

	2008		2009			% Variación en:				
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año	Altas	Bajas
1. Total fondos de inversión	2.943	2.898	2.808	2.705	2.593	-4,14	-11,89	-11,89	21	133
2. Total sociedades de inversión	3.347	3.330	3.294	3.278	3.232	-1,40	-3,44	-3,44	9	55
3. IIC de IIC de inversión libre	40	40	40	40	38	-5,00	-5,00	-5,00	1	3
3.1. Fondos de IIC de inversión libre	40	40	40	39	37	-5,13	-7,50	-7,50	1	3
3.2. Sociedades de IIC de inversión libre	0	0	0	1	1	0,00	-	-	0	0
4. IIC de inversión libre	24	26	26	27	29	7,41	20,83	20,83	3	1
4.1. Fondos de inversión libre	24	25	25	26	28	7,69	16,67	16,67	3	1
3.2. Sociedades de inversión libre	0	1	1	1	1	0,00	-	-	0	0
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	6.354	6.294	6.168	6.050	5.892	-2,61	-7,27	-7,27	38	196
6. FII	9	9	8	8	8	0,00	-11,11	-11,11	0	0
7. SII	9	9	9	8	8	0,00	-11,11	-11,11	0	0
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	18	18	17	16	16	0,00	-11,11	-11,11	0	0
9. Fondos extranjeros comercializados en España	312	313	309	327	324	-0,92	3,85	3,85	8	11
10. Sociedades extranjeras comercializadas en España	251	253	246	250	258	3,20	2,79	2,79	9	1
11. Total IIC extranjeras comercializadas en España (=9+10)	563	566	555	577	582	0,87	3,37	3,37	17	12
12. SGIC	120	120	120	121	120	-0,83	0,00	0,00	1	2
13. Depositarias IIC	125	125	125	124	124	0,00	-0,80	-0,80	0	0

## Número de participes y accionistas de las IIC <sup>1</sup>

CUADRO 1.2

	2008					2009					% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año					
1. Total fondos de inversión	5.923.352	5.626.787	5.498.325	5.461.473	5.475.403	0,26	-7,56	-7,56					
2. Total sociedades de inversión	435.401	426.622	423.186	416.742	419.606	0,69	-3,63	-3,63					
3. IIC de IIC de inversión libre	8.516	5.646	5.577	5.303	5.321	0,34	-37,52	-37,52					
4. IIC de inversión libre	1.589	1.564	1.768	1.778	1.917	7,82	20,64	20,64					
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	6.368.852	6.060.619	5.928.856	5.885.296	5.902.233	0,29	-7,33	-7,33					
6. FII	97.390	95.284	89.461	87.903	83.583	-4,91	-14,18	-14,18					
7. SII	937	938	937	929	928	-0,11	-0,96	-0,96					
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	98.327	96.222	90.398	88.832	84.511	-4,86	-14,05	-14,05					
9. Participes Fondos extranjeros comercializados en España	102.922	103.124	117.389	118.200	133.289	0,13	0,30	0,30					
10. Participes Sociedades extranjeras comercializadas en España	490.566	442.397	485.098	495.361	551.805	0,11	0,12	0,12					
11. Total participes IIC extranjeras comercializadas en España (= 9+10)	593.488	545.521	602.487	613.561	685.094	0,12	0,15	0,15					

<sup>(1)</sup> Desde marzo 2009, cuando se hace referencia a las IIC extranjeras (patrimonio y número de participes) no se incluyen los datos de los ETF.

Patrimonio de las instituciones de inversión colectiva <sup>1</sup>

CUADRO 1.3

Importes en miles de euros

	2008		2009			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	175.865.523	168.829.374	167.161.024	169.458.376	170.547.708	0,64	-0,03	-0,03
2. Total sociedades de inversión	24.656.895	23.946.667	24.791.453	25.894.001	25.924.785	0,12	0,05	0,05
3. IIC de inversión libre	1.021.280	775.254	709.480	846.868	810.192	-4,33	-0,21	-0,21
4. IIC de inversión libre	539.405	457.075	536.922	602.664	651.977	8,18	0,21	0,21
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	202.083.103	194.008.371	193.198.878	196.801.910	197.934.661	0,58	-0,02	-0,02
6. FII	7.406.930	6.758.058	6.547.167	6.494.269	6.465.126	-0,45	-0,13	-0,13
7. SII	371.897	369.177	360.712	313.009	308.583	-1,41	-0,17	-0,17
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	7.778.826	7.127.236	6.907.879	6.807.277	6.773.709	-0,49	-0,13	-0,13
9. Partícipes Fondos extranjeros comercializados en España	3.351.989	3.207.437	4.157.868	4.850.461	6.080.767	0,25	0,81	0,81
10. Partícipes Sociedades extranjeras comercializadas en España	14.902.790	12.999.704	13.898.240	15.834.331	19.126.395	0,21	0,28	0,28
11. Total partícipes IIC extranjeras comercializadas en España (= 9+10)	18.254.779	16.207.141	18.056.108	20.684.792	25.207.161	0,22	0,38	0,38

<sup>(1)</sup> Desde marzo 2009, cuando se hace referencia a las IIC extranjeras (patrimonio y número de partícipes) no se incluyen los datos de los ETF.

Patrimonio ajustado de las instituciones de inversión colectiva <sup>1</sup>

CUADRO 1.4

Importes en miles de euros

	2008		2009			% Variación en:		
	IV		I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. Total fondos de inversión	165.910.832	159.942.459	159.131.573	161.497.027	161.671.302	0,11	-2,56	-2,56
2. Total sociedades de inversión	24.067.998	23.299.906	24.127.136	25.202.171	25.333.006	0,52	5,26	5,26
3. IIC de IIC de inversión libre	905.433	664.797	595.833	725.544	681.555	-6,06	-24,73	-24,73
4. IIC de inversión libre	539.375	457.014	536.901	602.633	651.946	8,18	20,87	20,87
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	191.423.638	184.364.177	184.391.444	188.027.375	188.337.809	0,17	-1,61	-1,61
6. FII	7.406.930	6.758.058	6.547.167	6.494.269	6.465.126	-0,45	-12,72	-12,72
7. SII	371.897	369.177	360.712	313.009	308.583	-1,41	-17,02	-17,02
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	7.778.826	7.127.236	6.907.879	6.807.277	6.773.709	-0,49	-12,92	-12,92

(1) No incluye las inversiones de IIC en otras IIC de la misma gestora.

	2008		2009			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un		Lo que va de año
						trimestre	Un año	
1. Total Fondos <sup>1</sup>	2.912	2.830	2.735	2.628	2.536	-3,50	-12,91	-12,91
1.1. Monetario	-	-	75	71	75	5,63	-	-
1.2. Renta Fija Euro	-	-	485	474	457	-3,59	-	-
1.3. Renta Fija Internacional	-	-	52	53	50	-5,66	-	-
1.4. Renta Fija Mixta Euro	-	-	121	111	110	-0,90	-	-
1.5. Renta Fija Mixta Internacional	-	-	67	60	59	-1,67	-	-
1.6. Renta Variable Mixta Euro	-	-	120	115	111	-3,48	-	-
1.7. Renta Variable Mixta Internacional	-	-	61	59	54	-8,47	-	-
1.8. Renta Variable Euro	-	-	195	185	182	-1,62	-	-
1.9. Renta Variable Internacional	-	-	270	252	242	-3,97	-	-
1.10. IIC de Gestión Pasiva	-	-	67	69	69	0,00	-	-
1.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	-	-	252	241	233	-3,32	-	-
1.12. Garantizado de Rendimiento Variable	-	-	586	562	528	-6,05	-	-
1.13. De Garantía Parcial	-	-	21	31	33	6,45	-	-
1.14. Retorno Absoluto	-	-	161	152	146	-3,95	-	-
1.15. Global	-	-	202	193	187	-3,11	-	-
2. Total partícipes por fondos	5.923.352	5.626.787	5.498.325	5.461.473	5.475.403	0,26	-7,56	-7,56
2.1. Monetario	-	-	397.965	359.586	296.454	-17,56	-	-
2.2. Renta Fija Euro	-	-	1.631.493	1.643.882	1.701.944	3,53	-	-
2.3. Renta Fija Internacional	-	-	37.941	39.088	43.089	10,24	-	-
2.4. Renta Fija Mixta Euro	-	-	146.305	154.701	181.459	17,30	-	-
2.5. Renta Fija Mixta Internacional	-	-	94.451	99.898	108.692	8,80	-	-
2.6. Renta Variable Mixta Euro	-	-	136.789	136.459	138.615	1,58	-	-
2.7. Renta Variable Mixta Internacional	-	-	50.261	48.526	43.927	-9,48	-	-
2.8. Renta Variable Euro	-	-	272.380	277.093	299.353	8,03	-	-
2.9. Renta Variable Internacional	-	-	420.514	434.299	458.097	5,48	-	-
2.10. IIC de Gestión Pasiva	-	-	90.062	97.399	85.403	-12,32	-	-
2.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	-	-	536.532	550.041	570.963	3,80	-	-
2.12. Garantizado de Rendimiento Variable	-	-	1.329.632	1.262.544	1.177.818	-6,71	-	-
2.13. De Garantía Parcial	-	-	7.393	10.248	10.486	2,32	-	-
2.14. Retorno Absoluto	-	-	258.388	268.421	270.766	0,87	-	-
2.15. Global	-	-	88.219	79.288	88.337	11,41	-	-
3. Total patrimonio fondos (miles de euros)	175.865.523	168.829.374	167.161.024	169.458.377	170.547.707	0,64	-3,02	-3,02
3.1. Monetario	-	-	16.711.121	16.359.014	13.504.309	-17,45	-	-
3.2. Renta Fija Euro	-	-	68.972.713	68.638.191	69.983.201	1,96	-	-
3.3. Renta Fija Internacional	-	-	821.688	916.740	1.169.666	27,59	-	-
3.4. Renta Fija Mixta Euro	-	-	3.445.156	3.850.316	5.687.639	47,72	-	-
3.5. Renta Fija Mixta Internacional	-	-	1.967.375	2.472.076	3.007.821	21,67	-	-
3.6. Renta Variable Mixta Euro	-	-	2.457.283	2.665.831	2.725.452	2,24	-	-
3.7. Renta Variable Mixta Internacional	-	-	1.022.399	1.146.589	1.154.122	0,66	-	-
3.8. Renta Variable Euro	-	-	4.972.702	6.094.098	6.321.648	3,73	-	-
3.9. Renta Variable Internacional	-	-	4.116.853	5.020.938	5.902.391	17,56	-	-
3.10. IIC de Gestión Pasiva	-	-	2.688.791	3.066.286	3.216.641	4,90	-	-
3.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	-	-	21.557.641	21.322.719	21.033.413	-1,36	-	-
3.12. Garantizado de Rendimiento Variable	-	-	28.819.411	27.430.657	25.217.980	-8,07	-	-
3.13. De Garantía Parcial	-	-	304.514	426.763	447.849	4,94	-	-
3.14. Retorno Absoluto	-	-	6.056.078	6.647.728	7.303.029	9,86	-	-
3.15. Global	-	-	3.247.299	3.400.431	3.872.546	13,88	-	-

<sup>(1)</sup> Fondos que han remitido estados reservados en la fecha de referencia.

Distribución del patrimonio de los fondos de inversión

CUADRO 2.2

Importes en miles de euros

	2008		2009			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	175.865.523	168.829.374	167.161.024	169.458.376	170.547.708	0,64	-3,02	-3,02
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	166.384.653	161.288.013	159.013.399	161.747.478	163.165.471	0,88	-1,93	-1,93
2.1. Cartera interior	107.347.657	104.282.575	100.255.119	101.271.394	100.642.603	-0,62	-6,25	-6,25
2.1.1. Valores representativos de deuda	81.904.644	80.122.055	76.129.201	76.391.661	74.628.909	-2,31	-8,88	-8,88
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	28.062.699	25.441.443	21.597.670	19.768.974	17.991.032	-8,99	-35,89	-35,89
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	4.023.150	3.265.763	3.744.490	4.453.352	4.740.969	6,46	17,84	17,84
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	10.134.263	9.037.407	8.300.284	8.122.872	9.041.484	11,31	-10,78	-10,78
2.1.4. Depósitos en EECC	10.657.585	11.228.901	11.436.730	11.681.259	11.552.201	-1,10	8,39	8,39
2.1.5. Derivados	627.902	628.450	644.405	622.238	679.017	9,13	8,14	8,14
2.1.6. Otros	112	0	9	12	23	87,74	-79,48	-79,48
2.2. Cartera exterior	59.035.169	56.981.357	58.731.588	60.440.800	62.487.078	3,39	5,85	5,85
2.2.1. Valores representativos de deuda	49.659.762	49.058.283	49.431.395	48.807.641	48.435.258	-0,76	-2,47	-2,47
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	5.216.118	4.374.438	5.395.400	6.655.061	7.783.178	16,95	49,21	49,21
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3.524.463	3.153.840	3.581.991	4.444.553	5.666.426	27,49	60,77	60,77
2.2.4. Depósitos en EECC	17.549	828	4.311	27.372	82.424	201,12	369,68	369,68
2.2.5. Derivados	599.512	383.929	317.818	505.134	518.722	2,69	-13,48	-13,48
2.2.6. Otros	17.764	10.039	672	1.040	1.070	2,88	-93,98	-93,98
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1.828	24.081	26.692	35.284	35.790	1,43	1.857,88	1.857,88
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
5. TESORERÍA	8.703.200	7.144.909	7.897.360	7.456.851	7.267.749	-2,54	-16,49	-16,49
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	777.670	396.452	250.265	254.047	114.488	-54,93	-85,28	-85,28

<sup>(1)</sup> Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución del patrimonio de los fondos de inversión: vocación inversión Monetario

CUADRO 2.2.1

Importes en miles de euros

	2008		2009		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	-	-	16.711.121	16.359.014	13.504.309	-17,45	-	-
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-	-	16.057.659	15.808.818	13.073.943	-17,30	-	-
2.1. Cartera interior	-	-	12.157.994	11.239.125	9.735.174	-13,38	-	-
2.1.1. Valores representativos de deuda	-	-	11.235.916	10.526.145	8.634.433	-17,97	-	-
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-	-	3.834.698	3.585.713	3.444.170	-3,95	-	-
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-	-	0	0	0	0,00	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	166.247	0	0	0,00	-	-
2.1.4. Depósitos en EECC	-	-	755.927	713.007	1.100.822	54,39	-	-
2.1.5. Derivados	-	-	-95	-28	-81	-189,29	-	-
2.1.6. Otros	-	-	0	0	0	0,00	-	-
2.2. Cartera exterior	-	-	3.899.486	4.568.973	3.338.244	-26,94	-	-
2.2.1. Valores representativos de deuda	-	-	3.899.376	4.568.843	3.338.243	-26,93	-	-
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-	-	0	0	0	0,00	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	0	0	0	0,00	-	-
2.2.4. Depósitos en EECC	-	-	0	0	0	0,00	-	-
2.2.5. Derivados	-	-	110	130	1	-99,23	-	-
2.2.6. Otros	-	-	0	0	0	0,00	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	179	720	525	-27,08	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-	-	0	0	0	0,00	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-	-	0	0	0	0,00	-	-
5. TESORERIA	-	-	718.183	583.151	444.822	-23,72	-	-
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-	-	-64.721	-32.955	-14.456	56,13	-	-

<sup>(1)</sup> Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución del patrimonio de los fondos de inversión: vocación inversión Renta Fija Euro

CUADRO 2.2.2

Importes en miles de euros

	2008		2009		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	-	-	68.972.713	68.638.191	69.983.201	1,96	-	-
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-	-	66.555.019	66.235.372	67.335.144	1,66	-	-
2.1. Cartera interior	-	-	47.411.232	47.567.514	46.515.312	-2,21	-	-
2.1.1. Valores representativos de deuda	-	-	33.854.345	34.103.301	32.322.657	-5,22	-	-
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-	-	9.251.268	7.771.281	5.740.685	-26,13	-	-
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-	-	0	0	0	0,00	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	4.639.632	4.741.432	5.728.362	20,82	-	-
2.1.4. Depósitos en EECC	-	-	8.888.176	8.674.712	8.425.997	-2,87	-	-
2.1.5. Derivados	-	-	29.079	48.068	38.295	-20,33	-	-
2.1.6. Otros	-	-	0	0	0	0,00	-	-
2.2. Cartera exterior	-	-	19.124.763	18.643.506	20.790.461	11,52	-	-
2.2.1. Valores representativos de deuda	-	-	19.043.640	18.496.591	20.563.388	11,17	-	-
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-	-	1.974	0	0	0,00	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	67.104	111.921	141.849	26,74	-	-
2.2.4. Depósitos en EECC	-	-	4.023	27.093	79.616	193,86	-	-
2.2.5. Derivados	-	-	8.022	7.900	5.608	-29,02	-	-
2.2.6. Otros	-	-	0	0	0	0,00	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	19.024	24.352	29.371	20,61	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-	-	0	0	0	0,00	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-	-	0	0	0	0,00	-	-
5. TESORERIA	-	-	2.426.242	2.419.801	2.619.705	8,26	-	-
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-	-	-8.548	-16.982	28.352	-	-	-

<sup>(1)</sup> Intereses incluidos en cada epígrafe.



