

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

Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015 e
informe de gestión del ejercicio 2015



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 2015, 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.



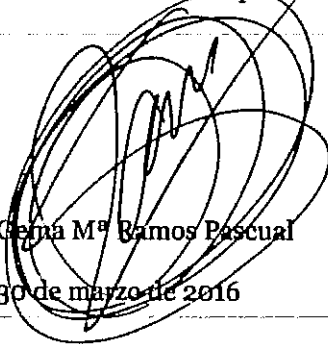
Opinión

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.I., a 31 de diciembre de 2015, 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 2015 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 2015. 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.



Gemma Mª Ramos Pascual
30 de marzo de 2016



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2016 Nº 01/16/05884
SELLO CORPORATIVO: 88,00 EUR

Informe sujeto a la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en España



CLASE 8.^a



0M0819656

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

Balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Expresados en euros)

ACTIVO	2015	2014
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	37 847 108,62	28 061 533,92
Deudores	303 880,88	300 495,10
Cartera de inversiones financieras	33 231 923,01	24 480 626,79
Cartera interior	17 428,90	10 469,91
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	17 428,90	10 469,91
Otros	-	-
Cartera exterior	33 214 494,11	24 470 156,88
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	33 214 494,11	24 470 156,88
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	4 311 304,73	3 280 412,03
TOTAL ACTIVO	37 847 108,62	28 061 533,92



CLASE 8.ª



0M0819657

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

Balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	37 487 011,02	27 700 028,25
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	37 487 011,02	27 700 028,25
Capital	-	-
Partícipes	34 345 535,22	25 135 464,92
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	2 028 795,37	1 451 882,90
(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	360 097,60	361 505,67
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	5 155,01	2 822,01
Pasivos financieros	-	-
Derivados	352 383,43	356 124,47
Periodificaciones	2 559,16	2 559,19
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	37 847 108,62	28 061 533,92
CUENTAS DE ORDEN	2015	2014
Cuentas de compromiso	42 996 357,32	31 256 994,27
Compromisos por operaciones largas de derivados	7 173 635,19	5 228 891,29
Compromisos por operaciones cortas de derivados	35 822 722,13	26 028 102,98
Otras cuentas de orden	24 235 448,60	25 753 446,39
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	24 235 448,60	25 753 446,39
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	67 231 805,92	57 010 440,66

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2015.



CLASE 8.ª



0M0819658

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

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Expresadas en euros)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación		
Comisión de gestión	(543 072,66)	(434 819,21)
Comisión de depositario	(388 248,83)	(314 594,35)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	(70 590,64)	(57 274,00)
Otros	-	-
	(84 233,19)	(62 950,86)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(543 072,66)	(434 819,21)
Ingresos financieros	534 205,03	441 296,39
Gastos financieros	(927,56)	(8 281,62)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		
Por operaciones de la cartera interior	4 787 258,04	1 778 950,78
Por operaciones de la cartera exterior	(112,38)	20,35
Por operaciones con derivados	4 787 370,42	1 778 930,42
Otros	-	0,01
	-	-
Diferencias de cambio	48 486,20	(77 529,30)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(2 797 153,68)	(247 734,14)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(22,86)	119 491,12
Resultados por operaciones con derivados	(2 797 130,82)	(367 225,26)
Otros	-	-
Resultado financiero	2 571 868,03	1 886 702,11
Resultado antes de impuestos	2 028 795,37	1 451 882,90
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	2 028 795,37	1 451 882,90

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 2015.

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

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 028 795,37
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	2 028 795,37

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014	25 135 464,92	1 112 680,43	-	1 451 882,90	-	-	27 700 028,25
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	25 135 464,92	1 112 680,43	-	1 451 882,90	-	-	27 700 028,25
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 028 795,37	-	-	2 028 795,37
Aplicación del resultado del ejercicio	1 451 882,90	-	-	(1 451 882,90)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	16 841 046,89	-	-	-	-	-	16 841 046,89
Reembolsos	(9 082 859,49)	-	-	-	-	-	(9 082 859,49)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	34 345 535,22	1 112 680,43	-	2 028 795,37	-	-	37 487 011,02



CLASE 8.ª



0M0819659

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 2015.

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 partícipes 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

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2013	20 752 831,83	1 112 680,43	-	6 380 119,83	-	-	28 245 632,09
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	20 752 831,83	1 112 680,43	-	6 380 119,83	-	-	28 245 632,09
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 451 882,90	-	-	1 451 882,90
Operación del resultado del ejercicio	6 380 119,83	-	-	(6 380 119,83)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	13 014 636,55	-	-	-	-	-	13 014 636,55
Reembolsos	(15 012 123,29)	-	-	-	-	-	(15 012 123,29)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	25 135 464,92	1 112 680,43	-	1 451 882,90	-	-	27 700 028,25



CLASE 8.ª



0M0819660



CLASE 8.ª



0M0819661

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(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 Fondobolsa Instituciones 1.1, F.I.M., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 29 de agosto de 2013. Tiene su domicilio social en Ciudad BBVA, C/ Azul Nº 4, 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, administración y representación 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. Durante los ejercicios 2015 y 2014 dicha Entidad Depositaria ha desarrollado las 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.



CLASE 8.^a



0M0819662

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 (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, y sucesivas modificaciones, 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 pignorar 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 1% 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 que no podrá exceder el 2,25% del patrimonio del Fondo. Durante los ejercicios 2015 y 2014 la comisión de gestión ha sido del 1,10%

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 2015 y 2014 la comisión de depositaría ha sido del 0,2%.

La Sociedad Gestora aplica una comisión del 1% sobre las participaciones suscritas por partícipes con una inversión en el fondo mayor de 600 euros. No se aplican comisiones sobre las participaciones reembolsadas.



CLASE 8.^a



0M0819663

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(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



0M0819664

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(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 2015 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 2015, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2015 y 2014.



CLASE 8.ª



0M0819665

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(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 2015 y 2014.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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



CLASE 8.ª



0M0819666

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.ª



0M0819667

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

- 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, y sucesivas modificaciones, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- 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.



CLASE 8.^a



0M0819668

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.ª



0M0819669

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

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.

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".



CLASE 8.ª



0M0819670

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

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.

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 "Partícipes" de pasivo del balance de situación del Fondo.

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



CLASE 8.^a



OM0819671

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

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".

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Depósitos de garantía	195 618,46	149 399,39
Administraciones Públicas deudoras	87 464,26	124 711,36
Operaciones pendientes de liquidar	20 798,16	26 384,35
	<u>303 880,88</u>	<u>300 495,10</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Otros	<u>5 155,01</u>	<u>2 822,01</u>
	<u>5 155,01</u>	<u>2 822,01</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 2015 y 2014, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.ª



0M0819672

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(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 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
Cartera interior	17 428,90	10 469,91
Derivados	17 428,90	10 469,91
Cartera exterior	33 214 494,11	24 470 156,88
Instrumentos de patrimonio	33 214 494,11	24 470 156,88
	33 231 923,01	24 480 626,79

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 2015. 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 2014.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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 2015 y 2014 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 0,05% y el 0,30%.

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



OM0819673

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>37 487 011,02</u>	<u>27 700 028,25</u>
Número de participaciones emitidas	<u>7 169 645,95</u>	<u>5 774 480,66</u>
Valor liquidativo por participación	<u>5,23</u>	<u>4,80</u>
Número de partícipes	<u>1 438</u>	<u>1 319</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2015 y 2014 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 2015 y 2014 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 2015 y 2014, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Pérdidas fiscales a compensar	<u>24 235 448,60</u>	<u>25 753 446,39</u>
	<u>24 235 448,60</u>	<u>25 753 446,39</u>



CLASE 8.ª



OM0819674

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2014, el régimen fiscal del Fondo estuvo 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 2015, asciende a 24.235.448,60 euros, de las cuales se compensará la base imponible del ejercicio 2015 en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración 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



0M0819675

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(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, y sucesivas modificaciones. 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 mantiene el Fondo con éste, al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

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 2015 y 2014, ascienden a dos miles de euros, en ambos ejercicios.

