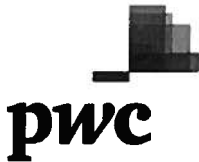


BBVA BOLSA INDICE USA (CUBIERTO), F.I.

Informe de auditoría,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012 e
informe de gestión del ejercicio 2012



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

Hemos auditado las cuentas anuales de BBVA Bolsa Indice USA (cubierto), F.I., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de BBVA Bolsa Indice USA (cubierto), F.I. al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 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 2012. 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.

Alejandro Esnal Elorrieta
Socio - Auditor de Cuentas

22 de marzo de 2013



Miembro ejerciente:
**PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.**

Año 2013 Nº 01/13/08058
IMPORTE COLEGIAL: 96,00 EUR

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 913 083 566, www.pwc.com/es



CLASE 8.^a
Código de Clasificación: 84100000



0L2909666

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

Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 (Expresados en euros)

ACTIVO	2012	2011
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	20 279 673,38	24 842 237,36
Deudores	641 301,27	1 266 401,40
Cartera de inversiones financieras	16 136 086,92	18 922 059,80
Cartera interior	5 790 027,59	9 589 185,81
Valores representativos de deuda	5 565 188,99	9 446 833,40
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	224 838,60	142 352,41
Otros	-	-
Cartera exterior	10 342 015,72	9 332 783,40
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	8 947 082,60	8 085 230,74
Instituciones de Inversión Colectiva	1 394 933,12	1 247 272,77
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	279,89
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	4 043,61	90,59
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	3 502 285,19	4 653 776,16
TOTAL ACTIVO	20 279 673,38	24 842 237,36



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



0L2909667

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

Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	20 202 500,84	24 137 477,33
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	20 202 500,84	24 137 477,33
Capital	-	-
Partícipes	17 048 259,95	24 540 550,93
Prima de emisión	-	-
Reservas	116 257,32	116 257,32
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	3 037 983,57	(519 330,92)
(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	77 172,54	704 760,03
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	30 097,13	17 801,92
Pasivos financieros	-	-
Derivados	45 832,06	685 775,10
Periodificaciones	1 243,35	1 183,01
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	20 279 673,38	24 842 237,36
CUENTAS DE ORDEN	2012	2011
Cuentas de compromiso	46 294 993,05	63 769 145,89
Compromisos por operaciones largas de derivados	22 698 136,16	39 310 173,51
Compromisos por operaciones cortas de derivados	23 596 856,89	24 458 972,38
Otras cuentas de orden	6 617 662,96	6 125 118,63
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	6 616 639,27	6 125 118,63
Otros	1 023,69	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	52 912 656,01	69 894 264,52



CLASE 8.^a
ESTADÍSTICA



0L2909668

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

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 (Expresadas en euros)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(347 087,33)</u>	<u>(332 389,65)</u>
Comisión de gestión	(260 919,14)	(255 970,49)
Comisión de depositario	(47 439,84)	(46 540,24)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(38 728,35)	(29 878,92)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(347 087,33)	(332 389,65)
Ingresos financieros	286 735,96	323 271,15
Gastos financieros	(2 864,37)	(5 053,78)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>1 800 227,03</u>	<u>(254 612,91)</u>
Por operaciones de la cartera interior	(1 903,23)	(7 939,34)
Por operaciones de la cartera exterior	1 079 701,01	296 749,12
Por operaciones con derivados	722 429,25	(543 422,69)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(21 053,07)	38 290,71
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>1 322 025,35</u>	<u>(288 836,44)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	142,77	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(3 382,13)	(9 437,51)
Resultados por operaciones con derivados	1 325 264,71	(279 398,93)
Otros	-	-
Resultado financiero	3 385 070,90	(186 941,27)
Resultado antes de impuestos	3 037 983,57	(519 330,92)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>3 037 983,57</u>	<u>(519 330,92)</u>

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

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3 037 983,57
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	3 037 983,57

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	24 540 550,93	116 257,32	-	(519 330,92)	-	-	24 137 477,33
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	24 540 550,93	116 257,32	-	(519 330,92)	-	-	24 137 477,33
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 037 983,57	-	-	3 037 983,57
Aplicación del resultado del ejercicio	(519 330,92)	-	-	519 330,92	-	-	-
Operaciones con participes	6 165 483,56	-	-	-	-	-	6 165 483,56
Suscripciones	(13 138 443,62)	-	-	-	-	-	(13 138 443,62)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	17 048 259,95	116 257,32	-	3 037 983,57	-	-	20 202 500,84



CLASE 8.^a



0L2909669

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

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011

(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos							
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		(519 330,92)					
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas		-					
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-					
Total de ingresos y gastos reconocidos		(519 330,92)					
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto							
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2010	19 284 744,02	116 257,32	-	2 109 041,80	-	-	21 510 043,14
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	19 284 744,02	116 257,32	-	2 109 041,80	-	-	21 510 043,14
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(519 330,92)	-	-	(519 330,92)
Aplicación del resultado del ejercicio	2 109 041,80	-	-	(2 109 041,80)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	25 139 691,71	-	-	-	-	-	25 139 691,71
Reembolsos	(21 992 926,60)	-	-	-	-	-	(21 992 926,60)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2011	24 540 550,93	116 257,32	-	(519 330,92)	-	-	24 137 477,33



CLASE 8.ª



0L2909670



CLASE 8.^a



0L2909671

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

BBVA Bolsa Índice USA (cubierto), F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 23 de noviembre de 2006 bajo la denominación social de BBVA Bolsa USA BP (cubierto), F.I., modificándose dicha denominación por la actual el 21 de noviembre de 2008. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 81, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 19 de diciembre de 2006 con el número 3.719, 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 y administración del Fondo está encomendada a BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 83% por Corporación General Financiera, S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Banco Depositario BBVA, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, 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:

- 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
AUTOSERVICIO



0L2909672

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden 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 3% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2012 y 2011 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 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2012 y 2011 la comisión de depositaría ha sido del 0,20%.

La Sociedad Gestora aplica una comisión del 0,60% sobre las participaciones suscritas por un importe inferior a 30 miles de euros. No se aplican comisiones sobre las participaciones reembolsadas.



CLASE 8.^a



0L2909673

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (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.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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



CLASE 8.^a



0L2909674

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

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 Comisión Nacional del Mercado de Valores, la cual entró en vigor con fecha 31 de diciembre de 2008. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2012, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2012 y 2011.

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. Aún cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.



CLASE 8.^a



0L2909675

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

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 2012 y 2011.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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



CLASE 8.^a
CORREO



0L2909676

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

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.

- **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.



CLASE 8.^a
FISCAL



0L2909677

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

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

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, según el artículo 48.1. j) del Real Decreto 1082/2012, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 3/1998 de la C.N.M.V., derogada por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre de 2010, de la C.N.M.V.

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

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



CLASE 8.^a



0L2909678

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

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, cualquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

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

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

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



0L2909679

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (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.



CLASE 8.^a



0L2909680

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance de situación del Fondo.

l) Impuesto sobre beneficios

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



CLASE 8.^a



0L2909681

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

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

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	2012	2011
Depósitos de garantía	539 685,54	1 182 288,84
Administraciones Públicas deudoras	84 573,55	37 178,24
Operaciones pendientes de liquidar	17 042,18	16 934,32
Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo	-	30 000,00
	<u>641 301,27</u>	<u>1 266 401,40</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se desglosa tal y como sigue:

	2012	2011
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	47 386,61	37 178,24
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	37 186,94	-
	<u>84 573,55</u>	<u>37 178,24</u>



CLASE 8.^a



OL2909682

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	2012	2011
Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo	-	13 519,26
Otros	30 097,13	4 282,66
	<u>30 097,13</u>	<u>17 801,92</u>

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de la comisión de gestión pendiente de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2012 y 2011, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	2012	2011
Cartera interior	5 790 027,59	9 589 185,81
Valores representativos de deuda	5 565 188,99	9 446 833,40
Derivados	224 838,60	142 352,41
Cartera exterior	10 342 015,72	9 332 783,40
Instrumentos de patrimonio	8 947 082,60	8 085 230,74
Instituciones de Inversión Colectiva	1 394 933,12	1 247 272,77
Derivados	-	279,89
Intereses de la cartera de inversión	4 043,61	90,59
	<u>16 136 086,92</u>	<u>18 922 059,80</u>



CLASE 8.^a



0L2909683

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

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 2012. 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 2011.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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 2012 y 2011 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 0,25% y el 0,91%.

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.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>20 202 500,84</u>	<u>24 137 477,33</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 088 596,83</u>	<u>2 828 153,42</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,67</u>	<u>8,53</u>
Número de partícipes	<u>397</u>	<u>464</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2012 y 2011 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.



CLASE 8.^a



0L2909684

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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 2012 y 2011, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	2012	2011
Pérdidas fiscales a compensar	6 616 639,27	6 125 118,63
Otros	1 023,69	-
	<u>6 617 662,96</u>	<u>6 125 118,63</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

El importe de las bases imponible negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2012, asciende a 6.616.639,27 euros, de las cuales se compensará la base imponible del ejercicio 2012 en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del impuesto sobre beneficios.



CLASE 8.^a



0L2909685

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

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

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

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

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

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008, 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 con éste, al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

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.



CLASE 8.^a
CORREO



0L2909686

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2012 y 2011, asciende a 2 miles de euros, en ambos casos.

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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
PAGARE BANESTO BANCO DE EM 01,672 2013-01-10	EUR	1 965 130,14	4 043,61	1 965 159,96	29,82
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 965 130,14	4 043,61	1 965 159,96	29,82
Adquisición temporal de activos					
REPO BANCO BILBAO VIZCAY 00,300 2013-01-02	EUR	3 600 000,00	-	3 600 029,03	29,03
TOTALES Adquisición temporal de activos		3 600 000,00	-	3 600 029,03	29,03
TOTAL Cartera Interior		5 565 130,14	4 043,61	5 565 188,99	58,85



CLASE 8.^a



0L2909687

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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES EDISON INTERNATIONAL	USD	8 743,96	-	10 249,41	1 505,45
ACCIONES PPG INDUSTRIES	USD	7 324,54	-	15 708,53	8 383,99
ACCIONES PRAXAIR INC	USD	15 645,34	-	23 412,65	7 767,31
ACCIONES PRECISION CASTPARTS CORP.	USD	10 638,67	-	18 822,74	8 184,07
ACCIONES TITANIUM METALS CORP	USD	1 090,31	-	964,32	(125,99)
ACCIONES CITIGROUP INC	USD	129 910,60	-	79 011,97	(50 898,63)
ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	121 149,03	-	131 320,26	10 171,23
ACCIONES PROGRESSIVE CORP-OHIO	USD	8 820,03	-	9 891,38	1 071,35
ACCIONES PUBLIC-SVC ENTERPRIS	USD	11 821,80	-	10 793,44	(1 028,36)
ACCIONES RAYTHEON COMPANY	USD	14 222,07	-	15 238,14	1 016,07
ACCIONES ROBERT HALF INTERNATIONAL	USD	3 016,77	-	3 306,79	290,02
ACCIONES ROWAN COS PLC	USD	2 358,64	-	2 490,59	131,95
ACCIONES RYDER SYSTEM INC	USD	1 643,23	-	1 855,85	212,62
ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	160 563,88	-	80 494,13	(80 069,75)
ACCIONES SCANA	USD	2 827,98	-	3 565,90	737,92
ACCIONES PITNEY BOWES INC	USD	4 385,19	-	1 533,49	(2 851,70)
ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	63 266,07	-	66 181,41	2 915,34
ACCIONES CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	12 971,49	-	9 792,65	(3 178,84)
ACCIONES SHERWIN-WILLIAMS CO	USD	4 106,79	-	9 917,85	5 811,06
ACCIONES JM SMUCKER COMPANY	USD	4 263,89	-	7 130,52	2 866,63
ACCIONES SNAP-ON INC	USD	1 824,64	-	3 175,65	1 351,01
ACCIONES SOUTHERN CO	USD	19 772,65	-	24 517,60	4 744,95
ACCIONES BB&T CORP	USD	16 383,15	-	14 043,81	(2 339,34)
ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	6 624,90	-	5 313,02	(1 311,88)
ACCIONES AT&T INC	USD	118 185,88	-	137 673,24	19 487,36
ACCIONES SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	9 024,86	-	8 084,49	(940,37)
ACCIONES SPRINT NEXTEL CORP	USD	15 448,27	-	11 780,43	(3 667,84)
ACCIONES TRAVELERS COS INC/THE	USD	15 700,98	-	22 772,33	7 071,35
ACCIONES STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	5 988,73	-	8 135,97	2 147,24
ACCIONES SAFEWAY INC	USD	7 147,82	-	4 912,55	(2 235,27)
ACCIONES ONEOK INC	USD	3 449,83	-	6 291,06	2 841,23
ACCIONES BED BATH & BEYOND INC	USD	6 447,38	-	9 457,58	3 010,20
ACCIONES TENET HEALTHCARE CORP.	USD	1 897,84	-	2 709,31	811,47



0L2909688

CLASE 8.^a

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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCIONES NEWELL RUBBERMAID INC	USD	3 547,57	-	4 324,60	777,03
ACCIONES NEWMONT MINING CORPORATION	USD	15 558,31	-	15 922,68	364,37
ACCIONES NEWS CORPORATION	USD	23 030,09	-	40 113,96	17 083,87
ACCIONES NIKE	USD	17 353,34	-	28 103,47	10 750,13
ACCIONES NISOURCE INC	USD	3 306,35	-	4 814,49	1 508,14
ACCIONES NOBLE ENERGY INC	USD	8 167,57	-	12 348,03	4 180,46
ACCIONES NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	14 293,37	-	15 949,02	1 655,65
ACCIONES NORTHEAST UTILITIES	USD	3 006,86	-	4 802,37	1 795,51
ACCIONES NORTHROP GRUMMAN COR	USD	13 170,57	-	14 302,38	1 131,81
ACCIONES WELLS FARGO & CO	USD	126 607,12	-	123 569,66	(3 037,46)
ACCIONES NUCOR CORPORATION	USD	10 456,99	-	9 461,61	(995,38)
ACCIONES PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	25 697,52	-	21 009,82	(4 687,70)
ACCIONES PEPSICO	USD	69 465,76	-	74 954,80	5 489,04
ACCIONES SYSCO CORPORATION	USD	12 140,09	-	13 088,60	948,51
ACCIONES PINNACLE WEST CAPITAL	USD	2 712,39	-	3 596,41	884,02
ACCIONES PULTE GROUP INC	USD	3 611,92	-	4 008,61	396,69
ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	55 014,99	-	55 029,58	14,59
ACCIONES ALTRIA GROUP INC.	USD	44 145,59	-	45 646,78	1 501,19
ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	40 544,05	-	43 410,20	2 866,15
ACCIONES PFIZER	USD	95 331,48	-	138 817,91	43 486,43
ACCIONES OMNICOM GROUP	USD	8 594,95	-	10 800,73	2 205,78
ACCIONES J.C. PENNEY COMPANY INC	USD	6 634,30	-	3 244,39	(3 389,91)
ACCIONES PPL CORPORATION	USD	10 575,19	-	9 555,63	(1 019,56)
ACCIONES PARKER-HANNIFIN CORP.	USD	6 573,60	-	9 549,33	2 975,73
ACCIONES PG&E CORP	USD	11 032,30	-	10 393,22	(639,08)
ACCIONES OWENS-ILLINOIS INC	USD	3 571,31	-	2 500,84	(1 070,47)
ACCIONES PLUM CREEK TIMBER CO	USD	4 495,43	-	5 048,55	553,12
ACCIONES EXELON CORP	USD	31 600,98	-	17 686,53	(13 914,45)
ACCIONES MCCORMICK & COMPANY, INC.	USD	3 322,48	-	5 831,10	2 508,62
ACCIONES PUBLIC STORAGE	USD	8 318,80	-	13 744,97	5 426,17
ACCIONES XEROX CORP	USD	8 680,67	-	6 435,62	(2 245,05)
ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC.	USD	11 868,21	-	12 862,02	993,81
ACCIONES AES CORP/THE	USD	6 281,77	-	5 121,53	(1 160,24)
ACCIONES AMGEN INC	USD	39 125,78	-	57 540,77	18 414,99
ACCIONES APPLE INC	USD	107 264,54	-	332 229,68	224 965,14



