. Y en la periferia europea, las primas de riesgo bajaron, hasta 142pb en España, con la rentabilidad del bono a 10 años en mínimos del 2,66%. El euro empezó a depreciarse y el crudo se tensionaba por la incertidumbre en Irak.

En el segundo semestre de 2014 se acentuaba la divergencia entre el crecimiento del mundo desarrollado y emergente y entre EE.UU. y la Eurozona, esperándose para estos últimos tasas de crecimiento del 2,5% y 0,8% en 2014. La inflación se moderaba, sobre todo con el desplome del precio del crudo, lo que provocaba a su vez episodios de fuerte tensión en Rusia y en el crédito de EE.UU. Con la inflación de la Eurozona en el 0,3%, el BCE volvía a bajar tipos en 10pb, ponía en marcha nuevas subastas de liquidez a largo plazo y compras de activos privados, y dejaba la puerta abierta a compras de bonos soberanos. Por su parte, y aun con la inflación cayendo al 1,3%, la Fed terminaba su programa de compra de activos y transmitía una posible subida de tipos en 2015. Esta divergencia económica y monetaria se reflejaba en la deuda pública, con un descenso del tipo a 10 años americano (-36pb en el 2º semestre y -86pb en el año hasta 2,17%) y del alemán (-70pb en el 2º semestre y -139pb en el año hasta 0,54%). La deuda española por su parte, cerró el tipo a 10 años en 1,61% (-105pb en el 2S14 y -254pb en el año). En renta variable, el S&P500 subió un 5,0% en el 2º semestre y un 11,4% en el año, comportándose mejor que Europa (Eurostoxx50 -2,5% en el 2º semestre y +1,2% anual; Ibex35 -5,9% semestral y +3,7% en el año). En divisa, el dólar se fortalece cierra el año en niveles de 1,21 euro/dólar y las materias primas cierran el año con fuertes caídas, destacando el desplome del precio del crudo Brent de un 50% hasta 56 dólares/barril.



OM0836914

CLASE 8.^a

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2014

Durante el periodo el Fondo ha mantenido una cartera que ha tratado de replicar la evolución de su índice de referencia, el Nikkei 225. Las desviaciones de rentabilidad del Fondo con respecto al índice durante el periodo han sido debidas a la diferente rentabilidad de los futuros del Nikkei 225. Además se ha procedido a la cobertura total del efecto de la divisa, evitando así las oscilaciones producidas en el mercado cambiario. El comportamiento de esta cobertura es también parte del origen de las diferencias que puntualmente se producen con respecto al índice de referencia.

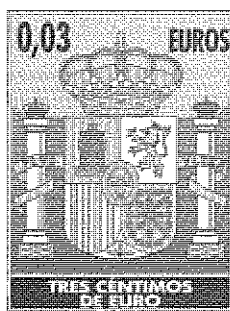
El patrimonio del Fondo en 2014 ha disminuido un 1,93% y el número de partícipes ha disminuido un 15,72%. El impacto de los gastos soportados por el Fondo en el año ha sido de un 1,31% y la liquidez del Fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,20%. Por otro lado, la rentabilidad del Fondo en 2014 ha sido del 6,17%, la de su índice de referencia de un 6,74% y la desviación del Fondo con respecto a su índice ha sido de un 1,33. Por último, la volatilidad del Fondo ha sido del 20,00%, inferior a la de la del índice de referencia del Fondo que ha sido de un 20,53%.

De conformidad con la política de ejercicio de los derechos de voto adoptada por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., esta entidad ha ejercido, en representación de los fondos de inversión que gestiona, el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de accionistas celebradas durante el ejercicio 2014 de sociedades españolas en las que la posición global de los fondos de inversión gestionados por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuviera una antigüedad superior a doce meses. Asimismo, se ha ejercido el derecho de asistencia y voto en aquellos supuestos en los que estaba previsto el pago de una prima por asistencia a la Junta General y cuando, no dándose las circunstancias anteriores, se ha estimado procedente a juicio de la Sociedad Gestora. Durante el ejercicio 2014, se ha votado a favor de todas las propuestas que se han considerado beneficiosas o inocuas para los intereses de los partícipes de los fondos representados y en contra de aquellos puntos del orden del día en que no se dieran dichas circunstancias. En los archivos de esta Sociedad Gestora se dispone de información concreta sobre el sentido del voto en cada una de las Juntas a las que se ha asistido.

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



CLASE 8.^a

OM0836915

BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2014

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 2014 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 al 31 de diciembre de 2014

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2014 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

DILIGENCIA DE FIRMA

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., D^a. Belén Rico Arévalo, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a formular el presente documento, comprensivo del balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, la memoria, el anexo y el informe de gestión de los Fondos detallados en el Anexo I y gestionados por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2014, firmado por cada uno de los señores Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 27 de marzo de 2015