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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
MITSUI CORPORATION	JPY	95 217,61	-	98 939,09	3 721,48	JP38936000001
SHINSEI BANK	JPY	16 376,08	-	15 331,97	(1 044,11)	JP37290000004
NIPPON ELECTRIC GLASS CO LTD	JPY	52 552,58	-	65 267,32	12 714,74	JP37334000000
AOZORA BANK LTD	JPY	21 186,18	-	28 952,77	7 766,59	JP37112000000
NIKON CORPORATION	JPY	140 139,37	-	111 225,19	(28 914,18)	JP36574000002
NICHIREI CORP	JPY	38 702,58	-	61 464,75	22 762,17	JP36652000006
NGK INSULATORS	JPY	110 428,02	-	188 501,03	78 073,01	JP36952000000
NEC CORPORATION	JPY	18 572,51	-	26 351,81	7 779,30	JP37330000008
MITSUMI ELECTRIC CO LTD	JPY	46 350,53	-	47 159,48	808,95	JP39044000003
MITSUMI CHEMICALS INC	JPY	16 908,30	-	37 097,87	20 189,57	JP38883000005
MITSUMI O.S.K. LINES LTD	JPY	26 076,27	-	21 013,00	(5 063,27)	JP33627000001
MITSUMI MINING & SMELTING	JPY	17 218,82	-	15 468,86	(1 749,96)	JP38884000003
NIPPON KAYAKU CO LTD	JPY	88 487,35	-	87 268,99	(1 218,36)	JP36944000007
MITSUMI ENGINEER & SHIPBUILD	JPY	12 967,61	-	13 689,25	721,64	JP36916000003
NH FOODS LTD	JPY	113 678,95	-	162 765,23	49 086,28	JP37430000006
MITSUBISHI MOTORS CORPORATION	JPY	7 733,60	-	7 049,97	(683,63)	JP38998000001
MITSUBISCHI MATERIALS	JPY	22 186,08	-	26 283,37	4 097,29	JP39030000002
MITSUBISHI HEAVY IND.	JPY	44 652,99	-	36 502,40	(8 150,59)	JP39000000005
MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	192 800,17	-	172 724,15	(20 076,02)	JP38996000005
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	73 329,23	-	87 782,33	14 453,10	JP39024000005
MITSUBISHI CORP	JPY	131 573,13	-	138 809,04	7 235,91	JP38984000001
MITSUBISHI LOGISTICS CORP	JPY	106 014,12	-	109 856,26	3 842,14	JP39020000003
MINEBEA	JPY	44 795,18	-	71 800,14	27 004,96	JP39060000009
MEIDENSHA CORP	JPY	23 576,76	-	33 538,67	9 961,91	JP39198000007
MAZDA MOTOR CORPORATION	JPY	31 554,96	-	34 551,68	2 996,72	JP38684000007
MARUI GROUP CO LTD	JPY	73 671,99	-	135 386,72	61 714,73	JP38704000003
AMADA HOLDINGS CO LTD	JPY	55 485,15	-	79 671,45	24 186,30	JP31228000000
MITSUMI FUDOSAN	JPY	225 050,18	-	209 171,80	(15 878,38)	JP38932000000
NISSHIN SEIFUN GROUP INC	JPY	71 982,77	-	136 002,74	64 019,97	JP36768000000
PACIFIC METALS	JPY	29 574,80	-	23 203,29	(6 371,51)	JP34480000004
OSAKA GAS CO LTD	JPY	28 485,54	-	30 006,84	1 521,30	JP31804000008
TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	21 107,21	-	24 229,98	3 122,77	JP34490200001
OLYMPUS CORPORATION	JPY	204 276,45	-	328 542,09	124 265,64	JP32012000007
OKUMA CORP	JPY	61 506,87	-	67 624,91	6 118,04	JP31721000004



0M0819676

CLASE 8.ª

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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OKI ELECTRIC INDUSTRY CO LTD	JPY	13 255,91	-	10 403,84	(2 852,07)	JP3194000000
OJI HOLDINGS CORP	JPY	27 795,37	-	33 470,23	5 674,86	JP3174410005
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY	JPY	71 241,71	-	89 596,17	18 354,46	JP3196000008
OBAYASHI CORPORATION	JPY	40 987,15	-	76 591,38	35 604,23	JP3190000004
NTN CORPORATION	JPY	25 469,64	-	35 386,72	9 917,08	JP3165600002
NOMURA HOLDINGS INC	JPY	52 033,71	-	46 481,86	(5 551,85)	JP3762600009
NIPPON EXPRESS	JPY	33 709,54	-	39 151,26	5 441,72	JP3729400006
NISSHIMBO HOLDINGS INC	JPY	56 659,87	-	87 748,12	31 088,25	JP3678000005
KURARAY COMPANY	JPY	90 857,84	-	100 752,90	9 895,06	JP3269600007
NISSAN MOTORS	JPY	68 827,51	-	87 577,00	18 749,49	JP3672400003
NISSAN CHEMICAL INDUSTRIES	JPY	100 280,67	-	189 527,72	89 247,05	JP3670800006
DENSO CORP	JPY	324 738,20	-	398 220,40	73 482,20	JP3551500006
NIPPON YUSEN KABUSHIKI KAISHA	JPY	19 318,93	-	20 191,65	872,72	JP3753000003
NTT DOCOMO INC	JPY	11 330,10	-	17 002,05	5 671,95	JP3165650007
NIPPON TELEGRAPH TELEPHONE	JPY	37 094,42	-	66 201,23	29 106,81	JP3735400008
NTT DATA CORP	JPY	243 927,71	-	402 464,07	158 536,36	JP3165700000
NIPPON SUISAN KAISHA LTD.	JPY	14 889,18	-	46 475,02	31 585,84	JP3718800000
NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL	JPY	18 863,07	-	16 536,62	(2 326,45)	JP3381000003
NIPPON SODA	JPY	35 669,35	-	49 623,54	13 954,19	JP3726200003
NIPPON SHEET GLASS	JPY	8 199,53	-	6 707,73	(1 491,80)	JP3686800008
NSK LTD	JPY	70 365,54	-	90 759,75	20 394,21	JP3720800006
NITTO DENKO CORPORATION	JPY	389 025,36	-	609 993,16	220 967,80	JP3684000007
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	67 384,47	-	82 477,76	15 093,29	JP3493800001
MARUBENI CORPORATIONS	JPY	48 104,88	-	42 785,77	(5 319,11)	JP3877600001
FUJI FILM HOLDINGS CORP	JPY	176 468,10	-	347 707,05	171 238,95	JP3814000000
FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	167 994,62	-	344 079,40	176 084,78	JP3814800003
FUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	25 817,97	-	34 976,05	9 158,08	JP3820000002
FANUC CORP	JPY	1 132 437,68	-	1 442 847,37	310 409,69	JP3802400006
EISAI CO LTD	JPY	312 376,71	-	551 882,27	239 505,56	JP3160400002
EBARA CORP	JPY	35 683,70	-	39 630,39	3 946,69	JP3166000004
DOWA HOLDINGS CO LTD	JPY	58 339,22	-	59 958,93	1 619,71	JP3638600001
DENKA CO LTD	JPY	25 959,34	-	36 960,99	11 001,65	JP3549600009
DAIWA SECURITIES GROUP INC	JPY	58 205,65	-	50 978,78	(7 226,87)	JP3502200003
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	139 648,52	-	239 767,28	100 118,76	JP3505000004
FUJITSU LTD	JPY	33 272,73	-	41 540,04	8 267,31	JP3818000006