CLASE 8.^a



0L2909689

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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0L2909690

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCIONES AUTODESK INC	USD	5 035,89	-	5 792,00	756,11
ACCIONES BMC SOFTWARE INC	USD	4 406,16	-	5 289,48	883,32
ACCIONES CINTAS CORP	USD	2 256,86	-	3 164,53	907,67
ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	92 616,02	-	74 689,48	(17 926,54)
ACCIONES COMCAST CORP	USD	37 486,15	-	70 990,52	33 504,37
ACCIONES MOLSON COORS BREWING CO	USD	4 888,09	-	4 738,94	(149,15)
ACCIONES DELL INC	USD	18 342,74	-	10 868,40	(7 474,34)
ACCIONES INTEGRYS ENERGY GROUP	USD	2 689,49	-	2 812,42	122,93
ACCIONES COSTCO WHOLESALE CORP.	USD	17 321,12	-	29 881,87	12 560,75
ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	58 410,23	-	71 447,32	13 037,09
ACCIONES APPLIED MATERIALS INC	USD	12 863,30	-	10 413,41	(2 449,89)
ACCIONES ALTERA CORP	USD	4 242,59	-	6 547,74	2 305,15
ACCIONES TYSON FOODS	USD	3 498,82	-	4 135,17	636,35
ACCIONES STRYKER CORPORATION	USD	13 256,39	-	12 932,58	(323,81)
ACCIONES INTEL CORPORATION	USD	78 072,01	-	79 489,38	1 417,37
ACCIONES SIGMA ALDRICH	USD	4 145,13	-	6 251,21	2 106,08
ACCIONES KLA-TENCOR CORP.	USD	4 133,97	-	5 724,10	1 590,13
ACCIONES PACCAR INC	USD	11 067,15	-	11 488,54	421,39
ACCIONES ORACLE CORP	USD	58 038,66	-	89 119,57	31 080,91
ACCIONES NORDSTROM INC	USD	4 543,39	-	6 168,55	1 625,16
ACCIONES MOLEX	USD	2 086,18	-	2 591,40	505,22
ACCIONES MICROSOFT CORPORATION	USD	142 867,40	-	138 947,98	(3 919,42)
ACCIONES WILLIAMS COS INC/THE	USD	9 602,52	-	13 336,40	3 733,88
ACCIONES ST JUDE MEDICAL INC	USD	8 980,85	-	8 196,81	(784,04)
ACCIONES UNUM GROUP	USD	5 463,13	-	4 816,88	(646,25)
ACCIONES MYLAN LABORATORIES	USD	5 829,52	-	8 245,62	2 416,10
ACCIONES TECO ENERGY INC	USD	2 363,13	-	2 491,82	128,69
ACCIONES TERADYNE INC	USD	1 373,66	-	2 088,35	714,69
ACCIONES TESORO CORP	USD	1 950,15	-	4 310,44	2 360,29
ACCIONES TEXAS INSTRUMENT	USD	20 450,44	-	25 071,92	4 621,48
ACCIONES TEXTROM INC	USD	5 193,61	-	4 719,93	(473,68)
ACCIONES THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	13 784,59	-	18 191,07	4 406,48
ACCIONES TIFFANY AND COMPANY	USD	3 762,68	-	5 001,97	1 239,29
ACCIONES TXJ COMPANIES	USD	9 674,40	-	23 248,81	13 574,41
ACCIONES TORCHMARK CORPORATION	USD	3 157,41	-	4 468,17	1 310,76

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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCIONES TOTAL SYSTEM SERVICES	USD	1 439,37	-	2 420,99	981,62
ACCIONES TYCO INTERNATIONAL LTD	USD	14 216,83	-	9 895,69	(4 321,14)
ACCIONES UNION PACIFIC	USD	22 959,19	-	44 344,85	21 385,66
ACCIONES WISCONSIN ENERGY CORP	USD	3 721,12	-	5 981,87	2 260,75
ACCIONES VORNADO REALTY TRUST	USD	8 857,92	-	8 808,01	(49,91)
ACCIONES WHIRLPOOL CORP	USD	4 455,09	-	5 325,60	870,51
ACCIONES WEYERHAEUSER CO.	USD	6 264,01	-	10 002,80	3 738,79
ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	6 071,23	-	6 768,49	697,26
ACCIONES WASHINGTON POST CO/THE	USD	2 251,53	-	1 662,18	(589,35)
ACCIONES WALGREEN CO	USD	22 965,51	-	23 666,40	700,89
ACCIONES UNITED HEALTHCARE	USD	26 100,76	-	41 226,19	15 125,43
ACCIONES VULCAN MATERIALS	USD	5 552,78	-	4 619,47	(933,31)
ACCIONES UNITED TECHNOLOGIES	USD	43 311,31	-	53 561,87	10 250,56
ACCIONES VF CORP	USD	4 694,80	-	9 276,02	4 581,22
ACCIONES VENTAS INC	USD	4 081,91	-	7 069,47	2 987,56
ACCIONES VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC.	USD	4 299,14	-	6 074,00	1 774,86
ACCIONES U.S. STEEL CORP.	USD	7 304,56	-	2 388,08	(4 916,48)
ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	18 213,68	-	15 140,46	(3 073,22)
ACCIONES SUNTRUST BANKS INC	USD	13 242,48	-	9 870,78	(3 371,70)
ACCIONES WAL-MART STORES INC	USD	71 746,13	-	92 384,55	20 638,42
ACCIONES CHUBB CORP/THE	USD	11 435,31	-	16 854,59	5 419,28
ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC.	USD	90 161,05	-	105 465,38	15 304,33
ACCIONES BEST BUY CO INC	USD	8 307,34	-	2 480,92	(5 826,42)
ACCIONES BLOCK H & R INC	USD	4 116,79	-	3 958,27	(158,52)
ACCIONES BOEING CO/THE	USD	35 848,26	-	38 586,05	2 737,79
ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	9 766,53	-	6 041,65	(3 724,88)
ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	29 673,93	-	38 416,80	8 742,87
ACCIONES BROWN-FORMAN CORP	USD	4 491,58	-	7 628,57	3 136,99
ACCIONES CABOT OIL & GAS CORP	USD	2 666,59	-	7 168,78	4 502,19
ACCIONES CAMPBELL SOUP CO	USD	4 464,75	-	4 340,41	(124,34)
ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	10 557,46	-	10 571,07	13,61
ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	27 539,34	-	40 035,97	12 496,63
ACCIONES CENTURYLINK INC	USD	13 843,20	-	15 312,09	1 468,89
ACCIONES LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	5 384,58	-	6 373,46	988,88
ACCIONES CHEVRON CORP	USD	106 622,70	-	149 704,54	43 081,84



CLASE 8.^a



0L2909691

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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCIONES BECTON DICKINSON AND CO	USD	13 323,96	-	13 878,83	554,87
ACCIONES CIGNA CORP	USD	6 794,51	-	9 975,85	3 181,34
ACCIONES FRONTIER COMMUNICATIONS CORP	USD	2 115,03	-	2 964,15	849,12
ACCIONES CLIFFS NATURAL RESOURCES INC	USD	6 078,18	-	3 891,23	(2 186,95)
ACCIONES CLOROX CO/THE	USD	5 692,86	-	6 664,95	972,09
ACCIONES CMS ENERGY CORP	USD	2 664,51	-	4 235,01	1 570,50
ACCIONES COCA-COLA ENTERPRISES INC	USD	4 953,82	-	7 076,25	2 122,43
ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	83 306,77	-	116 644,54	33 337,77
ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	25 316,09	-	35 129,50	9 813,41
ACCIONES COMERICA INC	USD	4 179,79	-	3 152,98	(1 026,81)
ACCIONES CA INC	USD	6 459,38	-	6 385,76	(73,62)
ACCIONES COMPUTER SCIENCES CORP.	USD	5 114,80	-	4 283,58	(831,22)
ACCIONES CONAGRA FOODS INC	USD	6 444,31	-	8 458,62	2 014,31
ACCIONES CONSOLIDATED EDISON INC	USD	8 494,93	-	10 574,64	2 079,71
ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	118 741,95	-	118 772,03	30,08
ACCIONES AON PLC	USD	9 807,32	-	12 697,12	2 889,80
ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	3 220,76	-	944,86	(2 275,90)
ACCIONES AFLAC INC	USD	17 115,23	-	17 648,91	533,68
ACCIONES AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	10 175,30	-	12 364,32	2 189,02
ACCIONES AIRGAS INC	USD	3 833,24	-	6 232,35	2 399,11
ACCIONES SAIC INC	USD	3 705,14	-	2 412,90	(1 292,24)
ACCIONES ALLERGAN INC/UNITED STATES	USD	12 141,52	-	19 482,97	7 341,45
ACCIONES HONEYWELL INC.	USD	23 469,54	-	33 846,17	10 376,63
ACCIONES ALCOA INC.	USD	13 047,11	-	5 978,49	(7 068,62)
ACCIONES BEAM INC	USD	5 771,40	-	6 487,60	716,20
ACCIONES AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	12 068,81	-	14 245,01	2 176,20
ACCIONES AMERICAN EXPRESS	USD	30 605,10	-	41 247,12	10 642,02
ACCIONES AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	USD	23 831,21	-	10 657,21	(13 174,00)
ACCIONES HESS CORP	USD	12 808,36	-	10 766,35	(2 042,01)
ACCIONES BEMIS CO INC	USD	2 088,50	-	2 385,83	297,33
ACCIONES AVERY DENNISON CORP	USD	3 304,13	-	2 887,27	(416,86)
ACCIONES CSX CORP	USD	12 092,21	-	14 936,31	2 844,10
ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	22 425,20	-	26 192,73	3 767,53
ACCIONES CR BARD INC	USD	5 005,28	-	5 857,13	851,85
ACCIONES BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	USD	28 336,61	-	21 892,66	(6 443,95)



CLASE 8.^a



0L2909692

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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a
BOLSA



0L2909693

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCIONES BALL CORP	USD	2 731,99	-	5 057,85	2 325,86
ACCIONES ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	20 641,52	-	25 534,72	4 893,20
ACCIONES AVON PRODUCTS INC	USD	9 994,11	-	4 291,76	(5 702,35)
ACCIONES ANALOG DEVICES INC	USD	6 038,98	-	8 741,90	2 702,92
ACCIONES AUTOZONE INC	USD	3 214,51	-	7 796,76	4 582,25
ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	15 843,90	-	20 901,25	5 057,35
ACCIONES AGL RESOURCES INC	USD	-	-	1 061,18	1 061,18
ACCIONES ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	12 248,59	-	11 801,20	(447,39)
ACCIONES APACHE CORP	USD	25 161,53	-	20 603,04	(4 558,49)
ACCIONES VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	63 579,20	-	84 518,13	20 938,93
ACCIONES BAKER HUGHES INC.	USD	11 797,82	-	12 177,16	379,34
ACCIONES HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	7 031,48	-	7 131,90	100,42
ACCIONES BIG LOTS INC	USD	2 258,29	-	1 986,13	(272,16)
ACCIONES KIMCO REALTY CP	USD	5 933,06	-	5 466,40	(466,66)
ACCIONES KOHL'S	USD	11 735,00	-	9 193,93	(2 541,07)
ACCIONES KROGER CO/THE	USD	11 102,73	-	11 803,05	700,32
ACCIONES LEGG MASON	USD	4 926,80	-	2 926,50	(2 000,30)
ACCIONES LEGGETT & PLATT INC	USD	2 152,57	-	2 828,75	676,18
ACCIONES LENNAR	USD	2 271,63	-	4 399,99	2 128,36
ACCIONES LEUCADIA NATIONAL CORP.	USD	3 918,79	-	3 140,00	(778,79)
ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	29 055,78	-	34 905,22	5 849,44
ACCIONES LTD BRANDS	USD	4 179,59	-	8 781,58	4 601,99
ACCIONES LINCOLN NATIONAL CORP	USD	8 017,59	-	5 461,73	(2 555,86)
ACCIONES DIAMOND OFFSHORE DRILLING	USD	3 957,71	-	3 299,28	(658,43)
ACCIONES LOEWS CORPORATION	USD	8 346,99	-	8 902,37	555,38
ACCIONES KELLOGG	USD	9 097,17	-	9 913,44	816,27
ACCIONES MCGRAW-HILL COMPANIES	USD	8 891,79	-	12 067,79	3 176,00
ACCIONES MURPHY OIL	USD	7 588,09	-	7 950,24	362,15
ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	14 270,39	-	12 797,57	(1 472,82)
ACCIONES 3M CO	USD	38 669,28	-	46 132,71	7 463,43
ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	5 259,81	-	3 760,81	(1 499,00)
ACCIONES MERCK & CO. INC.	USD	67 942,26	-	87 171,80	19 229,54
ACCIONES LOWE S	USD	23 543,83	-	33 868,34	10 324,51
ACCIONES MEDTRONIC	USD	33 593,10	-	30 617,97	(2 975,13)

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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCIONES LSI CORP	USD	2 571,14	-	3 013,98	442,84
ACCIONES MCDONNALS CORPORATIONS	USD	43 947,17	-	64 369,28	20 422,11
ACCIONES MATTEL INC	USD	5 619,60	-	9 305,70	3 686,10
ACCIONES WYNDHAM WORLDWIDE CORP	USD	2 985,53	-	6 619,47	3 633,94
ACCIONES MASCO CORPORATION	USD	4 576,61	-	4 170,37	(406,24)
ACCIONES MARSH MCLENNAN	USD	9 753,87	-	12 786,03	3 032,16
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	120 035,36	-	133 042,71	13 007,35
ACCIONES CVS CAREMARK CORP	USD	31 603,68	-	44 928,13	13 324,45
ACCIONES EMC CORP/MASSACHUSETTS	USD	22 550,55	-	36 406,05	13 855,50
ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	11 632,37	-	10 995,49	(636,88)
ACCIONES CUMMINS INC	USD	7 863,19	-	16 026,90	8 163,71
ACCIONES DANAHER CORP	USD	12 283,30	-	18 911,78	6 628,48
ACCIONES TARGET CORP	USD	24 550,90	-	28 949,90	4 399,00
ACCIONES DEERE & CO	USD	15 489,83	-	24 713,90	9 224,07
ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	42 140,17	-	63 866,26	21 726,09
ACCIONES DOMINION RESOURCES INC/VA	USD	16 197,00	-	20 393,08	4 196,08
ACCIONES RR DONNELLEY & SONS CO	USD	3 621,02	-	1 288,87	(2 332,15)
ACCIONES DOVER CORP	USD	5 780,84	-	8 722,79	2 941,95
ACCIONES DOW CHEMICAL CO/THE	USD	24 842,68	-	25 504,49	661,81
ACCIONES EI DU PONT DE NEMOURS & CO	USD	24 127,11	-	27 772,50	3 645,39
ACCIONES DUKE ENERGY CORP	USD	23 740,69	-	30 295,69	6 555,00
ACCIONES EATON CORP PLC	USD	7 983,36	-	12 206,22	4 222,86
ACCIONES KIMBERLY CLARK	USD	18 101,20	-	24 529,09	6 427,89
ACCIONES INGERSOLL RAND	USD	10 617,58	-	10 732,16	114,58
ACCIONES JOHNSON CONTROLS	USD	14 339,39	-	14 377,65	38,26
ACCIONES JACOBS ENGINEERING GROUP INC	USD	4 496,13	-	3 713,54	(782,59)
ACCIONES INTERNATIONAL PAPER CO.	USD	7 914,31	-	12 027,86	4 113,55
ACCIONES INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY	USD	4 578,01	-	2 934,39	(1 643,62)
ACCIONES INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	2 475,99	-	3 684,61	1 208,62
ACCIONES ECOLAB INC	USD	7 321,98	-	12 271,48	4 949,50