**Distribución del patrimonio de los fondos de inversión: vocación inversión Renta Fija Internacional**

CUADRO 2.2.3

Importes en miles de euros

	2008		2009		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	-	-	821.688	916.740	1.169.666	27,59	-	-
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-	-	758.077	862.214	1.101.876	27,80	-	-
2.1. Cartera interior	-	-	321.364	346.940	420.041	21,07	-	-
2.1.1. Valores representativos de deuda	-	-	210.886	230.824	304.258	31,81	-	-
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-	-	80.469	85.068	122.136	43,57	-	-
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-	-	0	0	0	0,00	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	103.283	108.135	111.285	2,91	-	-
2.1.4. Depósitos en EECC	-	-	7.200	7.911	4.544	-42,56	-	-
2.1.5. Derivados	-	-	-5	70	-46	-	-	-
2.1.6. Otros	-	-	0	0	0	0,00	-	-
2.2. Cartera exterior	-	-	436.562	515.118	681.707	32,34	-	-
2.2.1. Valores representativos de deuda	-	-	372.697	399.960	493.383	23,36	-	-
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-	-	1	0	0	0,00	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	63.219	114.674	189.048	64,86	-	-
2.2.4. Depósitos en EECC	-	-	288	279	283	1,59	-	-
2.2.5. Derivados	-	-	357	206	-1.008	-	-	-
2.2.6. Otros	-	-	0	0	0	0,00	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	151	156	128	-18,12	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-	-	0	0	0	0,00	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-	-	0	0	0	0,00	-	-
5. TESORERIA	-	-	58.583	55.370	81.057	46,39	-	-
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-	-	5.028	-844	-13.267	-1.471,92	-	-

<sup>(1)</sup> Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución del patrimonio de los fondos de inversión: vocación inversión Renta Fija Mixta Euro**

CUADRO 2.2.4

Importes en miles de euros

	2008		2009			% Variación en:			
	IV		I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	-		-	3.445.156	3.850.316	5.687.639	47,72	-	-
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-		-	3.262.647	3.596.588	5.450.312	51,54	-	-
2.1. Cartera interior	-		-	1.961.058	2.185.103	3.334.457	52,60	-	-
2.1.1. Valores representativos de deuda	-		-	1.511.991	1.690.384	2.768.385	63,77	-	-
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-		-	553.913	607.951	1.060.135	74,38	-	-
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-		-	203.568	223.372	246.839	10,51	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-		-	152.735	161.583	224.247	38,78	-	-
2.1.4. Depósitos en EECC	-		-	92.786	109.921	95.053	-13,53	-	-
2.1.5. Derivados	-		-	-31	-169	-90	46,75	-	-
2.1.6. Otros	-		-	9	12	23	91,67	-	-
2.2. Cartera exterior	-		-	1.301.574	1.411.471	2.115.842	49,90	-	-
2.2.1. Valores representativos de deuda	-		-	1.072.121	1.133.138	1.621.703	43,12	-	-
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-		-	168.763	190.204	332.258	74,69	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-		-	57.420	87.853	147.486	67,88	-	-
2.2.4. Depósitos en EECC	-		-	0	0	0	0,00	-	-
2.2.5. Derivados	-		-	3.270	276	14.395	5.115,58	-	-
2.2.6. Otros	-		-	0	0	0	0,00	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-		-	14	14	13	-7,14	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-		-	0	0	0	0,00	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-		-	0	0	0	0,00	-	-
5. TESORERIA	-		-	161.386	225.521	261.274	15,85	-	-
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-		-	21.123	28.207	-23.947	-	-	-

<sup>(1)</sup> Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución del patrimonio de los fondos de inversión: vocación inversión Renta Fija Mixta Internacional**

CUADRO 2.2.5

Importes en miles de euros

	2008		2009		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	-	-	1.967.375	2.472.076	3.007.821	21,67	-	-
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-	-	1.854.534	2.345.198	2.854.884	21,73	-	-
2.1. Cartera interior	-	-	1.193.219	1.523.617	1.912.050	25,49	-	-
2.1.1. Valores representativos de deuda	-	-	423.747	734.865	1.175.292	59,93	-	-
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-	-	192.412	314.790	452.332	43,69	-	-
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-	-	21.019	24.117	18.896	-21,65	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	713.861	725.369	683.814	-5,73	-	-
2.1.4. Depósitos en EECC	-	-	34.675	39.679	34.270	-13,63	-	-
2.1.5. Derivados	-	-	-82	-413	-222	46,25	-	-
2.1.6. Otros	-	-	0	0	0	0,00	-	-
2.2. Cartera exterior	-	-	661.315	821.581	942.834	14,76	-	-
2.2.1. Valores representativos de deuda	-	-	388.286	482.773	564.642	16,96	-	-
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-	-	70.435	82.649	62.102	-24,86	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	201.229	255.277	315.703	23,67	-	-
2.2.4. Depósitos en EECC	-	-	0	0	0	0,00	-	-
2.2.5. Derivados	-	-	1.364	881	386	-56,19	-	-
2.2.6. Otros	-	-	0	0	0	0,00	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	0	0	0	0,00	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-	-	0	0	0	0,00	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-	-	0	0	0	0,00	-	-
5. TESORERIA	-	-	96.030	116.913	140.784	20,42	-	-
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-	-	16.811	9.965	12.153	21,96	-	-

<sup>(1)</sup> Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución del patrimonio de los fondos de inversión: vocación inversión Renta Variable Mixta Euro**

CUADRO 2.2.6

Importes en miles de euros

	2008		2009		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	-	-	2.457.283	2.665.831	2.725.452	2,24	-	-
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-	-	2.286.668	2.472.590	2.561.538	3,60	-	-
2.1. Cartera interior	-	-	1.475.819	1.601.214	1.681.496	5,01	-	-
2.1.1. Valores representativos de deuda	-	-	641.301	661.923	654.743	-1,08	-	-
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-	-	287.925	302.364	277.536	-8,21	-	-
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-	-	546.180	627.441	621.257	-0,99	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	239.322	268.127	356.106	32,81	-	-
2.1.4. Depósitos en EECC	-	-	49.546	44.288	49.363	11,46	-	-
2.1.5. Derivados	-	-	-531	-565	26	-	-	-
2.1.6. Otros	-	-	0	0	0	0,00	-	-
2.2. Cartera exterior	-	-	810.849	871.375	880.034	0,99	-	-
2.2.1. Valores representativos de deuda	-	-	357.170	371.315	347.039	-6,54	-	-
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-	-	405.458	457.926	486.227	6,18	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	49.441	40.320	43.110	6,92	-	-
2.2.4. Depósitos en EECC	-	-	0	0	2.525	-	-	-
2.2.5. Derivados	-	-	-1.220	1.814	1.134	-37,49	-	-
2.2.6. Otros	-	-	0	0	0	0,00	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	0	0	8	-	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-	-	0	0	0	0,00	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-	-	0	0	0	0,00	-	-
5. TESORERIA	-	-	115.837	140.566	135.584	-3,54	-	-
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-	-	54.778	52.676	28.330	-46,22	-	-

<sup>(1)</sup> Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución del patrimonio de los fondos de inversión: vocación inversión Renta Variable Mixta Internacional**

CUADRO 2.2.7

Importes en miles de euros

	2008		2009		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	-	-	1.022.399	1.146.589	1.154.122	0,66	-	-
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-	-	927.639	1.035.356	1.055.807	1,98	-	-
2.1. Cartera interior	-	-	448.167	516.885	460.638	-10,88	-	-
2.1.1. Valores representativos de deuda	-	-	126.042	139.938	145.784	4,18	-	-
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-	-	68.289	87.333	110.182	26,16	-	-
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-	-	15.795	22.390	24.354	8,77	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	276.412	323.913	275.376	-14,98	-	-
2.1.4. Depósitos en EECC	-	-	29.932	30.678	15.426	-49,72	-	-
2.1.5. Derivados	-	-	-14	-34	-302	-788,24	-	-
2.1.6. Otros	-	-	0	0	0	0,00	-	-
2.2. Cartera exterior	-	-	479.461	518.457	595.169	14,80	-	-
2.2.1. Valores representativos de deuda	-	-	97.417	94.469	94.925	0,48	-	-
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-	-	151.284	178.545	174.811	-2,09	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	230.421	245.202	325.492	32,74	-	-
2.2.4. Depósitos en EECC	-	-	0	0	0	0,00	-	-
2.2.5. Derivados	-	-	339	239	-59	-	-	-
2.2.6. Otros	-	-	0	2	0	-100,00	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	11	15	0	-100,00	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-	-	0	0	0	0,00	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-	-	0	0	0	0,00	-	-
5. TESORERIA	-	-	72.471	92.319	86.492	-6,31	-	-
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-	-	22.289	18.913	11.822	-37,49	-	-

<sup>(1)</sup> Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución del patrimonio de los fondos de inversión: vocación inversión Renta Variable Euro**

CUADRO 2.2.8

Importes en miles de euros

	2008		2009			% Variación en:			
	IV		I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	-		-	4.972.702	6.094.098	6.321.648	3,73	-	-
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-		-	4.553.483	5.555.104	5.835.039	5,04	-	-
2.1. Cartera interior	-		-	2.931.176	3.549.725	3.645.169	2,69	-	-
2.1.1. Valores representativos de deuda	-		-	682.875	854.994	746.504	-12,69	-	-
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-		-	647.585	807.659	700.895	-13,22	-	-
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-		-	1.958.341	2.328.158	2.493.313	7,09	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-		-	276.817	333.893	367.495	10,06	-	-
2.1.4. Depósitos en EECC	-		-	15.381	37.920	38.012	0,24	-	-
2.1.5. Derivados	-		-	-2.238	-5.240	-155	97,04	-	-
2.1.6. Otros	-		-	0	0	0	0,00	-	-
2.2. Cartera exterior	-		-	1.622.306	2.005.379	2.189.792	9,20	-	-
2.2.1. Valores representativos de deuda	-		-	22.953	7.616	7.817	2,64	-	-
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-		-	1.558.575	1.937.957	2.107.287	8,74	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-		-	42.763	62.154	74.848	20,42	-	-
2.2.4. Depósitos en EECC	-		-	0	0	0	0,00	-	-
2.2.5. Derivados	-		-	-1.984	-2.382	-161	93,24	-	-
2.2.6. Otros	-		-	0	34	0	-100,00	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-		-	0	0	78	-	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-		-	0	0	0	0,00	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-		-	0	0	0	0,00	-	-
5. TESORERIA	-		-	260.152	304.826	322.653	5,85	-	-
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-		-	159.067	234.167	163.956	-29,98	-	-

<sup>(1)</sup> Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución del patrimonio de los fondos de inversión: vocación inversión Renta Variable Internacional**

CUADRO 2.2.9

Importes en miles de euros

	2008		2009		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	-	-	4.116.853	5.020.938	5.902.391	17,56	-	-
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-	-	3.682.489	4.601.879	5.456.617	18,57	-	-
2.1. Cartera interior	-	-	648.931	801.410	845.277	5,47	-	-
2.1.1. Valores representativos de deuda	-	-	368.461	474.118	496.196	4,66	-	-
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-	-	360.982	467.381	494.748	5,86	-	-
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-	-	208.091	260.102	272.567	4,79	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	69.433	64.421	77.576	20,42	-	-
2.1.4. Depósitos en EECC	-	-	2.655	2.922	450	-84,60	-	-
2.1.5. Derivados	-	-	292	-153	-1.513	-888,89	-	-
2.1.6. Otros	-	-	0	0	0	0,00	-	-
2.2. Cartera exterior	-	-	3.033.558	3.800.469	4.611.340	21,34	-	-
2.2.1. Valores representativos de deuda	-	-	59.253	48.173	44.452	-7,72	-	-
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-	-	2.168.433	2.681.224	3.288.906	22,66	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	846.741	1.079.651	1.285.769	19,09	-	-
2.2.4. Depósitos en EECC	-	-	0	0	0	0,00	-	-
2.2.5. Derivados	-	-	-40.869	-8.585	-8.278	3,58	-	-
2.2.6. Otros	-	-	0	6	492	100,00	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	0	0	0	0,00	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-	-	0	0	0	0,00	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-	-	0	0	0	0,00	-	-
5. TESORERIA	-	-	307.719	316.808	366.141	15,57	-	-
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-	-	126.644	102.250	79.633	-22,12	-	-

<sup>(1)</sup> Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución del patrimonio de los fondos de inversión: vocación inversión IIC de Gestión Pasiva

CUADRO 2.2.10

Importes en miles de euros

	2008		2009			% Variación en:			
	IV		I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	-		-	2.688.791	3.066.286	3.216.642	4,90	-	-
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-		-	2.623.255	2.973.708	3.013.754	1,35	-	-
2.1. Cartera interior	-		-	1.519.280	1.710.347	1.709.863	-0,03	-	-
2.1.1. Valores representativos de deuda	-		-	821.782	897.302	764.107	-14,84	-	-
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-		-	239.162	373.650	380.215	1,76	-	-
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-		-	589.980	697.333	762.669	9,37	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-		-	36.972	33.318	33.733	1,25	-	-
2.1.4. Depósitos en EECC	-		-	93.111	114.936	151.184	31,54	-	-
2.1.5. Derivados	-		-	-22.565	-32.542	-1.830	94,38	-	-
2.1.6. Otros	-		-	0	0	0	0,00	-	-
2.2. Cartera exterior	-		-	1.103.974	1.263.361	1.303.891	3,21	-	-
2.2.1. Valores representativos de deuda	-		-	794.976	772.691	740.033	-4,23	-	-
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-		-	442.338	521.459	601.172	15,29	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-		-	1.670	1.982	2.564	29,36	-	-
2.2.4. Depósitos en EECC	-		-	0	0	0	0,00	-	-
2.2.5. Derivados	-		-	-135.009	-32.771	-39.878	-21,69	-	-
2.2.6. Otros	-		-	0	0	0	0,00	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-		-	0	0	0	0,00	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-		-	0	0	0	0,00	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-		-	0	0	0	0,00	-	-
5. TESORERIA	-		-	58.201	44.634	172.972	287,53	-	-
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-		-	7.335	47.944	29.915	-37,60	-	-

<sup>(1)</sup> Intereses incluidos en cada epígrafe.



**Distribución del patrimonio de los fondos de inversión: vocación inversión Garantizado de Rendimiento Fijo**

CUADRO 2.2.11

Importes en miles de euros

	2008		2009		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	-	-	21.557.641	21.322.719	21.033.413	-1,36	-	-
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-	-	19.904.781	20.117.977	20.085.926	-0,16	-	-
2.1. Cartera interior	-	-	13.162.304	14.004.453	14.700.982	4,97	-	-
2.1.1. Valores representativos de deuda	-	-	12.457.974	12.980.204	13.806.518	6,37	-	-
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-	-	2.610.573	2.486.697	2.398.760	-3,54	-	-
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-	-	0	0	0	0,00	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	2.517	5.028	4.832	-3,90	-	-
2.1.4. Depósitos en EECC	-	-	577.939	982.202	836.140	-14,87	-	-
2.1.5. Derivados	-	-	123.875	37.020	53.491	44,49	-	-
2.1.6. Otros	-	-	0	0	0	0,00	-	-
2.2. Cartera exterior	-	-	6.739.242	6.109.898	5.379.730	-11,95	-	-
2.2.1. Valores representativos de deuda	-	-	6.672.701	6.057.959	5.325.708	-12,09	-	-
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-	-	0	0	0	0,00	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	0	0	0	0,00	-	-
2.2.4. Depósitos en EECC	-	-	0	0	0	0,00	-	-
2.2.5. Derivados	-	-	66.541	51.940	54.022	4,01	-	-
2.2.6. Otros	-	-	0	0	0	0,00	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	3.235	3.626	5.215	43,82	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-	-	0	0	0	0,00	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-	-	0	0	0	0,00	-	-
5. TESORERIA	-	-	1.799.103	1.411.954	1.102.952	-21,88	-	-
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-	-	-146.243	-207.213	-155.465	-24,97	-	-

<sup>(1)</sup> Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución del patrimonio de los fondos de inversión: vocación inversión Garantizado de Rendimiento**

CUADRO 2.2.12

**Variable**

Importes en miles de euros

	2008		2009			% Variación en:			
	IV		I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	-		-	28.819.411	27.430.657	25.217.980	-8,07	-	-
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-		-	27.669.663	26.330.808	24.264.614	-7,85	-	-
2.1. Cartera interior	-		-	12.441.517	12.082.587	11.307.273	-6,42	-	-
2.1.1. Valores representativos de deuda	-		-	11.003.803	10.703.348	10.133.945	-5,32	-	-
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-		-	1.751.202	1.637.292	1.267.921	-22,56	-	-
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-		-	0	0	0	0,00	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-		-	197.088	152.392	125.069	-17,93	-	-
2.1.4. Depósitos en EECC	-		-	721.962	654.521	460.504	-29,64	-	-
2.1.5. Derivados	-		-	518.664	572.325	587.754	2,70	-	-
2.1.6. Otros	-		-	0	0	0	0,00	-	-
2.2. Cartera exterior	-		-	15.224.386	14.242.195	12.957.265	-9,02	-	-
2.2.1. Valores representativos de deuda	-		-	14.693.464	13.644.619	12.331.737	-9,62	-	-
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-		-	0	0	0	0,00	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-		-	111.168	121.377	146.016	20,30	-	-
2.2.4. Depósitos en EECC	-		-	0	0	0	0,00	-	-
2.2.5. Derivados	-		-	419.754	476.200	479.512	0,70	-	-
2.2.6. Otros	-		-	0	0	0	0,00	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-		-	3.761	6.026	76	-98,74	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-		-	0	0	0	0,00	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-		-	0	0	0	0,00	-	-
5. TESORERIA	-		-	1.208.896	1.161.522	986.318	-15,08	-	-
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-		-	-59.148	-61.672	-32.951	46,57	-	-

<sup>(1)</sup> Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución del patrimonio de los fondos de inversión: vocación inversión De Garantía Parcial**

CUADRO 2.2.13

Importes en miles de euros

	2008		2009		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	-	-	304.514	426.763	447.849	4,94	-	-
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-	-	286.620	418.810	435.674	4,03	-	-
2.1. Cartera interior	-	-	198.260	257.248	293.400	14,05	-	-
2.1.1. Valores representativos de deuda	-	-	172.214	221.008	258.581	17,00	-	-
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-	-	78.513	47.751	95.959	100,96	-	-
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-	-	0	0	0	0,00	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	0	0	0	0,00	-	-
2.1.4. Depósitos en EECC	-	-	23.750	32.037	28.810	-10,07	-	-
2.1.5. Derivados	-	-	2.296	4.203	6.009	42,97	-	-
2.1.6. Otros	-	-	0	0	0	0,00	-	-
2.2. Cartera exterior	-	-	88.360	161.562	142.275	-11,94	-	-
2.2.1. Valores representativos de deuda	-	-	90.836	152.105	127.680	-16,06	-	-
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-	-	0	0	0	0,00	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	0	0	0	0,00	-	-
2.2.4. Depósitos en EECC	-	-	0	0	0	0,00	-	-
2.2.5. Derivados	-	-	-2.476	9.457	14.595	54,33	-	-
2.2.6. Otros	-	-	0	0	0	0,00	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	0	0	0	0,00	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-	-	0	0	0	0,00	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-	-	0	0	0	0,00	-	-
5. TESORERIA	-	-	18.232	8.287	15.000	81,01	-	-
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-	-	-339	-334	-2.826	-746,11	-	-

<sup>(1)</sup> Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución del patrimonio de los fondos de inversión: vocación inversión Retorno Absoluto**

CUADRO 2.2.14

Importes en miles de euros

	2008		2009			% Variación en:			
	IV		I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	-		-	6.056.078	6.647.728	7.303.029	9,86	-	-
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-		-	5.620.186	6.182.577	6.913.433	11,82	-	-
2.1. Cartera interior	-		-	2.786.498	2.549.300	2.600.404	2,00	-	-
2.1.1. Valores representativos de deuda	-		-	1.389.110	1.276.931	1.462.889	14,56	-	-
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-		-	706.472	546.300	778.248	42,46	-	-
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-		-	43.188	66.481	77.072	15,93	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-		-	1.244.657	1.022.094	845.256	-17,30	-	-
2.1.4. Depósitos en EECC	-		-	113.729	184.406	217.308	17,84	-	-
2.1.5. Derivados	-		-	-4.186	-611	-2.122	-247,30	-	-
2.1.6. Otros	-		-	0	0	0	0,00	-	-
2.2. Cartera exterior	-		-	2.833.536	3.633.097	4.312.844	18,71	-	-
2.2.1. Valores representativos de deuda	-		-	1.331.295	1.677.008	1.932.794	15,25	-	-
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-		-	107.339	148.920	180.561	21,25	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-		-	1.393.675	1.804.054	2.196.886	21,77	-	-
2.2.4. Depósitos en EECC	-		-	0	0	0	0,00	-	-
2.2.5. Derivados	-		-	1.227	3.115	2.603	-16,44	-	-
2.2.6. Otros	-		-	0	0	0	0,00	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-		-	152	180	186	3,33	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-		-	0	0	0	0,00	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-		-	0	0	0	0,00	-	-
5. TESORERIA	-		-	409.799	431.084	378.602	-12,17	-	-
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-		-	26.093	34.067	10.994	-67,73	-	-

<sup>(1)</sup> Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución del patrimonio de los fondos de inversión: vocación inversión Global**

CUADRO 2.2.15

Importes en miles de euros

	2008		2009		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	-	-	3.247.299	3.400.431	3.872.546	13,88	-	-
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-	-	2.970.678	3.210.479	3.726.910	16,09	-	-
2.1. Cartera interior	-	-	1.598.299	1.335.927	1.481.069	10,86	-	-
2.1.1. Valores representativos de deuda	-	-	1.228.754	896.376	954.617	6,50	-	-
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-	-	934.206	647.743	667.111	2,99	-	-
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-	-	158.327	203.957	224.002	9,83	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	181.309	183.168	208.332	13,74	-	-
2.1.4. Depósitos en EECC	-	-	29.962	52.119	94.317	80,96	-	-
2.1.5. Derivados	-	-	-54	306	-199	-	-	-
2.1.6. Otros	-	-	0	0	0	0,00	-	-
2.2. Cartera exterior	-	-	1.372.215	1.874.357	2.245.651	19,81	-	-
2.2.1. Valores representativos de deuda	-	-	535.208	900.380	901.714	0,15	-	-
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-	-	320.802	456.176	549.856	20,54	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	517.141	520.088	797.654	53,37	-	-
2.2.4. Depósitos en EECC	-	-	0	0	0	0,00	-	-
2.2.5. Derivados	-	-	-1.608	-3.286	-4.151	-26,32	-	-
2.2.6. Otros	-	-	672	999	578	-42,14	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	164	195	190	-2,56	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-	-	0	0	0	0,00	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-	-	0	0	0	0,00	-	-
5. TESORERIA	-	-	186.526	144.095	153.392	6,45	-	-
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-	-	90.096	45.857	-7.756	-	-	-

<sup>(1)</sup> Intereses incluidos en cada epígrafe.

## Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión

CUADRO 2.3

% sobre patrimonio

	2008		2009		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	94,61	95,53	95,13	95,45	95,67
2.1. Cartera interior	61,04	61,77	59,98	59,76	59,01
2.1.1. Valores representativos de deuda	46,57	47,46	45,54	45,08	43,76
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	15,96	15,07	12,92	11,67	10,55
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	2,29	1,93	2,24	2,63	2,78
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5,76	5,35	4,97	4,79	5,30
2.1.4. Depósitos en EECC	6,06	6,65	6,84	6,89	6,77
2.1.5. Derivados	0,36	0,37	0,39	0,37	0,40
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	33,57	33,75	35,13	35,67	36,64
2.2.1. Valores representativos de deuda	28,24	29,06	29,57	28,80	28,40
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	2,97	2,59	3,23	3,93	4,56
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2,00	1,87	2,14	2,62	3,32
2.2.4. Depósitos en EECC	0,01	0,00	0,00	0,02	0,05
2.2.5. Derivados	0,34	0,23	0,19	0,30	0,30
2.2.6. Otros	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,01	0,02	0,02	0,02
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,95	4,23	4,72	4,40	4,26
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,44	0,23	0,15	0,15	0,07

<sup>(1)</sup> Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión: vocación  
inversión Monetario**

CUADRO 2.3.1

% sobre patrimonio

	2008		2009		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	-	-	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-	-	96,09	96,64	96,81
2.1. Cartera interior	-	-	72,75	68,70	72,09
2.1.1. Valores representativos de deuda	-	-	67,24	64,34	63,94
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-	-	22,95	21,92	25,50
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-	-	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	0,99	0,00	0,00
2.1.4. Depósitos en EECC	-	-	4,52	4,36	8,15
2.1.5. Derivados	-	-	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	-	-	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	-	-	23,33	27,93	24,72
2.2.1. Valores representativos de deuda	-	-	23,33	27,93	24,72
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-	-	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	0,00	0,00	0,00
2.2.4. Depósitos en EECC	-	-	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-	-	0,00	0,00	0,00
2.2.6. Otros	-	-	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-	-	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-	-	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	-	-	4,30	3,56	3,29
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-	-	-0,39	-0,20	-0,11

<sup>(1)</sup> Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión: vocación  
inversión Renta Fija Euro**

CUADRO 2.3.2

% sobre patrimonio

	2008		2009		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	-	-	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-	-	96,49	96,50	96,22
2.1. Cartera interior	-	-	68,74	69,30	66,47
2.1.1. Valores representativos de deuda	-	-	49,08	49,69	46,19
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-	-	13,41	11,32	8,20
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-	-	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	6,73	6,91	8,19
2.1.4. Depósitos en EECC	-	-	12,89	12,64	12,04
2.1.5. Derivados	-	-	0,04	0,07	0,05
2.1.6. Otros	-	-	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	-	-	27,73	27,16	29,71
2.2.1. Valores representativos de deuda	-	-	27,61	26,95	29,38
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-	-	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	0,10	0,16	0,20
2.2.4. Depósitos en EECC	-	-	0,01	0,04	0,11
2.2.5. Derivados	-	-	0,01	0,01	0,01
2.2.6. Otros	-	-	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	0,03	0,04	0,04
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-	-	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-	-	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	-	-	3,52	3,53	3,74
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-	-	-0,01	-0,02	0,04

<sup>(1)</sup> Intereses incluidos en cada epígrafe.



**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión: vocación  
inversión Renta Fija Internacional**

CUADRO 2.3.3

% sobre patrimonio

	2008		2009		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	-	-	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-	-	92,26	94,05	94,20
2.1. Cartera interior	-	-	39,11	37,84	35,91
2.1.1. Valores representativos de deuda	-	-	25,66	25,18	26,01
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-	-	9,79	9,28	10,44
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-	-	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	12,57	11,80	9,51
2.1.4. Depósitos en EECC	-	-	0,88	0,86	0,39
2.1.5. Derivados	-	-	0,00	0,01	0,00
2.1.6. Otros	-	-	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	-	-	53,13	56,19	58,28
2.2.1. Valores representativos de deuda	-	-	45,36	43,63	42,18
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-	-	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	7,69	12,51	16,16
2.2.4. Depósitos en EECC	-	-	0,04	0,03	0,02
2.2.5. Derivados	-	-	0,04	0,02	-0,09
2.2.6. Otros	-	-	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	0,02	0,02	0,01
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-	-	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-	-	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	-	-	7,13	6,04	6,93
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-	-	0,61	-0,09	-1,13

<sup>(1)</sup> Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión: vocación  
inversión Renta Fija Mixta Euro**

CUADRO 2.3.4

% sobre patrimonio

	2008		2009		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	-	-	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-	-	94,70	93,41	95,83
2.1. Cartera interior	-	-	56,92	56,75	58,63
2.1.1. Valores representativos de deuda	-	-	43,89	43,90	48,67
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-	-	16,08	15,79	18,64
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-	-	5,91	5,80	4,34
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	4,43	4,20	3,94
2.1.4. Depósitos en EECC	-	-	2,69	2,85	1,67
2.1.5. Derivados	-	-	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	-	-	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	-	-	37,78	36,66	37,20
2.2.1. Valores representativos de deuda	-	-	31,12	29,43	28,51
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-	-	4,90	4,94	5,84
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	1,67	2,28	2,59
2.2.4. Depósitos en EECC	-	-	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-	-	0,09	0,01	0,25
2.2.6. Otros	-	-	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-	-	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-	-	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	-	-	4,68	5,86	4,59
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-	-	0,61	0,73	-0,42

<sup>(1)</sup> Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión: vocación  
inversión Renta Fija Mixta Internacional**

CUADRO 2.3.5

% sobre patrimonio

	2008		2009		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	-	-	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-	-	94,26	94,87	94,92
2.1. Cartera interior	-	-	60,65	61,63	63,57
2.1.1. Valores representativos de deuda	-	-	21,54	29,73	39,07
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-	-	9,78	12,73	15,04
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-	-	1,07	0,98	0,63
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	36,28	29,34	22,73
2.1.4. Depósitos en EECC	-	-	1,76	1,61	1,14
2.1.5. Derivados	-	-	0,00	-0,02	-0,01
2.1.6. Otros	-	-	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	-	-	33,61	33,23	31,35
2.2.1. Valores representativos de deuda	-	-	19,74	19,53	18,77
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-	-	3,58	3,34	2,06
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	10,23	10,33	10,50
2.2.4. Depósitos en EECC	-	-	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-	-	0,07	0,04	0,01
2.2.6. Otros	-	-	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-	-	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-	-	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	-	-	4,88	4,73	4,68
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-	-	0,85	0,40	0,40

<sup>(1)</sup> Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión: vocación  
inversión Renta Variable Mixta Euro**

CUADRO 2.3.6

% sobre patrimonio

	2008		2009		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	-	-	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-	-	93,06	92,75	93,99
2.1. Cartera interior	-	-	60,06	60,06	61,70
2.1.1. Valores representativos de deuda	-	-	26,10	24,83	24,02
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-	-	11,72	11,34	10,18
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-	-	22,23	23,54	22,79
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	9,74	10,06	13,07
2.1.4. Depósitos en EECC	-	-	2,02	1,66	1,81
2.1.5. Derivados	-	-	-0,02	-0,02	0,00
2.1.6. Otros	-	-	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	-	-	33,00	32,69	32,29
2.2.1. Valores representativos de deuda	-	-	14,54	13,93	12,73
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-	-	16,50	17,18	17,84
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	2,01	1,51	1,58
2.2.4. Depósitos en EECC	-	-	0,00	0,00	0,09
2.2.5. Derivados	-	-	-0,05	0,07	0,04
2.2.6. Otros	-	-	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-	-	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-	-	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	-	-	4,71	5,27	4,97
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-	-	2,23	1,98	1,04

<sup>(1)</sup> Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión: vocación  
inversión Renta Variable Mixta Internacional**

CUADRO 2.3.7

% sobre patrimonio

	2008		2009		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	-	-	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-	-	90,73	90,30	91,48
2.1. Cartera interior	-	-	43,83	45,08	39,91
2.1.1. Valores representativos de deuda	-	-	12,33	12,20	12,63
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-	-	6,68	7,62	9,55
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-	-	1,54	1,95	2,11
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	27,04	28,25	23,86
2.1.4. Depósitos en EECC	-	-	2,93	2,68	1,34
2.1.5. Derivados	-	-	0,00	0,00	-0,03
2.1.6. Otros	-	-	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	-	-	46,90	45,22	51,57
2.2.1. Valores representativos de deuda	-	-	9,53	8,24	8,22
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-	-	14,80	15,57	15,15
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	22,54	21,39	28,20
2.2.4. Depósitos en EECC	-	-	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-	-	0,03	0,02	-0,01
2.2.6. Otros	-	-	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-	-	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-	-	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	-	-	7,09	8,05	7,49
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-	-	2,18	1,65	1,02

<sup>(1)</sup> Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión: vocación  
inversión Renta Variable Euro**

CUADRO 2.3.8

% sobre patrimonio

	2008		2009		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	-	-	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-	-	91,57	91,16	92,30
2.1. Cartera interior	-	-	58,95	58,25	57,66
2.1.1. Valores representativos de deuda	-	-	13,73	14,03	11,81
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-	-	13,02	13,25	11,09
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-	-	39,38	38,20	39,44
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	5,57	5,48	5,81
2.1.4. Depósitos en EECC	-	-	0,31	0,62	0,60
2.1.5. Derivados	-	-	-0,05	-0,09	0,00
2.1.6. Otros	-	-	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	-	-	32,62	32,91	34,64
2.2.1. Valores representativos de deuda	-	-	0,46	0,12	0,12
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-	-	31,34	31,80	33,33
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	0,86	1,02	1,18
2.2.4. Depósitos en EECC	-	-	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-	-	-0,04	-0,04	0,00
2.2.6. Otros	-	-	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-	-	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-	-	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	-	-	5,23	5,00	5,10
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-	-	3,20	3,84	2,59

<sup>(1)</sup> Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión: vocación  
inversión Renta Variable Internacional**

CUADRO 2.3.9

% sobre patrimonio

	2008		2009		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	-	-	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-	-	89,45	91,65	92,45
2.1. Cartera interior	-	-	15,76	15,96	14,32
2.1.1. Valores representativos de deuda	-	-	8,95	9,44	8,41
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-	-	8,77	9,31	8,38
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-	-	5,05	5,18	4,62
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	1,69	1,28	1,31
2.1.4. Depósitos en EECC	-	-	0,06	0,06	0,01
2.1.5. Derivados	-	-	0,01	0,00	-0,03
2.1.6. Otros	-	-	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	-	-	73,69	75,69	78,13
2.2.1. Valores representativos de deuda	-	-	1,44	0,96	0,75
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-	-	52,67	53,40	55,72
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	20,57	21,50	21,78
2.2.4. Depósitos en EECC	-	-	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-	-	-0,99	-0,17	-0,14
2.2.6. Otros	-	-	0,00	0,00	0,01
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-	-	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-	-	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	-	-	7,47	6,31	6,20
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-	-	3,08	2,04	1,35

<sup>(1)</sup> Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión: vocación  
inversión IIC de Gestión Pasiva**

CUADRO 2.3.10

% sobre patrimonio

	2008		2009		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	-	-	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-	-	97,56	96,98	93,69
2.1. Cartera interior	-	-	56,50	55,78	53,16
2.1.1. Valores representativos de deuda	-	-	30,56	29,26	23,75
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-	-	8,89	12,19	11,82
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-	-	21,94	22,74	23,71
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	1,38	1,09	1,05
2.1.4. Depósitos en EECC	-	-	3,46	3,75	4,70
2.1.5. Derivados	-	-	-0,84	-1,06	-0,06
2.1.6. Otros	-	-	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	-	-	41,06	41,20	40,54
2.2.1. Valores representativos de deuda	-	-	29,57	25,20	23,01
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-	-	16,45	17,01	18,69
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	0,06	0,06	0,08
2.2.4. Depósitos en EECC	-	-	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-	-	-5,02	-1,07	-1,24
2.2.6. Otros	-	-	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-	-	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-	-	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	-	-	2,16	1,46	5,38
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-	-	0,27	1,56	0,93

<sup>(1)</sup> Intereses incluidos en cada epígrafe.



**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión: vocación  
inversión Garantizado de Rendimiento Fijo**

CUADRO 2.3.11

% sobre patrimonio

	2008		2009		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	-	-	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-	-	92,33	94,35	95,50
2.1. Cartera interior	-	-	61,06	65,68	69,89
2.1.1. Valores representativos de deuda	-	-	57,79	60,87	65,64
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-	-	12,11	11,66	11,40
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-	-	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	0,01	0,02	0,02
2.1.4. Depósitos en EECC	-	-	2,68	4,61	3,98
2.1.5. Derivados	-	-	0,57	0,17	0,25
2.1.6. Otros	-	-	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	-	-	31,26	28,65	25,58
2.2.1. Valores representativos de deuda	-	-	30,95	28,41	25,32
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-	-	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	0,00	0,00	0,00
2.2.4. Depósitos en EECC	-	-	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-	-	0,31	0,24	0,26
2.2.6. Otros	-	-	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	0,02	0,02	0,02
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-	-	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-	-	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	-	-	8,35	6,62	5,24
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-	-	-0,68	-0,97	-0,74

<sup>(1)</sup> Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión: vocación  
inversión Garantizado de Rendimiento Variable**

CUADRO 2.3.12

% sobre patrimonio

	2008		2009		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	-	-	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-	-	96,01	95,99	96,22
2.1. Cartera interior	-	-	43,17	44,05	44,84
2.1.1. Valores representativos de deuda	-	-	38,18	39,02	40,19
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-	-	6,08	5,97	5,03
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-	-	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	0,68	0,56	0,50
2.1.4. Depósitos en EECC	-	-	2,51	2,39	1,83
2.1.5. Derivados	-	-	1,80	2,09	2,33
2.1.6. Otros	-	-	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	-	-	52,83	51,92	51,38
2.2.1. Valores representativos de deuda	-	-	50,99	49,74	48,90
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-	-	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	0,39	0,44	0,58
2.2.4. Depósitos en EECC	-	-	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-	-	1,46	1,74	1,90
2.2.6. Otros	-	-	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	0,01	0,02	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-	-	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-	-	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	-	-	4,19	4,23	3,91
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-	-	-0,21	-0,22	-0,13

<sup>(1)</sup> Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión: vocación  
inversión De Garantía Parcial**

CUADRO 2.3.13

% sobre patrimonio

	2008		2009		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	-	-	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-	-	94,12	98,14	97,28
2.1. Cartera interior	-	-	65,11	60,28	65,51
2.1.1. Valores representativos de deuda	-	-	56,55	51,79	57,74
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-	-	25,78	11,19	21,43
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-	-	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	0,00	0,00	0,00
2.1.4. Depósitos en EECC	-	-	7,80	7,51	6,43
2.1.5. Derivados	-	-	0,75	0,98	1,34
2.1.6. Otros	-	-	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	-	-	29,02	37,86	31,77
2.2.1. Valores representativos de deuda	-	-	29,82	35,64	28,51
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-	-	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	0,00	0,00	0,00
2.2.4. Depósitos en EECC	-	-	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-	-	-0,81	2,22	3,26
2.2.6. Otros	-	-	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-	-	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-	-	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	-	-	5,99	1,94	3,35
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-	-	-0,11	-0,08	-0,63

<sup>(1)</sup> Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión: vocación  
inversión Retorno Absoluto**

CUADRO 2.3.14

% sobre patrimonio

	2008		2009		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	-	-	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-	-	92,80	93,00	94,67
2.1. Cartera interior	-	-	46,01	38,35	35,61
2.1.1. Valores representativos de deuda	-	-	22,94	19,21	20,03
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-	-	11,67	8,22	10,66
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-	-	0,71	1,00	1,06
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	20,55	15,38	11,57
2.1.4. Depósitos en EECC	-	-	1,88	2,77	2,98
2.1.5. Derivados	-	-	-0,07	-0,01	-0,03
2.1.6. Otros	-	-	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	-	-	46,79	54,65	59,06
2.2.1. Valores representativos de deuda	-	-	21,98	25,23	26,47
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-	-	1,77	2,24	2,47
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	23,01	27,14	30,08
2.2.4. Depósitos en EECC	-	-	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-	-	0,02	0,05	0,04
2.2.6. Otros	-	-	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-	-	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-	-	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	-	-	6,77	6,48	5,18
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-	-	0,43	0,51	0,15

<sup>(1)</sup> Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión: vocación  
inversión Global**  
% sobre patrimonio

CUADRO 2.3.15

	2008		2009		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	-	-	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-	-	91,48	94,41	96,24
2.1. Cartera interior	-	-	49,22	39,29	38,25
2.1.1. Valores representativos de deuda	-	-	37,84	26,36	24,65
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-	-	28,77	19,05	17,23
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-	-	4,88	6,00	5,78
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	5,58	5,39	5,38
2.1.4. Depósitos en EECC	-	-	0,92	1,53	2,44
2.1.5. Derivados	-	-	0,00	0,01	-0,01
2.1.6. Otros	-	-	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	-	-	42,26	55,12	57,99
2.2.1. Valores representativos de deuda	-	-	16,48	26,48	23,28
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-	-	9,88	13,42	14,20
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	15,93	15,29	20,60
2.2.4. Depósitos en EECC	-	-	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-	-	-0,05	-0,10	-0,11
2.2.6. Otros	-	-	0,02	0,03	0,01
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	0,01	0,01	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-	-	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-	-	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	-	-	5,74	4,24	3,96
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-	-	2,77	1,35	-0,20

<sup>(1)</sup> Intereses incluidos en cada epígrafe.

## Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión

Importes en miles de euros

	2008		2009			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-	-6.257.448	-553.078	8.583.787	3.998.078	-53,42	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	-5.602.046	-4.190.490	4.573.473	2.642.343	-42,22	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-	-564	-285	-140	-1.860	1.228,57	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	-654.838	3.637.697	4.010.454	1.357.595	-66,15	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	-231.454	4.038.501	4.431.862	1.773.486	-59,98	-
4.1.1. Intereses	-	1.033.579	831.600	762.780	702.304	-7,93	-
4.1.2. Dividendos	-	81.122	151.037	72.360	89.500	23,69	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	-194.126	307.942	812.948	-24.934	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	-1.140.695	1.626.898	1.760.162	291.861	-83,42	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	42.248	15.342	13.076	12.614	-3,53	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	-240.584	417.293	433.811	369.362	-14,86	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	-208.860	641.298	598.500	222.934	-62,75	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-	395.863	47.092	-21.776	109.845	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	446.409	409.705	429.360	433.989	1,08	-
4.2.1. Comisión de gestión	-	360.760	356.668	369.276	376.179	1,87	-
4.2.2. Comisión de depósito	-	36.441	35.882	36.108	36.681	1,59	-
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	49.209	17.155	23.976	21.130	-11,87	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	23.025	8.901	7.953	18.098	127,56	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	-	740	769	570	740	29,82	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-	4.084	3.593	3.735	5.153	37,97	-
4.3.3. Otros ingresos	-	18.200	4.538	3.648	12.206	234,59	-

<sup>(1)</sup> Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre. No incluye por tanto los fondos que no envían información, bien por haber registrado su baja durante el trimestre o por encontrarse en proceso de liquidación.

Por esta razón, esta variación de patrimonio no coincide con la calculada como diferencia de patrimonios entre trimestres.

<sup>(2)</sup> Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

## Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión monetario

CUADRO 2.4.1

Importes en miles de euros

	2008		2009			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-	-	-1.455.770	-751.757	-2.802.576	-272,80	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	-	-1.506.155	-793.218	-2.814.040	-254,76	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-	-	-285	-140	-46	-67,14	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	-	50.670	41.301	11.510	-72,13	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	-	78.184	68.151	32.938	-51,67	-
4.1.1. Intereses	-	-	67.025	51.545	37.535	-27,18	-
4.1.2. Dividendos	-	-	0	0	0	0,00	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	-	13.691	14.530	-6.631	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	-	1.842	-914	-39	95,73	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	-	893	249	588	136,14	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	-	-3.784	0	1	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	-	-1.686	-1.718	-162	90,57	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-	-	203	4.459	1.644	-63,13	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	-	27.511	26.864	21.509	-19,93	-
4.2.1. Comisión de gestión	-	-	23.550	23.107	18.439	-20,20	-
4.2.2. Comisión de depósito	-	-	2.951	3.044	2.616	-14,06	-
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	-	1.010	713	454	-36,33	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	-	-4	15	81	440,00	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	-	-	0	0	0	0,00	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-	-	-6	0	1	-	-
4.3.3. Otros ingresos	-	-	2	15	80	433,33	-

<sup>(1)</sup> Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre. No incluye por tanto los fondos que no envían información, bien por haber registrado su baja durante el trimestre o por encontrarse en proceso de liquidación.

Por esta razón, esta variación de patrimonio no coincide con la calculada como diferencia de patrimonios entre trimestres.

Asimismo, un cambio de vocación supone una baja en la vocación original y un alta en la vocación de destino, con lo que puede que se amplifique el efecto anterior.

<sup>(2)</sup> Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

## Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión vocación inversión

CUADRO 2.4.2

## Renta Fija Euro

Importes en miles de euros

	2008		2009			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-	-	-1.827.657	5.193.165	2.288.714	-55,93	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	-	-2.273.659	4.584.829	2.119.629	-53,77	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-	-	0	0	-898	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	-	446.002	608.336	169.983	-72,06	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	-	570.921	732.299	304.016	-58,48	-
4.1.1. Intereses	-	-	294.972	256.342	272.217	6,19	-
4.1.2. Dividendos	-	-	18	48	19	-60,42	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	-	193.775	391.145	65.942	-83,14	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	-	-3.470	14.092	-55.403	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	-	20.071	16.368	14.002	-14,46	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	-	49.671	54.024	31.651	-41,41	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	-	-9.681	-3.315	-6.039	-82,17	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-	-	25.565	3.595	-18.373	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	-	125.021	126.244	134.530	6,56	-
4.2.1. Comisión de gestión	-	-	108.754	107.761	116.511	8,12	-
4.2.2. Comisión de depósito	-	-	13.714	13.205	14.103	6,80	-
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	-	2.553	5.278	3.917	-25,79	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	-	102	2.281	498	-78,17	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	-	-	16	2	30	1.400,00	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-	-	59	52	63	21,15	-
4.3.3. Otros ingresos	-	-	26	2.228	404	-81,87	-

<sup>(1)</sup>Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre. No incluye por tanto los fondos que no envían información, bien por haber registrado su baja durante el trimestre o por encontrarse en proceso de liquidación.

Por esta razón, esta variación de patrimonio no coincide con la calculada como diferencia de patrimonios entre trimestres.

Asimismo, un cambio de vocación supone una baja en la vocación original y un alta en la vocación de destino, con lo que puede que se amplifique el efecto anterior.

<sup>(2)</sup>Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.



## Descomposición de la Variación del patrimonio. FI RF internacional vocación inversión Renta Fija Internacional

CUADRO 2.4.3

Importes en miles de euros

	2008		2009			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-	-	38.580	85.275	259.183	203,94	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	-	31.680	75.592	248.320	228,50	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-	-	0	0	0	0,00	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	-	6.900	9.683	10.863	12,19	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	-	9.000	12.152	13.506	11,14	-
4.1.1. Intereses	-	-	3.565	2.382	6.722	182,20	-
4.1.2. Dividendos	-	-	0	0	490	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	-	-2.858	8.647	8.508	-1,61	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	-	171	124	-1.571	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	-	-13	-10	4	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	-	6.702	8.016	4.141	-48,34	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	-	-2.971	-5.417	-4.844	10,58	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-	-	4.405	-1.589	56	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	-	2.140	2.535	2.711	6,94	-
4.2.1. Comisión de gestión	-	-	1.858	2.112	2.355	11,51	-
4.2.2. Comisión de depósito	-	-	169	193	234	21,24	-
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	-	113	230	122	-46,96	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	-	40	66	68	3,03	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	-	-	0	0	0	0,00	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-	-	28	37	56	51,35	-
4.3.3. Otros ingresos	-	-	12	29	12	-58,62	-

<sup>(1)</sup>Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre. No incluye por tanto los fondos que no envían información, bien por haber registrado su baja durante el trimestre o por encontrarse en proceso de liquidación.

Por esta razón, esta variación de patrimonio no coincide con la calculada como diferencia de patrimonios entre trimestres.

Asimismo, un cambio de vocación supone una baja en la vocación original y un alta en la vocación de destino, con lo que puede que se amplifique el efecto anterior.

<sup>(2)</sup>Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

## Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión vocación inversión

CUADRO 2.4.4

## Renta Fija Mixta Euro

Importes en miles de euros

	2008		2009			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-	-	11.178	460.550	1.821.393	295,48	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	-	-107.677	315.502	1.798.972	470,19	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-	-	0	0	0	0,00	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	-	118.855	145.048	22.421	-84,54	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	-	130.042	157.712	37.906	-75,97	-
4.1.1. Intereses	-	-	19.697	18.318	20.535	12,10	-
4.1.2. Dividendos	-	-	7.034	3.834	3.436	-10,38	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	-	15.801	38.739	5.361	-86,16	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	-	57.478	69.961	-751	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	-	402	231	171	-25,97	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	-	9.362	13.967	5.214	-62,67	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	-	21.581	11.726	5.506	-53,04	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-	-	-1.313	935	-1.566	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	-	11.344	12.932	16.126	24,70	-
4.2.1. Comisión de gestión	-	-	10.061	10.877	14.083	29,48	-
4.2.2. Comisión de depósito	-	-	982	1.037	1.250	20,54	-
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	-	300	1.018	793	-22,10	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	-	157	269	641	138,29	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	-	-	0	0	0	0,00	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-	-	70	88	235	167,05	-
4.3.3. Otros ingresos	-	-	86	181	406	124,31	-

<sup>(1)</sup>Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre. No incluye por tanto los fondos que no envían información, bien por haber registrado su baja durante el trimestre o por encontrarse en proceso de liquidación.

Por esta razón, esta variación de patrimonio no coincide con la calculada como diferencia de patrimonios entre trimestres.

Asimismo, un cambio de vocación supone una baja en la vocación original y un alta en la vocación de destino, con lo que puede que se amplifique el efecto anterior.

<sup>(2)</sup>Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión vocación inversión  
Renta Fija Mixta Internacional**

CUADRO 2.4.5

Importes en miles de euros

	2008		2009			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-	-	127.755	585.479	609.666	4,13	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	-	62.748	499.004	481.314	-3,55	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-	-	0	0	0	0,00	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	-	65.007	86.475	128.352	48,43	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	-	69.061	93.483	138.815	48,49	-
4.1.1. Intereses	-	-	5.338	5.687	8.407	47,83	-
4.1.2. Dividendos	-	-	1.313	566	736	30,04	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	-	7.867	19.077	-619	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	-	12.303	18.017	-2.267	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	-	-30	-35	-58	-65,71	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	-	32.068	39.273	21.980	-44,03	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	-	10.807	10.969	4.957	-54,81	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-	-	-605	-70	105.680	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	-	6.043	7.511	9.696	29,09	-
4.2.1. Comisión de gestión	-	-	5.436	6.683	8.719	30,47	-
4.2.2. Comisión de depósito	-	-	323	377	566	50,13	-
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	-	284	450	412	-8,44	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	-	1.989	503	-767	-	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	-	-	0	0	15	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-	-	613	469	609	29,85	-
4.3.3. Otros ingresos	-	-	1.375	34	-1.392	-	-

<sup>(1)</sup>Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre. No incluye por tanto los fondos que no envían información, bien por haber registrado su baja durante el trimestre o por encontrarse en proceso de liquidación.

Por esta razón, esta variación de patrimonio no coincide con la calculada como diferencia de patrimonios entre trimestres.

Asimismo, un cambio de vocación supone una baja en la vocación original y un alta en la vocación de destino, con lo que puede que se amplifique el efecto anterior.

<sup>(2)</sup>Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión vocación inversión  
Renta Variable Mixta Euro**

CUADRO 2.4.6

Importes en miles de euros

	2008		2009			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-	-	193.660	231.120	76.916	-66,72	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	-	-35.794	-24.793	30.222	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-	-	0	0	0	0,00	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	-	229.454	255.913	46.694	-81,75	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	-	241.305	267.891	59.088	-77,94	-
4.1.1. Intereses	-	-	6.473	6.131	5.885	-4,01	-
4.1.2. Dividendos	-	-	16.824	9.787	9.739	-0,49	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	-	1.438	16.743	27.191	62,40	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	-	155.838	176.744	-3.330	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	-	-82	-47	1	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	-	17.920	23.443	10.512	-55,16	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	-	43.886	35.919	9.261	-74,22	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-	-	-992	-829	-172	79,25	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	-	12.098	12.411	12.838	3,44	-
4.2.1. Comisión de gestión	-	-	9.813	10.557	11.400	7,99	-
4.2.2. Comisión de depósito	-	-	665	716	785	9,64	-
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	-	1.621	1.137	654	-42,48	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	-	248	433	445	2,77	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	-	-	0	0	0	0,00	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-	-	227	273	506	85,35	-
4.3.3. Otros ingresos	-	-	21	160	-61	-	-

<sup>(1)</sup>Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre. No incluye por tanto los fondos que no envían información, bien por haber registrado su baja durante el trimestre o por encontrarse en proceso de liquidación.

Por esta razón, esta variación de patrimonio no coincide con la calculada como diferencia de patrimonios entre trimestres.

Asimismo, un cambio de vocación supone una baja en la vocación original y un alta en la vocación de destino, con lo que puede que se amplifique el efecto anterior.

<sup>(2)</sup>Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

## Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión vocación inversión Renta Variable Mixta Internacional

CUADRO 2.4.7

Importes en miles de euros

	2008		2009			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-	-	27.760	123.865	101.201	-18,30	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	-	-54.114	33.010	71.289	115,96	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-	-	0	0	0	0,00	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	-	81.874	90.855	29.912	-67,08	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	-	85.697	94.717	33.652	-64,47	-
4.1.1. Intereses	-	-	2.117	1.813	1.514	-16,49	-
4.1.2. Dividendos	-	-	2.509	1.246	766	-38,52	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	-	507	4.548	1.178	-74,10	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	-	29.923	33.908	8.413	-75,19	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	-	-67	-119	-71	40,34	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	-	35.051	38.228	18.784	-50,86	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	-	17.106	15.696	2.718	-82,68	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-	-	-1.449	-602	350	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	-	4.293	4.340	4.133	-4,77	-
4.2.1. Comisión de gestión	-	-	3.565	3.808	3.693	-3,02	-
4.2.2. Comisión de depósito	-	-	230	242	229	-5,37	-
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	-	498	291	211	-27,49	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	-	469	478	393	-17,78	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	-	-	0	0	0	0,00	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-	-	360	444	328	-26,13	-
4.3.3. Otros ingresos	-	-	109	35	65	85,71	-

<sup>(1)</sup>Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre. No incluye por tanto los fondos que no envían información, bien por haber registrado su baja durante el trimestre o por encontrarse en proceso de liquidación.

Por esta razón, esta variación de patrimonio no coincide con la calculada como diferencia de patrimonios entre trimestres.

Asimismo, un cambio de vocación supone una baja en la vocación original y un alta en la vocación de destino, con lo que puede que se amplifique el efecto anterior.

<sup>(2)</sup>Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

## Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión vocación inversión

CUADRO 2.4.8

## Renta Variable Euro

Importes en miles de euros

	2008		2009			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-	-	946.830	1.275.738	268.643	-78,94	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	-	21.745	289.734	74.552	-74,27	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-	-	0	0	-916	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	-	925.085	986.004	195.007	-80,22	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	-	948.691	1.016.495	225.516	-77,81	-
4.1.1. Intereses	-	-	1.914	1.208	1.247	3,23	-
4.1.2. Dividendos	-	-	58.467	28.839	35.546	23,26	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	-	-5.481	11.373	11.396	0,20	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	-	660.620	706.620	107.321	-84,81	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	-	-36	7	34	385,71	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	-	54.530	63.824	17.842	-72,04	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	-	200.344	161.608	44.452	-72,49	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-	-	-21.667	43.017	7.679	-82,15	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	-	23.797	27.498	32.332	17,58	-
4.2.1. Comisión de gestión	-	-	20.628	24.199	27.122	12,08	-
4.2.2. Comisión de depósito	-	-	1.125	1.308	1.542	17,89	-
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	-	2.045	1.990	3.668	84,32	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	-	192	-2.993	1.823	-	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	-	-	0	0	0	0,00	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-	-	21	15	30	100,00	-
4.3.3. Otros ingresos	-	-	171	-3.008	1.793	-	-

<sup>(1)</sup>Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre. No incluye por tanto los fondos que no envían información, bien por haber registrado su baja durante el trimestre o por encontrarse en proceso de liquidación.

Por esta razón, esta variación de patrimonio no coincide con la calculada como diferencia de patrimonios entre trimestres.

Asimismo, un cambio de vocación supone una baja en la vocación original y un alta en la vocación de destino, con lo que puede que se amplifique el efecto anterior.

<sup>(2)</sup>Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

## Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión vocación inversión Renta Variable Internacional

CUADRO 2.4.9

Importes en miles de euros

	2008		2009			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-	-	827.209	1.010.478	1.052.482	4,16	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	-	187.041	402.561	694.527	72,53	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-	-	0	0	0	0,00	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	-	640.168	607.917	357.955	-41,12	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	-	661.426	630.604	386.309	-38,74	-
4.1.1. Intereses	-	-	1.787	957	1.095	14,42	-
4.1.2. Dividendos	-	-	35.070	13.918	17.653	26,84	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	-	1.104	3.359	6.714	99,88	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	-	393.434	419.918	127.230	-69,70	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	-	20	10	4	-60,00	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	-	136.039	123.488	177.982	44,13	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	-	97.593	72.009	39.905	-44,58	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-	-	-3.621	-3.055	15.727	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	-	21.758	23.531	30.154	28,15	-
4.2.1. Comisión de gestión	-	-	17.161	19.939	25.077	25,77	-
4.2.2. Comisión de depósito	-	-	1.195	1.341	1.722	28,41	-
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	-	3.403	2.251	3.356	49,09	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	-	500	844	1.800	113,27	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	-	-	0	0	0	0,00	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-	-	454	538	1.132	110,41	-
4.3.3. Otros ingresos	-	-	46	306	668	118,30	-

<sup>(1)</sup>Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre. No incluye por tanto los fondos que no envían información, bien por haber registrado su baja durante el trimestre o por encontrarse en proceso de liquidación.

Por esta razón, esta variación de patrimonio no coincide con la calculada como diferencia de patrimonios entre trimestres.

Asimismo, un cambio de vocación supone una baja en la vocación original y un alta en la vocación de destino, con lo que puede que se amplifique el efecto anterior.

<sup>(2)</sup>Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión vocación inversión IIC  
De Gestión Pasiva**

CUADRO 2.4.10

Importes en miles de euros

	2008		2009			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-	-	123.785	352.949	172.033	-51,26	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	-	-254.849	22.672	37.497	65,39	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-	-	0	0	0	0,00	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	-	378.634	330.277	134.536	-59,27	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	-	385.889	336.726	141.954	-57,84	-
4.1.1. Intereses	-	-	9.483	6.877	5.443	-20,85	-
4.1.2. Dividendos	-	-	17.512	8.609	13.432	56,02	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	-	-1.761	742	-1.267	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	-	222.138	187.560	90.427	-51,79	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	-	-79	-159	-174	-9,43	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	-	1.032	1.206	286	-76,29	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	-	124.961	135.634	33.490	-75,31	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-	-	12.602	-3.743	318	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	-	7.258	6.526	7.434	13,91	-
4.2.1. Comisión de gestión	-	-	4.201	5.040	5.383	6,81	-
4.2.2. Comisión de depósito	-	-	418	479	516	7,72	-
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	-	2.640	1.007	1.535	52,43	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	-	3	78	15	-80,77	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	-	-	1	1	1	0,00	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-	-	0	0	0	0,00	-
4.3.3. Otros ingresos	-	-	2	77	14	-81,82	-

<sup>(1)</sup>Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre. No incluye por tanto los fondos que no envían información, bien por haber registrado su baja durante el trimestre o por encontrarse en proceso de liquidación.

Por esta razón, esta variación de patrimonio no coincide con la calculada como diferencia de patrimonios entre trimestres.

Asimismo, un cambio de vocación supone una baja en la vocación original y un alta en la vocación de destino, con lo que puede que se amplifique el efecto anterior.

<sup>(2)</sup>Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.



**Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión vocación inversión  
Garantizado de Rendimiento Fijo**

CUADRO 2.4.11

Importes en miles de euros

	2008		2009			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-	-	977.637	-260.871	-1.374.139	-426,75	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	-	753.537	-439.007	-1.462.745	-233,19	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-	-	0	0	0	0,00	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	-	224.100	178.136	88.607	-50,26	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	-	257.594	215.468	122.813	-43,00	-
4.1.1. Intereses	-	-	182.831	174.022	156.835	-9,88	-
4.1.2. Dividendos	-	-	1	0	0	0,00	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	-	24.450	154.733	-75.454	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	-	2.857	956	-1.013	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	-	-3.440	-1.085	-1.634	-50,58	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	-	53	-21.745	1.030	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	-	20.044	-30.082	36.203	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-	-	30.798	-61.330	6.846	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	-	35.607	38.800	39.576	2,00	-
4.2.1. Comisión de gestión	-	-	29.706	31.637	33.964	7,36	-
4.2.2. Comisión de depósito	-	-	3.838	4.110	4.192	2,01	-
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	-	2.064	3.053	1.420	-53,50	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	-	2.114	1.467	5.370	266,07	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	-	-	324	307	462	50,55	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-	-	113	79	83	5,65	-
4.3.3. Otros ingresos	-	-	1.677	1.081	4.825	346,32	-

<sup>(1)</sup>Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre. No incluye por tanto los fondos que no envían información, bien por haber registrado su baja durante el trimestre o por encontrarse en proceso de liquidación.

Por esta razón, esta variación de patrimonio no coincide con la calculada como diferencia de patrimonios entre trimestres.

Asimismo, un cambio de vocación supone una baja en la vocación original y un alta en la vocación de destino, con lo que puede que se amplifique el efecto anterior.

<sup>(2)</sup>Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión vocación inversión  
Garantizado de Rendimiento Variable**

CUADRO 2.4.12

Importes en miles de euros

	2008		2009			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-	-	-1.160.054	-632.422	-135.363	78,60	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	-	-1.418.077	-1.006.950	-171.546	82,96	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-	-	0	0	0	0,00	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	-	258.023	374.528	36.183	-90,34	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	-	363.644	476.848	118.399	-75,17	-
4.1.1. Intereses	-	-	207.562	208.016	152.616	-26,63	-
4.1.2. Dividendos	-	-	0	0	343	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	-	45.763	100.237	-78.590	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	-	-1.703	5.025	-918	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	-	-2.009	-2.318	-659	71,57	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	-	2.126	-2.152	1.202	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	-	94.709	170.252	46.098	-72,92	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-	-	17.196	-2.212	-1.693	23,46	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	-	106.952	104.662	87.364	-16,53	-
4.2.1. Comisión de gestión	-	-	96.855	93.527	79.374	-15,13	-
4.2.2. Comisión de depósito	-	-	8.276	7.883	6.596	-16,33	-
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	-	1.821	3.252	1.394	-57,13	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	-	1.331	2.342	5.148	119,81	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	-	-	428	260	231	-11,15	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-	-	118	70	91	30,00	-
4.3.3. Otros ingresos	-	-	785	2.013	4.826	139,74	-

<sup>(1)</sup>Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre. No incluye por tanto los fondos que no envían información, bien por haber registrado su baja durante el trimestre o por encontrarse en proceso de liquidación.

Por esta razón, esta variación de patrimonio no coincide con la calculada como diferencia de patrimonios entre trimestres.

Asimismo, un cambio de vocación supone una baja en la vocación original y un alta en la vocación de destino, con lo que puede que se amplifique el efecto anterior.

<sup>(2)</sup>Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

## Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión vocación inversión De Garantía Parcial

CUADRO 2.4.13

Importes en miles de euros

	2008		2009			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-	-	-33.387	14.319	23.811	66,29	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	-	-36.761	1.454	18.679	1.184,66	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-	-	0	0	0	0,00	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	-	3.374	12.865	5.132	-60,11	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	-	4.617	14.541	6.764	-53,48	-
4.1.1. Intereses	-	-	2.416	2.520	2.234	-11,35	-
4.1.2. Dividendos	-	-	0	0	0	0,00	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	-	-340	-15	-836	5.473,33	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	-	-23	-26	-216	730,77	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	-	-117	-144	-38	-73,61	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	-	0	0	0	0,00	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	-	2.631	12.145	5.539	-54,39	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-	-	51	61	82	34,43	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	-	1.252	1.694	1.615	-4,66	-
4.2.1. Comisión de gestión	-	-	1.120	1.434	1.389	-3,14	-
4.2.2. Comisión de depósito	-	-	113	141	134	-4,96	-
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	-	20	119	92	-22,69	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	-	10	18	-17	-	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	-	-	0	0	0	0,00	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-	-	0	0	0	0,00	-
4.3.3. Otros ingresos	-	-	10	18	-17	-	-

<sup>(1)</sup>Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre. No incluye por tanto los fondos que no envían información, bien por haber registrado su baja durante el trimestre o por encontrarse en proceso de liquidación.

Por esta razón, esta variación de patrimonio no coincide con la calculada como diferencia de patrimonios entre trimestres.

Asimismo, un cambio de vocación supone una baja en la vocación original y un alta en la vocación de destino, con lo que puede que se amplifique el efecto anterior.

<sup>(2)</sup>Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

## Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión vocación inversión

CUADRO 2.4.14

## Retorno Absoluto

Importes en miles de euros

	2008		2009			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-	-	11.662	480.465	1.052.489	119,06	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	-	-72.751	349.298	999.306	186,09	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-	-	0	0	0	0,00	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	-	84.413	131.167	53.183	-59,45	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	-	101.371	151.987	74.255	-51,14	-
4.1.1. Intereses	-	-	18.342	18.329	20.594	12,36	-
4.1.2. Dividendos	-	-	2.660	1.283	2.086	62,59	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	-	9.604	21.334	766	-96,41	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	-	23.660	35.654	7.813	-78,09	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	-	-71	100	203	103,00	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	-	39.022	62.311	42.457	-31,86	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	-	9.201	13.535	2.387	-82,36	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-	-	-1.046	-559	-2.051	-266,91	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	-	18.219	22.312	22.816	2,26	-
4.2.1. Comisión de gestión	-	-	16.359	18.833	19.156	1,72	-
4.2.2. Comisión de depósito	-	-	1.269	1.368	1.440	5,26	-
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	-	591	2.111	2.221	5,21	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	-	1.261	1.492	1.745	16,96	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	-	-	0	0	0	0,00	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-	-	1.158	1.335	1.368	2,47	-
4.3.3. Otros ingresos	-	-	103	156	377	141,67	-

<sup>(1)</sup>Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre. No incluye por tanto los fondos que no envían información, bien por haber registrado su baja durante el trimestre o por encontrarse en proceso de liquidación.

Por esta razón, esta variación de patrimonio no coincide con la calculada como diferencia de patrimonios entre trimestres.

Asimismo, un cambio de vocación supone una baja en la vocación original y un alta en la vocación de destino, con lo que puede que se amplifique el efecto anterior.

<sup>(2)</sup>Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

## Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión vocación inversión Global

CUADRO 2.4.15

Importes en miles de euros

	2008		2009			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-	-	637.735	415.732	583.625	40,38	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	-	512.597	263.784	516.369	95,75	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-	-	0	0	0	0,00	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	-	125.138	151.948	67.256	-55,74	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	-	131.060	162.788	77.555	-52,36	-
4.1.1. Intereses	-	-	8.079	8.634	9.425	9,16	-
4.1.2. Dividendos	-	-	9.630	4.229	5.254	24,24	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	-	4.382	27.756	11.407	-58,90	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	-	71.830	92.524	16.167	-82,53	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	-	-102	28	241	760,71	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	-	37.501	29.928	36.280	21,22	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	-	12.774	-458	3.463	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-	-	-13.035	147	-4.682	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	-	6.411	11.501	11.154	-3,02	-
4.2.1. Comisión de gestión	-	-	7.603	9.762	9.515	-2,53	-
4.2.2. Comisión de depósito	-	-	615	663	757	14,18	-
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	-	-1.808	1.076	882	-18,03	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	-	489	661	855	29,35	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	-	-	0	0	0	0,00	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-	-	376	337	650	92,88	-
4.3.3. Otros ingresos	-	-	112	324	205	-36,73	-

<sup>(1)</sup>Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre. No incluye por tanto los fondos que no envían información, bien por haber registrado su baja durante el trimestre o por encontrarse en proceso de liquidación.

Por esta razón, esta variación de patrimonio no coincide con la calculada como diferencia de patrimonios entre trimestres.

Asimismo, un cambio de vocación supone una baja en la vocación original y un alta en la vocación de destino, con lo que puede que se amplifique el efecto anterior.

<sup>(2)</sup>Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

## Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión

CUADRO 2.5

% sobre patrimonio medio diario <sup>1</sup>

	2008		2009		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-	-3,64	-0,33	5,14	2,37
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	-3,26	-2,49	2,74	1,56
3. Beneficios brutos distribuidos	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	-0,38	2,16	2,40	0,80
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	-0,13	2,40	2,66	1,05
4.1.1. Intereses	-	0,60	0,49	0,46	0,42
4.1.2. Dividendos	-	0,05	0,09	0,04	0,05
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	-0,11	0,18	0,49	-0,01
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	-0,66	0,96	1,05	0,17
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	0,02	0,01	0,01	0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	-0,14	0,25	0,26	0,22
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	-0,12	0,38	0,36	0,13
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-	0,23	0,03	-0,01	0,07
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	0,26	0,24	0,26	0,26
4.2.1. Comisión de gestión	-	0,21	0,21	0,22	0,22
4.2.2. Comisión de depósito	-	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	0,03	0,01	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	0,01	0,01	0,00	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	-	0,01	0,00	0,00	0,01

<sup>(1)</sup> Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

<sup>(2)</sup> Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Monetario**

CUADRO 2.5.1

% sobre patrimonio medio diario <sup>1</sup>

	2008		2009		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-	-	-8,30	-4,37	-19,01
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	-	-8,59	-4,60	-19,09
3. Beneficios brutos distribuidos	-	-	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	-	0,29	0,24	0,08
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	-	0,45	0,40	0,22
4.1.1. Intereses	-	-	0,38	0,30	0,25
4.1.2. Dividendos	-	-	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	-	0,08	0,08	-0,04
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	-	0,01	-0,01	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	-	0,01	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	-	-0,02	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	-	-0,01	-0,01	0,00
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-	-	0,00	0,03	0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	-	0,16	0,16	0,15
4.2.1. Comisión de gestión	-	-	0,13	0,13	0,13
4.2.2. Comisión de depósito	-	-	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	-	0,01	0,00	0,00
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	-	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	-	-	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-	-	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	-	-	0,00	0,00	0,00

<sup>(1)</sup> Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

<sup>(2)</sup> Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Euro**

CUADRO 2.5.2

% sobre patrimonio medio diario <sup>1</sup>

	2008		2009		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-	-	-2,60	7,71	3,28
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	-	-3,23	6,81	3,04
3. Beneficios brutos distribuidos	-	-	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	-	0,63	0,90	0,24
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	-	0,81	1,09	0,44
4.1.1. Intereses	-	-	0,42	0,38	0,39
4.1.2. Dividendos	-	-	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	-	0,28	0,58	0,09
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	-	0,00	0,02	-0,08
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	-	0,03	0,02	0,02
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	-	0,07	0,08	0,05
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	-	-0,01	0,00	-0,01
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-	-	0,04	0,01	-0,03
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	-	0,18	0,19	0,19
4.2.1. Comisión de gestión	-	-	0,15	0,16	0,17
4.2.2. Comisión de depósito	-	-	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	-	0,00	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	-	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	-	-	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-	-	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	-	-	0,00	0,00	0,00

<sup>(1)</sup> Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

<sup>(2)</sup> Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.



**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Internacional**

CUADRO 2.5.3

% sobre patrimonio medio diario <sup>1</sup>

	2008		2009		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-	-	4,86	9,73	25,83
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	-	3,99	8,63	24,75
3. Beneficios brutos distribuidos	-	-	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	-	0,87	1,11	1,08
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	-	1,13	1,39	1,35
4.1.1. Intereses	-	-	0,45	0,27	0,67
4.1.2. Dividendos	-	-	0,00	0,00	0,05
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	-	-0,36	0,99	0,85
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	-	0,02	0,01	-0,16
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	-	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	-	0,85	0,91	0,41
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	-	-0,37	-0,62	-0,48
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-	-	0,56	-0,18	0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	-	0,27	0,29	0,27
4.2.1. Comisión de gestión	-	-	0,23	0,24	0,23
4.2.2. Comisión de depósito	-	-	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	-	0,01	0,03	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	-	0,01	0,01	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	-	-	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-	-	0,00	0,00	0,01
4.3.3. Otros ingresos	-	-	0,00	0,00	0,00

<sup>(1)</sup> Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

<sup>(2)</sup> Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Mixta Euro**

CUADRO 2.5.4

% sobre patrimonio medio diario <sup>1</sup>

	2008		2009		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-	-	0,32	13,00	38,97
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	-	-3,11	8,90	38,49
3. Beneficios brutos distribuidos	-	-	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	-	3,43	4,09	0,48
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	-	3,75	4,45	0,81
4.1.1. Intereses	-	-	0,57	0,52	0,44
4.1.2. Dividendos	-	-	0,20	0,11	0,07
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	-	0,46	1,09	0,11
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	-	1,66	1,97	-0,02
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	-	0,01	0,01	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	-	0,27	0,39	0,11
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	-	0,62	0,33	0,12
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-	-	-0,04	0,03	-0,03
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	-	0,33	0,36	0,35
4.2.1. Comisión de gestión	-	-	0,29	0,31	0,30
4.2.2. Comisión de depósito	-	-	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	-	0,01	0,03	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	-	0,00	0,01	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	-	-	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-	-	0,00	0,00	0,01
4.3.3. Otros ingresos	-	-	0,00	0,01	0,01

<sup>(1)</sup> Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

<sup>(2)</sup> Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Mixta Internacional**

CUADRO 2.5.5

% sobre patrimonio medio diario <sup>1</sup>

	2008		2009		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-	-	6,78	27,60	21,99
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	-	3,33	23,53	17,36
3. Beneficios brutos distribuidos	-	-	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	-	3,45	4,08	4,63
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	-	3,66	4,41	5,01
4.1.1. Intereses	-	-	0,28	0,27	0,30
4.1.2. Dividendos	-	-	0,07	0,03	0,03
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	-	0,42	0,90	-0,02
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	-	0,65	0,85	-0,08
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	-	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	-	1,70	1,85	0,79
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	-	0,57	0,52	0,18
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-	-	-0,03	0,00	3,81
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	-	0,32	0,35	0,35
4.2.1. Comisión de gestión	-	-	0,29	0,32	0,31
4.2.2. Comisión de depósito	-	-	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	-	0,02	0,02	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	-	0,11	0,02	-0,03
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	-	-	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-	-	0,03	0,02	0,02
4.3.3. Otros ingresos	-	-	0,07	0,00	-0,05

<sup>(1)</sup> Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

<sup>(2)</sup> Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Mixta Euro**

CUADRO 2.5.6

% sobre patrimonio medio diario <sup>1</sup>

	2008		2009		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-	-	8,01	9,05	2,87
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	-	-1,48	-0,97	1,13
3. Beneficios brutos distribuidos	-	-	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	-	9,49	10,02	1,74
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	-	9,98	10,49	2,21
4.1.1. Intereses	-	-	0,27	0,24	0,22
4.1.2. Dividendos	-	-	0,70	0,38	0,36
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	-	0,06	0,66	1,01
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	-	6,44	6,92	-0,12
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	-	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	-	0,74	0,92	0,39
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	-	1,81	1,41	0,35
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-	-	-0,04	-0,03	-0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	-	0,50	0,49	0,48
4.2.1. Comisión de gestión	-	-	0,41	0,41	0,43
4.2.2. Comisión de depósito	-	-	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	-	0,07	0,04	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	-	0,01	0,02	0,02
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	-	-	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-	-	0,01	0,01	0,02
4.3.3. Otros ingresos	-	-	0,00	0,01	0,00

<sup>(1)</sup> Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

<sup>(2)</sup> Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variabl Mixta Internacional**

CUADRO 2.5.7

% sobre patrimonio medio diario <sup>1</sup>

	2008		2009		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-	-	2,71	11,51	9,15
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	-	-5,28	3,07	6,44
3. Beneficios brutos distribuidos	-	-	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	-	7,99	8,44	2,70
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	-	8,36	8,80	3,04
4.1.1. Intereses	-	-	0,21	0,17	0,14
4.1.2. Dividendos	-	-	0,24	0,12	0,07
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	-	0,05	0,42	0,11
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	-	2,92	3,15	0,76
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	-	-0,01	-0,01	-0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	-	3,42	3,55	1,70
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	-	1,67	1,46	0,25
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-	-	-0,14	-0,06	0,03
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	-	0,42	0,40	0,37
4.2.1. Comisión de gestión	-	-	0,35	0,35	0,33
4.2.2. Comisión de depósito	-	-	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	-	0,05	0,03	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	-	0,05	0,04	0,04
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	-	-	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-	-	0,04	0,04	0,03
4.3.3. Otros ingresos	-	-	0,01	0,00	0,01

<sup>(1)</sup> Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

<sup>(2)</sup> Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Euro**

CUADRO 2.5.8

% sobre patrimonio medio diario <sup>1</sup>

	2008		2009		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-	-	19,94	23,57	4,38
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	-	0,46	5,35	1,22
3. Beneficios brutos distribuidos	-	-	0,00	0,00	-0,01
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	-	19,48	18,22	3,18
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	-	19,98	18,78	3,68
4.1.1. Intereses	-	-	0,04	0,02	0,02
4.1.2. Dividendos	-	-	1,23	0,53	0,58
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	-	-0,12	0,21	0,19
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	-	13,91	13,06	1,75
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	-	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	-	1,15	1,18	0,29
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	-	4,22	2,99	0,72
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-	-	-0,46	0,79	0,13
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	-	0,50	0,51	0,53
4.2.1. Comisión de gestión	-	-	0,43	0,45	0,44
4.2.2. Comisión de depósito	-	-	0,02	0,02	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	-	0,04	0,04	0,06
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	-	0,00	-0,06	0,03
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	-	-	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-	-	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	-	-	0,00	-0,06	0,03

<sup>(1)</sup> Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

<sup>(2)</sup> Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Internacional**

CUADRO 2.5.9

% sobre patrimonio medio diario <sup>1</sup>

	2008		2009		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-	-	21,19	22,78	19,71
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	-	4,79	9,08	13,00
3. Beneficios brutos distribuidos	-	-	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	-	16,40	13,71	6,70
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	-	16,94	14,22	7,23
4.1.1. Intereses	-	-	0,05	0,02	0,02
4.1.2. Dividendos	-	-	0,90	0,31	0,33
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	-	0,03	0,08	0,13
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	-	10,08	9,47	2,38
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	-	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	-	3,48	2,78	3,33
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	-	2,50	1,62	0,75
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-	-	-0,09	-0,07	0,29
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	-	0,56	0,53	0,56
4.2.1. Comisión de gestión	-	-	0,44	0,45	0,47
4.2.2. Comisión de depósito	-	-	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	-	0,09	0,05	0,06
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	-	0,01	0,02	0,03
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	-	-	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-	-	0,01	0,01	0,02
4.3.3. Otros ingresos	-	-	0,00	0,01	0,01

<sup>(1)</sup> Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

<sup>(2)</sup> Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión IIC De Gestión Pasiva**

CUADRO 2.5.10

% sobre patrimonio medio diario <sup>1</sup>

	2008		2009		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-	-	4,48	12,19	5,57
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	-	-9,22	0,78	1,21
3. Beneficios brutos distribuidos	-	-	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	-	13,70	11,41	4,36
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	-	13,96	11,63	4,60
4.1.1. Intereses	-	-	0,34	0,24	0,18
4.1.2. Dividendos	-	-	0,63	0,30	0,43
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	-	-0,06	0,03	-0,04
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	-	8,04	6,48	2,93
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	-	0,00	-0,01	-0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	-	0,04	0,04	0,01
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	-	4,52	4,69	1,08
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-	-	0,46	-0,13	0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	-	0,26	0,23	0,24
4.2.1. Comisión de gestión	-	-	0,15	0,17	0,17
4.2.2. Comisión de depósito	-	-	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	-	0,10	0,03	0,05
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	-	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	-	-	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-	-	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	-	-	0,00	0,00	0,00

<sup>(1)</sup> Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

<sup>(2)</sup> Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.