CLASE 8.ª



OM0819677

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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	349 794,67	-	609 240,25	259 445,58	JP3481800005
FURUKAWA CO LTD	JPY	11 136,49	-	17 111,57	5 975,08	JP3826800009
CREDIT SAISON	JPY	169 985,72	-	164 339,50	(5 646,22)	JP3271400008
CITIZEN HOLDINGS CO LTD	JPY	45 613,70	-	59 822,04	14 208,34	JP3352400000
CHUBU ELECTRIC POWER CO INC	JPY	9 420,04	-	11 379,19	1 959,15	JP3526600006
CHIYODA CORP	JPY	80 109,93	-	63 175,91	(16 934,02)	JP3528600004
CHIBA BANK LTD/THE	JPY	49 230,87	-	59 137,58	9 906,71	JP3511800009
CASIO COMPUTER CO LTD	JPY	75 919,20	-	194 866,53	118 947,33	JP3209000003
CANON INC	JPY	351 091,84	-	377 310,06	26 218,22	JP3242800005
BRIDGESTONE CORP	JPY	253 861,32	-	285 694,73	31 833,41	JP3830800003
BANK OF YOKOHAMA LTD/THE	JPY	39 185,86	-	51 067,77	11 881,91	JP3955400001
ASAHI GLASS CO LTD	JPY	45 302,78	-	47 638,60	2 335,82	JP3112000009
ASAHI KASEI CORP	JPY	49 910,96	-	56 324,44	6 413,48	JP3112000006
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	180 643,99	-	260 027,37	79 383,38	JP3116000005
SCREEN HOLDINGS CO LTD	JPY	34 900,34	-	61 464,74	26 564,40	JP3494600004
KAO CORPORATION	JPY	243 618,40	-	428 131,42	184 513,02	JP3205800000
KUBOTA CORPORATION	JPY	107 272,31	-	129 226,56	21 954,25	JP3266400005
JTEKT CORP	JPY	89 683,81	-	137 234,77	47 550,96	JP3292200007
KONICA MINOLTA INC	JPY	62 210,82	-	83 641,35	21 430,53	JP3300600008
KONAMI HOLDINGS CORP	JPY	150 728,73	-	197 672,83	46 944,10	JP3300200007
KOMATSU LTD	JPY	158 786,43	-	136 344,97	(22 441,46)	JP3304200003
KOBE STEEL LTD	JPY	9 899,45	-	9 103,36	(796,09)	JP3289800009
KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	107 692,71	-	112 765,23	5 072,52	JP3258000003
KYOWA HAKKO KOGYO CO	JPY	80 345,03	-	131 074,61	50 729,58	JP3256000005
KIKKOMAN CORPORATION	JPY	137 664,53	-	289 185,49	151 520,96	JP3240400006
KEISEI ELECTRIC RAILWAY CO	JPY	67 542,99	-	106 091,72	38 548,73	JP3278600006
KEIO ELECTRIC	JPY	50 880,32	-	71 868,59	20 988,27	JP3277800003
FUJIKURA LIMITED	JPY	28 387,36	-	45 106,09	16 718,73	JP3811000003
KAWASAKI HEAVY	JPY	26 690,28	-	30 937,71	4 247,43	JP3224200000
SECOM CORPORATION LIMITED	JPY	383 441,90	-	563 997,27	180 555,37	JP3421800008
KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	JPY	8 144,78	-	9 989,74	1 844,96	JP3228600007
KAJIMA CORP.	JPY	23 670,64	-	49 555,10	25 884,46	JP3210200006
AEON CO., LTD.	JPY	92 691,41	-	127 857,63	35 166,22	JP3388200002
JGC CORPORATION	JPY	210 835,02	-	127 515,40	(83 319,62)	JP3667600005
THE JAPAN STEEL WORKS LTD	JPY	35 671,67	-	29 226,56	(6 445,11)	JP3721400004



CLASE 8.ª



OM0819678

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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ITOCHU CORPORATION	JPY	86 156,44	-	98 699,52	12 543,08	JP3143600009
ISUZU MOTORS	JPY	45 658,56	-	44 969,20	(689,36)	JP3137200006
ISHIKAWAJIMA-HARIMA HVY IND	JPY	27 461,19	-	23 066,40	(4 394,79)	JP3134800006
HOKUETSU KISHU PAPER CO LTD	JPY	31 666,26	-	48 870,63	17 204,37	JP3841800000
HITACHI ZOSEN CORPORATION	JPY	10 240,31	-	9 130,73	(1 109,58)	JP3789000001
HASEKO CORP.	JPY	19 018,66	-	18 453,11	(565,55)	JP3768600003
FURUKAWA ELECTRIC	JPY	16 339,06	-	17 590,69	1 251,63	JP3827200001
KAWASAKI KISEN KAISHA	JPY	15 491,76	-	17 796,03	2 304,27	JP3223800008
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	83 951,80	-	100 273,78	16 321,98	JP3955000009
RICOH COMPANY LTD.	JPY	80 468,58	-	85 626,28	5 157,70	JP3973400009
SOFTBANK CORP.	JPY	1 239 807,74	-	1 260 574,95	20 767,21	JP3436100006
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	44 659,41	-	51 820,67	7 161,26	JP3902900004
ISETAN MITSUKOSHI	JPY	100 214,25	-	108 555,78	8 341,53	JP3894900004
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	JPY	54 574,54	-	73 305,96	18 731,42	JP3890310000
DENTSU INC	JPY	258 787,56	-	457 221,08	198 433,52	JP3551520004
J.FRONT RETAILING CP.,LTD	JPY	52 803,34	-	60 438,05	7 634,71	JP3386380004
KDDI CORP	JPY	726 820,15	-	1 295 277,21	568 457,06	JP3496400007
EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	57 356,13	-	78 370,97	21 014,84	JP3783600004
SKY PERFECT JSAT CORP.	JPY	3 422,02	-	4 681,72	1 259,70	JP3396350005
FUKUOKA FINANCIAL GROUP INC	JPY	32 291,11	-	41 409,99	9 118,88	JP3805010000
JAPAN TOBACCO INC	JPY	234 258,88	-	306 023,28	71 764,40	JP3726800000
YOKOHAMA RUBBER CO LTD	JPY	73 055,10	-	64 031,48	(9 023,62)	JP3955800002
MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	43 096,79	-	137 577,00	94 480,21	JP3918000005
YASKAWA ELECTRIC CORPORATION	JPY	85 995,25	-	113 826,15	27 830,90	JP3940000007
YAMATO HOLDINGS CO LTD	JPY	136 724,51	-	176 317,59	39 593,08	JP3942400007
ASTELLAS PHARMA INC	JPY	412 465,09	-	592 573,59	180 108,50	JP3942600002
YAMAHA CORP.	JPY	91 870,53	-	201 848,05	109 977,52	JP3949600005
UNY GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	44 993,20	-	52 224,51	7 231,31	JP3951200009
UNITIKA LTD.	JPY	4 046,74	-	3 901,44	(145,30)	JP3951200009
UBE INDUSTRIES LTD	JPY	13 649,24	-	17 590,68	3 941,44	JP3158800007
TOYOTA TSUSHO CORPORATION	JPY	174 752,78	-	195 003,41	20 250,63	JP3636000007
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	410 527,38	-	512 525,67	101 998,29	JP3633400001
HINO MOTORS LTD	JPY	94 772,75	-	96 440,80	1 668,05	JP3792600003
TOYOCO COMPANY LIMITED	JPY	11 665,78	-	11 635,86	(29,92)	JP3619800000
TOYO SEIKAN GROUP HOLDINGS LTD	JPY	108 062,34	-	154 825,46	46 763,12	JP3613400005