CLASE 8.^a



0L2909694

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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCIONES INTERPUBLIC GROUP	USD	2 945,75	-	3 736,59	790,84
ACCIONES PERKINELMER INC	USD	1 912,36	-	2 624,33	711,97
ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS	USD	16 147,12	-	20 849,67	4 702,55
ACCIONES EQUIFAX INC.	USD	2 912,52	-	4 597,92	1 685,40
ACCIONES ENERGY CORP	USD	12 516,46	-	9 042,90	(3 473,56)
ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD	14 777,23	-	20 065,99	5 288,76
ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	23 373,92	-	27 277,43	3 903,51
ACCIONES CORNING INC	USD	20 220,57	-	13 727,58	(6 492,99)
ACCIONES IBM	USD	96 622,42	-	164 480,47	67 858,05
ACCIONES PIONEER NATURAL RESOURCE	USD	4 271,23	-	8 651,38	4 380,15
ACCIONES YAHOO	USD	16 231,74	-	17 918,00	1 686,26
ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	7 651,70	-	6 338,74	(1 312,96)
ACCIONES ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	USD	3 864,36	-	1 957,53	(1 906,83)
ACCIONES STERICYCLE INC	USD	3 298,55	-	5 519,11	2 220,56
ACCIONES E*TRADE FINANCIAL CORP	USD	4 087,27	-	1 568,27	(2 519,00)
ACCIONES ABERCROMBIE & FITCH	USD	2 912,49	-	2 874,63	(37,86)
ACCIONES NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	12 228,35	-	19 961,12	7 732,77
ACCIONES QUEST DIAG	USD	5 693,65	-	6 364,93	671,28
ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION INC/DE	USD	5 073,72	-	8 346,12	3 272,40
ACCIONES AMERICAN TOWER REIT INC	USD	10 568,44	-	21 159,42	10 590,98
ACCIONES AMAZON COM. INC.	USD	22 307,71	-	56 899,13	34 591,42
ACCIONES RALPH LAUREN CORP	USD	3 179,26	-	6 027,28	2 848,02
ACCIONES GENERAL MILLS INC.	USD	15 156,34	-	18 580,38	3 424,04
ACCIONES AMPHENOL CORP	USD	4 420,15	-	7 607,15	3 187,00
ACCIONES CARMAX INC	USD	4 975,16	-	5 837,59	862,43
ACCIONES VALERO ENERGY	USD	12 707,71	-	13 432,66	724,95
ACCIONES L-3 COMMUNICATIONS HLDGS INC	USD	7 123,64	-	6 218,87	(904,77)
ACCIONES XYLEM INC	USD	-	-	3 453,54	3 453,54
ACCIONES MARATHON PETROLEUM CORP	USD	-	-	15 531,37	15 531,37
ACCIONES WPX ENERGY INC	USD	-	-	2 009,13	2 009,13
ACCIONES WESTERN UNION CO/THE	USD	8 244,02	-	6 163,37	(2 080,65)
ACCIONES KRAFT FOODS GROUP INC-W/I	USD	-	-	18 349,42	18 349,42
ACCIONES PHILLIPS 66	USD	-	-	25 174,47	25 174,47
ACCIONES CH ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	6 083,80	-	7 193,36	1 109,56



0L2909695

CLASE 8.^a

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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	24 671,40	-	29 610,48	4 939,08
ACCIONES YUM! BRANDS INC	USD	11 469,92	-	21 758,93	10 289,01
ACCIONES PROLOGIS	USD	7 798,25	-	6 393,99	(1 404,26)
ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	14 994,05	-	12 322,41	(2 671,64)
ACCIONES BOSTON PROPERTIES, INC	USD	7 533,87	-	9 792,02	2 258,15
ACCIONES STARWOOD HOTELS	USD	5 917,47	-	7 483,82	1 566,35
ACCIONES TIME WARNER	USD	30 016,81	-	36 680,67	6 663,86
ACCIONES GOODYEAR TIRE & RUBBER CO.	USD	2 701,87	-	2 336,06	(365,81)
ACCIONES WW GRAINGER INC	USD	4 069,80	-	8 749,97	4 680,17
ACCIONES HALLIBURTON COMPANY	USD	18 657,80	-	21 893,41	3 235,61
ACCIONES HARLEY DAVIDSON INC	USD	5 982,95	-	8 000,67	2 017,72
ACCIONES HARMAN INTERNATIONAL	USD	2 802,77	-	2 167,15	(635,62)
ACCIONES JOY GLOBAL INC	USD	5 459,55	-	4 644,53	(815,02)
ACCIONES HARRIS CORP	USD	4 041,27	-	4 493,79	452,52
ACCIONES HCP INC	USD	8 025,40	-	11 373,06	3 347,66
ACCIONES HJ HEINZ CO	USD	9 891,56	-	12 732,21	2 840,65
ACCIONES HELMERICH & PAYNE	USD	2 887,11	-	4 121,20	1 234,09
ACCIONES THE HERSHEY COMPANY	USD	5 088,95	-	8 381,75	3 292,80
ACCIONES HEWLETT PACKARD	USD	74 256,36	-	22 332,17	(51 924,19)
ACCIONES LORILLARD INC	USD	7 598,21	-	12 655,55	5 057,34
ACCIONES IRON MOUNTAIN INC	USD	3 617,27	-	4 404,42	787,15
ACCIONES AMEREN CORP	USD	5 575,31	-	5 080,00	(495,31)
ACCIONES GAMESTOP CORP	USD	3 476,98	-	2 892,88	(584,10)
ACCIONES MASTERCARD INC-CLASS A	USD	15 204,51	-	33 166,90	17 962,39
ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	2 629,57	-	3 049,22	419,65
ACCIONES ZIMMER HOLDINGS INC	USD	9 763,96	-	10 264,72	500,76
ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	34 583,94	-	70 046,31	35 462,37
ACCIONES ENERGY TRANSFER PARTNERS	USD	-	-	1 810,45	1 810,45
ACCIONES HORHEL FOODS	USD	1 781,55	-	3 030,33	1 248,78
ACCIONES HARTFORD FINANCIAL	USD	12 357,09	-	6 944,95	(5 412,14)
ACCIONES FEDERATED INVESTORS S/B	USD	1 722,58	-	1 242,99	(479,59)
ACCIONES DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC	USD	4 597,72	-	8 803,49	4 205,77
ACCIONES HUMANA INC	USD	5 542,66	-	8 173,34	2 630,68
ACCIONES CENTERPOINT ENERGY INC	USD	3 812,83	-	4 877,12	1 064,29



CLASE 8.^a



0L2909696

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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCIONES ESTEE LAUDER	USD	4 088,08	-	9 353,83	5 265,75
ACCIONES FMC TECHNOLOGIES INC	USD	5 229,39	-	7 342,47	2 113,08
ACCIONES TERADATA CORPORATION DESIGNS	USD	2 100,11	-	7 182,87	5 082,76
ACCIONES VERISIGN	USD	3 206,68	-	4 976,55	1 769,87
ACCIONES DEVON ENERGY CORP	USD	20 680,77	-	14 961,06	(5 719,71)
ACCIONES HOSPIRA INC.	USD	5 308,57	-	3 578,28	(1 730,29)
ACCIONES ASSURANT INC	USD	2 565,27	-	2 263,68	(301,59)
ACCIONES NRG ENERGY	USD	3 904,41	-	4 202,83	298,42
ACCIONES GOOGLE INC	USD	80 869,78	-	119 121,88	38 252,10
ACCIONES RED HAT INC	USD	3 873,51	-	6 990,10	3 116,59
ACCIONES HUDSON CITY BANCORP	USD	5 319,48	-	2 960,17	(2 359,31)
ACCIONES GENWORTH FINANCIAL INC.	USD	6 290,25	-	2 563,53	(3 726,72)
ACCIONES NETFLIX.COM INC	USD	5 599,12	-	2 809,37	(2 789,75)
ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	7 606,23	-	9 813,42	2 207,19
ACCIONES METROPCS COMMUNICATIONS INC	USD	1 365,59	-	1 809,60	444,01
ACCIONES REGIONS FINANCIAL CORP	USD	10 394,08	-	6 187,30	(4 206,78)
ACCIONES REYNOLDS AMERICAN INC	USD	6 299,01	-	9 805,17	3 506,16
ACCIONES DISCOVERY COMMUNICATIONS-A	USD	6 342,88	-	11 990,08	5 647,20
ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDINGS, INC.	USD	1 832,53	-	3 852,69	2 020,16
ACCIONES COVIDIEN PLC	USD	14 904,62	-	19 709,47	4 804,85
ACCIONES TIME WARNER CABLE INC	USD	7 494,91	-	23 960,22	16 465,31
ACCIONES PHILIP MORRIS INTERNAT	USD	47 774,89	-	104 875,16	57 100,27
ACCIONES NASDAQ OMX GROUP	USD	2 552,48	-	2 578,04	25,56
ACCIONES WELLPOINT INC	USD	16 483,01	-	16 589,76	106,75
ACCIONES BLACKROCK INC	USD	10 200,69	-	14 268,84	4 068,15
ACCIONES CME GROUP INC	USD	16 277,29	-	11 722,94	(4 554,35)
ACCIONES ALPHA NATURAL RESOURCES INC	USD	2 251,12	-	1 521,99	(729,13)
ACCIONES NYSE EURONEXT	USD	7 607,29	-	5 741,94	(1 865,35)
ACCIONES EXPEDIA INC	USD	3 044,56	-	4 101,28	1 056,72
ACCIONES JUNIPER NETWORKS	USD	9 323,48	-	7 206,72	(2 116,76)
ACCIONES MOSAIC CO/THE	USD	10 363,19	-	10 825,12	461,93
ACCIONES QEP RESOURCES INC-W/I	USD	-	-	3 696,78	3 696,78
ACCIONES DTE ENERGY CO	USD	5 139,19	-	6 923,76	1 784,57
ACCIONES MOODY'S CORP	USD	5 039,19	-	6 908,84	1 869,65
ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO	USD	164 086,29	-	154 539,13	(9 547,16)



CLASE 8.^a



0L2909697

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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCIONES BROADCOM CORP	USD	7 768,05	-	8 892,62	1 124,57
ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	6 008,72	-	4 752,23	(1 256,49)
ACCIONES MARRIOTT INTERNATIONAL C-A	USD	6 550,77	-	7 407,07	856,30
ACCIONES SEALED AIR CORP	USD	2 523,54	-	1 939,20	(584,34)
ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS	USD	8 529,67	-	15 524,08	6 994,41
ACCIONES INTUITIVE SURGICAL INC	USD	7 706,70	-	13 390,97	5 684,27
ACCIONES ADT CORP	USD	-	-	7 864,12	7 864,12
ACCIONES CONSOL ENERGY INC	USD	6 338,41	-	4 796,85	(1 541,56)
ACCIONES AETNA INC	USD	9 338,76	-	11 943,72	2 604,96
ACCIONES PEABODY ENERGY CORP	USD	8 034,13	-	4 985,71	(3 048,42)
ACCIONES REPUBLIC SERVICES INC.	USD	5 760,85	-	6 607,77	846,92
ACCIONES EBAY INC	USD	20 278,53	-	40 038,40	19 759,87
ACCIONES SLM CORP	USD	6 460,27	-	5 795,33	(664,94)
ACCIONES FIDELITY NATIONAL INFORMATION	USD	4 597,57	-	6 363,66	1 766,09
ACCIONES SEARS CANADA INC.	CAD	-	-	145,32	145,32
ACCIONES SEARS HOLDING CORP	USD	3 843,16	-	1 411,81	(2 431,35)
ACCIONES DIRECTV	USD	20 522,06	-	32 151,41	11 629,35
ACCIONES WYNN RESORTS LTD	USD	3 044,77	-	5 375,76	2 330,99
ACCIONES PEPSCO HOLDINGS	USD	2 981,96	-	3 034,55	52,59
ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	USD	58 010,13	-	46 832,31	(11 177,82)
ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN GRILL	USD	6 567,35	-	6 543,53	(23,82)
ACCIONES SEMPRA ENERGY	USD	8 940,33	-	12 215,26	3 274,93
ACCIONES INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	5 280,66	-	6 386,32	1 105,66
ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	3 455,17	-	4 592,80	1 137,63
ACCIONES F5 NETWORKS	USD	7 520,13	-	5 453,31	(2 066,82)
ACCIONES PRICELINE	USD	7 472,16	-	19 765,13	12 292,97
ACCIONES LIFE TECHNOLOGIES CORPORATION	USD	4 402,81	-	6 173,84	1 771,03
ACCIONES QUANTA SERVICES	USD	2 885,01	-	4 015,97	1 130,96
ACCIONES MEADWESTVACO CORP	USD	2 978,97	-	3 819,66	840,69
ACCIONES CBS CORP	USD	7 989,62	-	17 606,38	9 616,76
ACCIONES PALL CORPORATION	USD	3 037,02	-	4 936,72	1 899,70
ACCIONES PENTAIR INC	USD	-	-	3 989,27	3 989,27
ACCIONES QUALCOMM INC.	USD	45 705,30	-	69 165,63	23 460,33