D^a. Paloma Piqueras Hernández
Presidente

D. Luis Manuel Megías Pérez
Consejero

D. Eduardo García Hidalgo
Consejero

D. Ricardo Luis Gutiérrez Jones
Consejero

D^a. Belén Rico Arévalo
Secretario Consejero

ANEXO I

BBVA Cesta Global, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0838001 al 0838030
BBVA Bolsa Europa Finanzas, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0838031 al 0838063
BBVA Multiactivo Decidido, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0838064 al 0838096
Quality Valor, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0838097 al 0838129
Fondo de Permanencia, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0838130 al 0838159
Multiactivo Mixto Renta Fija, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0838160 al 0838195
BBVA Gestión Moderada, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0838196 al 0838226
BBVA Revalorización Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0838227 al 0838255
BBVA Rentabilidad Europa Garantizado II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0838256 al 0838283
BBVA Mejores Ideas (cubierto) MF, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0838284 al 0838313
BBVA Gestión Decidida, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0838314 al 0838344
BBVA 5-100 Eurostoxx, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0838345 al 0838374
BBVA Bolsa Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0838375 al 0838407
BBVA Bolsa Latam, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0838408 al 0838436
Metrópolis Renta, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0838437 al 0838467
BBVA Bolsa Plus, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0838468 al 0838499
BBVA Rendimiento Europa II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836001 al 0836028
BBVA Crecimiento Europa Diversificado II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836029 al 0836058
BBVA Bonos Core BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836059 al 0836086
BBVA Bonos Patrimonio VIII, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836087 al 0836112
BBVA Combinado Europa III, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836113 al 0836142
BBVA Bolsa Asia MF, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836143 al 0836172
BBVA Rendimiento Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836173 al 0836201
BBVA Multiactivo Conservador, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836202 al 0836235
BBVA Europa Óptimo, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836236 al 0836265
BBVA Gestión Protección 2020 BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836266 al 0836292
BBVA Combinado Europa IV, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836293 al 0836322

BBVA Acumulación Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836323 al 0836352
BBVA Bolsa Índice USA (cubierto), F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836353 al 0836409
BBVA Selección Bolsa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836410 al 0836440
BBVA Selección Bolsa II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836441 al 0836471
BBVA Revalorización Europa II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836472 al 0836501
Acción Ibex 35 ETF, F.I. Cotizado	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836502 al 0836532
Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836533 al 0836564
Acción Brasil ETF, F.I. Cotizado (en liquidación)	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836565 al 0836586
Acción Latam Top ETF, F.I. Cotizado (en liquidación)	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836587 al 0836609
BBVA Bolsa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836610 al 0836641
BBVA Bolsa Desarrollo Sostenible, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836642 al 0836675
BBVA Bolsa Tecnología y Telecomunicaciones, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836676 al 0836710
Quality Mejores Ideas, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836711 al 0836740
BBVA Bolsa Japón, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836741 al 0836783
BBVA Europa Consolidado, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836784 al 0836813
BBVA Bolsa Índice Euro, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836814 al 0836845
BBVA Combinado Europa II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836846 al 0836874
BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836875 al 0836915
BBVA Bolsa Índice, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836916 al 0836946
BBVA Bolsa USA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836947 al 0837003
BBVA Bolsa Emergentes MF, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837004 al 0837035
BBVA Bolsa Euro, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837036 al 0837068
BBVA Ranking, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837069 al 0837099
BBVA Bolsa USA (cubierto), F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837100 al 0837155
BBVA Bolsa China, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837185 al 0837214
BBVA Crecimiento Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837215 al 0837243
BBVA Ranking II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837274 al 0837303
Quality Cartera Moderada BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837304 al 0837336
Quality Cartera Decidida BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837337 al 0837368

BBVA Europa Consolidado II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837369 al 0837398
BBVA Doble Beneficio, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837399 al 0837427
BBVA Consolidación Doble Oportunidad BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837428 al 0837455
BBVA Crecimiento Europa Diversificado, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837456 al 0837485
BBVA Selección Empresas Plus BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837486 al 0837516
BBVA Selección Energía, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837517 al 0837544
BBVA Oportunidad 5x3, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837545 al 0837573
BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837574 al 0837605
Quality Commodities, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837606 al 0837633
Quality Selección Emergentes, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837634 al 0837662
BBVA Crecimiento Bolsa BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837663 al 0837692
BBVA Rentabilidad Europa Garantizado, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837693 al 0837723
Unnim Garantit 6, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837724 al 0837750
Unnim Garantit 7, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837751 al 0837777
Unnim Garantit 8, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837778 al 0837804
Unnim Garantit 9, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837805 al 0837831
Unnim Garantit 10, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837832 al 0837856
Unnim Garantit 11, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837857 al 0837882
BBVA Oportunidad Europa Garantizado, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837883 al 0837911
BBVA Rendimiento Europa III, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837912 al 0837939
BBVA Rendimiento Europa IV, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837940 al 0837964
BBVA MI Inversión Bolsa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837965 al 0837991
BBVA Oportunidad Acciones, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0838501 al 0838523
BBVA Rendimiento Europa V, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0838524 al 0838547
BBVA Oportunidad Acciones II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0838548 al 0838571
BBVA Rendimiento Europa VI, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0068001 al 0068024
BBVA Oportunidad Acciones III, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0838596 al 0838618
BBVA Rendimiento Europa VII, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0838619 al 0838642
BBVA Oportunidad Acciones IV, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0838643 al 0838665

BBVA Rendimiento Europa VIII, F.I.

BBVA Rendimiento Múltiple 21, F.I.

BBVA Oportunidad Acciones V, F.I.

BBVA Rendimiento Múltiple 21 II, F.I.

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie OM, números del 0838666 al 0838688

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie OM, números del 0838689 al 0838710

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie OM, números del 0838711 al 0838729

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie OM, números del 0838730 al 0838747