0M0819679

CLASE 8.^a

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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CHUGAI PHARMACEUTICAL	JPY	171 197,61	-	290 212,18	119 014,57	JP3519400000
NIPPON PAPER INDUSTRIES CO LTD	JPY	10 586,12	-	13 442,85	2 856,73	JP3721600009
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	262 859,17	-	379 876,80	117 017,63	JP3422950000
DENA CO LTD	JPY	41 140,15	-	38 993,85	(2 146,30)	JP3548610009
GS YUASA CORP	JPY	31 513,45	-	30 937,71	(575,74)	JP3358200000
T&D HOLDINGS INC	JPY	17 263,94	-	22 026,00	4 762,06	JP3539220008
COMSYS HOLDINGS CORP	JPY	91 621,84	-	116 974,68	25 352,84	JP3305530002
SOJITZ CORP	JPY	1 264,42	-	1 752,23	487,81	JP3663900003
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	14 571,70	-	16 666,67	2 094,97	JP3885780001
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	JPY	31 597,64	-	31 526,35	(71,29)	JP3890350006
JFE HOLDINGS	JPY	14 253,88	-	13 141,68	(1 112,20)	JP3386030005
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS	JPY	33 724,59	-	31 553,73	(2 170,86)	JP3892100003
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	113 477,02	-	161 259,41	47 782,39	JP3910660004
FAST RETAILING CO	JPY	2 544 258,05	-	2 918 548,94	374 290,89	JP3802300008
TOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP	JPY	67 905,76	-	52 156,05	(15 749,71)	JP3569200003
TOSHIBA CORPORATION	JPY	32 391,70	-	17 104,72	(15 286,98)	JP3592200004
TREND MICRO	JPY	215 935,45	-	337 440,11	121 504,66	JP3637300009
NIPPON LIGHT METAL HOLDINGS	JPY	8 832,46	-	14 784,40	5 951,94	JP3700200003
NISSIN STEEL CO LTD	JPY	6 593,27	-	8 822,72	2 229,45	JP3676200003
TOKYO ELECTRIC POWER CO INC	JPY	3 446,47	-	4 784,39	1 337,92	JP3585800000
MATSUI SECURITIES CO	JPY	74 477,12	-	76 317,59	1 840,47	JP3863800003
YAHOO JAPAN CORP	JPY	13 881,48	-	13 524,98	(356,50)	JP3933800009
DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO	JPY	10 494,77	-	13 928,81	3 434,04	JP3476480003
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	86 449,24	-	147 843,95	61 394,71	JP3566800003
WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	33 105,90	-	57 453,80	24 347,90	JP3659000008
JX HOLDINGS INC	JPY	35 230,58	-	34 798,08	(432,50)	JP3386450005
SOMPO JAPAN NIPPONKOA HOLDINGS INC	JPY	46 721,04	-	70 159,71	23 438,67	JP3165000005
MARUHA NICHIRO SEAFOODS INC	JPY	12 539,78	-	14 626,97	2 087,19	JP3876600002
RESONA HOLDINGS INC	JPY	3 610,25	-	4 046,55	436,30	JP3500610005
PANASONIC CORP	JPY	67 015,42	-	84 907,60	17 892,18	JP3866800000
SHOWA SHELL SEKIYU K.K	JPY	60 007,41	-	67 624,91	7 617,50	JP3366800005
SHOWA DENKO K.K.	JPY	10 235,25	-	9 719,37	(515,88)	JP3368000000
SHIZUOKA BANK	JPY	76 085,17	-	80 903,49	4 818,32	JP3351200005
SHISEIDO LIMITED	JPY	116 091,48	-	173 100,62	57 009,14	JP3351600006
ALPS ELECTRIC CO., LTD.	JPY	84 334,00	-	226 899,38	142 565,38	JP3126400005



CLASE 8.ª



OM0819680

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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ANA HOLDINGS INC	JPY	15 210,97	-	23 956,19	8 745,22	JP3429800000
AJINOMOTO CO INC	JPY	105 752,26	-	197 091,03	91 338,77	JP3119600009
ADVANTEST CORP	JPY	176 182,75	-	138 535,25	(37 647,50)	JP3122400009
INPEX HOLDINGS INC	JPY	33 350,99	-	32 457,23	(893,76)	JP3294460005
TDK CORPORATIONS	JPY	301 547,55	-	535 249,82	233 702,27	JP3538800008
SONY CORPORATIONS	JPY	131 651,17	-	205 475,71	73 824,54	JP3435000009
TOTO LTD	JPY	85 536,14	-	146 646,13	61 109,99	JP3596200000
PIONEER CORPORATION	JPY	14 503,99	-	22 929,50	8 425,51	JP3780200006
SUMITOMO CHEMICAL	JPY	26 231,04	-	47 980,83	21 749,79	JP3401400001
KYOCERA CORPORATION	JPY	667 098,06	-	773 990,42	106 892,36	JP3249600002
SUMCO CORP	JPY	7 051,01	-	6 324,43	(726,58)	JP3322930003
HONDA MOTOR	JPY	527 283,80	-	535 249,82	7 966,02	JP3854600008
HITACHI LIMITED	JPY	47 645,68	-	47 330,60	(315,08)	JP3788600009
HITACHI CONSTRUCTION MACHINERY	JPY	147 053,42	-	129 911,02	(17 142,40)	JP3787000003
MITSUBISHI CHEMICAL	JPY	16 801,42	-	26 498,98	9 697,56	JP3897700005
SHIONOGI & CO	JPY	161 001,72	-	376 659,82	215 658,10	JP3347200002
SHINETSU CHEMICAL	JPY	422 420,08	-	452 908,96	30 488,88	JP3371200001
SHIMIZU CORPORATION	JPY	32 963,52	-	67 761,80	34 798,28	JP3358800005
SHARP CORPORATIONS	JPY	22 537,53	-	8 555,78	(13 981,75)	JP3359600008
SEKISUI HOUSE LTD	JPY	98 343,87	-	140 075,29	41 731,42	JP3420600003
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	126 641,61	-	171 834,36	45 192,75	JP3475350009
SONY FINANCIAL HOLDINGS INC	JPY	21 903,23	-	29 828,89	7 925,66	JP3435350008
TEIJIN LTD	JPY	17 388,13	-	28 405,20	11 017,07	JP3544000007
SAPPORO HOLDINGS LTD	JPY	27 427,28	-	36 413,41	8 986,13	JP3320800000
TORAY INDUSTRIES	JPY	48 454,25	-	77 344,29	28 890,04	JP3621000003
TOPPAN PRINTING	JPY	51 119,41	-	76 591,38	25 471,97	JP3629000005
TOKYU CORPORATION	JPY	48 941,84	-	65 708,42	16 766,58	JP3574200006
TOKYO TATEMONO CO LTD	JPY	61 433,65	-	45 277,21	(16 156,44)	JP3582600007
TOKYO GAS	JPY	36 373,38	-	39 069,13	2 695,75	JP3573000001
TOKYO ELECTRON	JPY	353 353,21	-	501 163,59	147 810,38	JP3571400005
TOKYO DOME CORPORATION	JPY	42 142,28	-	42 368,24	225,96	JP3587600002
TOKUYAMA CORPORATION	JPY	20 795,87	-	18 001,37	(2 794,50)	JP3625000009
TOKAI CARBON	JPY	22 439,94	-	23 408,63	968,69	JP3560800009
TOHO ZINC CO LTD	JPY	23 682,94	-	19 233,40	(4 449,54)	JP3599000001
TOHO CO LTD	JPY	14 628,28	-	22 997,95	8 369,67	JP3598600009



CLASE 8.^a



OM0819681

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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
SUMITOMO OSAKA CEMENT CO LTD	JPY	22 889,59	-	30 458,59	7 569,00	JP34009000001
TERUMO CORPORATION	JPY	319 330,85	-	517 453,80	198 122,95	JP35468000008
SUMITOMO DAINIPPON PHARMA CO LTD	JPY	107 983,96	-	97 946,61	(10 037,35)	JP34950000006
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO	JPY	337 952,53	-	415 126,62	77 174,09	JP34630000004
TAKASHIMAYA CO LTD	JPY	68 577,28	-	74 880,21	6 302,93	JP34560000003
TAKARA HOLDINGS INC	JPY	58 953,40	-	63 244,36	4 290,96	JP34596000007
TAIYO YUDEN CO	JPY	94 265,63	-	115 400,42	21 134,79	JP34520000007
TAISEI CORPORATION	JPY	26 954,14	-	54 757,02	27 802,88	JP34436000006
SUZUKI MOTOR	JPY	180 664,34	-	253 456,53	72 792,19	JP33972000001
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT	JPY	305 993,33	-	237 850,79	(68 142,54)	JP34090000001
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	93 225,23	-	101 266,25	8 041,02	JP34026000005
SUMITOMO HEAVY INDUSTRIES	JPY	31 232,14	-	37 508,56	6 276,42	JP34054000007
SUMITOMO ELEC. IND.	JPY	98 301,58	-	118 001,37	19 699,79	JP34074000005
SUMITOMO CORP	JPY	86 003,28	-	84 907,60	(1 095,68)	JP34046000003
TOSOH CORPORATION	JPY	25 429,47	-	42 915,81	17 486,34	JP35952000001
TOBU RAILWAY CO LTD	JPY	35 553,19	-	40 930,87	5 377,68	JP35978000006
TOTALES Acciones admitidas cotización		25 344 461,16	-	33 214 494,11	7 870 032,95	
TOTAL Cartera Exterior		25 344 461,16	-	33 214 494,11	7 870 032,95	