0L2909698

CLASE 8.^a

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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCIONES ROPER INDUSTRIES	USD	3 578,07	-	7 357,01	3 778,94
ACCIONES ROSS STORES INC.	USD	4 083,09	-	9 354,87	5 271,78
ACCIONES AUTONATION INC	USD	1 084,46	-	2 138,13	1 053,67
ACCIONES STARBUCKS CORP.	USD	11 390,43	-	27 825,93	16 435,50
ACCIONES KEYCORP	USD	6 896,05	-	5 160,70	(1 735,35)
ACCIONES STAPLES INC.	USD	11 537,99	-	5 802,47	(5 735,52)
ACCIONES STATE STREET CORPORATION	USD	17 205,63	-	16 260,77	(944,86)
ACCIONES U.S. BANCORP -USD-	USD	37 861,62	-	42 641,58	4 779,96
ACCIONES SYMANTEC CORP	USD	8 926,07	-	10 093,10	1 167,03
ACCIONES GENUINE PARTS CO	USD	4 737,78	-	7 041,40	2 303,62
ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	11 479,52	-	11 414,73	(64,79)
ACCIONES PAYCHEX INC	USD	7 072,81	-	6 959,35	(113,46)
ACCIONES WATSON PHARMACEUTICALS INC	USD	2 601,54	-	6 458,31	3 856,77
ACCIONES WHOLE FOODS MARKET INC	USD	3 998,17	-	10 856,50	6 858,33
ACCIONES CONSTELLATION BRANDS INC	USD	2 496,33	-	4 939,51	2 443,18
ACCIONES XILINX INC	USD	4 800,46	-	6 936,62	2 136,16
ACCIONES DENTSPLY INTERNATIONAL INC.	USD	3 271,54	-	4 056,25	784,71
ACCIONES ZIONS BANCORPORATION	USD	3 648,24	-	2 240,15	(1 408,09)
ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	3 637,20	-	10 073,50	6 436,30
ACCIONES DENBURY RESOURCES INC	USD	4 785,56	-	4 473,04	(312,52)
ACCIONES SPECTRA ENERGY CORP-W/I	USD	10 218,40	-	12 378,42	2 160,02
ACCIONES FIRST SOLAR INC	USD	4 184,56	-	1 053,25	(3 131,31)
ACCIONES INVESCO LTD	USD	6 693,52	-	8 331,86	1 638,34
ACCIONES WINDSTREAM CORP	USD	3 620,17	-	2 637,95	(982,22)
ACCIONES MEAD JOHNSON NUTRITION CO	USD	6 616,10	-	9 396,43	2 780,33
ACCIONES T ROWE PRICE GROUP INC	USD	8 990,74	-	11 755,96	2 765,22
ACCIONES FOREST LABORATORIES	USD	7 082,13	-	7 448,20	366,07
ACCIONES CELGENE CORP	USD	19 185,82	-	24 880,87	5 695,05
ACCIONES CERNER CORP	USD	4 683,83	-	7 525,81	2 841,98
ACCIONES CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	3 732,54	-	4 455,74	723,20
ACCIONES CABLEVISION SYSTEMS CORP	USD	5 279,11	-	2 323,22	(2 955,89)
ACCIONES COVENTRY HEALTH CARE INC	USD	3 255,42	-	4 624,80	1 369,38
ACCIONES D.R. HORTON INC	USD	2 592,52	-	3 811,07	1 218,55
ACCIONES FLOWSERVE CORPORATION	USD	3 293,83	-	5 679,13	2 385,30



0L2909699

CLASE 8.^a

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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCIONES DEVRY INC	USD	2 775,94	-	1 026,02	(1 749,92)
ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	6 446,32	-	3 315,27	(3 131,05)
ACCIONES EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	USD	13 643,43	-	31 049,09	17 405,66
ACCIONES EXPEDITORS INTL OF WASHINGTON, INC.	USD	5 564,31	-	5 790,15	225,84
ACCIONES FASTENAL COMPANY	USD	3 834,86	-	7 608,10	3 773,24
ACCIONES M&T BANK CORPORATION	USD	7 119,35	-	8 141,72	1 022,37
ACCIONES PATTERSON COS INC	USD	1 890,75	-	2 207,05	316,30
ACCIONES BIOGEN IDEC INC	USD	8 237,41	-	23 649,25	15 411,84
ACCIONES MICROCHIP TECH.	USD	3 710,94	-	4 202,62	491,68
ACCIONES NORTHERN CORPORATION	USD	9 681,97	-	8 446,88	(1 235,09)
ACCIONES NOBLE CORP	USD	5 223,54	-	6 074,95	851,41
ACCIONES NABORS INDUSTRIES	USD	4 520,25	-	2 871,81	(1 648,44)
ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	1 690,59	-	2 740,65	1 050,06
ACCIONES FISERV INC	USD	5 038,36	-	8 392,78	3 354,42
ACCIONES LINEAR TECHNOLOGY	USD	4 557,08	-	5 359,78	802,70
ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP	USD	9 726,02	-	8 428,42	(1 297,60)
ACCIONES HEALTH CARE REIT INC	USD	3 606,48	-	5 253,56	1 647,08
ACCIONES HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	4 233,43	-	3 809,86	(423,57)
ACCIONES HASBRO INC	USD	2 960,41	-	3 077,22	116,81
ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	24 433,16	-	41 229,61	16 796,45
ACCIONES FIRST HORIZON NATL CORP	USD	4 550,95	-	3 405,32	(1 145,63)
ACCIONES PEOPLES UNITED FINANCIAL	USD	4 375,68	-	3 127,28	(1 248,40)
ACCIONES RANGE RESOURCES CORP	USD	5 104,84	-	6 958,34	1 853,50
ACCIONES EQT CORP	USD	3 792,55	-	5 816,12	2 023,57
ACCIONES INTUIT INC.	USD	5 925,18	-	11 504,38	5 579,20
ACCIONES APOLLO GROUP INC	USD	5 016,20	-	1 777,32	(3 238,88)
ACCIONES MCKESSON CORP.	USD	10 783,02	-	18 240,22	7 457,20
ACCIONES DEAN FOODS CO	USD	2 436,17	-	2 091,46	(344,71)
ACCIONES LOCKHEED MARTIN	USD	19 085,88	-	20 301,98	1 216,10
ACCIONES AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	4 493,52	-	8 024,80	3 531,28
ACCIONES CAMERON INTERNATIONAL CORP	USD	6 752,80	-	9 636,28	2 883,48
ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	15 069,49	-	18 368,15	3 298,66
ACCIONES WATERS CORP	USD	3 871,70	-	5 683,32	1 811,62



CLASE 8.^a



0L2909700

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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0L2909701

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCIONES DARDEN RESTAURANTS INC	USD	3 593,63	-	4 205,11	611,48
ACCIONES SANDISK	USD	4 943,32	-	6 929,37	1 986,05
ACCIONES LEXMARK INTERNATIONAL INC	USD	2 130,67	-	1 266,55	(864,12)
ACCIONES NETAPP INC	USD	7 331,36	-	8 067,47	736,11
ACCIONES CAREFUSION CORP	USD	2 408,26	-	4 400,93	1 992,67
ACCIONES FMC CORP.	USD	2 910,58	-	5 948,33	3 037,75
ACCIONES GENERAL DYNAMICS CORPORATION	USD	19 593,00	-	18 653,46	(939,54)
ACCIONES GAP INC/THE	USD	6 001,46	-	9 418,19	3 416,73
ACCIONES GANNET CORPORATION	USD	4 085,64	-	2 978,22	(1 107,42)
ACCIONES FREEPORT-MCMORAN COPPER & GOLD	USD	24 902,67	-	22 414,32	(2 488,35)
ACCIONES FRANKLIN RESOURCES INC.	USD	10 676,65	-	12 681,56	2 004,91
ACCIONES ROCKWELL COLLINS	USD	5 985,74	-	6 177,51	191,77
ACCIONES FORD MOTOR CO	USD	26 256,72	-	33 045,44	6 788,72
ACCIONES CITRIX SYSTEMS INC	USD	4 697,46	-	8 262,86	3 565,40
ACCIONES MACY S INC	USD	7 242,91	-	11 484,31	4 241,40
ACCIONES FEDEX CORPORATION	USD	19 418,97	-	20 037,44	618,47
ACCIONES FAMILY DOLLAR STORES	USD	2 756,68	-	5 290,98	2 534,30
ACCIONES EXXON MOBIL CORPORATION	USD	249 794,65	-	301 608,66	51 814,01
ACCIONES XL GROUP PLC	USD	5 657,24	-	5 987,94	330,70
ACCIONES UNITED PARCEL SERVICE	USD	43 668,74	-	51 062,35	7 393,61
ACCIONES NEXTERA ENERGY	USD	14 864,27	-	19 944,01	5 079,74
ACCIONES DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	USD	4 626,47	-	7 238,78	2 612,31
ACCIONES VIACOM INC	USD	13 431,81	-	22 363,39	8 931,58
ACCIONES ACE LTD	USD	14 660,52	-	18 704,54	4 044,02
ACCIONES CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD	12 186,20	-	7 564,29	(4 621,91)
ACCIONES JABIL CIRCUIT	USD	2 060,28	-	2 604,58	544,30
ACCIONES O REILLY AUTOMOTIVE INC.	USD	3 900,84	-	8 614,39	4 713,55
ACCIONES METLIFE	USD	28 774,68	-	20 639,04	(8 135,64)
ACCIONES MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	36 318,12	-	30 853,53	(5 464,59)
ACCIONES MONSANTO COMPANY	USD	26 864,34	-	36 042,10	9 177,76
ACCIONES COACH INC	USD	7 304,24	-	11 074,21	3 769,97

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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCIONES ALLSTATE CORP/THE	USD	13 964,10	-	14 351,87	387,77
ACCIONES FLUOR CORPORATION	USD	5 905,39	-	7 307,40	1 402,01
ACCIONES FLIR SYSTEMS INC	USD	3 096,41	-	2 386,80	(709,61)
ACCIONES EQUITY RESIDENTIAL	USD	7 408,49	-	10 660,82	3 252,33
ACCIONES APARTMENT INVESTMENT & MANAGEMENT C	USD	2 127,22	-	2 196,34	69,12
ACCIONES AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	4 330,41	-	6 582,54	2 252,13
ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	21 105,56	-	17 314,15	(3 791,41)
ACCIONES XCEL ENERGY INC	USD	8 721,92	-	8 509,59	1 787,67
ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	7 138,68	-	10 214,25	3 075,57
ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	5 496,79	-	7 181,85	1 685,06
ACCIONES DUN & BRADSTREET CORP/THE	USD	2 620,72	-	2 923,34	302,62
ACCIONES DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	5 281,08	-	14 650,35	9 369,27
ACCIONES SCRIPPS NETWORK INTERAC-WI	USD	1 961,63	-	3 646,63	1 685,00
ACCIONES TRIPADVISOR INC	USD	-	-	2 798,27	2 798,27
ACCIONES EASTMAN CHEMICAL CO	USD	3 201,29	-	7 226,73	4 025,44
ACCIONES SIMON PROPERTY GROUP	USD	16 930,80	-	32 018,53	15 087,73
ACCIONES URBAN OUTFITTERS INC	USD	3 431,00	-	3 552,95	121,95
ACCIONES JDS UNIPHASE CORPORATION	USD	1 722,59	-	2 109,53	386,94
ACCIONES NEWFIELD EXPLORATION CO	USD	6 692,34	-	2 478,32	(4 214,02)
ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	36 392,76	-	19 985,85	(16 406,91)
ACCIONES VISA INC	USD	28 532,13	-	51 051,75	22 519,62
TOTALES Acciones admitidas cotización		7 353 294,10	-	8 947 082,60	1 593 788,50
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)					
PARTICIPACION SPDR TRUST SERIES I	USD	1 396 959,98	-	1 394 933,12	(2 026,86)
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		1 396 959,98	-	1 394 933,12	(2 026,86)
TOTAL Cartera Exterior		8 750 254,08	-	10 342 015,72	1 591 761,64



CLASE 8.^a



0L2909702

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

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
COMPRA DIVISA USD/EUR m 3 DIAS FISICA	USD	11 069 479,85	2 629,84	02/01/2013
COMPRA DIVISA USD/EUR m 3 DIAS FISICA	USD	1 665 066,84	(37 202,84)	02/01/2013
TOTALES Compras al contado		12 734 546,69	(34 573,00)	
Futuros comprados				
S&P 500 UNDERLYING 50	USD	9 963 589,47	9 964 291,13	15/03/2013
TOTALES Futuros comprados		9 963 589,47	9 964 291,13	
Otras compras a plazo				
Ventas al contado				
VENTA DIVISA EUR/USD m 3 DIAS FISICA	USD	184 159,09	(928,90)	02/01/2013
VENTA DIVISA EUR/USD m 3 DIAS FISICA	USD	12 737 094,81	222 208,76	02/01/2013
TOTALES Ventas al contado		12 921 253,90	221 279,86	
Otras ventas a plazo				
USD 10675602.99 FISICA	USD	10 675 602,99	(7 700,33)	03/04/2013
TOTALES Otras ventas a plazo		10 675 602,99	(7 700,33)	
TOTALES		46 294 993,05	10 143 297,66	



CLASE 8.^a



0L2909703

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

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Cartera Interior					
Adquisición temporal de activos					
BN.STRIP CUP.SPGBS 0% 300721	EUR	9 446 999,95	90,59	9 446 833,40	(166,55)
TOTALES Adquisición temporal de activos		9 446 999,95	90,59	9 446 833,40	(166,55)
TOTAL Cartera Interior		9 446 999,95	90,59	9 446 833,40	(166,55)



CLASE 8.^a



0L2909704

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

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0L2909705

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Acciones admitidas cotización					
UNITED HEALTHCARE	USD	26 100,76	-	39 083,63	12 982,87
SUNTRUST BANKS	USD	13 242,48	-	6 252,83	(6 989,65)
SUPERVALU INC	USD	3 366,30	-	1 218,65	(2 147,65)
SYSCO CORPORATION	USD	12 140,09	-	12 302,66	162,57
TECO ENERGY INC	USD	2 363,13	-	2 887,28	524,15
TERADYNE	USD	1 373,66	-	1 709,91	336,25
TESORO PETROLEUM CORP	USD	1 950,15	-	2 319,27	369,12
TEXAS INSTRUMENTS	USD	20 450,44	-	23 972,68	3 522,24
TEXTROM INC	USD	5 193,61	-	3 571,91	(1 621,70)
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	13 784,59	-	13 013,72	(770,87)
TIFFANY AND COMPANY	USD	3 762,68	-	5 864,62	2 101,94
TJX COMPANIES INC.	USD	9 674,40	-	17 934,70	8 260,30
TORCHMARK CORPORATION	USD	3 157,41	-	3 807,02	649,61
TOTAL SYSTEM SERVICES	USD	1 439,37	-	2 243,09	803,72
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	3 220,76	-	2 157,01	(1 063,75)
VENTAS INC	USD	4 081,91	-	6 110,00	2 028,09
DEAN FOODS CO.	USD	2 436,17	-	1 439,55	(996,62)
WASHINGTON POST -CL B	USD	2 251,53	-	1 740,06	(511,47)
WALGREENS CORPORATION	USD	22 965,51	-	21 449,68	(1 515,83)
WAL MART STORES INC	USD	71 746,13	-	82 099,28	10 353,15
VULCAN MATERIALS CO.	USD	5 552,78	-	3 543,41	(2 009,37)
TYCO INTERNATIONAL LTD	USD	14 216,83	-	16 033,75	1 816,92
VF CORP	USD	4 694,80	-	7 916,72	3 221,92
UNION PACIFIC	USD	22 959,19	-	37 914,34	14 955,15
VARIAN MEDICAL SYSTEMS	USD	4 299,14	-	5 889,95	1 590,81
UNITED STATES STEEL CORP	USD	7 304,56	-	2 688,16	(4 616,40)
MARATHON OIL CORP	USD	18 213,68	-	14 665,41	(3 548,27)
UNUM GROUP	USD	5 463,13	-	4 946,01	(517,12)
UNITED TECHNOLOGIE	USD	43 311,31	-	48 434,15	5 122,84
STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	5 988,73	-	7 544,06	1 555,33