**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Garantizado de Rendimiento Fijo**

CUADRO 2.5.11

% sobre patrimonio medio diario <sup>1</sup>

	2008		2009		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-	-	4,61	-1,21	-6,37
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	-	3,55	-2,04	-6,78
3. Beneficios brutos distribuidos	-	-	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	-	1,06	0,83	0,41
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	-	1,22	1,00	0,57
4.1.1. Intereses	-	-	0,86	0,81	0,73
4.1.2. Dividendos	-	-	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	-	0,12	0,72	-0,35
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	-	0,01	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	-	-0,02	-0,01	-0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	-	0,00	-0,10	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	-	0,09	-0,14	0,17
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-	-	0,15	-0,29	0,03
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	-	0,17	0,18	0,18
4.2.1. Comisión de gestión	-	-	0,14	0,15	0,16
4.2.2. Comisión de depósito	-	-	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	-	0,01	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	-	0,01	0,01	0,02
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	-	-	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-	-	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	-	-	0,01	0,01	0,02

<sup>(1)</sup> Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

<sup>(2)</sup> Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Garantizado de Rendimiento Variable**

CUADRO 2.5.12

% sobre patrimonio medio diario <sup>1</sup>

	2008		2009		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-	-	-3,94	-2,27	-0,54
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	-	-4,81	-3,61	-0,68
3. Beneficios brutos distribuidos	-	-	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	-	0,88	1,34	0,14
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	-	1,23	1,71	0,47
4.1.1. Intereses	-	-	0,70	0,75	0,60
4.1.2. Dividendos	-	-	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	-	0,16	0,36	-0,31
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	-	-0,01	0,02	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	-	-0,01	-0,01	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	-	0,01	-0,01	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	-	0,32	0,61	0,18
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-	-	0,06	-0,01	-0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	-	0,36	0,38	0,35
4.2.1. Comisión de gestión	-	-	0,33	0,34	0,31
4.2.2. Comisión de depósito	-	-	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	-	0,01	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	-	0,00	0,01	0,02
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	-	-	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-	-	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	-	-	0,00	0,01	0,02

<sup>(1)</sup> Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

<sup>(2)</sup> Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión De Garantía Parcial**

CUADRO 2.5.13

% sobre patrimonio medio diario <sup>1</sup>

	2008		2009		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-	-	-10,26	3,38	5,56
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	-	-11,30	0,34	4,36
3. Beneficios brutos distribuidos	-	-	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	-	1,04	3,03	1,20
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	-	1,42	3,43	1,58
4.1.1. Intereses	-	-	0,74	0,59	0,52
4.1.2. Dividendos	-	-	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	-	-0,10	0,00	-0,20
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	-	-0,01	-0,01	-0,05
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	-	-0,04	-0,03	-0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	-	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	-	0,81	2,86	1,29
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-	-	0,02	0,01	0,02
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	-	0,38	0,40	0,38
4.2.1. Comisión de gestión	-	-	0,34	0,34	0,32
4.2.2. Comisión de depósito	-	-	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	-	0,01	0,03	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	-	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	-	-	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-	-	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	-	-	0,00	0,00	0,00

<sup>(1)</sup> Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

<sup>(2)</sup> Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión De Retorno Absoluto**

CUADRO 2.5.14

% sobre patrimonio medio diario <sup>1</sup>

	2008		2009		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-	-	0,19	7,53	15,41
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	-	-1,22	5,47	14,63
3. Beneficios brutos distribuidos	-	-	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	-	1,41	2,06	0,78
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	-	1,69	2,38	1,09
4.1.1. Intereses	-	-	0,31	0,29	0,30
4.1.2. Dividendos	-	-	0,04	0,02	0,03
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	-	0,16	0,33	0,01
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	-	0,40	0,56	0,11
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	-	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	-	0,65	0,98	0,62
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	-	0,15	0,21	0,03
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-	-	-0,02	-0,01	-0,03
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	-	0,30	0,35	0,33
4.2.1. Comisión de gestión	-	-	0,27	0,30	0,28
4.2.2. Comisión de depósito	-	-	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	-	0,01	0,03	0,03
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	-	0,02	0,02	0,03
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	-	-	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-	-	0,02	0,02	0,02
4.3.3. Otros ingresos	-	-	0,00	0,00	0,01

<sup>(1)</sup> Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

<sup>(2)</sup> Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Global**

CUADRO 2.5.15

% sobre patrimonio medio diario <sup>1</sup>

	2008		2009		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-	-	22,97	13,19	16,41
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	-	18,47	8,37	14,52
3. Beneficios brutos distribuidos	-	-	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	-	4,51	4,82	1,89
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	-	4,72	5,16	2,18
4.1.1. Intereses	-	-	0,29	0,27	0,26
4.1.2. Dividendos	-	-	0,35	0,13	0,15
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	-	0,16	0,88	0,32
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	-	2,59	2,94	0,45
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	-	0,00	0,00	0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	-	1,35	0,95	1,02
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	-	0,46	-0,01	0,10
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-	-	-0,47	0,00	-0,13
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	-	0,23	0,36	0,31
4.2.1. Comisión de gestión	-	-	0,27	0,31	0,27
4.2.2. Comisión de depósito	-	-	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	-	-0,07	0,03	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	-	0,02	0,02	0,02
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	-	-	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-	-	0,01	0,01	0,02
4.3.3. Otros ingresos	-	-	0,00	0,01	0,01

<sup>(1)</sup> Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

<sup>(2)</sup> Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

Cartera de los fondos de inversión por grupos financieros. Instituciones crediticias <sup>1</sup>

CUADRO 2.6

Importes en miles de euros

	2008					2009					% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año				
<b>BANCOS</b>													
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	62.692.456	60.814.997	57.352.159	58.861.428	58.666.528	-0,33	-6,42	-6,42					
1.1. Valores representativos de deuda	50.908.353	49.416.298	45.486.421	46.335.744	45.217.257	-2,41	-11,18	-11,18					
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	18.255.569	15.278.090	11.819.927	11.207.288	10.055.153	-10,28	-44,92	-44,92					
1.2. Instrumentos de patrimonio	1.747.211	1.407.846	1.699.341	2.031.350	2.247.667	10,65	28,64	28,64					
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.834.519	4.255.305	3.894.283	3.812.231	4.255.912	11,64	-11,97	-11,97					
1.4. Depósitos en EECC	4.955.357	5.475.160	5.998.759	6.374.719	6.629.810	4,00	33,79	33,79					
2.5. Derivados <sup>2</sup>	247.017	260.389	273.355	307.383	315.883	2,77	27,88	27,88					
1.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00					
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	37.065.190	35.867.983	36.452.417	35.261.885	34.071.914	-3,37	-8,08	-8,08					
2.1. Valores representativos de deuda	32.686.164	32.260.154	32.364.542	29.983.008	27.678.362	-7,69	-15,32	-15,32					
2.2. Instrumentos de patrimonio	2.316.741	1.875.067	2.265.783	2.809.253	3.410.265	21,39	47,20	47,20					
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.604.237	1.410.397	1.583.636	2.096.103	2.590.159	23,57	61,46	61,46					
2.4. Depósitos en EECC	719	523	4.023	11.076	21.628	95,26	2.906,13	2.906,13					
2.5. Derivados <sup>2</sup>	457.183	321.643	233.760	361.447	370.927	2,62	-18,87	-18,87					
2.6. Otros	145	198	672	999	578	-42,11	298,36	298,36					
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	264	20.676	24.182	31.373	21.149	-32,59	7.910,98	7.910,98					
4. Total cartera (=1+2+3)	99.757.910	96.703.657	93.828.758	94.154.687	92.759.592	-1,48	-7,02	-7,02					
<b>CAJAS</b>													
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	36.386.865	35.636.797	35.400.938	34.763.073	34.210.652	-1,59	-5,98	-5,98					
1.1. Valores representativos de deuda	25.238.360	25.150.823	25.549.023	25.142.371	24.399.955	-2,95	-3,32	-3,32					
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	7.035.861	7.326.733	7.171.570	6.405.126	5.796.122	-9,51	-17,62	-17,62					
1.2. Instrumentos de patrimonio	1.030.962	879.655	914.195	1.107.902	1.149.917	3,79	11,54	11,54					
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5.011.069	4.490.055	4.136.972	4.027.640	4.508.613	11,94	-10,03	-10,03					
1.4. Depósitos en EECC	4.789.451	4.797.049	4.484.231	4.230.896	3.844.784	-9,13	-19,72	-19,72					
2.5. Derivados <sup>2</sup>	316.912	319.215	316.517	254.264	307.383	20,89	-3,01	-3,01					
1.6. Otros	112	0	0	0	0	0,00	-100,00	-100,00					
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	16.436.461	15.745.107	16.137.309	17.987.365	20.437.098	13,62	24,34	24,34					
2.1. Valores representativos de deuda	13.959.820	13.721.828	13.795.819	15.196.423	16.907.864	11,26	21,12	21,12					
2.2. Instrumentos de patrimonio	1.195.621	1.010.922	1.239.372	1.439.272	1.699.519	18,08	42,15	42,15					
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.051.603	853.061	1.029.878	1.209.544	1.638.438	35,46	55,80	55,80					
2.4. Depósitos en EECC	16.576	0	0	16.017	60.513	277,81	265,06	265,06					
2.5. Derivados <sup>2</sup>	195.222	149.454	72.241	126.109	130.762	3,69	-33,02	-33,02					
2.6. Otros	17.619	9.841	0	0	0	0,00	-100,00	-100,00					
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	356	2.203	1.282	2.670	13.350	399,94	3.650,00	3.650,00					
4. Total cartera (=1+2+3)	52.823.682	51.384.107	51.539.529	52.753.108	54.661.100	3,62	3,48	3,48					

Cartera de los fondos de inversión por grupos financieros. Instituciones crediticias <sup>1</sup>

CUADRO 2.6

Importes en miles de euros

	2008		2009			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>COOPERATIVAS DE CRÉDITO</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	2.530.891	2.449.575	2.407.377	2.458.607	2.436.245	-0,91	-3,74	-3,74
1.1. Valores representativos de deuda	1.717.650	1.557.419	1.520.333	1.576.604	1.615.765	2,48	-5,93	-5,93
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	496.752	504.399	463.126	444.494	462.136	3,97	-6,97	-6,97
1.2. Instrumentos de patrimonio	86.424	63.898	78.917	93.027	96.740	3,99	11,94	11,94
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	99.404	139.083	136.444	136.392	137.293	0,66	38,12	38,12
1.4. Depósitos en EECC	606.903	671.324	654.044	632.636	568.003	-10,22	-6,41	-6,41
2.5. Derivados <sup>2</sup>	20.511	17.851	17.638	19.948	18.445	-7,54	-10,07	-10,07
1.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	699.732	682.672	771.570	821.573	876.754	6,72	25,30	25,30
2.1. Valores representativos de deuda	502.334	507.789	574.071	589.827	605.203	2,61	20,48	20,48
2.2. Instrumentos de patrimonio	61.860	47.922	53.100	64.979	70.063	7,82	13,26	13,26
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	135.593	126.745	142.987	165.238	196.709	19,05	45,07	45,07
2.4. Depósitos en EECC	254	305	288	279	283	1,68	11,76	11,76
2.5. Derivados <sup>2</sup>	-308	-89	1.124	1.250	4.005	220,35	-	-
2.6. Otros	0	0	0	0	492	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1.208	1.202	1.228	1.240	1.210	-2,42	0,16	0,16
4. Total cartera (=1+2+3)	3.231.831	3.133.448	3.180.176	3.281.421	3.314.210	1,00	2,55	2,55

<sup>(1)</sup> Intereses incluidos en cada epígrafe.

<sup>(2)</sup> Incluye, entre otros, variaciones de valor razonable, primas cobradas y pagadas.

**Cartera de los fondos de inversión por grupos financieros. Otras instituciones <sup>1</sup>**

CUADRO 2.7

Importes en miles de euros

	2008		2009			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>SOCIEDADES DE VALORES</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	1.605.793	1.437.633	1.095.923	1.250.360	1.268.405	1,44	-21,01	-21,01
1.1. Valores representativos de deuda	959.712	907.781	564.359	593.767	565.194	-4,81	-41,11	-41,11
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	584.948	576.222	447.039	487.220	462.729	-5,03	-20,89	-20,89
1.2. Instrumentos de patrimonio	523.002	427.745	477.557	516.216	522.528	1,22	-0,09	-0,09
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	25.926	17.850	14.123	14.213	13.751	-3,25	-46,96	-46,96
1.4. Depósitos en EECC	97.153	84.136	39.837	126.086	166.873	32,35	71,76	71,76
2.5. Derivados <sup>2</sup>	0	121	39	67	35	-47,76	-	-
1.6. Otros	0	0	9	12	23	91,67	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	1.006.346	909.681	1.370.797	1.739.063	1.922.007	10,52	90,99	90,99
2.1. Valores representativos de deuda	139.043	149.575	177.154	216.932	240.762	10,99	73,16	73,16
2.2. Instrumentos de patrimonio	933.968	839.513	1.167.805	1.494.653	1.650.063	10,40	76,67	76,67
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	13.790	22.826	25.805	27.478	31.125	13,27	125,71	125,71
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.5. Derivados <sup>2</sup>	-80.456	-102.234	33	0	56	-	-	-
2.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
4. Total cartera (=1+2+3)	2.612.139	2.347.314	2.466.720	2.989.423	3.190.411	6,72	22,14	22,14
<b>AGENCIAS DE VALORES</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	515.380	519.671	536.604	522.998	507.303	-3,00	-1,57	-1,57
1.1. Valores representativos de deuda	395.444	410.905	405.879	376.710	344.638	-8,51	-12,85	-12,85
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	275.904	320.470	333.094	282.902	271.100	-4,17	-1,74	-1,74
1.2. Instrumentos de patrimonio	65.614	53.763	65.548	70.447	75.662	7,40	15,31	15,31
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	17.129	14.659	13.468	12.392	13.335	7,61	-22,15	-22,15
1.4. Depósitos en EECC	37.173	40.367	51.767	63.396	73.668	16,20	98,18	98,18
2.5. Derivados <sup>2</sup>	21	-24	-58	53	0	-100,00	-100,00	-100,00
1.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	230.527	239.712	257.851	308.386	318.405	3,25	38,12	38,12
2.1. Valores representativos de deuda	109.735	129.693	139.949	181.073	181.885	0,45	65,75	65,75
2.2. Instrumentos de patrimonio	75.191	75.282	90.324	95.745	100.359	4,82	33,47	33,47
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	45.150	33.438	27.167	31.452	35.971	14,37	-20,33	-20,33
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.5. Derivados <sup>2</sup>	452	1.299	411	115	191	66,09	-57,74	-57,74
2.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
4. Total cartera (=1+2+3)	745.908	759.382	794.455	831.384	825.709	-0,68	10,70	10,70



**Cartera de los fondos de inversión por grupos financieros. Otras instituciones <sup>1</sup>**

CUADRO 2.7

Importes en miles de euros

	2008				2009				% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año			
<b>COMPAÑÍAS DE SEGUROS</b>											
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	2.108.771	2.050.571	2.190.897	2.111.865	2.252.868	6,68	6,83	6,83			
1.1. Valores representativos de deuda	1.557.927	1.642.973	1.706.090	1.554.036	1.705.325	9,74	9,46	9,46			
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	575.773	686.229	679.413	357.665	384.459	7,49	-33,23	-33,23			
1.2. Instrumentos de patrimonio	400.716	301.481	351.376	436.449	446.002	2,19	11,30	11,30			
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	106.600	74.883	56.080	54.518	30.589	-43,89	-71,30	-71,30			
1.4. Depósitos en EECC	0	300	40.340	26.009	33.484	28,74	-	-			
2.5. Derivados <sup>2</sup>	43.528	30.933	37.011	40.853	37.467	-8,29	-13,92	-13,92			
1.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00			
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	3.036.624	2.983.700	3.176.687	3.628.569	4.055.734	11,77	33,56	33,56			
2.1. Valores representativos de deuda	2.047.039	2.040.864	2.170.855	2.379.382	2.512.587	5,60	22,74	22,74			
2.2. Instrumentos de patrimonio	448.292	370.658	400.777	517.838	583.604	12,70	30,18	30,18			
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	512.268	548.767	592.914	713.923	949.279	32,97	85,31	85,31			
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00			
2.5. Derivados <sup>2</sup>	29.025	23.412	12.141	17.384	10.263	-40,96	-64,64	-64,64			
2.6. Otros	0	0	0	42	0	-100,00	0,00	0,00			
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00			
4. Total cartera (=1+2+3)	5.145.395	5.034.271	5.367.584	5.740.434	6.308.601	9,90	22,61	22,61			
<b>OTROS</b>											
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	1.507.500	1.373.332	1.271.220	1.303.062	1.300.603	-0,19	-13,72	-13,72			
1.1. Valores representativos de deuda	1.127.200	1.035.856	897.096	812.429	780.774	-3,90	-30,73	-30,73			
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	837.892	749.299	683.501	584.281	559.334	-4,27	-33,25	-33,25			
1.2. Instrumentos de patrimonio	169.221	131.376	157.557	197.961	202.454	2,27	19,64	19,64			
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	39.616	45.571	48.913	65.486	81.991	25,20	106,96	106,96			
1.4. Depósitos en EECC	171.550	160.565	167.753	227.517	235.578	3,54	37,32	37,32			
2.5. Derivados <sup>2</sup>	-87	-36	-98	-331	-194	41,39	122,99	122,99			
1.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00			
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	560.289	552.502	564.956	693.960	805.165	16,02	43,71	43,71			
2.1. Valores representativos de deuda	215.626	248.379	209.004	260.997	308.595	18,24	43,12	43,12			
2.2. Instrumentos de patrimonio	184.445	155.073	178.240	233.319	269.307	15,42	46,01	46,01			
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	161.823	158.606	179.603	200.815	224.746	11,92	38,88	38,88			
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00			
2.5. Derivados <sup>2</sup>	-1.605	-9.556	-1.891	-1.171	2.518	-	256,88	256,88			
2.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00			
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	80	-	-	-			
4. Total cartera (=1+2+3)	2.067.789	1.925.834	1.836.176	1.997.022	2.105.849	5,45	1,84	1,84			

<sup>(1)</sup> Intereses incluidos en cada epígrafe.

<sup>(2)</sup> Incluye, entre otros, variaciones de valor razonable, primas cobradas y pagadas.