CLASE 8.ª



OM0819682

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

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
N225 MINI UNDERL JPY 100 100	JPY	2 214 305,27	2 214 305,27	10/03/2016
N225 UNDERL JPY 500 1000	JPY	2 460 339,19	2 460 339,19	10/03/2016
TOTALES Futuros comprados		4 674 644,46	4 674 644,46	
Otras compras a plazo				
JPY 25200000 FISICA	JPY	190 981,43	191 569,10	16/03/2016
JPY 14600000 FISICA	JPY	110 950,68	110 988,35	16/03/2016
JPY 5700000 FISICA	JPY	43 103,45	43 331,13	16/03/2016
JPY 20600000 FISICA	JPY	156 331,22	156 600,07	16/03/2016
JPY 97900000 FISICA	JPY	744 401,78	744 229,98	16/03/2016
JPY 167000000 FISICA	JPY	1 253 222,17	1 269 529,20	16/03/2016
TOTALES Otras compras a plazo		2 498 990,73	2 516 247,83	
Otras ventas a plazo				
JPY 10500000 FISICA	JPY	79 678,25	79 536,07	16/03/2016
JPY 34700000 FISICA	JPY	262 223,23	260 658,62	16/03/2016
JPY 19100000 FISICA	JPY	144 276,16	143 354,96	16/03/2016
JPY 60400000 FISICA	JPY	454 135,34	449 111,89	16/03/2016
JPY 35500000 FISICA	JPY	266 396,52	262 923,06	16/03/2016
JPY 149000000 FISICA	JPY	1 117 360,33	1 102 026,70	16/03/2016
JPY 83500000 FISICA	JPY	626 138,86	617 512,97	16/03/2016
JPY 4365930000 FISICA	JPY	32 872 513,44	32 555 386,23	16/03/2016
TOTALES Otras ventas a plazo		35 822 722,13	35 470 510,50	
TOTALES		42 996 357,32	42 661 402,79	



CLASE 8.ª



OM0819683

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

Anexo III. 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 admitidas cotización						
JTEKT CORP	JPY	73 338,97	-	113 068,75	39 729,78	JP3292200007
KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	JPY	6 988,47	-	6 319,52	(668,95)	JP3228600007
MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	172 066,79	-	140 675,37	(31 391,42)	JP3899600005
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	61 959,07	-	79 599,52	17 640,45	JP3902400005
MITSUBISHI CORP	JPY	111 466,68	-	122 041,60	10 574,92	JP3898400001
MITSUBISHI LOGISTICS CORP	JPY	93 141,54	-	97 380,05	4 238,51	JP3902000003
MINEBEA	JPY	30 290,35	-	99 306,74	69 016,39	JP3906000009
MEIDENSHA CORP	JPY	20 401,28	-	21 083,42	682,14	JP3919800007
MAZDA MOTOR CORPORATION	JPY	27 931,35	-	32 230,65	4 299,30	JP3868400007
MARUI GROUP CO LTD	JPY	60 242,96	-	60 222,61	(20,35)	JP3870400003
MARUBENI CORPORATIONS	JPY	42 997,39	-	39 893,34	(3 104,05)	JP3877600001
SHINSEI BANK	JPY	14 365,44	-	11 615,15	(2 750,29)	JP3729000004
MITSUBISHI MATERIALS	JPY	18 906,73	-	22 129,33	3 222,60	JP3903000002
KUBOTA CORPORATION	JPY	91 250,22	-	96 939,68	5 689,46	JP3266400005
MITSUBISHI MOTORS CORPORATION	JPY	6 944,92	-	6 110,34	(834,58)	JP3899800001
KONICA MINOLTA INC	JPY	50 770,17	-	72 938,70	22 168,53	JP3300600008
KONAMI CORP	JPY	132 172,93	-	122 206,74	(9 966,19)	JP3300200007
KOMATSU LTD	JPY	141 888,85	-	147 749,05	5 860,20	JP3304200003
KOBE STEEL LTD	JPY	8 489,77	-	11 505,05	3 015,28	JP3289800009
KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	94 467,72	-	82 406,99	(12 060,73)	JP3258000003
KYOWA HAKKO KOGYO CO	JPY	66 641,49	-	62 534,62	(4 106,87)	JP3256000005
KIKKOMAN CORPORATION	JPY	107 170,98	-	163 272,61	56 101,63	JP3240400006
KEISEI ELECTRIC RAILWAY CO	JPY	55 924,28	-	81 085,82	25 161,54	JP3278600006
KEIO ELECTRIC	JPY	43 557,42	-	48 056,98	4 499,56	JP3277800003
KAWASAKI KISEN KAISHA	JPY	13 369,83	-	17 890,63	4 520,80	JP3223800008
KAWASAKI HEAVY	JPY	22 476,09	-	30 441,59	7 965,50	JP3224200000
MITSUBISHI CHEMICAL	JPY	13 810,67	-	16 197,90	2 387,23	JP3897700005
KURARAY COMPANY	JPY	79 892,04	-	75 856,26	(4 035,78)	JP3269600007
NIPPON ELECTRIC GLASS CO LTD	JPY	43 664,19	-	45 001,80	1 337,61	JP3733400000
DENSO CORP	JPY	280 481,75	-	311 131,76	30 650,01	JP3551500006
NIPPON YUSEN KABUSHIKI KAISHA	JPY	16 699,90	-	18 826,44	2 126,54	JP3753000003
NTT DOCOMO INC	JPY	9 478,98	-	9 732,51	253,53	JP3165650007
NIPPON TELEGRAPH TELEPHONE	JPY	30 189,23	-	34 190,36	4 001,13	JP3735400008
NTT DATA CORP	JPY	201 637,39	-	248 542,09	46 904,70	JP3165700000



CLASE 8.ª



0M0819684

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
NIPPON SUISAN KAISHA LTD.	JPY	12 092,09	-	20 753,13	8 661,04	JP3718800000
NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL	JPY	16 697,36	-	16 563,96	(133,40)	JP3381000003
NIPPON SODA	JPY	29 971,29	-	36 662,02	6 690,73	JP3726200003
NIPPON SHEET GLASS	JPY	7 235,02	-	6 275,48	(959,54)	JP3686800008
NSK LTD	JPY	57 515,22	-	79 379,34	21 864,12	JP3720800006
NH FOODS LTD	JPY	91 049,92	-	145 216,84	54 166,92	JP3743000006
MITSUBISHI HEAVY IND.	JPY	39 292,50	-	36 871,20	(2 421,30)	JP3900000005
NIPPON EXPRESS	JPY	29 124,38	-	33 799,53	4 675,15	JP3729400006
KAJIMA CORP.	JPY	19 137,42	-	27 468,99	8 331,57	JP3210200006
AOZORA BANK LTD	JPY	17 602,64	-	20 587,98	2 985,34	JP3711200000
NIKON CORPORATION	JPY	129 010,34	-	88 297,12	(40 713,22)	JP3657400002
NICHIREI CORP	JPY	31 617,09	-	30 111,30	(1 505,79)	JP3665200006
NGK INSULATORS	JPY	86 315,11	-	137 289,91	50 974,80	JP3695200000
NEC CORPORATION	JPY	15 745,74	-	19 431,97	3 686,23	JP3733000008
MITSUMI ELECTRIC CO LTD	JPY	40 029,24	-	53 011,31	12 982,07	JP3904400003
MITSUMI CHEMICALS INC	JPY	13 725,40	-	18 936,54	5 211,14	JP3888300005
MITSUMI O.S.K. LINES LTD	JPY	23 056,60	-	19 762,26	(3 294,34)	JP3362700001
MITSUMI MINING & SMELTING	JPY	14 933,65	-	16 129,09	1 195,44	JP3888400003
MITSUMI FUDOSAN	JPY	198 770,83	-	179 181,51	(19 589,32)	JP3893200000
MITSUMI ENGINEER & SHIPBUILD	JPY	11 394,71	-	11 725,25	330,54	JP3891600003
MITSUMI CORPORATION	JPY	83 335,51	-	89 260,46	5 924,95	JP3893600001
NIPPON KAYAKU CO LTD	JPY	78 946,06	-	83 012,51	4 066,45	JP3694400007
AJINOMOTO CO INC	JPY	84 117,42	-	123 472,84	39 355,42	JP3119600009
KAO CORPORATION	JPY	197 380,98	-	261 863,73	64 482,75	JP3205800000
CHIYODA CORP	JPY	72 327,03	-	55 378,37	(16 948,66)	JP3528600004
CHIBA BANK LTD/THE	JPY	41 907,97	-	43 708,18	1 800,21	JP3511800009
CASIO COMPUTER CO LTD	JPY	57 274,37	-	102 444,48	45 170,11	JP3209000003
CANON INC	JPY	306 035,96	-	317 118,23	11 082,27	JP3242800005
BRIDGESTONE CORP	JPY	219 157,29	-	231 146,89	11 989,60	JP3830800003
BANK OF YOKOHAMA LTD/THE	JPY	33 095,31	-	36 183,10	3 087,79	JP3955400001
ASAHI GLASS CO LTD	JPY	40 020,20	-	32 423,31	(7 596,89)	JP3112000009
ASAHI KASEI CORP	JPY	42 737,19	-	60 855,65	18 118,46	JP3111200006
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	150 847,87	-	206 237,64	55 389,77	JP3116000005
AMADA CO LTD	JPY	46 040,32	-	57 084,86	11 044,54	JP3122800000
CITIZEN HOLDINGS CO LTD	JPY	39 151,44	-	51 414,91	12 263,47	JP3352400000