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

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0L2909706

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
VORNADO REALTY TRUST	USD	8 857,92	-	8 577,46	(280,46)
PROCTER & GAMBLE	USD	121 149,03	-	130 924,73	9 775,70
SUNOCO	USD	3 447,41	-	3 378,07	(69,34)
RYDER SYSTEM INC	USD	1 643,23	-	2 004,04	360,81
ROWAN COMPANIES	USD	2 358,64	-	2 451,05	92,41
ROBERT HALF INTERNATIONAL	USD	3 016,77	-	3 000,86	(15,91)
RAYTHEON COMPANY	USD	14 222,07	-	12 995,16	(1 226,91)
SARA LEE CORPORATION	USD	6 046,79	-	8 474,91	2 428,12
PROGRESSIVE COPR-OHIO	USD	8 820,03	-	9 279,75	459,72
SCANA CORP	USD	2 827,98	-	3 572,06	744,08
CITIGROUP	USD	129 910,60	-	53 316,58	(76 594,02)
PRECISION CASTPARTS CORP.	USD	10 638,67	-	16 614,71	5 976,04
PRAXAIR INC.	USD	15 645,34	-	23 201,57	7 556,23
PPG INDUSTRIES	USD	7 324,54	-	9 831,43	2 506,89
PNC FINANCIAL SERVICES	USD	25 697,52	-	21 083,08	(4 614,44)
PLUM CREEK TIMBER CO	USD	4 495,43	-	4 220,73	(274,70)
PUBLIC-SVC ENTERPRIS	USD	11 821,80	-	11 813,78	(8,02)
SOUTHERN CO	USD	19 772,65	-	26 898,29	7 125,64
AFLAC	USD	17 115,23	-	14 583,15	(2 532,08)
TRAVELERS COS INC/THE	USD	15 700,98	-	19 035,68	3 334,70
SPRINT NEXTEL CORP	USD	15 448,27	-	4 932,86	(10 515,41)
SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	9 024,86	-	7 841,81	(1 183,05)
AT&T INC	USD	118 185,88	-	125 307,60	7 121,72
SAFeway	USD	7 147,82	-	5 797,22	(1 350,60)
BB&T CORPORATION	USD	16 383,15	-	12 320,56	(4 062,59)
PUBLIC STORAGE INC.	USD	8 318,80	-	12 935,81	4 617,01
SNAP-ON INC	USD	1 824,64	-	2 064,85	240,21
JM SMUCKER CO	USD	4 263,89	-	6 557,78	2 293,89
SHERWIN-WILLIAMS CO	USD	4 106,79	-	5 840,03	1 733,24
CHARLES SCHWAB CORPORATION	USD	12 971,49	-	7 790,92	(5 180,57)
SCHLUMBERGER LTD.	USD	63 266,07	-	66 191,25	2 925,18
EDISON INTERNATIONAL	USD	8 743,96	-	9 527,13	783,17
SDUTMWEST AIRLINES	USD	6 624,90	-	4 506,30	(2 118,60)
CLIFFS NATURAL RESOURCES INC	USD	6 078,18	-	6 382,32	304,14

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

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)



0L2909707

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
BOEING CO.	USD	35 848,26	-	38 106,10	2 257,84
BOSTON SCIENTIFIC	USD	9 766,53	-	5 712,77	(4 053,76)
BRISTOL MYERS	USD	29 673,93	-	42 148,05	12 474,12
BROWN-FORMAN CORP CL B	USD	4 491,58	-	6 568,20	2 076,62
CABOT OIL & GAS CORPORATION	USD	2 666,59	-	5 549,53	2 882,94
CAMPBELL SOUP	USD	4 464,75	-	4 195,62	(269,13)
CARNIVAL CORPORATION	USD	10 557,46	-	9 520,95	(1 036,51)
CATERPILLAR INC.DELAWARE	USD	27 539,34	-	41 070,89	13 531,55
CENTURYLINK INC	USD	13 843,20	-	14 773,50	930,30
JPMORGAN CHASE & CO	USD	118 741,95	-	91 128,49	(27 613,46)
CHEVRON CORP	USD	106 622,70	-	149 449,70	42 827,00
CHUBB CORPORATION	USD	11 435,31	-	15 716,08	4 280,77
CIGNA CORP	USD	6 794,51	-	7 951,97	1 157,46
ABBOTT LABORATORIES	USD	58 410,23	-	62 232,54	3 822,31
COMERICA	USD	4 179,79	-	2 720,38	(1 459,41)
CSX CORP	USD	12 092,21	-	16 176,31	4 084,10
CORNING INC.	USD	20 220,57	-	14 325,65	(5 894,92)
BIG LOTS	USD	2 258,29	-	2 673,69	415,40
CONSOLIDATED EDISON INC	USD	8 494,93	-	11 983,02	3 488,09
CONAGRA INC.	USD	6 444,31	-	7 680,44	1 236,13
CARMAX	USD	4 975,16	-	4 809,04	(166,12)
CA INC	USD	6 459,38	-	5 958,86	(500,52)
FRONTIER COMMUNICATIONS CO	USD	2 115,03	-	3 618,83	1 503,80
COLGATE-PALMOLIVE	USD	25 316,09	-	31 500,63	6 184,54
COCA COLA	USD	83 306,77	-	114 220,25	30 913,48
COCA COLA ENTERPRISES	USD	4 953,82	-	5 833,39	879,57
CMS ENERGY CORP	USD	2 664,51	-	3 891,57	1 227,06
CLOROX COMPANY	USD	5 692,86	-	6 147,31	454,45
BERKSHIRE HATHAWAY B	USD	90 161,05	-	91 022,10	861,05
COMPUTER SCIENCES CORP.	USD	5 114,80	-	2 571,92	(2 542,88)
BEAM INC	USD	5 771,40	-	5 520,05	(251,35)
BLOCK H & R INC	USD	4 116,79	-	3 531,70	(585,09)
AON CORPORATION	USD	9 807,32	-	10 841,84	1 034,52
ANALOG DEVICES INC.	USD	6 038,98	-	7 545,39	1 506,41

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

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ANADARKO PETE CORPORATION	USD	20 641,52	-	26 612,40	5 970,88
HESS CORP	USD	12 808,36	-	11 715,85	(1 092,51)
ARCHER DANIELS MIDLAND	USD	12 248,59	-	12 502,74	254,15
AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	12 068,81	-	13 989,37	1 920,56
AGL RESOURCES INC	USD	-	-	1 138,38	1 138,38
ALCOA INC.	USD	13 047,11	-	6 044,95	(7 002,16)
HONEYWELL INC.	USD	23 469,54	-	29 406,64	5 937,10
ALLERGAN INC.	USD	12 141,52	-	18 908,02	6 766,50
SAIC INC	USD	3 705,14	-	2 657,97	(1 047,17)
AIRGAS INC	USD	3 833,24	-	5 408,45	1 575,21
AIR PRODUCTS	USD	10 175,30	-	12 719,83	2 544,53
AMERICAN EXPRESS	USD	30 605,10	-	34 343,74	3 738,64
CONSTELLATION ENERGY GROUP	USD	6 394,29	-	5 648,39	(745,90)
PULTE GROUP INC	USD	3 611,92	-	1 413,23	(2 198,69)
BEMIS CO INC	USD	2 088,50	-	2 176,19	87,69
VERIZON COMMUNICATIONS	USD	63 579,20	-	79 511,27	15 932,07
BECTON DICKINSON & CO.	USD	13 323,96	-	13 456,85	132,89
BAXTER INTERNATIONAL	USD	22 425,20	-	19 726,50	(2 698,70)
APACHE CORPORATION	USD	25 161,53	-	24 121,20	(1 040,33)
BANK OF NEW YORK MELON MELLON	USD	28 336,61	-	17 208,44	(11 128,17)
BEST BUY COMPANY	USD	8 307,34	-	4 964,30	(3 343,04)
BALL CORP	USD	2 731,99	-	4 095,12	1 363,13
BAKER HUGHES	USD	11 797,82	-	14 712,17	2 914,35
AVON PRODUCTS	USD	9 994,11	-	5 297,60	(4 696,51)
AVERY DENNISON CORP.	USD	3 304,13	-	2 406,00	(898,13)
AUTOZONE	USD	3 214,51	-	7 253,24	4 038,73
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	15 843,90	-	20 119,17	4 275,27
BARD (C.R.) INC	USD	5 005,28	-	5 198,57	193,29
HELMERICH & PAYNE	USD	2 887,11	-	4 356,90	1 469,79
GAP INCORPORATED	USD	6 001,46	-	5 710,77	(290,69)
GENERAL DYNAMICS CORPORATION	USD	19 593,00	-	18 144,81	(1 448,19)
GENERAL ELECTRIC	USD	164 086,29	-	133 790,86	(30 295,43)
GENERAL MILLS INC.	USD	15 156,34	-	18 847,43	3 691,09
GENUINE PARTS	USD	4 737,78	-	6 876,93	2 139,15
GOODRICH	USD	5 060,04	-	10 948,59	5 888,55



CLASE 8.^a



0L2909708

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

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a

CONSEJO REGULADOR DE VALORES Y MERCADOS FINANCIEROS



0L2909709

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
GOODYER TIRE & RUBBER	USD	2 701,87	-	2 432,01	(269,86)
GRAINGER (W.W.) INC.	USD	4 069,80	-	8 211,98	4 142,18
HALLIBURTON COMPANY	USD	18 657,80	-	22 098,30	3 440,50
HARLEY DAVIDSON	USD	5 982,95	-	6 461,88	478,93
HARMAN INTERNATIONAL	USD	2 802,77	-	1 873,74	(929,03)
JOY GLOBAL INC	USD	5 459,55	-	5 539,24	79,69
HARRIS CORP	USD	4 041,27	-	3 356,30	(684,97)
PITNEY BOWES INC.	USD	4 385,19	-	2 711,14	(1 674,05)
CENTERPOINT ENERGY	USD	3 812,83	-	5 164,37	1 351,54
INTL GAME TECHNOLOGY	USD	4 578,01	-	3 613,94	(964,07)
INTERNAT FLAVORS & FRAGRANCES	USD	2 475,99	-	2 945,16	469,17
IBM	USD	96 622,42	-	160 203,31	63 580,89
INTERPUBLIC GROUP	USD	2 945,75	-	3 347,43	401,68
INGERSOLL-RAND PLC	USD	10 617,58	-	6 918,07	(3 699,51)
HCP INC	USD	8 025,40	-	10 586,28	2 560,88
HUMANA INC	USD	5 542,66	-	10 586,29	5 043,63
HEINZ H J CORPORATION	USD	9 891,56	-	12 103,16	2 211,60
STARWOOD HOTELS	USD	5 917,47	-	6 350,21	432,74
HORMEL FOODS CORPORATIONS	USD	1 781,55	-	2 885,50	1 103,95
HOME DEPOT INC.	USD	34 583,94	-	48 307,34	13 723,40
HEWLETT PACKARD	USD	74 256,36	-	40 960,65	(33 295,71)
THE HERSHEY COMPANY	USD	5 088,95	-	7 274,95	2 186,00
FRANKLIN RESOURCES INC.	USD	10 676,65	-	9 832,97	(843,68)
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	16 147,12	-	16 249,46	102,34
MEMC ELECTRONIC MATERIALS	USD	4 188,85	-	6 366,80	(3 552,05)
GANNETT CORPORATION	USD	4 085,64	-	2 243,26	(1 842,38)
DAVITA INC.	USD	4 597,72	-	6 126,41	1 528,69
CITRIX SYSTEMS	USD	4 697,46	-	7 757,66	3 060,20
ROCKWELL COLLINS	USD	5 985,74	-	5 966,13	(19,61)
NETAPP INC	USD	7 331,36	-	8 849,07	1 517,71
HARTFORD FINANCIAL	USD	12 357,09	-	5 102,75	(7 254,34)
SANDISK CORPORATION	USD	4 943,32	-	7 953,59	3 010,27
IRON MOUNTAIN	USD	3 104,46	-	3 958,74	854,28
DARDEN RESTAURANT INC	USD	3 593,63	-	4 314,89	721,26

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

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
WATERS CORPORATION	USD	3 871,70	-	4 901,34	1 029,64
CAPITAL ONE FINANCIA	USD	15 069,49	-	13 605,18	(1 464,31)
CAMERON INTERNATIONAL CORP	USD	6 752,80	-	8 518,24	1 765,44
AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	4 493,52	-	7 012,65	2 519,13
LOCKHEED MARTIN	USD	19 085,88	-	18 056,64	(1 029,24)
LEXMARK INTL.GRUP	USD	2 130,67	-	1 832,56	(298,11)
EXXON MOBIL CORPORATION	USD	249 794,65	-	299 690,17	49 895,52
JACOBS ENGINEERING GROUP	USD	4 496,13	-	3 591,70	(904,43)
NEXTERA ENERGY	USD	14 864,27	-	17 805,28	2 941,01
FORD MOTOR COMPANY	USD	26 256,72	-	27 858,57	1 601,85
FMC CORP	USD	2 910,58	-	4 436,76	1 526,18
MACY S INC	USD	7 242,91	-	9 609,67	2 366,76
FEDERATED INVESTORS S/B	USD	1 722,58	-	944,47	(778,11)
FAMILY DOLLAR STORES	USD	2 756,68	-	4 881,56	2 124,88
FREEMONT MCMORAN COPPER & GOLD	USD	24 902,67	-	24 464,36	(438,31)
XL GROUP PLC	USD	5 657,24	-	4 793,01	(864,23)
EQT CORP	USD	3 792,55	-	5 481,95	1 689,40
EQUIFAX	USD	2 912,52	-	3 339,39	426,87
ENERGY CORPORATION	USD	12 516,46	-	10 513,62	(2 002,84)
EOG RESOURCES	USD	14 777,23	-	16 604,08	1 826,85
FMC TECHNOLOGIES INC	USD	5 229,39	-	9 084,87	3 855,48
FEDEX CORPORATION	USD	19 418,97	-	18 510,65	(908,32)
NEWMONT MINING CORP.	USD	15 558,31	-	20 876,26	5 317,95
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	14 270,39	-	10 794,94	(3 475,45)
NORTHEAST UTILITIES	USD	3 006,86	-	4 497,30	1 490,44
NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	14 293,37	-	19 065,96	4 772,59
NOBLE ENERGY INC	USD	8 167,57	-	11 623,49	3 455,92
NISOURCE INC	USD	3 306,35	-	4 672,93	1 366,58
WELLS FARGO	USD	126 607,12	-	101 093,63	(25 513,49)
NEWS CORP CLASS A	USD	23 030,09	-	28 463,27	5 433,18
NUCOR CORPORATIONS	USD	10 456,99	-	8 801,46	(1 655,53)
NEWELL RUBBERMAID INC	USD	3 547,57	-	3 182,02	(365,55)
TENET HEALTHCARE CORP.	USD	1 897,84	-	1 745,14	(152,70)
LABORATORY CRP OF AMER	USD	5 384,58	-	6 418,14	1 033,56