Suscripciones y reembolsos de los fondos de inversión por tipo de fondo <sup>1</sup>

CUADRO 2.8

Importes en miles de euros

	2008					2009		% Variación en:	
								Un	
	IV	I	II	III	IV	trimestre	Un año		
<b>SUSCRIPCIONES</b>									
1. Monetario	-	-	2.244.210	4.177.040	2.458.266	-41,15	-		
2. Renta Fija Euro	-	-	13.138.166	15.349.650	17.291.475	12,65	-		
3. Renta Fija Internacional	-	-	190.233	169.940	400.582	135,72	-		
4. Renta Fija Mixta Euro	-	-	262.549	438.972	2.340.071	433,08	-		
5. Renta Fija Mixta Internacional	-	-	252.440	642.762	968.950	50,75	-		
6. Renta Variable Mixta Euro	-	-	111.907	88.990	186.396	109,46	-		
7. Renta Variable Mixta Internacional	-	-	44.441	452.558	180.182	-60,19	-		
8. Renta Variable Euro	-	-	489.338	589.237	743.237	26,14	-		
9. Renta Variable Internacional	-	-	598.395	775.022	1.165.321	50,36	-		
10. IIC de Gestión Pasiva	-	-	62.139	204.395	268.995	31,61	-		
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	-	-	3.783.222	2.544.810	2.246.799	-11,71	-		
12. Garantizado de Rendimiento Variable	-	-	1.359.616	1.660.590	1.836.469	10,59	-		
13. De Garantía Parcial	-	-	9.659	23.107	63.143	173,26	-		
14. Retorno Absoluto	-	-	567.787	1.256.437	2.221.535	76,81	-		
15. Global	-	-	971.503	389.405	792.870	103,61	-		
16. Total FI (=1 a 15)	31.077.541	23.902.792	24.085.604	28.762.916	33.164.291	15,30	6,71		
<b>REEMBOLSOS</b>									
1. Monetario	-	-	3.588.981	5.701.629	5.381.474	-5,62	-		
2. Renta Fija Euro	-	-	15.747.418	14.292.414	16.191.783	13,29	-		
3. Renta Fija Internacional	-	-	96.764	96.099	137.142	42,71	-		
4. Renta Fija Mixta Euro	-	-	385.863	368.838	422.937	14,67	-		
5. Renta Fija Mixta Internacional	-	-	163.392	207.717	369.386	77,83	-		
6. Renta Variable Mixta Euro	-	-	165.579	119.078	178.408	49,82	-		
7. Renta Variable Mixta Internacional	-	-	118.797	435.103	86.453	-80,13	-		
8. Renta Variable Euro	-	-	515.930	455.561	734.908	61,32	-		
9. Renta Variable Internacional	-	-	592.044	457.459	609.470	33,23	-		
10. IIC de Gestión Pasiva	-	-	307.824	164.297	235.930	43,60	-		
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	-	-	3.300.274	4.046.569	4.070.501	0,59	-		
12. Garantizado de Rendimiento Variable	-	-	2.886.049	3.077.254	2.526.550	-17,90	-		
13. De Garantía Parcial	-	-	57.972	22.932	47.549	107,35	-		
14. Retorno Absoluto	-	-	627.267	924.567	1.672.111	80,85	-		
15. Global	-	-	587.970	141.608	280.542	98,11	-		
16. Total FI (=1 a 15)	49.397.432	30.018.962	29.142.124	30.511.126	32.945.142	7,98	-33,31		
<b>NETO</b>									
1. Monetario	-	-	-1.344.770	-1.524.589	-2.923.208	-91,74	-		
2. Renta Fija Euro	-	-	-2.609.253	1.057.237	1.099.692	4,02	-		
3. Renta Fija Internacional	-	-	93.468	73.841	263.440	256,77	-		
4. Renta Fija Mixta Euro	-	-	-123.314	70.134	1.917.133	2.633,54	-		
5. Renta Fija Mixta Internacional	-	-	89.048	435.045	599.564	37,82	-		
6. Renta Variable Mixta Euro	-	-	-53.672	-30.089	7.988	-	-		
7. Renta Variable Mixta Internacional	-	-	-74.356	17.455	93.730	436,98	-		
8. Renta Variable Euro	-	-	-26.592	133.676	8.329	-93,77	-		
9. Renta Variable Internacional	-	-	6.351	317.563	555.851	75,04	-		
10. IIC de Gestión Pasiva	-	-	-245.685	40.098	33.065	-17,54	-		
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	-	-	482.948	-1.501.759	-1.823.702	-21,44	-		
12. Garantizado de Rendimiento Variable	-	-	-1.526.434	-1.416.664	-690.081	51,29	-		
13. De Garantía Parcial	-	-	-48.313	175	15.594	8.787,64	-		
14. Retorno Absoluto	-	-	-59.480	331.870	549.424	65,55	-		
15. Global	-	-	383.533	247.797	512.329	106,75	-		
16. Total FI (=1 a 15)	-18.319.891	-6.116.170	-5.056.520	-1.748.211	219.149	-	101,20		

<sup>(1)</sup> Datos estimados por la CNMV

El importe de las suscripciones de los fondos de inversión en fondos de inversión de la misma gestora fue, en el cuarto trimestre de 2009, del orden de 1.670 millones de euros.

El importe de los reembolsos de los fondos de inversión en fondos de inversión de la misma gestora fue, en el cuarto trimestre del 2009, del orden de 734 millones de euros.

## Rentabilidad de los fondos de inversión por tipo de fondo <sup>1</sup>

CUADRO 2.9

Porcentaje

	2008		2009		
	IV	I	II	III	IV
1. Monetario	-	-	0,29	0,25	0,08
2. Renta Fija Euro	-	-	0,61	1,01	0,26
3. Renta Fija Internacional	-	-	0,54	1,51	1,14
4. Renta Fija Mixta Euro	-	-	3,48	4,16	0,54
5. Renta Fija Mixta Internacional	-	-	3,47	4,22	0,78
6. Renta Variable Mixta Euro	-	-	10,33	10,68	1,68
7. Renta Variable Mixta Internacional	-	-	8,72	9,00	2,75
8. Renta Variable Euro	-	-	23,34	19,76	3,06
9. Renta Variable Internacional	-	-	20,08	15,15	6,30
10. IIC de Gestión Pasiva	-	-	16,50	12,09	4,61
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	-	-	0,94	1,31	0,37
12. Garantizado de Rendimiento Variable	-	-	0,85	1,37	0,14
13. De Garantía Parcial	-	-	1,03	3,13	1,25
14. Retorno Absoluto	-	-	1,54	1,90	0,70
15. Global	-	-	4,90	5,18	1,87
16. Total FI (=1 a 15)	-0,96	-0,32	2,43	2,80	0,73

<sup>(1)</sup> Rentabilidades trimestrales ponderadas por patrimonio medio

Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión

CUADRO 2.10

	2008		2009			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	5.754.049	5.465.874	5.343.778	5.309.003	5.322.214	0,25	-7,50	-7,50
1.1. Residentes	5.677.123	5.391.903	5.271.331	5.238.302	5.252.126	0,26	-7,49	-7,49
1.2. No residentes	76.926	73.971	72.447	70.701	70.088	-0,87	-8,89	-8,89
2. Personas jurídicas	169.303	160.913	154.547	152.470	153.189	0,47	-9,52	-9,52
2.1. Entidades de Crédito	1.713	705	689	673	674	0,15	-60,65	-60,65
2.2. Otros agentes residentes	166.041	158.816	152.453	150.398	151.479	0,72	-8,77	-8,77
2.2.1. Empresas de seguros	1.237	1.477	1.413	1.576	1.595	1,21	28,94	28,94
2.2.2. Fondos de pensiones	269	401	370	394	439	11,42	63,20	63,20
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	3.205	3.781	3.972	2.292	2.435	6,24	-24,02	-24,02
2.2.4. Otros	161.330	153.157	146.698	146.136	147.010	0,60	-8,88	-8,88
2.3. Entidades no residentes	1.549	1.392	1.405	1.399	1.036	-25,95	-33,12	-33,12
3. Total partícipes	5.923.352	5.626.787	5.498.325	5.461.473	5.475.403	0,26	-7,56	-7,56
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	135.756.192	132.447.677	131.675.421	133.194.920	132.860.480	-0,25	-2,13	-2,13
1.1. Residentes	133.878.114	130.481.655	129.703.991	131.331.526	130.954.433	-0,29	-2,18	-2,18
1.2. No residentes	1.878.078	1.966.023	1.971.431	1.863.394	1.906.046	2,29	1,49	1,49
2. Personas jurídicas	40.109.331	36.381.697	35.485.602	36.263.456	37.687.225	3,93	-6,04	-6,04
2.1. Entidades de Crédito	4.192.961	2.339.435	2.319.587	2.455.502	2.571.984	4,74	-38,66	-38,66
2.2. Otros agentes residentes	34.738.013	33.151.745	32.275.430	32.833.811	34.065.116	3,75	-1,94	-1,94
2.2.1. Empresas de seguros	3.149.971	3.607.490	3.727.289	5.710.758	6.084.152	6,54	93,15	93,15
2.2.2. Fondos de pensiones	1.151.404	1.160.960	974.598	1.062.888	997.021	-6,20	-13,41	-13,41
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	6.581.540	5.485.670	7.589.835	8.044.686	8.810.691	9,52	33,87	33,87
2.2.4. Otros	23.855.098	22.897.625	19.983.709	18.015.480	18.173.253	0,88	-23,82	-23,82
2.3. Entidades no residentes	1.178.357	890.517	890.585	974.142	1.050.125	7,80	-10,88	-10,88
3. Total patrimonio	175.865.523	168.829.374	167.161.024	169.458.376	170.547.705	0,64	-3,02	-3,02

<sup>(1)</sup> Importe en miles de euros

Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Monetario

CUADRO 2.10.1

	2008		2009			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	-	-	381.186	344.404	282.631	-17,94	-	-
1.1. Residentes	-	-	375.879	340.034	278.065	-18,22	-	-
1.2. No residentes	-	-	5.307	4.370	4.566	4,49	-	-
2. Personas jurídicas	-	-	16.779	15.182	13.823	-8,95	-	-
2.1. Entidades de Crédito	-	-	26	30	31	3,33	-	-
2.2. Otros agentes residentes	-	-	16.583	15.005	13.704	-8,67	-	-
2.2.1. Empresas de seguros	-	-	101	97	96	-1,03	-	-
2.2.2. Fondos de pensiones	-	-	3	4	4	0,00	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	-	165	259	259	0,00	-	-
2.2.4. Otros	-	-	16.314	14.645	13.345	-8,88	-	-
2.3. Entidades no residentes	-	-	170	147	88	-40,14	-	-
3. Total partícipes	-	-	397.965	359.586	296.454	-17,56	-	-
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	-	-	13.502.198	13.492.491	10.854.538	-19,55	-	-
1.1. Residentes	-	-	13.412.077	13.397.886	10.762.539	-19,67	-	-
1.2. No residentes	-	-	90.121	94.605	91.999	-2,75	-	-
2. Personas jurídicas	-	-	3.208.923	2.866.523	2.649.771	-7,56	-	-
2.1. Entidades de Crédito	-	-	113.801	119.724	259.342	116,62	-	-
2.2. Otros agentes residentes	-	-	3.052.447	2.713.452	2.323.810	-14,36	-	-
2.2.1. Empresas de seguros	-	-	135.057	148.290	125.298	-15,50	-	-
2.2.2. Fondos de pensiones	-	-	1.409	1.547	1.644	6,30	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	-	377.586	367.706	338.002	-8,08	-	-
2.2.4. Otros	-	-	2.538.395	2.195.909	1.858.866	-15,35	-	-
2.3. Entidades no residentes	-	-	42.675	33.347	66.619	99,77	-	-
3. Total patrimonio	-	-	16.711.121	16.359.014	13.504.309	-17,45	-	-

<sup>(1)</sup> Importe en miles de euros

Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Euro

CUADRO 2.10.2

	2008		2009			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	-	-	1.570.528	1.582.284	1.638.425	3,55	-	-
1.1. Residentes	-	-	1.548.999	1.560.674	1.616.996	3,61	-	-
1.2. No residentes	-	-	21.529	21.610	21.429	-0,84	-	-
2. Personas jurídicas	-	-	60.965	61.598	63.519	3,12	-	-
2.1. Entidades de Crédito	-	-	193	190	191	0,53	-	-
2.2. Otros agentes residentes	-	-	60.498	61.120	63.049	3,16	-	-
2.2.1. Empresas de seguros	-	-	370	428	444	3,74	-	-
2.2.2. Fondos de pensiones	-	-	122	142	170	19,72	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	-	1.826	935	941	0,64	-	-
2.2.4. Otros	-	-	58.180	59.615	61.494	3,15	-	-
2.3. Entidades no residentes	-	-	274	288	279	-3,13	-	-
3. Total partícipes	-	-	1.631.493	1.643.882	1.701.944	3,53	-	-
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	-	-	49.135.389	48.796.107	49.248.447	0,93	-	-
1.1. Residentes	-	-	48.574.072	48.230.668	48.657.431	0,88	-	-
1.2. No residentes	-	-	561.317	565.439	591.016	4,52	-	-
2. Personas jurídicas	-	-	19.837.324	19.842.084	20.734.754	4,50	-	-
2.1. Entidades de Crédito	-	-	1.169.306	1.267.379	1.274.971	0,60	-	-
2.2. Otros agentes residentes	-	-	18.205.975	18.078.864	18.911.609	4,61	-	-
2.2.1. Empresas de seguros	-	-	1.154.762	2.233.061	2.374.954	6,35	-	-
2.2.2. Fondos de pensiones	-	-	746.116	781.009	691.031	-11,52	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	-	5.896.056	6.063.537	6.668.747	9,98	-	-
2.2.4. Otros	-	-	10.409.042	9.001.256	9.176.877	1,95	-	-
2.3. Entidades no residentes	-	-	462.042	495.841	548.174	10,55	-	-
3. Total patrimonio	-	-	68.972.713	68.638.191	69.983.201	1,96	-	-

<sup>(1)</sup> Importe en miles de euros

Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Internacional

CUADRO 2.10.3

	2008		2009			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	-	-	36.987	38.107	41.973	10,15	-	-
1.1. Residentes	-	-	36.429	37.549	41.476	10,46	-	-
1.2. No residentes	-	-	558	558	497	-10,93	-	-
2. Personas jurídicas	-	-	954	981	1.116	13,76	-	-
2.1. Entidades de Crédito	-	-	12	11	11	0,00	-	-
2.2. Otros agentes residentes	-	-	919	949	1.094	15,28	-	-
2.2.1. Empresas de seguros	-	-	32	41	40	-2,44	-	-
2.2.2. Fondos de pensiones	-	-	8	9	10	11,11	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	-	83	53	78	47,17	-	-
2.2.4. Otros	-	-	796	846	966	14,18	-	-
2.3. Entidades no residentes	-	-	23	21	11	-47,62	-	-
3. Total partícipes	-	-	37.941	39.088	43.089	10,24	-	-
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	-	-	452.742	532.792	684.118	28,40	-	-
1.1. Residentes	-	-	446.953	527.104	677.097	28,46	-	-
1.2. No residentes	-	-	5.789	5.687	7.021	23,45	-	-
2. Personas jurídicas	-	-	368.946	383.949	485.549	26,46	-	-
2.1. Entidades de Crédito	-	-	17.385	16.837	17.419	3,45	-	-
2.2. Otros agentes residentes	-	-	347.214	361.857	461.684	27,59	-	-
2.2.1. Empresas de seguros	-	-	49.020	78.444	126.885	61,75	-	-
2.2.2. Fondos de pensiones	-	-	33.871	32.909	33.215	0,93	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	-	132.985	157.552	198.205	25,80	-	-
2.2.4. Otros	-	-	131.337	92.952	103.378	11,22	-	-
2.3. Entidades no residentes	-	-	4.348	5.254	6.446	22,67	-	-
3. Total patrimonio	-	-	821.688	916.740	1.169.666	27,59	-	-

<sup>(1)</sup> Importe en miles de euros

Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Mixta Euro

CUADRO 2.10.4

	2008		2009			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	-	-	142.705	150.724	176.874	17,35	-	-
1.1. Residentes	-	-	141.296	149.092	174.910	17,32	-	-
1.2. No residentes	-	-	1.409	1.632	1.964	20,34	-	-
2. Personas jurídicas	-	-	3.600	3.977	4.585	15,29	-	-
2.1. Entidades de Crédito	-	-	22	22	22	0,00	-	-
2.2. Otros agentes residentes	-	-	3.525	3.903	4.543	16,40	-	-
2.2.1. Empresas de seguros	-	-	54	55	60	9,09	-	-
2.2.2. Fondos de pensiones	-	-	7	5	4	-20,00	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	-	46	38	40	5,26	-	-
2.2.4. Otros	-	-	3.418	3.805	4.439	16,66	-	-
2.3. Entidades no residentes	-	-	53	52	20	-61,54	-	-
3. Total partícipes	-	-	146.305	154.701	181.459	17,30	-	-
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	-	-	2.404.283	2.744.529	4.350.353	58,51	-	-
1.1. Residentes	-	-	2.373.190	2.707.115	4.296.617	58,72	-	-
1.2. No residentes	-	-	31.093	37.414	53.736	43,63	-	-
2. Personas jurídicas	-	-	1.040.873	1.105.786	1.337.286	20,94	-	-
2.1. Entidades de Crédito	-	-	31.803	35.621	30.586	-14,14	-	-
2.2. Otros agentes residentes	-	-	1.000.993	1.062.213	1.298.992	22,29	-	-
2.2.1. Empresas de seguros	-	-	632.127	654.772	661.227	0,99	-	-
2.2.2. Fondos de pensiones	-	-	2.283	2.659	1.944	-26,89	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	-	14.309	16.375	13.827	-15,56	-	-
2.2.4. Otros	-	-	352.275	388.407	621.994	60,14	-	-
2.3. Entidades no residentes	-	-	8.076	7.952	7.709	-3,06	-	-
3. Total patrimonio	-	-	3.445.156	3.850.316	5.687.639	47,72	-	-

<sup>(1)</sup> Importe en miles de euros



**Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Mixta Internacional**

CUADRO 2.10.5

	2008		2009			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	-	-	92.056	97.326	105.912	8,82	-	-
1.1. Residentes	-	-	90.708	95.937	104.373	8,79	-	-
1.2. No residentes	-	-	1.348	1.389	1.539	10,80	-	-
2. Personas jurídicas	-	-	2.395	2.572	2.780	8,09	-	-
2.1. Entidades de Crédito	-	-	12	14	13	-7,14	-	-
2.2. Otros agentes residentes	-	-	2.372	2.545	2.752	8,13	-	-
2.2.1. Empresas de seguros	-	-	27	26	27	3,85	-	-
2.2.2. Fondos de pensiones	-	-	3	1	1	0,00	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	-	20	14	22	57,14	-	-
2.2.4. Otros	-	-	2.322	2.504	2.702	7,91	-	-
2.3. Entidades no residentes	-	-	11	13	15	15,38	-	-
3. Total partícipes	-	-	94.451	99.898	108.692	8,80	-	-
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	-	-	1.484.148	1.929.403	2.402.361	24,51	-	-
1.1. Residentes	-	-	1.457.212	1.891.355	2.354.639	24,49	-	-
1.2. No residentes	-	-	26.936	38.047	47.722	25,43	-	-
2. Personas jurídicas	-	-	483.227	542.673	605.460	11,57	-	-
2.1. Entidades de Crédito	-	-	10.173	9.690	9.739	0,51	-	-
2.2. Otros agentes residentes	-	-	468.830	528.373	590.710	11,80	-	-
2.2.1. Empresas de seguros	-	-	34.125	53.290	53.772	0,90	-	-
2.2.2. Fondos de pensiones	-	-	799	238	165	-30,71	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	-	184.624	188.438	190.634	1,17	-	-
2.2.4. Otros	-	-	249.282	286.406	346.140	20,86	-	-
2.3. Entidades no residentes	-	-	4.224	4.610	5.010	8,67	-	-
3. Total patrimonio	-	-	1.967.375	2.472.076	3.007.821	21,67	-	-