CLASE 8.ª



OM0819685

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ANA HOLDINGS INC	JPY	12 456,16	-	16 475,88	4 019,72	JP3429800000
CREDIT SAISON	JPY	149 567,65	-	124 353,61	(25 214,04)	JP3271400008
ADVANTEST CORP	JPY	157 708,56	-	166 355,30	8 646,74	JP3122400009
INPEX HOLDINGS INC	JPY	29 322,28	-	29 626,87	304,59	JP3294460005
TDK CORPORATIONS	JPY	234 773,36	-	394 144,26	159 370,90	JP3538800008
SONY CORPORATIONS	JPY	105 097,29	-	136 106,38	31 009,09	JP3435000009
SONY FINANCIAL HOLDINGS INC	JPY	18 340,46	-	19 619,14	1 278,68	JP3435350008
PIONEER CORPORATION	JPY	12 797,54	-	12 716,11	(81,43)	JP3780200006
PANASONIC CORP	JPY	55 125,91	-	78 553,61	23 427,70	JP3866800000
KYOCERA CORPORATION	JPY	571 076,77	-	611 694,27	40 617,50	JP3249600002
SUMCO CORP	JPY	5 986,34	-	9 627,91	3 641,57	JP3322930003
HONDA MOTOR	JPY	468 856,38	-	388 199,07	(80 657,31)	JP3854600008
HITACHI LIMITED	JPY	41 848,94	-	49 581,80	7 732,86	JP3788600009
HITACHI CONSTRUCTION MACHINERY	JPY	131 613,75	-	141 363,47	9 749,72	JP3787000003
ALPS ELECTRIC CO., LTD.	JPY	54 434,00	-	127 106,01	72 672,01	JP3126400005
FUJI FILM HOLDINGS CORP	JPY	142 724,88	-	203 732,96	61 008,08	JP3814000000
AEON CO., LTD.	JPY	78 806,09	-	66 800,85	(12 005,24)	JP3388200002
JGC CORPORATION	JPY	194 334,37	-	137 179,82	(57 154,55)	JP3667600005
THE JAPAN STEEL WORKS LTD	JPY	32 051,02	-	23 560,58	(8 490,44)	JP3721400004
ITOCHU CORPORATION	JPY	75 034,83	-	71 122,12	(3 912,71)	JP3143600009
ISUZU MOTORS	JPY	39 685,98	-	40 776,87	1 090,89	JP3137200006
ISHIKAWAJIMA-HARIMA HVY IND	JPY	23 469,57	-	33 964,66	10 495,09	JP3134800006
HOKUETSU KISHU PAPER CO LTD	JPY	26 213,03	-	28 294,71	2 081,68	JP3841800000
HITACHI ZOSEN CORPORATION	JPY	9 217,92	-	7 728,75	(1 489,17)	JP3789000001
HEIWA REAL ESTATE CO LTD	JPY	22 644,99	-	20 235,67	(2 409,32)	JP3834800009
FURUKAWA ELECTRIC	JPY	14 810,68	-	11 064,67	(3 746,01)	JP3827200001
FURUKAWA CO LTD	JPY	9 437,46	-	11 505,05	2 067,59	JP3826800009
CHUBU ELECTRIC POWER CO INC	JPY	7 931,72	-	7 808,57	(123,15)	JP3526600006
FUJIKURA LIMITED	JPY	23 408,98	-	27 524,04	4 115,06	JP3811000003
NISSHIN SEIFUN GROUP INC	JPY	58 998,90	-	64 406,26	5 407,36	JP3676800000
FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	133 887,85	-	236 706,75	102 818,90	JP3814800003
FUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	21 945,06	-	26 643,27	4 698,21	JP3820000002
FANUC CORP	JPY	952 110,26	-	1 097 933,97	145 823,71	JP3802400006
EISAI CO LTD	JPY	245 847,36	-	257 184,63	11 337,27	JP3160400002
EBARA CORP	JPY	31 484,34	-	27 358,90	(4 125,44)	JP3166000004



CLASE 8.^a



OM0819686

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

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



CLASE 8.^a



OM0819687

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

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
YOKOHAMA RUBBER CO LTD	JPY	64 022,04	-	60 828,14	(3 193,90)	JP39558000002
TREND MICRO	JPY	182 733,84	-	183 860,59	1 126,75	JP36373000009
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	221 466,59	-	239 927,06	18 460,47	JP34229500000
GS YUASA CORP	JPY	27 840,88	-	28 349,76	508,88	JP33858200000
T&D HOLDINGS INC	JPY	14 459,43	-	16 052,03	1 592,60	JP35392200008
COMSYS HOLDINGS CORP	JPY	77 866,35	-	91 379,81	13 513,46	JP33055300002
SOJITZ CORP	JPY	1 043,33	-	930,32	(113,01)	JP36639000003
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	12 554,37	-	11 147,24	(1 407,13)	JP38857800001
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	JPY	27 452,45	-	24 083,54	(3 368,91)	JP38903500006
JFE HOLDINGS	JPY	12 475,10	-	14 840,97	2 365,87	JP33860300005
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS	JPY	29 354,60	-	25 498,27	(3 856,33)	JP38921000003
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	93 682,19	-	108 265,81	14 583,62	JP39106600004
RESONA HOLDINGS INC	JPY	3 095,50	-	3 368,39	272,89	JP35006100005
SOFTBANK CORP.	JPY	1 082 710,32	-	1 190 690,00	107 979,68	JP34361000006
NIPPON PAPER INDUSTRIES CO LTD	JPY	9 028,80	-	9 556,35	527,55	JP37216000009
TORAY INDUSTRIES	JPY	40 893,93	-	53 297,55	12 403,62	JP36210000003
NIPPON LIGHT METAL HOLDINGS	JPY	7 289,24	-	9 523,32	2 234,08	JP37002000003
NISSHIN STEEL CO LTD	JPY	5 671,03	-	6 396,59	725,56	JP36762000003
MATSUI SECURITIES CO	JPY	66 041,32	-	57 965,63	(8 075,69)	JP38638000003
YAHOO JAPAN CORP	JPY	12 382,77	-	9 578,37	(2 804,40)	JP39338000009
DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO	JPY	8 668,87	-	10 134,35	1 465,48	JP34764800003
TOKYO ELECTRIC POWER CO INC	JPY	2 876,67	-	2 708,37	(168,30)	JP35858000000
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	69 629,56	-	99 857,21	30 227,65	JP35668000003
WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	26 514,54	-	31 443,46	4 928,92	JP36590000008
JX HOLDINGS INC	JPY	31 444,49	-	25 861,59	(5 582,90)	JP33864500005
SOMPO JAPAN NIPPONKOA HOLDINGS INC	JPY	36 968,67	-	41 987,93	5 019,26	JP31650000005
MARUHA NICHIRO SEAFOODS INC	JPY	10 925,34	-	9 952,69	(972,65)	JP38766000002
MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	30 513,57	-	60 607,94	30 094,37	JP39180000005
TOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP	JPY	60 642,21	-	46 295,44	(14 346,77)	JP35692000003
TAIHEYO CEMENT CORP	JPY	18 221,09	-	20 863,22	2 642,13	JP34490200001
SHOWA DENKO K.K.	JPY	9 077,83	-	8 202,17	(875,66)	JP33680000000
SHIZUOKA BANK	JPY	65 824,21	-	60 938,23	(4 885,98)	JP33512000005
SHISEIDO LIMITED	JPY	94 055,99	-	93 196,39	(859,60)	JP33516000006
SHIONOGI & CO	JPY	122 421,07	-	172 025,25	49 604,18	JP33472000002
SHINETSU CHEMICAL	JPY	366 923,31	-	433 008,20	66 084,89	JP33712000001