0L2909710

CLASE 8.^a

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

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
BANK OF AMERICA	USD	160 563,88	-	39 112,14	(121 451,74)
MYLAN LABORATORIES	USD	5 829,52	-	6 540,57	711,05
INTERNATIONAL PAPER CO.	USD	7 914,31	-	9 067,04	1 152,73
NIKE INC.	USD	17 353,34	-	26 627,29	9 273,95
PPL CORPORATION	USD	10 575,19	-	9 962,90	(612,29)
TARGET CORPORATION	USD	24 550,90	-	25 426,69	875,79
CONOCOPHILLIPS CO.	USD	55 014,99	-	70 161,14	15 146,15
ALTRIA GROUP INC	USD	44 145,59	-	43 677,44	(468,15)
EXELON CORP	USD	25 206,69	-	20 428,25	(4 778,44)
PFIZER INC.	USD	95 331,48	-	121 532,42	26 200,94
NORTHROP GRUMMANN COR	USD	13 170,57	-	12 557,47	(613,10)
J.C. PENNEY COMPANY INC	USD	6 634,30	-	5 870,51	(763,79)
3M CO COM	USD	38 669,28	-	41 201,53	2 532,25
PARKER-HANNIFIN CORP.	USD	6 573,60	-	8 685,45	2 111,85
P C & CORPORATION	USD	11 032,30	-	10 818,14	(214,16)
OWENS-ILLINOIS INC	USD	3 571,31	-	2 311,94	(1 259,37)
ONEOK INC	USD	3 449,83	-	6 471,90	3 022,07
OMNICOM GROUP	USD	8 594,95	-	9 778,58	1 183,63
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	40 544,05	-	53 870,47	13 326,42
PEPSICO	USD	69 465,76	-	73 739,25	4 273,49
KOHL S WISCONS	USD	11 735,00	-	10 710,92	(1 024,08)
MURPHY OIL CORP.	USD	7 588,09	-	7 550,40	(37,69)
ELI LILLY	USD	29 055,78	-	29 843,36	787,58
LEUCADIA NATIONAL CORP	USD	3 918,79	-	3 045,31	(873,48)
LENNAR	USD	2 271,63	-	2 268,53	(3,10)
LEGGETT & PLATT INC	USD	2 152,57	-	2 429,37	276,80
LINCOLN NATIONAL CORP	USD	8 017,59	-	4 155,14	(3 862,45)
KROGER	USD	11 102,73	-	11 147,20	44,47
DIAMOND OFFSHORE DRILLING	USD	3 957,71	-	2 721,96	(1 235,75)
KIMCO REALTY CP	USD	5 933,06	-	4 662,14	(1 270,92)
KIMBERLY CLARK	USD	18 101,20	-	21 683,59	3 582,39
KELLOGG	USD	9 097,17	-	9 107,50	10,33
JOHNSON & JOHNSON	USD	120 035,36	-	126 284,28	6 248,92



0L2909711

CLASE 8.^a

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

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
JOHNSON CONTROLS INC.	USD	14 339,39	-	14 868,53	529,14
PINNACLE WEST CAPITAL	USD	2 712,39	-	3 448,58	736,19
LEGG MASON INC	USD	4 926,80	-	2 776,50	(2 150,30)
WYNDHAM WORLDWIDE CORP-W/I	USD	2 985,53	-	4 774,98	1 789,45
MICRON TECHNOLOGY INC.	USD	5 259,81	-	3 785,72	(1 474,09)
MERCK AND CO INC.	USD	67 942,26	-	81 446,85	13 504,59
CVS/CAREMARK CORP	USD	31 603,68	-	38 448,01	6 844,33
MEDTRONIC	USD	33 593,10	-	28 967,90	(4 625,20)
MCGRAW-HILL COMPANIES	USD	8 891,79	-	10 071,79	1 180,00
LIMITED BRANDS INC	USD	4 179,59	-	7 639,57	3 459,98
MATTEL INC	USD	5 619,60	-	7 157,39	1 537,79
ITT CORP	USD	6 858,41	-	1 249,69	(5 608,72)
MASCO CORPORATION	USD	4 576,61	-	2 661,74	(1 914,87)
MARSH & MCLENNAN	USD	9 753,87	-	11 900,39	2 146,52
HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	7 031,48	-	6 820,60	(210,88)
LSI CORPORATION	USD	2 571,14	-	2 573,61	2,47
LOWE S	USD	23 543,83	-	24 553,73	1 009,90
LOEWS CORPORATION	USD	8 346,99	-	8 345,41	(1,58)
MC DONALDS CORP.	USD	43 947,17	-	74 284,20	30 337,03
AMPHENOL CORP-CLASE A	USD	4 420,15	-	5 414,81	994,66
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	7 651,70	-	5 547,45	(2 104,25)
TITANIUM METALS CORP	USD	1 090,31	-	887,76	(202,55)
ALLEGHENY TECHN	USD	3 864,36	-	3 127,07	(737,29)
STERICYCLE INC	USD	3 298,55	-	4 677,73	1 379,18
E TRADE FINANCIAL CORP	USD	4 087,27	-	1 415,19	(2 672,08)
ABERCROMBIE & FITCH	USD	2 912,49	-	2 969,57	57,08
NATIONAL OILWELL VARCO	USD	12 228,35	-	20 146,36	7 918,01
MONSTER WORLDWIDE	USD	1 924,48	-	701,87	(1 222,61)
QUEST DIAG	USD	5 693,65	-	6 434,73	741,08
ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	5 073,72	-	7 397,42	2 323,70
AMERICAN TOWER REIT INC	USD	10 568,44	-	16 673,29	6 104,85
AMAZON COM. INC.	USD	22 307,71	-	39 834,44	17 526,73
AMERICAN INTERN. GROUP	USD	23 831,21	-	7 106,60	(16 724,61)
FLIR SYSTEMS INC	USD	3 096,41	-	2 720,60	(375,81)



0L2909712

CLASE 8.^a

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

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0L2909713

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
MARATHON PETROLEUM CORP	USD	-	-	8 326,98	8 326,98
YUM BRANDS INC COM	USD	11 469,92	-	19 620,04	8 150,12
ACCENTURE PLC	USD	24 671,40	-	24 048,34	(623,06)
C.H. ROBINSON WORLDWIDE	USD	6 083,80	-	8 055,88	1 972,08
ORCHARD SUPPLY HARDWARE - PFD	USD	-	-	-	-
ORCHARD SUPPLY HARDWARE - CLA	USD	-	-	-	-
RALPH LAUREN CORP	USD	3 179,26	-	5 632,45	2 453,19
MARRIOTT VACATIONS WORLDWIDE	USD	-	-	343,38	343,38
BOSTON PROPERTIES	USD	7 533,87	-	9 352,11	1 818,24
EXELIS INC	USD	-	-	1 170,17	1 170,17
XYLEM INC	USD	-	-	3 321,73	3 321,73
L-3 COMMUNICATIONS HLDGS	USD	7 123,64	-	5 491,23	(1 632,41)
VALERO ENEGY CORP	USD	12 707,71	-	8 408,33	(4 299,38)
PIONEER NATURAL RESOURCE	USD	4 271,23	-	7 368,86	3 097,63
ESTEE LAUDER S/A	USD	4 088,08	-	8 904,00	4 815,92
WESTERN UNION CO	USD	8 244,02	-	8 390,08	146,06
URBAN OUTFITTERS INC.	USD	3 431,00	-	2 524,17	(906,83)
YAHOO	USD	16 231,74	-	14 735,86	(1 495,88)
AK STEEL HOLDING CORP	USD	2 113,50	-	642,08	(1 471,42)
VISA CLASS A	USD	28 532,13	-	34 695,08	6 162,95
SCRIPPS NETWORK INTERAC-W/I	USD	1 961,63	-	2 709,81	748,18
AVALONBAY COMMUNITIES	USD	4 330,41	-	6 433,00	2 102,59
DUN & BRADSTREET	USD	2 620,72	-	2 822,03	201,31
SIMON PROPERTY GROUP	USD	16 930,80	-	26 496,56	9 565,76
EDWARDS LIFESCIENCES	USD	5 496,79	-	5 713,45	216,66
JDS UNIPHASE CORPORATIONS	USD	1 722,59	-	1 655,22	(67,37)
NEWFIELD EXPLORATION CO	USD	6 692,34	-	3 542,73	(3 149,61)
DR PEPPER SNAPPLE GROUP	USD	4 626,47	-	6 563,29	1 936,82
TRIPADVISOR INC	USD	-	-	1 726,85	1 726,85
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	5 281,08	-	9 254,21	3 973,13
CUMMINS ENGINE INC.	USD	7 863,19	-	13 210,12	5 346,93
EASTMAN CHEMICAL	USD	3 201,29	-	4 208,74	1 007,45
APARTMENT INVESTMENT & MAGEMEN	USD	2 127,22	-	1 886,69	(240,53)
VERISIGN	USD	3 206,68	-	4 646,10	1 439,42

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

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
GAMESTOP CORP-CLASS A	USD	3 476,98	-	2 822,88	(654,10)
MASTERCARD CLASS A	USD	15 204,51	-	25 537,59	10 333,08
CBRE GROUP INC	USD	2 629,57	-	2 366,22	(263,35)
ZIMMER HOLDINGS	USD	9 763,96	-	8 346,23	(1 417,73)
PROGRESS ENERGY INC	USD	8 350,94	-	11 296,27	2 945,33
APOLLO GROUP	USD	5 016,20	-	4 643,60	(372,60)
LORILLARD INC	USD	7 598,21	-	12 546,75	4 948,54
CAREFUSION CORP-W/I	USD	2 408,26	-	3 970,01	1 561,75
MOTOROLA MOBILITY HOLDINGS-W	USD	-	-	7 913,49	7 913,49
UNITED PARCEL SERVICE (UPS) -U	USD	43 668,74	-	51 429,60	7 760,86
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	21 105,56	-	16 509,94	(4 595,62)
XCEL ENERGY INC	USD	6 721,92	-	8 934,66	2 212,74
AMERIPRISE FINANCIAL INC W/I -	USD	7 138,68	-	8 214,12	1 075,44
MCKESSON CORP.	USD	10 783,02	-	14 870,84	4 087,82
GOOGLE INC	USD	80 869,78	-	110 359,27	29 489,49
QEP RESOURCES W/I	USD	-	-	3 630,65	3 630,65
METROPCS COMMUNICATIONS INC	USD	1 365,59	-	1 603,32	237,73
AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	7 606,23	-	8 495,25	889,02
NETFLIX.COM INC	USD	5 599,12	-	2 133,14	(3 465,98)
GENWORTH FINANCIAL INC.	USD	6 290,25	-	2 268,53	(4 021,72)
WELLPOINT INC	USD	16 483,01	-	18 305,05	1 822,04
RED HAT INC	USD	3 873,51	-	5 529,49	1 655,98
CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE -U	USD	16 277,29	-	11 439,91	(4 837,38)
NRG ENERGY	USD	3 904,41	-	3 360,98	(543,43)
ASSURANT INC	USD	2 565,27	-	2 717,74	152,47
HOSPIRA INC	USD	5 308,57	-	3 529,50	(1 779,07)
DEVON ENERGY CORPORATION	USD	20 680,77	-	18 085,12	(2 595,65)
SLM CORP	USD	6 460,27	-	4 599,71	(1 860,56)
PROLOGIS	USD	7 798,25	-	5 082,97	(2 715,28)
HUDSON CITY BANCORP	USD	5 319,48	-	2 308,94	(3 010,54)
DISCOVERY COMMUNICATIONS-A	USD	6 342,88	-	7 851,56	1 508,68
CF INDUSTRIES HOLDINGS, INC.	USD	1 832,53	-	2 789,58	957,05
COVDIEN PLC	USD	14 904,62	-	15 588,78	684,16
TIME WARNER CABLE-A	USD	7 494,91	-	15 901,07	8 406,16
PHILIP MORRIS INTERNAT-W/I	USD	47 774,89	-	99 844,11	52 069,22



0L2909714

CLASE 8.^a

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

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0L2909715

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
NASDAQ OMX GROUP	USD	2 552,48	-	2 565,50	13,02
REGIONS FINANCIAL CORP	USD	10 394,08	-	3 786,03	(6 608,05)
BLACKROCK INC	USD	10 200,69	-	12 483,52	2 282,83
SANOFI CVR	USD	-	-	226,28	226,28
ALPHA NATURAL RESOURCES	USD	2 251,12	-	3 239,11	987,99
NYSE EURONEXT	USD	7 607,29	-	4 821,05	(2 786,24)
EXPEDIA	USD	3 044,56	-	1 965,49	(1 079,07)
JUNIPER NETWORKS	USD	9 323,48	-	7 587,19	(1 736,29)
MOSAIC CO/THE	USD	10 363,19	-	9 780,93	(582,26)
TERDATA CORPORATION DESIGNS	USD	2 100,11	-	5 712,33	3 612,22
DTE ENERGY	USD	5 139,19	-	6 369,89	1 230,70
SEALED AIR CORP	USD	2 523,54	-	1 933,86	(589,68)
REYNOLDS AMERICAN INC	USD	6 299,01	-	9 946,16	3 647,15
REPUBLIC SERVICES INC.	USD	5 760,85	-	6 297,51	536,66
PEABODY ENERGY CORP	USD	8 034,13	-	6 294,29	(1 739,84)
AETNA INC.	USD	9 338,76	-	11 040,25	1 701,49
CONSOL ENERGY INC	USD	6 338,41	-	5 564,46	(773,95)
GOLDMAN SACHS	USD	58 010,13	-	33 685,92	(24 324,21)
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	8 529,67	-	13 710,36	5 180,69
SEMPRA ENERGY	USD	8 940,33	-	9 609,02	668,69
MARRIOTT INTERNATIONAL CL-A -U	USD	6 550,77	-	5 882,04	(668,73)
NVIDIA CORPORATION	USD	6 008,72	-	5 450,98	(557,74)
BROADCOM CORPORATION	USD	7 744,23	-	7 976,66	232,43
AMEREN CORP	USD	5 575,31	-	5 558,64	(16,67)
QUANTA SERVICES	USD	2 885,01	-	3 216,16	331,15
FLUOR CORP (NEW)	USD	5 905,39	-	6 342,64	437,25
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	7 706,70	-	12 828,73	5 122,03
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	USD	4 597,57	-	4 932,03	334,46
SEARS HOLDING CORP	USD	3 937,22	-	1 100,66	(2 836,56)
DIRECTV	USD	20 522,06	-	27 808,98	7 286,92
WYNN RESORTS	USD	3 044,77	-	5 357,39	2 312,62
MEDCO HEALTH SOLUTIONS	USD	14 726,03	-	16 649,97	1 923,94
PEPCO HOLDINGS	USD	2 981,96	-	3 187,26	205,30
EBAY INC.	USD	20 278,53	-	24 160,35	3 881,82
CHIPOTLE MEXICAN GRILL	USD	6 567,35	-	7 538,26	970,91

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

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
FIRSTENERGY CORP	USD	14 994,05	-	13 263,07	(1 730,98)
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	USD	5 280,66	-	6 309,09	1 028,43
AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	3 455,17	-	3 676,94	221,77
F5 NETWORKS	USD	7 520,13	-	6 043,93	(1 476,20)
PRICELINE COM	USD	7 472,16	-	15 118,77	7 646,61
LIFE TECHNOLOGIES CORP	USD	4 402,81	-	4 971,18	568,37
MOODY'S CORP	USD	5 039,19	-	4 691,82	(347,37)
MEADWESTVACO CORP	USD	2 978,97	-	3 642,03	663,06
APPLIED MATERIALS	USD	12 863,30	-	9 891,47	(2 971,83)
DELL INC	USD	18 342,74	-	15 910,25	(2 432,49)
INTEL CORPORATION	USD	78 072,01	-	94 849,92	16 777,91
KLA-TENCOR CORP	USD	4 133,97	-	5 867,39	1 733,42
MCCORMICK & COMPANY	USD	3 322,48	-	4 695,48	1 373,00
MICROSOFT CORPORATION	USD	142 867,40	-	137 022,77	(5 844,63)
MOLEX	USD	2 086,18	-	2 295,46	209,28
NORDSTROM INC	USD	4 543,39	-	5 815,39	1 272,00
ORACLE CORP	USD	58 038,66	-	69 608,17	11 569,51
PACCAR INC	USD	11 067,15	-	9 660,94	(1 406,21)
COSTCO WHOLESALE CORP.	USD	17 321,12	-	25 586,60	8 265,48
SIGMA ALDRICH	USD	4 145,13	-	5 384,07	1 238,94
ST JUDE MEDICAL INC	USD	8 980,85	-	7 893,25	(1 087,60)
STRYKER CORPORATION	USD	13 256,39	-	11 898,57	(1 357,82)
EQUITY RESIDENTIAL PROPS	USD	7 408,49	-	10 885,42	3 476,93
CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	3 732,54	-	3 516,50	(216,04)
EXPRESS SCRIPTS INC CL A	USD	13 643,43	-	15 305,98	1 662,55
ELECTRONIC ARTS	USD	6 446,32	-	4 772,26	(1 674,06)
DEVRY INC	USD	2 775,94	-	1 687,23	(1 088,71)
FLOWERVE CORP	USD	3 293,83	-	3 898,50	604,67
D.R.HORTON INC	USD	2 592,52	-	2 465,13	(127,39)
TYSON FOODS INC. CL/A	USD	3 498,82	-	4 463,81	964,99
CABLEVISION SYSTEM CL A	USD	5 279,11	-	2 243,59	(3 035,52)
ALTERA CORPORATION	USD	4 242,59	-	7 167,01	2 924,42
CERNER CORPORATION	USD	4 683,83	-	6 034,01	1 350,18
CELGENE CORP	USD	19 185,82	-	21 747,70	2 561,88



0L2909716

CLASE 8.^a

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

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
CARDINAL HEALTH INC.	USD	11 632,37	-	11 001,87	(630,50)
BED BATH & BEYOND INC	USD	6 447,38	-	9 949,44	3 502,06
TIME WARNER INC NEW	USD	30 016,81	-	28 120,94	(1 895,87)
CISCO SYSTEM	USD	92 616,02	-	69 729,00	(22 887,02)
COVENTRY HEALTH CARE INC	USD	3 255,42	-	3 178,88	(76,54)
DOW CHEMICAL	USD	24 842,68	-	23 020,39	(1 822,29)
MOLSON COORS BREWING CO	USD	4 888,09	-	4 892,51	4,42
EL PASO NATURAL GAS COMPANY	USD	5 251,03	-	12 024,30	6 773,27
PERKINELMER INC	USD	1 912,36	-	1 677,83	(234,53)
ECOLAB	USD	7 321,98	-	10 010,96	2 688,98
EATON CORPORATION	USD	7 983,36	-	9 950,29	1 966,93
EMERSON ELECTRIC	USD	23 373,92	-	24 347,42	973,50
DU PONT (E.I.)DE NEMOURS	USD	24 127,11	-	28 680,76	4 553,65
WESTERN DIGITAL CORP	USD	6 071,23	-	5 002,31	(1 068,92)
DOVER CORP	USD	5 780,84	-	7 818,63	2 037,79
RR DONNELLEY & SONS CORP	USD	3 621,02	-	2 099,03	(1 521,99)
DOMINION RESOURCES INC/A	USD	16 197,00	-	21 202,59	5 005,59
WALT DISNEY	USD	42 140,17	-	48 805,12	6 664,95
DEERE AND COMPANY	USD	15 489,83	-	22 443,59	6 953,76
VIACOM CLASS B	USD	13 431,81	-	19 536,82	6 105,01
DUKE ENERGY CORPORATION	USD	15 389,75	-	20 233,97	4 844,22
ADOBE SYSTEMS INC.	USD	11 868,21	-	9 791,05	(2 077,16)
M&T BANK CORP	USD	7 119,35	-	6 404,26	(715,09)
CINTAS CORP	USD	2 256,86	-	2 732,72	475,86
BMC SOFTWARE	USD	4 406,16	-	4 440,31	34,15
AUTODESK INC	USD	5 035,89	-	5 042,16	6,27
APPLE COMPUTER INC	USD	107 264,54	-	256 534,29	149 269,75
EMC CORPORATION	USD	22 550,55	-	31 448,76	8 898,21
AES CORPORATION	USD	6 281,77	-	5 750,05	(531,72)
COMCAST CORPORATION CL/A	USD	37 486,15	-	45 711,95	8 225,80
XEROX CORPORATION	USD	8 680,67	-	7 621,21	(1 059,46)
WISCONSIN ENERGY CORP	USD	3 721,12	-	5 758,05	2 036,93
INTEGRYS ENERGY GROUP INC	USD	2 689,49	-	2 960,65	271,16
WILLIAMS COS INC.	USD	9 602,52	-	13 647,15	4 044,63



0L2909717

CLASE 8.^a

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

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
WHIRLPOOL	USD	4 455,09	-	2 519,85	(1 935,24)
WEYERHAEUSER	USD	6 264,01	-	6 811,03	547,02
AMGEN INC	USD	39 125,78	-	43 488,65	4 362,87
XILINX	USD	4 800,46	-	6 292,08	1 491,62
TELLABS INC.	USD	2 039,36	-	1 100,72	(938,64)
FIRST SOLAR INC	USD	4 184,56	-	1 169,24	(3 015,32)
SPECTRA ENERGY CORP-W/I	USD	10 218,40	-	14 105,28	3 886,88
DENBURY RESOURCES INC	USD	4 785,56	-	4 230,28	(555,28)
SALESFORCE.COM INC	USD	3 637,20	-	6 168,96	2 531,76
WINDSTREAM CORP	USD	3 620,17	-	3 794,97	174,80
DENTSPLY INTERNATIONAL	USD	3 271,54	-	3 635,54	364,00
MEAD JOHNSON NUTRITION	USD	6 616,10	-	9 944,78	3 328,68
CONSTELLATION BRANDS INC A	USD	2 496,33	-	2 927,17	430,84
WHOLE FOODS MARKET INC	USD	3 998,17	-	8 407,65	4 409,48
WATSON PHARMACEUTICALS	USD	2 601,54	-	4 597,59	1 996,05
CBS CORP-CLASS B	USD	7 989,62	-	12 741,78	4 752,16
WASTE MANAGEMENT	USD	11 479,52	-	11 228,09	(251,43)
EXPEDITORS INTL WASH INC.	USD	5 564,31	-	6 084,27	519,96
ZIONS BANCORPORATION	USD	3 648,24	-	1 729,12	(1 919,12)
JABIL CIRCUIT	USD	2 060,28	-	2 693,36	633,08
ALLSTATE CORP.	USD	13 964,10	-	9 936,21	(4 027,89)
COACH INC	USD	7 304,24	-	12 355,52	5 051,28
MONSANTO COMPANY	USD	26 864,34	-	27 072,38	208,04
KRAFT FOODS INC A	USD	36 318,12	-	45 948,80	9 630,68
METLIFE	USD	28 774,68	-	19 821,97	(8 952,71)
INVESCO LTD	USD	6 693,52	-	6 509,58	(183,94)
O REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	3 900,84	-	7 814,71	3 913,87
TEVA PHARMACEUTICAL-SP (ADR)	USD	-	-	5 001,12	5 001,12
CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD	12 186,20	-	10 293,23	(1 892,97)
ACE LTD.-ORD.	USD	14 660,52	-	16 675,97	2 015,45
MICROCHIP TECH.	USD	3 710,94	-	4 792,66	1 081,72
MORGAN STANLEY	USD	36 392,76	-	16 046,44	(20 346,32)
INTUIT INC.	USD	5 925,18	-	10 321,29	4 396,11
COMPUWARE CORP.	USD	1 367,14	-	1 344,73	(22,41)



0L2909718

CLASE 8.^a

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

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
JANUS CAPITAL GROUP	USD	2 145,11	-	820,75	(1 324,36)
HASBRO INC	USD	2 960,41	-	2 773,47	(186,94)
T ROWE PRICE GROUP INC	USD	8 990,74	-	10 431,85	1 441,11
NABORS INDUSTRIES	USD	4 520,25	-	3 496,56	(1 023,69)
RANGE RESOURCES CORP	USD	5 104,84	-	6 960,08	1 855,24
LINEAR TECHNOLOGY	USD	4 557,08	-	4 761,17	204,09
BIOPEN IDEC INC	USD	8 237,41	-	18 040,99	9 803,58
NORTHERN TRUST CORP.	USD	9 681,97	-	6 776,36	(2 905,61)
HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	4 233,43	-	3 321,12	(912,31)
NOVELLUS SYSTEMS INC	USD	1 690,59	-	2 828,30	1 137,71
GILEAD SCIENCES INC	USD	24 433,16	-	23 311,16	(1 122,00)
FIRST HORIZON NATL CORP	USD	4 550,95	-	2 789,19	(1 761,76)
FOREST LABORATORIES	USD	7 082,13	-	6 474,48	(607,65)
FIFTH THIRD BANCORP	USD	9 726,02	-	7 156,40	(2 569,62)
FISERV INC	USD	5 038,36	-	6 329,25	1 290,89
DANAHER CORP	USD	12 283,30	-	16 147,03	3 863,73
HEALTH CARE REIT INC	USD	3 606,48	-	4 742,47	1 135,99
ROSS STORES INC.	USD	4 083,09	-	8 340,52	4 257,43
SYMANTEC CORP	USD	8 926,07	-	8 515,78	(410,29)
US BANCORP	USD	37 861,62	-	36 641,27	(1 220,35)
STATE STREET CORPORATION	USD	17 205,63	-	14 147,13	(3 058,50)
STAPLES INC.	USD	11 537,99	-	7 173,23	(4 364,76)
KEYCORP	USD	6 896,05	-	4 782,20	(2 113,85)
NOBLE CORP.	USD	5 223,54	-	5 349,49	125,95
AUTONATION INC	USD	1 084,46	-	2 014,75	930,29
FASTENAL CO.	USD	3 834,86	-	7 216,31	3 381,45
ROPER INDUSTRIES	USD	3 578,07	-	5 816,73	2 238,66
QUALCOMM INC.	USD	45 705,30	-	62 054,79	16 349,49
PALL CORPORATION	USD	3 037,02	-	4 750,40	1 713,38



CLASE 8.^a



0L2909719

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

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
PATTERSON COS INC	USD	1 890,75	-	1 931,19	40,44
PEOPLES UNITED FINANCIAL INC	USD	4 375,68	-	3 372,47	(1 003,21)
PAYCHEX INC	USD	7 072,81	-	6 836,34	(236,47)
STARBUCKS CORP	USD	11 390,43	-	24 221,38	12 830,95
TOTALES Acciones admitidas cotización		7 411 385,98	-	8 085 230,74	673 844,76
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)					
SPDR S&P 500 ETF TRUST	USD	1 396 959,98	-	1 247 272,77	(149 687,21)
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		1 396 959,98	-	1 247 272,77	(149 687,21)
TOTAL Cartera Exterior		8 808 345,96	-	9 332 503,51	524 157,55



CLASE 8.^a



0L2909720

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

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0L2909721

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
COMPRA DIVISA m 3 DIAS (ENT)	USD	10 988 873,80	(31 871,71)	04/01/2012
TOTALES Compras al contado		10 988 873,80	(31 871,71)	
Futuros comprados				
FUTURO S&P500 MINI 0312	USD	14 750 080,80	14 750 080,81	16/03/2012
TOTALES Futuros comprados		14 750 080,80	14 750 080,81	
Compra de opciones "call"				
WARRANT CALL AMERICAN INTERNAT	USD	5 714,62	279,89	19/01/2021
TOTALES Compra de opciones "call"		5 714,62	279,89	
Otras compras a plazo				
MX:4856 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	88 356,86	153,29	04/01/2012
MX:3998 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	148 351,44	5 578,90	04/01/2012
MX:4024 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	141 714,15	6 058,94	04/01/2012
MX:4137 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	166 389,35	6 782,26	04/01/2012
MX:4150 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	40 865,75	1 465,09	04/01/2012
MX:4166 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	186 959,22	5 453,82	04/01/2012
MX:4182 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	18 765,95	475,36	04/01/2012
MX:4243 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	11 121,53	423,24	04/01/2012
MX:4308 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	216 440,52	6 758,57	04/01/2012
MX:4322 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	195 127,80	4 981,80	04/01/2012
MX:4351 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	132 787,00	1 902,25	04/01/2012
MX:3969 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	84 536,44	3 973,45	04/01/2012
MX:4809 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	103 670,71	232,52	04/01/2012
MX:3910 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	332 267,61	14 075,56	04/01/2012
MX:4912 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	119 931,90	(635,55)	04/01/2012
MX:4932 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	10 014 128,97	(46 130,84)	04/01/2012
MX:3310 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	206 247,42	5 406,96	04/01/2012
MX:3326 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	227 129,91	3 765,93	04/01/2012
MX:3401 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	66 814,15	2 454,51	04/01/2012
MX:3533 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	167 647,03	9 372,66	04/01/2012
MX:3578 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	105 970,91	5 628,48	04/01/2012
MX:3718 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	157 957,46	11 365,55	04/01/2012
MX:3794 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	255 978,93	13 398,92	04/01/2012
MX:3810 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	214 303,87	12 743,07	04/01/2012

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

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0L2909722

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
MX:3856 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	54 730,94	2 992,87	04/01/2012
MX:4587 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	107 308,47	443,01	04/01/2012
TOTALES Otras compras a plazo		13 565 504,29	79 120,62	
Ventas al contado				
VENTA DIVISA m 3 DIAS (ENT)	USD	1 352 923,09	(32 451,29)	04/01/2012
TOTALES Ventas al contado		1 352 923,09	(32 451,29)	
Otras ventas a plazo				
MX:4198 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	239 784,79	(6 503,93)	04/01/2012
MX:3823 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	138 586,99	(7 646,67)	04/01/2012
MX:4869 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	273 841,30	(3 233,80)	04/01/2012
MX:4822 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	30 720,07	(66,07)	04/01/2012
MX:4338 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	146 838,45	(3 243,78)	04/01/2012
MX:4293 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	252 936,66	(8 744,97)	04/01/2012
MX:4895 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	91 723,48	(634,92)	04/01/2012
MX:4228 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	371 559,36	(13 266,56)	04/01/2012
MX:4941 Outright EUR/USD EUR 20120403	USD	10 100 471,95	16 465,40	04/01/2012
MX:3985 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	29 601,12	(1 184,94)	04/01/2012
MX:3949 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	167 719,16	(9 300,53)	04/01/2012
MX:3926 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	77 151,98	(3 661,40)	04/01/2012
MX:3894 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	108 772,89	(6 674,70)	04/01/2012
MX:3881 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	54 487,99	(3 235,81)	04/01/2012
MX:3841 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	162 960,81	(10 210,55)	04/01/2012
MX:4273 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	89 759,89	(2 598,37)	04/01/2012
MX:3472 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	25 587,03	(1 350,75)	04/01/2012
MX:3743 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	89 234,72	(6 971,51)	04/01/2012
MX:3678 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	114 835,28	(8 308,73)	04/01/2012
MX:3661 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	158 336,03	(10 987,02)	04/01/2012
MX:3648 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	36 410,24	(2 072,30)	04/01/2012
MX:3557 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	159 489,63	(9 833,50)	04/01/2012
MX:4882 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	95 543,83	(662,82)	04/01/2012
MX:3485 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	68 765,83	(4 350,97)	04/01/2012
MX:3762 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	289 660,53	(25 895,68)	03/04/2012
MX:3450 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	275 219,25	(13 399,94)	04/01/2012