CLASE 8.ª



OM0819688

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SHIMIZU CORPORATION	JPY	24.958,04	-	45.304,58	20.346,54	JP3358800005
SHARP CORPORATIONS	JPY	21.231,73	-	14.752,90	(6.478,83)	JP3359600008
SEKISUI HOUSE LTD	JPY	83.868,71	-	87.361,30	3.492,59	JP3420600003
SECOM CORPORATION LIMITED	JPY	320.978,35	-	382.308,92	61.330,57	JP3421800008
SAPPORO HOLDINGS LTD	JPY	24.036,64	-	28.184,62	4.147,98	JP3320800000
RICOH COMPANY LTD.	JPY	71.127,62	-	67.654,10	(3.473,52)	JP3973400009
TOSOH CORPORATION	JPY	20.636,57	-	32.258,18	11.621,61	JP3595200001
OSAKA GAS CO LTD	JPY	24.769,93	-	24.826,69	56,76	JP3180400008
SUMITOMO DAINIPPON PHARMA CO LTD	JPY	97.240,74	-	64.461,31	(32.779,43)	JP3495000006
OLYMPUS CORPORATION	JPY	169.034,51	-	235.055,30	66.020,79	JP3201200007
OKUMA CORP	JPY	51.653,97	-	52.681,01	1.027,04	JP3172100004
OKI ELECTRIC INDUSTRY CO LTD	JPY	11.349,13	-	12.771,15	1.422,02	JP3194000000
OJI HOLDINGS CORP	JPY	23.736,98	-	23.835,81	98,83	JP3174410005
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY	JPY	62.049,14	-	59.011,55	(3.037,59)	JP3196000008
OBAYASHI CORPORATION	JPY	33.968,44	-	43.102,65	9.134,21	JP3190000004
NTN CORPORATION	JPY	20.075,77	-	29.615,86	9.540,09	JP3165600002
NOMURA HOLDINGS INC	JPY	45.374,85	-	37.994,19	(7.380,66)	JP3762600009
NITTO DENKO CORPORATION	JPY	312.902,78	-	372.840,65	59.937,87	JP3684000007
NITTO BOSEKI CO.	JPY	23.331,91	-	23.945,91	614,00	JP3684400009
NISSHIMBO HOLDINGS INC	JPY	46.487,94	-	68.865,15	22.377,21	JP3678000005
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	107.084,19	-	92.921,16	(14.163,03)	JP3475350009
PACIFIC METALS	JPY	26.881,57	-	20.092,55	(6.789,02)	JP3448000004
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO	JPY	291.952,53	-	275.047,73	(16.904,80)	JP3463000004
NISSAN MOTORS	JPY	59.790,74	-	58.185,83	(1.604,91)	JP3672400003
TOPPAN PRINTING	JPY	43.054,58	-	43.322,84	268,26	JP3629000005
TOKYU CORPORATION	JPY	42.286,69	-	41.231,01	(1.055,68)	JP3574200006
TOKYO TATEMONO CO LTD	JPY	55.145,75	-	48.497,36	(6.648,39)	JP3582600007
TOKYO GAS	JPY	31.333,41	-	35.896,85	4.563,44	JP3573000001
TOKYO ELECTRON	JPY	297.849,02	-	507.598,35	209.749,33	JP3571400005
TOKYO DOME CORPORATION	JPY	38.343,57	-	29.285,58	(9.057,99)	JP3587600002
TOKUYAMA CORPORATION	JPY	19.104,26	-	13.486,78	(5.617,48)	JP3625000009
TOKAI CARBON	JPY	19.642,84	-	19.542,07	(100,77)	JP3560800009
TOHO ZINC CO LTD	JPY	20.952,62	-	22.129,33	1.176,71	JP3599000001
TOHO CO LTD	JPY	12.376,51	-	15.066,66	2.690,15	JP3598600009
TOBU RAILWAY CO LTD	JPY	31.205,45	-	28.514,90	(2.690,55)	JP3597800006



CLASE 8.^a



OM0819689

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
SHOWA SHELL SEKIYU K.K	JPY	51 942,57	-	65 562,26	13 619,69	JP33668000005
TEIJIN LTD	JPY	13 915,87	-	17 670,43	3 754,56	JP35440000007
SUMITOMO OSAKA CEMENT CO LTD	JPY	19 380,24	-	18 991,59	(388,65)	JP34009000001
TAKASHIMAYA CO LTD	JPY	59 651,80	-	53 231,49	(6 420,31)	JP34560000003
TAKARA HOLDINGS INC	JPY	51 474,69	-	43 157,69	(8 317,00)	JP34596000007
TAIYO YUDEN CO	JPY	82 090,46	-	78 113,22	(3 977,24)	JP34520000007
TAISEI CORPORATION	JPY	21 515,75	-	37 818,02	16 302,27	JP34436000006
SUZUKI MOTOR	JPY	149 384,34	-	200 375,02	50 990,68	JP33972000001
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT	JPY	274 524,14	-	227 431,15	(47 092,99)	JP34090000001
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	80 393,47	-	99 637,03	19 243,56	JP34026000005
SUMITOMO HEAVY INDUSTRIES	JPY	26 209,24	-	35 946,40	9 737,16	JP34054000007
SUMITOMO ELEC. IND.	JPY	83 937,71	-	83 287,75	(649,96)	JP34074000005
SUMITOMO CORP	JPY	75 634,73	-	68 369,72	(7 265,01)	JP34046000003
SUMITOMO CHEMICAL	JPY	20 852,01	-	26 368,03	5 516,02	JP34014000001
TOSHIBA CORPORATION	JPY	29 424,71	-	28 206,64	(1 218,07)	JP35922000004
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



OM0819690

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

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

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	



CLASE 8.^a



OM0819691



CLASE 8.^a



0M0819692

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

Informe de gestión del ejercicio 2015

Evolución de mercados

Durante la primera mitad del año se rebajaron las expectativas de crecimiento a nivel global debido a la caída de la actividad en EE.UU. y a las peores perspectivas en países emergentes, especialmente Latam que se ha visto lastrada durante todo lo que llevamos de año por Brasil. Por el contrario, la eurozona confirmó su recuperación.

En Europa los mercados periféricos presentaban comportamientos mixtos; así, Italia y Portugal batían a los mercados centrales en el primer semestre, mientras que España y Grecia quedaban rezagadas. Entre los emergentes sobresalió la fortaleza de Asia y Europa Emergente frente al retroceso de Latam en dólares. Asimismo, destaca la subida de China en el semestre (pese al retroceso desde máximos de los últimos 7 años experimentados en las últimas semanas).

El crecimiento global se ha situado en 2015 en tasas algo inferiores al 3%, tras la revisión a la baja de las expectativas económicas de los países emergentes en el último semestre. Al impacto en el mundo emergente por la caída del precio del petróleo, se le unió la incertidumbre en China, con un crecimiento medio esperado del 6,9% y que podría caer al entorno del 6,5% en 2016. En el segundo semestre el petróleo (Brent) cae un 41% hasta 37\$/barril. La caída del precio de la energía benefició al mundo desarrollado, dando mayor capacidad adquisitiva a los consumidores y reduciendo los costes empresariales. Sorprenden positivamente los datos macroeconómicos en Europa, que fijaba su crecimiento en el 1,5% en 2015 frente al 0,9% del año anterior. La economía estadounidense, por su parte, se ha mantenido sólida, con un crecimiento estimado para 2015 cercano al 2,5%, y con un buen comportamiento del empleo. Esto ha permitido a la FED iniciar la primera subida de tipos en 9 años, aunque avanzando a un ritmo que será progresivo y dependiente de la marcha de la economía. Otro efecto de la caída del precio de la energía ha sido la contención de la inflación, lo que explica el aumento de los estímulos por parte del BCE, generándose así una importante divergencia entre la política monetaria de la FED y del BCE. El euro se deprecia un 2,6% en el segundo semestre, cierra en 1.087, y acumula una caída del 10.2% en el 2015.