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

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
MX:3377 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	148 918,10	(5 012,28)	04/01/2012
MX:3361 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	142 653,35	(3 580,60)	04/01/2012
MX:3345 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	131 648,23	(3 040,95)	04/01/2012
MX:3294 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	70 399,05	(2 717,86)	04/01/2012
MX:3278 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	8 792 921,44	(449 258,84)	04/01/2012
MX:3505 Outright EUR/USD EUR 20120104	USD	169 509,86	(11 357,96)	04/01/2012
TOTALES Otras ventas a plazo		23 106 049,29	(622 543,31)	
TOTALES		63 769 145,89	14 142 615,01	



CLASE 8.^a



0L2909723



CLASE 8.^a



0L2909724

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

Informe de gestión del ejercicio 2012

Evolución de mercados

A pesar de la fuerte corrección a la baja de los activos de riesgo en el primer semestre, con los temores a una ralentización global y la crisis soberana europea dominando el escenario general de los mercados, el periodo cerró con subida generalizada de las bolsas, estrechamiento de los diferenciales de crédito y reducción de las primas de riesgo de los mercados periféricos. El buen comienzo de año de la renta variable se truncaba en abril tras los signos de agotamiento del mes anterior. A ello contribuían las sorpresas negativas en los datos cíclicos, la complicada situación fiscal y financiera en Europa y la falta de apoyo institucional en todos los niveles, circunstancia esta última que ha cambiado en las últimas semanas. El único factor de apoyo fueron los resultados del primer trimestre, con sorpresas positivas en beneficios y ventas, aunque sobre estimaciones previamente revisadas a la baja y con expectativas cautas de las empresas para el resto del año. A pesar del retroceso de las bolsas en el segundo trimestre del año, el índice mundial terminó el semestre con un avance del 4,2% en dólares y 6,7% en euros, con un mejor comportamiento relativo de los mercados desarrollados respecto a los emergentes. Entre los primeros, EE.UU. se situó a la cabeza de las ganancias en el primer semestre, con una revalorización del S&P 500 del 8,3%(\$) y 10,8%(€). El trasfondo cíclico todavía positivo de EE.UU. y la mayor disposición de la FED a actuar si fuera necesario dieron apoyo al mercado. A diferencia de los primeros meses del año, el perfil sectorial de las bolsas en el segundo trimestre fue claramente defensivo, con telecomunicaciones, salud, utilities y consumo estable exhibiendo el mejor comportamiento relativo, mientras que los sectores más expuestos al precio de las materias primas y el ciclo lideraban las caídas junto a las compañías tecnológicas y financieras. En el conjunto del semestre destacaron entre los peores sectores energía y materiales básicos, junto a utilities, mientras que el sector financiero se encontró entre los mejores, a pesar de las continuas bajadas de rating de los bancos, junto a salud y bienes y servicios de consumo.



CLASE 8.^a



0L2909725

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

Informe de gestión del ejercicio 2012

El abismo fiscal en EE.UU. acaparó la atención de los mercados en los últimos meses del año, con los inversores aferrándose a la idea de que se alcanzaría algún tipo de acuerdo, como así fue en el último momento. El crecimiento del PIB del tercer trimestre en EE.UU. se revisó de nuevo al alza, del 2,7% al 3,1% anualizado, de la mano de las ventas finales. Además, la recuperación de la actividad tras el impacto del huracán Sandy fue mayor de lo esperado, mejorando las perspectivas para el consumo, la inversión y el PIB en el cuarto trimestre. Por otro lado, continúan las señales de mejora en el sector inmobiliario y el mercado laboral, aunque la confianza de empresas y familias se vio afectada por la incertidumbre sobre la política fiscal. Pese a la volatilidad del mercado en los últimos meses por la complicada campaña de resultados del tercer trimestre y la incertidumbre fiscal en EE.UU., la renta variable terminó el año con importantes avances, apoyada por las sorpresas positivas en los datos cíclicos, las decisiones de los bancos centrales y la relajación de las tensiones en los mercados periféricos. El S&P500 subió un 4,7% en el segundo semestre y en el año acumuló una revalorización del 13,4%. A pesar de la volatilidad intra-mensual, el S&P500 conseguía cerrar el último mes del año con buen pie y cerró su mejor año desde 2009.

El patrimonio del Fondo ha disminuido en un 16,30% en el año 2012 y el número de partícipes ha disminuido 14,44%. El impacto de los gastos soportados por el Fondo durante el año ha sido de un 1,33% y la liquidez del Fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,27%. Por otro lado, la rentabilidad del Fondo ha sido del 13,33% en el 2012 y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 12,52%. Por último, la volatilidad del Fondo ha sido del 15,77%, superior a la de la del índice de referencia del Fondo que ha sido de un 12,80%.

Durante el periodo el Fondo ha mantenido una cartera que ha replicado fielmente la evolución de su índice de referencia, procediéndose a diversos ajustes de la misma debido a los numerosos cambios aunque de pequeño impacto producidos en el índice S&P 500 a lo largo del citado periodo. Las puntuales desviaciones de rentabilidad del Fondo con respecto al índice durante el periodo han sido debidas a la parte de la cartera invertida en derivados sobre el índice, cuya hora de cierre difiere en 15 minutos sobre el cierre oficial del contado. En línea con lo comentado anteriormente, se ha invertido todo el dividendo recibido de las compañías en futuros listados de S&P 500 y se ha procedido a la cobertura total del efecto de la divisa.



CLASE 8.^a



0L2909726

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

Informe de gestión del ejercicio 2012

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 2012 de sociedades españolas en las que la posición global de los Fondos de Inversión gestionados por esta Sociedad 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 2012, se ha votado a favor de todas las propuestas que se han considerado beneficiosas o inocuas para los intereses de los partícipes de los fondos representados y en contra de aquellos puntos del orden del día en que no se dieran dichas circunstancias. En los archivos de esta Sociedad Gestora se dispone de información concreta sobre el sentido del voto en cada una de las Juntas a las que se ha asistido.

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

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2012 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 2012

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2012 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

DILIGENCIA DE FIRMA

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., D^a. Belén Rico Arévalo, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a suscribir 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 2012, firmado por cada uno de los señores Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 22 de marzo de 2013

D^a. Paloma Piqueras Hernández
Presidente

D. Luis Manuel Megías Pérez
Consejero

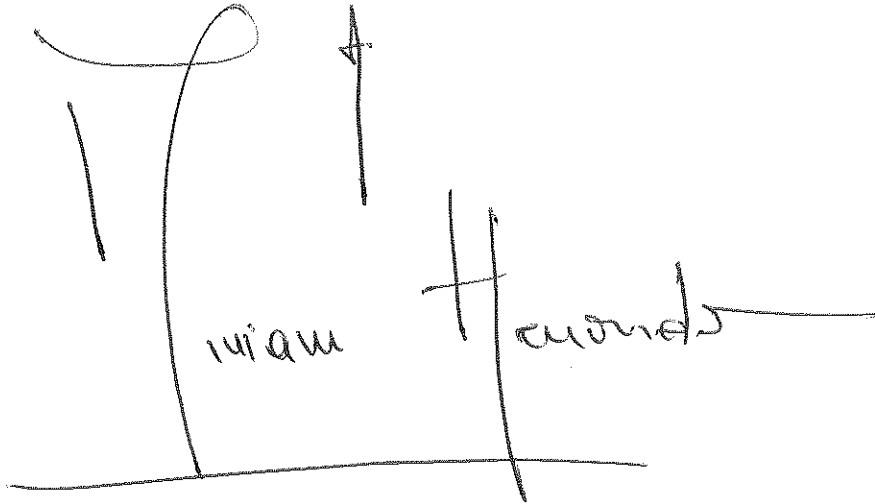
D. Eduardo García Hidalgo
Consejero

D. Ricardo Luis Gutiérrez Jones
Consejero

D^a. Belén Rico Arévalo
Secretario Consejero

=LEGITIMACIÓN=

MIRIAM HERRANDO DEPRIT, Notario de Madrid y de su
Ilustre Colegio, DOY FE que considero legítimas las firmas
que anteceden de ~~DOÑA PAICHA PIQUERAS~~ —
HERNANDEZ CON DNI 50712578. Q. DOÑA
MARIA BELEN RICO AREVALO CON DNI —
02227722. B. DON WIS MANUEL AREJAS
PEREZ CON DNI 50310851. F. DON RICAR-
DO WIS GUTIERREZ JONES CON DNI —
503318.T Y DE DON EDUARDO GARCIA
HIDALGO CON DNI 02613978. H. —
MADRID 25 MAR 2013
LIBRO INDICADOR 94/2013


Miriam Herrando



ANEXO I

BBVA Bolsa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2908417 al 2908446
Metrópolis Renta, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2908448 al 2908475
Fondo de Permanencia, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2908387 al 2908416
BBVA Ranking, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2908357 al 2908386
BBVA Bolsa Índice, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2908327 al 2908356
BBVA Bolsa USA (cubierto), F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2908267 al 2908326
BBVA Bolsa Latam, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2908236 al 2908266
BBVA Bolsa Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2908206 al 2908235
BBVA Cesta Global II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2908178 al 2908205
BBVA Bolsa Euro, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2908149 al 2908177
BBVA Bolsa USA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2908091 al 2908148
BBVA Bolsa Emergentes MF, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2908061 al 2908090
BBVA Bolsa Plus, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2908032 al 2908060
BBVA Europa Consolidado, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2908001 al 2908031
BBVA Bolsa Índice Euro, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2908476 al 2908507
BBVA Bolsa Desarrollo Sostenible, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2908508 al 2908540
BBVA Bolsa Tecnología y Telecomunicaciones, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2908541 al 2908574
BBVA Combinado Europa II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2908575 al 2908604
BBVA Cesta Global, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2908605 al 2908636
Quality Mejores Ideas, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2908637 al 2908666
BBVA Bolsa Europa Finanzas, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2908667 al 2908699
BBVA Bolsa Japón (cubierto), F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2908700 al 2908731
BBVA Multiactivo Decidido, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2908732 al 2908760
BBVA Bolsa Japón, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2908761 al 2908802
Quality Valor, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2908803 al 2908832
BBVA Gestión Moderada, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2908833 al 2908862
BBVA Revalorización Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2908863 al 2908893
Multiactivo Global, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2908894 al 2908923
BBVA Oportunidad Geográfica Garantizado, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2908924 al 2908953
BBVA Mejores Ideas (cubierto) MF, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2908954 al 2908983

BBVA Gestión Decidida, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2908984 al 2909013
BBVA 5-100 Eurostoxx, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2909014 al 2909043
BBVA Acción Europa II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2909044 al 2909071
BBVA Crecimiento Europa Diversificado II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2909072 al 2909099
BBVA Bonos Core BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2909100 al 2909127
BBVA Solidez IV, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2909128 al 2909152
A.S.C. Global, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2909153 al 2909183
BBVA Solidez V, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2909184 al 2909211
BBVA Combinado Europa III, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2909212 al 2909242
BBVA Bolsa Asia MF, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2909243 al 2909272
BBVA 4x3 II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2909273 al 2909301
BBVA Combinado Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2909302 al 2909331
BBVA Acción Europa. F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2909332 al 2909360
BBVA Multiactivo Conservador, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2909361 al 2909390
BBVA Europa Optimo, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2909391 al 2909420
BBVA Europa Garantizado III, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2911058 al 2911085
Acción Ibex 35 ETF, F.I. Cotizado	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2909449 al 2909478
BBVA Gestión Protección 2020 BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2909479 al 2909508
BBVA Oportunidad Geográfica Garantizado II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2909509 al 2909538
BBVA Combinado Europa IV, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2909539 al 2909571
BBVA Inversión Europa II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2909572 al 2909601
BBVA Acumulación Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2909602 al 2909632
Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2909633 al 2909665
BBVA Bolsa Índice USA (cubierto), F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2909666 al 2909726
Quality BRIC, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2909727 al 2909756
BBVA Selección Bolsa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2909757 al 2909787
BBVA Selección Bolsa II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2909788 al 2909820
BBVA Revalorización Europa II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2909821 al 2909852
BBVA Crecimiento Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2909853 al 2909884
Acción Brasil ETF, F.I. Cotizado (en liquidación)	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2909885 al 2909909

Acción Latam Top ETF, F.I. Cotizado (en liquidación)	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2909910 al 2909931
BBVA Europa Múltiple 6, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2909932 al 2909961
BBVA Ranking II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2909962 al 2909992
BBVA Bolsa China, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2909993 al 2910023
Quality Cartera Moderada BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2910024 al 2910053
Quality Cartera Decidida BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2910054 al 2910083
BBVA Europa Consolidado II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2910084 al 2910114
BBVA Estructurado Finanzas BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2910115 al 2910142
BBVA Consolidación Doble Oportunidad BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2910143 al 2910171
BBVA Estructurado Telecomunicaciones II BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2911001 al 2911028
BBVA Crecimiento Europa Diversificado, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2911029 al 2911057
BBVA Doble Garantía II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2910229 al 2910256
BBVA Inversión Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2910257 al 2910284
BBVA Selección Empresas Plus BP, F.I. (Anteriormente denominado BBVA Selección Empresas BP, F.I.)	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2910285 al 2910315
BBVA Selección Consumo BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2910316 al 2910345
BBVA 4x3, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2910346 al 2910373
BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2910374 al 2910404
Quality Commodities, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2910405 al 2910434
BBVA Destacados BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2910435 al 2910462
Quality Selección Emergentes, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2910463 al 2910492
Acción Ibex 35 Inverso ETF, F.I. Cotizado (en liquidación)	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2910493 al 2910518
BBVA Global Autocancelable BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2910519 al 2910544
BBVA Autocancelable Doble Oportunidad BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2910545 al 2910573
BBVA Crecimiento Bolsa BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2910574 al 2910597
BBVA & Partners Retorno Absoluto, F.I.L.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2911137 al 2911167
Unnim Diner, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2910628 al 2910654
Unnim Platinum 10, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2910655 al 2910683
Unnim Selecció, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2910684 al 2910714
Unnim Eurofons Borsa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2910715 al 2910745
Unnim Fondiposit, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a serie 0L, números del 2910746 al 2910771

Unnim Garantit 4, F.I.

Unnim Garantit 5, F.I.

Unnim Garantit 6, F.I.

Unnim Garantit 7, F.I.

Unnim Garantit 8, F.I.

Unnim Garantit 9, F.I.

Unnim Garantit 10, F.I.

Unnim Garantit 11, F.I.

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

serie 0L, números del 2910772 al 2910799

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

serie 0L, números del 2910800 al 2910827

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

serie 0L, números del 2910828 al 2910854

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

serie 0L, números del 2910855 al 2910880

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

serie 0L, números del 2910881 al 2910903

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

serie 0L, números del 2910904 al 2910926

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

serie 0L, números del 2910927 al 2910948

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

serie 0L, números del 2910949 al 2910971