En renta variable, los mercados desarrollados continúan manteniendo el liderazgo sobre los emergentes, en moneda local y más especialmente en dólares debido al retroceso de sus divisas.

Durante el año 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.



CLASE 8.^a



0M0819693

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

Informe de gestión del ejercicio 2015

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 ha disminuido un 2,83% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado 0,28%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,66% y la liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,05%. Por otro lado, la rentabilidad del fondo ha sido del -5,94%, inferior a la de la media de la Sociedad Gestora, situada en el -1,59%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,09%.

La rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -5,93% y la desviación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 1,19. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 25,35%, inferior a la de la del índice de referencia del fondo que ha sido de un 25,78%.

En cuanto a perspectivas, pensamos que en el 2016 se van a repetir episodios de volatilidad del 2015. En cualquier caso cabe destacar que la gestión de este fondo tiene como objetivo replicar fielmente el comportamiento del índice de referencia.

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 2015 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 2015, 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, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



CLASE 8.^a



OM0819694

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

Informe de gestión del ejercicio 2015

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio 2015 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

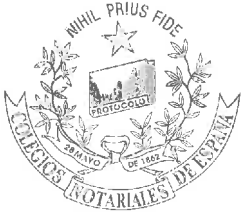
En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2015 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2015

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2015 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. Juan Álvarez Rodríguez, 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 2015, firmado por cada uno de los señores Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 30 de marzo de 2016

D.ª. Paloma Piqueras Hernández
Presidente

D. Luis Manuel Megías Pérez
Consejero

D. Eduardo García Hidalgo
Consejero

D. Ricardo Luis Gutiérrez Jones
Consejero

D. Juan Álvarez Rodríguez
Secretario no Consejero

TESTIMONIO POR EXHIBICIÓN.- Yo, ANTONIO HUERTA TROLEZ, Notario de Madrid y de su Ilustre Colegio con residencia en esta Capital, DOY FE de que la presente fotocopia, es reproducción auténtica del documento original que me ha sido exhibido. -----
En Madrid, a seis de abril dos mil dieciséis. -----



A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Antonio Huerta Trolez', is written over the right side of the page.

ANEXO I

BBVA Bolsa Europa Finanzas, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819759 al 0M0819789
BBVA Multiactivo Decidido, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819086 al 0M0819117
Quality Valor, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0L, números del 0L6992068 al 0L6992100
Multiactivo Mixto Renta Fija, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0L, números del 0L6992129 al 0L6992164
BBVA Gestión Moderada, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0L, números del 0L6992325 al 0L6992354
BBVA Rentabilidad Europa Garantizado II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0818873 al 0M0818900
BBVA Mejores Ideas (cubierto) MF, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0818171 al 0M0818200
BBVA Gestión Decidida, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0818226 al 0M0818256
BBVA Bolsa Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M2707916 al 0M2707947
BBVA Bolsa Latam, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819231 al 0M0819257
Fondo de Permanencia, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819118 al 0M0819148
Metrópolis Renta, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0818931 al 0M0818960
BBVA Bolsa Plus, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0818047 al 0M0818078
BBVA Rendimiento Europa II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819568 al 0M0819594
BBVA Crecimiento Europa Diversificado II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819149 al 0M0819177
BBVA Bonos Core BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0818338 al 0M0818365
BBVA Bonos Patrimonio VIII, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0818313 al 0M0818337
BBVA Bolsa Asia MF, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0L, números del 0L6992355 al 0L6992383
BBVA Rendimiento Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0818819 al 0M0818845
BBVA Multiactivo Conservador, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0818013 al 0M0818046
BBVA Gestión Protección 2020 BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0818201 al 0M0818225
BBVA Acumulación Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819881 al 0M0819909
BBVA Bolsa Índice USA (cubierto), F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0L6992443 al 0L6992499
BBVA Selección Bolsa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819346 al 0M0819376

BBVA Revalorización Europa II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0818961 al 0M0818989
Acción Ibex 35 ETF, F.I. Cotizado Armonizado	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M2707827 al 0M2707856
Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M2707857 al 0M2707888
Acción Brasil ETF, F.I. Cotizado (en liquidación)	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819595 al 0M0819615
Acción Latam Top ETF, F.I. Cotizado (en liquidación)	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0L, números del 0L6992384 al 0L6992404
BBVA Bolsa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0818486 al 0M0818515
BBVA Bolsa Desarrollo Sostenible, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819823 al 0M0819854
BBVA Bolsa Tecnología y Telecomunicaciones, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0818366 al 0M0818398
Quality Mejores Ideas, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819056 al 0M0819085
BBVA Bolsa Japón, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819616 al 0M0819655
BBVA Bolsa Índice Euro, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819727 al 0M0819758
BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819656 al 0M0819694
BBVA Bolsa Índice, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819202 al 0M0819230
BBVA Bolsa USA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0818429 al 0M0818485
BBVA Bolsa Emergentes MF, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819315 al 0M0819345
BBVA Bolsa Euro, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819790 al 0M0819821
BBVA Bolsa USA (cubierto), F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819377 al 0M0819431
BBVA Crecimiento Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819258 al 0M0819285
BBVA Bolsa China, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819855 al 0M0819880
Quality Cartera Moderada BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819022 al 0M0819055
Quality Cartera Decidida BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0818990 al 0M0819021
BBVA Doble Beneficio, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0818257 al 0M0818285
BBVA Crecimiento Europa Diversificado, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0818286 al 0M0818312
BBVA Selección Empresas Plus BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819286 al 0M0819314
BBVA Selección Energía, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0L, números del 0L6992165 al 0L6992191
BBVA Oportunidad 5x3, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819432 al 0M0819459
BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819910 al 0M0819942

Quality Commodities, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0L, números del 0L6992558 al 0L6992587
Quality Selección Emergentes, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0L, números del 0L6992101 al 0L6992128
BBVA Crecimiento Bolsa BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0818079 al 0M0818108
BBVA Rentabilidad Europa Garantizado, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0818901 al 0M0818930
Unnim Garantit 6, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0L, números del 0L6992042 al 0L6992067
Unnim Garantit 9, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819943 al 0M0819969
Unnim Garantit 11, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819970 al 0M0819994
BBVA Oportunidad Europa Garantizado, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819541 al 0M0819567
BBVA Rendimiento Europa III, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0L, números del 0L6992245 al 0L6992272
BBVA Rendimiento Europa IV, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0818708 al 0M0818734
BBVA MI Inversión Bolsa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0818137 al 0M0818170
BBVA Oportunidad Acciones, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819513 al 0M0819540
BBVA Rendimiento Europa V, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0818735 al 0M0818762
BBVA Oportunidad Acciones II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M2707889 al 0M2707915
BBVA Rendimiento Europa VI, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0818763 al 0M0818790
BBVA Oportunidad Acciones III, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819486 al 0M0819512
BBVA Rendimiento Europa VII, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0818791 al 0M0818818
BBVA Oportunidad Acciones IV, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0L, números del 0L6992298 al 0L6992324
BBVA Rendimiento Europa VIII, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0L, números del 0L6992218 al 0L6992244
BBVA Rendimiento Multiple 21, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0818846 al 0M0818872
BBVA Oportunidad Acciones V, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0L, números del 0L6992273 al 0L6992297
BBVA Rendimiento Multiple 21 II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0L, números del 0L6992192 al 0L6992217
BBVA Oportunidad Acciones VI, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819178 al 0M0819201
BBVA Consolidación 85, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0L, números del 0L6992500 al 0L6992519
BBVA MI Inversión Mixta, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0818109 al 0M0818136