<sup>(1)</sup> Importe en miles de euros

Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Mixta Euro

CUADRO 2.10.6

	2008		2009			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	-	-	133.817	133.600	135.800	1,65	-	-
1.1. Residentes	-	-	132.038	131.879	134.045	1,64	-	-
1.2. No residentes	-	-	1.779	1.721	1.755	1,98	-	-
2. Personas jurídicas	-	-	2.972	2.859	2.815	-1,54	-	-
2.1. Entidades de Crédito	-	-	19	15	13	-13,33	-	-
2.2. Otros agentes residentes	-	-	2.890	2.781	2.767	-0,50	-	-
2.2.1. Empresas de seguros	-	-	69	70	66	-5,71	-	-
2.2.2. Fondos de pensiones	-	-	10	7	7	0,00	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	-	116	22	24	9,09	-	-
2.2.4. Otros	-	-	2.695	2.682	2.670	-0,45	-	-
2.3. Entidades no residentes	-	-	63	63	35	-44,44	-	-
3. Total partícipes	-	-	136.789	136.459	138.615	1,58	-	-
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	-	-	1.787.814	1.960.448	2.060.276	5,09	-	-
1.1. Residentes	-	-	1.758.981	1.930.080	2.028.531	5,10	-	-
1.2. No residentes	-	-	28.834	30.368	31.745	4,53	-	-
2. Personas jurídicas	-	-	669.469	705.384	665.174	-5,70	-	-
2.1. Entidades de Crédito	-	-	14.356	13.723	13.442	-2,05	-	-
2.2. Otros agentes residentes	-	-	637.791	675.399	636.066	-5,82	-	-
2.2.1. Empresas de seguros	-	-	264.182	289.091	286.362	-0,94	-	-
2.2.2. Fondos de pensiones	-	-	6.697	6.342	5.517	-13,01	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	-	59.319	61.011	64.080	5,03	-	-
2.2.4. Otros	-	-	307.593	318.956	280.107	-12,18	-	-
2.3. Entidades no residentes	-	-	17.321	16.261	15.666	-3,66	-	-
3. Total patrimonio	-	-	2.457.283	2.665.831	2.725.450	2,24	-	-

<sup>(1)</sup> Importe en miles de euros

Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Mixta Internacional

CUADRO 2.10.7

	2008		2009			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	-	-	49.009	47.266	42.747	-9,56	-	-
1.1. Residentes	-	-	48.302	46.581	42.106	-9,61	-	-
1.2. No residentes	-	-	707	685	641	-6,42	-	-
2. Personas jurídicas	-	-	1.252	1.260	1.180	-6,35	-	-
2.1. Entidades de Crédito	-	-	8	8	7	-12,50	-	-
2.2. Otros agentes residentes	-	-	1.224	1.232	1.153	-6,41	-	-
2.2.1. Empresas de seguros	-	-	32	37	36	-2,70	-	-
2.2.2. Fondos de pensiones	-	-	3	4	4	0,00	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	-	15	38	36	-5,26	-	-
2.2.4. Otros	-	-	1.174	1.153	1.077	-6,59	-	-
2.3. Entidades no residentes	-	-	20	20	20	0,00	-	-
3. Total partícipes	-	-	50.261	48.526	43.927	-9,48	-	-
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	-	-	804.098	894.749	901.112	0,71	-	-
1.1. Residentes	-	-	791.784	881.110	887.301	0,70	-	-
1.2. No residentes	-	-	12.314	13.639	13.811	1,26	-	-
2. Personas jurídicas	-	-	218.301	251.839	253.010	0,46	-	-
2.1. Entidades de Crédito	-	-	14.143	15.409	15.110	-1,94	-	-
2.2. Otros agentes residentes	-	-	194.236	225.718	226.473	0,33	-	-
2.2.1. Empresas de seguros	-	-	31.613	44.569	36.337	-18,47	-	-
2.2.2. Fondos de pensiones	-	-	633	2.852	841	-70,50	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	-	37.837	54.239	57.998	6,93	-	-
2.2.4. Otros	-	-	124.152	124.058	131.297	5,83	-	-
2.3. Entidades no residentes	-	-	9.923	10.712	11.426	6,67	-	-
3. Total patrimonio	-	-	1.022.399	1.146.589	1.154.122	0,66	-	-

<sup>(1)</sup> Importe en miles de euros

Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación Renta Variable Euro

CUADRO 2.10.8

	2008		2009			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	-	-	266.458	271.173	293.286	8,15	-	-
1.1. Residentes	-	-	262.801	267.495	289.629	8,27	-	-
1.2. No residentes	-	-	3.657	3.678	3.657	-0,57	-	-
2. Personas jurídicas	-	-	5.922	5.920	6.067	2,48	-	-
2.1. Entidades de Crédito	-	-	50	49	48	-2,04	-	-
2.2. Otros agentes residentes	-	-	5.692	5.689	5.861	3,02	-	-
2.2.1. Empresas de seguros	-	-	180	188	188	0,00	-	-
2.2.2. Fondos de pensiones	-	-	60	66	63	-4,55	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	-	263	267	277	3,75	-	-
2.2.4. Otros	-	-	5.189	5.168	5.333	3,19	-	-
2.3. Entidades no residentes	-	-	180	182	158	-13,19	-	-
3. Total partícipes	-	-	272.380	277.093	299.353	8,03	-	-
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	-	-	3.374.015	4.096.179	4.283.735	4,58	-	-
1.1. Residentes	-	-	3.302.342	4.011.782	4.196.338	4,60	-	-
1.2. No residentes	-	-	71.673	84.397	87.397	3,55	-	-
2. Personas jurídicas	-	-	1.598.687	1.997.918	2.037.913	2,00	-	-
2.1. Entidades de Crédito	-	-	125.935	152.764	156.669	2,56	-	-
2.2. Otros agentes residentes	-	-	1.349.386	1.708.101	1.744.210	2,11	-	-
2.2.1. Empresas de seguros	-	-	513.966	683.960	660.181	-3,48	-	-
2.2.2. Fondos de pensiones	-	-	14.892	20.082	29.168	45,24	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	-	373.193	581.952	630.761	8,39	-	-
2.2.4. Otros	-	-	447.335	422.107	424.100	0,47	-	-
2.3. Entidades no residentes	-	-	123.366	137.054	137.033	-0,01	-	-
3. Total patrimonio	-	-	4.972.702	6.094.098	6.321.648	3,73	-	-

<sup>(1)</sup> Importe en miles de euros

Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Internacional

CUADRO 2.10.9

	2008		2009			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	-	-	411.559	425.529	448.848	5,48	-	-
1.1. Residentes	-	-	405.834	419.948	443.239	5,55	-	-
1.2. No residentes	-	-	5.725	5.581	5.609	0,50	-	-
2. Personas jurídicas	-	-	8.955	8.770	9.249	5,46	-	-
2.1. Entidades de Crédito	-	-	94	92	97	5,43	-	-
2.2. Otros agentes residentes	-	-	8.710	8.510	9.018	5,97	-	-
2.2.1. Empresas de seguros	-	-	256	296	298	0,68	-	-
2.2.2. Fondos de pensiones	-	-	45	40	48	20,00	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	-	552	326	387	18,71	-	-
2.2.4. Otros	-	-	7.857	7.848	8.285	5,57	-	-
2.3. Entidades no residentes	-	-	151	168	134	-20,24	-	-
3. Total partícipes	-	-	420.514	434.299	458.097	5,48	-	-
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	-	-	2.871.126	3.509.610	4.198.400	19,63	-	-
1.1. Residentes	-	-	2.809.219	3.439.242	4.121.668	19,84	-	-
1.2. No residentes	-	-	61.907	70.368	76.732	9,04	-	-
2. Personas jurídicas	-	-	1.245.727	1.511.328	1.703.991	12,75	-	-
2.1. Entidades de Crédito	-	-	146.020	152.007	155.739	2,45	-	-
2.2. Otros agentes residentes	-	-	1.020.107	1.246.178	1.439.949	15,55	-	-
2.2.1. Empresas de seguros	-	-	387.106	587.806	677.199	15,21	-	-
2.2.2. Fondos de pensiones	-	-	35.975	43.502	60.540	39,17	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	-	164.700	197.999	261.355	32,00	-	-
2.2.4. Otros	-	-	432.326	416.871	440.854	5,75	-	-
2.3. Entidades no residentes	-	-	79.600	113.143	108.303	-4,28	-	-
3. Total patrimonio	-	-	4.116.853	5.020.938	5.902.391	17,56	-	-

<sup>(1)</sup> Importe en miles de euros

Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión IIC De Gestión Pasiva

CUADRO 2.10.10

	2008		2009			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	-	-	88.453	95.720	83.798	-12,46	-	-
1.1. Residentes	-	-	87.902	95.142	83.277	-12,47	-	-
1.2. No residentes	-	-	551	578	521	-9,86	-	-
2. Personas jurídicas	-	-	1.609	1.679	1.605	-4,41	-	-
2.1. Entidades de Crédito	-	-	27	29	29	0,00	-	-
2.2. Otros agentes residentes	-	-	1.577	1.645	1.570	-4,56	-	-
2.2.1. Empresas de seguros	-	-	34	35	38	8,57	-	-
2.2.2. Fondos de pensiones	-	-	40	34	33	-2,94	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	-	73	86	102	18,60	-	-
2.2.4. Otros	-	-	1.430	1.490	1.397	-6,24	-	-
2.3. Entidades no residentes	-	-	5	5	6	20,00	-	-
3. Total partícipes	-	-	90.062	97.399	85.403	-12,32	-	-
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	-	-	1.776.661	2.039.793	2.121.652	4,01	-	-
1.1. Residentes	-	-	1.760.360	2.021.366	2.105.642	4,17	-	-
1.2. No residentes	-	-	16.301	18.427	16.010	-13,11	-	-
2. Personas jurídicas	-	-	912.130	1.026.493	1.094.990	6,67	-	-
2.1. Entidades de Crédito	-	-	240.336	220.659	232.061	5,17	-	-
2.2. Otros agentes residentes	-	-	671.462	805.440	862.481	7,08	-	-
2.2.1. Empresas de seguros	-	-	74.719	77.716	78.062	0,44	-	-
2.2.2. Fondos de pensiones	-	-	26.135	29.924	30.843	3,07	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	-	55.259	79.824	79.845	0,03	-	-
2.2.4. Otros	-	-	515.349	617.976	673.731	9,02	-	-
2.3. Entidades no residentes	-	-	332	394	448	13,73	-	-
3. Total patrimonio	-	-	2.688.791	3.066.286	3.216.642	4,90	-	-

<sup>(1)</sup> Importe en miles de euros

Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Garantizado De Rendimiento Fijo

CUADRO 2.10.11

	2008		2009			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	-	-	528.396	541.623	562.459	3,85	-	-
1.1. Residentes	-	-	522.455	535.520	555.973	3,82	-	-
1.2. No residentes	-	-	5.941	6.103	6.486	6,28	-	-
2. Personas jurídicas	-	-	8.136	8.418	8.504	1,02	-	-
2.1. Entidades de Crédito	-	-	48	47	47	0,00	-	-
2.2. Otros agentes residentes	-	-	8.076	8.353	8.437	1,01	-	-
2.2.1. Empresas de seguros	-	-	34	34	35	2,94	-	-
2.2.2. Fondos de pensiones	-	-	7	13	15	15,38	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	-	35	29	24	-17,24	-	-
2.2.4. Otros	-	-	8.000	8.277	8.363	1,04	-	-
2.3. Entidades no residentes	-	-	12	18	20	11,11	-	-
3. Total partícipes	-	-	536.532	550.041	570.963	3,80	-	-
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	-	-	19.898.697	19.737.724	19.527.396	-1,07	-	-
1.1. Residentes	-	-	19.685.382	19.515.500	19.286.387	-1,17	-	-
1.2. No residentes	-	-	213.316	222.225	241.009	8,45	-	-
2. Personas jurídicas	-	-	1.658.944	1.584.994	1.506.017	-4,98	-	-
2.1. Entidades de Crédito	-	-	176.782	188.820	157.572	-16,55	-	-
2.2. Otros agentes residentes	-	-	1.479.543	1.392.656	1.344.146	-3,48	-	-
2.2.1. Empresas de seguros	-	-	52.331	48.407	53.673	10,88	-	-
2.2.2. Fondos de pensiones	-	-	7.621	12.287	14.829	20,69	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	-	36.719	32.555	49.465	51,94	-	-
2.2.4. Otros	-	-	1.382.871	1.299.408	1.226.179	-5,64	-	-
2.3. Entidades no residentes	-	-	2.618	3.518	4.299	22,18	-	-
3. Total patrimonio	-	-	21.557.641	21.322.719	21.033.413	-1,36	-	-

<sup>(1)</sup> Importe en miles de euros

Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Garantizado De Rendimiento Variable

CUADRO 2.10.12

	2008		2009			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	-	-	1.300.224	1.234.771	1.151.650	-6,73	-	-
1.1. Residentes	-	-	1.280.586	1.216.090	1.134.243	-6,73	-	-
1.2. No residentes	-	-	19.638	18.681	17.407	-6,82	-	-
2. Personas jurídicas	-	-	29.408	27.773	26.168	-5,78	-	-
2.1. Entidades de Crédito	-	-	92	82	76	-7,32	-	-
2.2. Otros agentes residentes	-	-	29.061	27.443	25.999	-5,26	-	-
2.2.1. Empresas de seguros	-	-	104	104	96	-7,69	-	-
2.2.2. Fondos de pensiones	-	-	5	5	4	-20,00	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	-	199	9	9	0,00	-	-
2.2.4. Otros	-	-	28.753	27.325	25.890	-5,25	-	-
2.3. Entidades no residentes	-	-	255	248	93	-62,50	-	-
3. Total partícipes	-	-	1.329.632	1.262.544	1.177.818	-6,71	-	-
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	-	-	27.007.500	25.713.598	23.639.822	-8,06	-	-
1.1. Residentes	-	-	26.390.212	25.139.244	23.113.380	-8,06	-	-
1.2. No residentes	-	-	617.289	574.354	526.442	-8,34	-	-
2. Personas jurídicas	-	-	1.811.910	1.717.059	1.578.158	-8,09	-	-
2.1. Entidades de Crédito	-	-	103.908	101.394	97.031	-4,30	-	-
2.2. Otros agentes residentes	-	-	1.665.819	1.574.406	1.447.332	-8,07	-	-
2.2.1. Empresas de seguros	-	-	44.343	47.685	40.511	-15,04	-	-
2.2.2. Fondos de pensiones	-	-	3.334	3.365	867	-74,24	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	-	9.081	2.989	2.983	-0,20	-	-
2.2.4. Otros	-	-	1.609.061	1.520.368	1.402.971	-7,72	-	-
2.3. Entidades no residentes	-	-	42.183	41.258	33.795	-18,09	-	-
3. Total patrimonio	-	-	28.819.411	27.430.657	25.217.980	-8,07	-	-

<sup>(1)</sup> Importe en miles de euros



Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión De Garantía Parcial

CUADRO 2.10.13

	2008		2009			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	-	-	7.170	9.918	10.171	2,55	-	-
1.1. Residentes	-	-	7.122	9.844	10.096	2,56	-	-
1.2. No residentes	-	-	48	74	75	1,35	-	-
2. Personas jurídicas	-	-	223	330	315	-4,55	-	-
2.1. Entidades de Crédito	-	-	11	11	10	-9,09	-	-
2.2. Otros agentes residentes	-	-	211	318	305	-4,09	-	-
2.2.1. Empresas de seguros	-	-	0	0	0	0,00	-	-
2.2.2. Fondos de pensiones	-	-	0	0	0	0,00	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	-	6	7	7	0,00	-	-
2.2.4. Otros	-	-	205	311	298	-4,18	-	-
2.3. Entidades no residentes	-	-	1	1	0	-100,00	-	-
3. Total partícipes	-	-	7.393	10.248	10.486	2,32	-	-
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	-	-	279.353	390.671	413.580	5,86	-	-
1.1. Residentes	-	-	276.357	386.141	409.106	5,95	-	-
1.2. No residentes	-	-	2.996	4.529	4.474	-1,22	-	-
2. Personas jurídicas	-	-	25.161	36.093	34.269	-5,05	-	-
2.1. Entidades de Crédito	-	-	3.559	3.103	2.760	-11,06	-	-
2.2. Otros agentes residentes	-	-	21.439	32.839	31.509	-4,05	-	-
2.2.1. Empresas de seguros	-	-	0	0	0	0,00	-	-
2.2.2. Fondos de pensiones	-	-	0	0	0	0,00	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	-	883	1.258	1.280	1,80	-	-
2.2.4. Otros	-	-	20.556	31.581	30.228	-4,28	-	-
2.3. Entidades no residentes	-	-	163	150	0	-100,00	-	-
3. Total patrimonio	-	-	304.514	426.763	447.849	4,94	-	-

<sup>(1)</sup> Importe en miles de euros

Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación Retorno Absoluto

CUADRO 2.10.14

	2008		2009			% Variación en:			
	IV		I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>									
1. Personas físicas	-	-	249.768	259.949	262.332	0,92	-	-	-
1.1. Residentes	-	-	246.303	256.477	258.931	0,96	-	-	-
1.2. No residentes	-	-	3.465	3.472	3.401	-2,04	-	-	-
2. Personas jurídicas	-	-	8.620	8.472	8.434	-0,45	-	-	-
2.1. Entidades de Crédito	-	-	28	29	34	17,24	-	-	-
2.2. Otros agentes residentes	-	-	8.459	8.319	8.290	-0,35	-	-	-
2.2.1. Empresas de seguros	-	-	76	105	104	-0,95	-	-	-
2.2.2. Fondos de pensiones	-	-	7	12	12	0,00	-	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	-	457	72	89	23,61	-	-	-
2.2.4. Otros	-	-	7.919	8.130	8.085	-0,55	-	-	-
2.3. Entidades no residentes	-	-	133	124	110	-11,29	-	-	-
3. Total partícipes	-	-	258.388	268.421	270.766	0,87	-	-	-
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>									
1. Personas físicas	-	-	4.671.097	5.099.618	5.532.992	8,50	-	-	-
1.1. Residentes	-	-	4.461.439	5.013.314	5.434.385	8,40	-	-	-
1.2. No residentes	-	-	209.658	86.304	98.607	14,26	-	-	-
2. Personas jurídicas	-	-	1.384.981	1.548.110	1.770.037	14,34	-	-	-
2.1. Entidades de Crédito	-	-	65.745	64.432	63.829	-0,94	-	-	-
2.2. Otros agentes residentes	-	-	1.243.912	1.398.002	1.620.175	15,89	-	-	-
2.2.1. Empresas de seguros	-	-	221.104	608.712	724.132	18,96	-	-	-
2.2.2. Fondos de pensiones	-	-	7.679	14.223	13.295	-6,52	-	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	-	108.943	82.190	91.638	11,50	-	-	-
2.2.4. Otros	-	-	906.186	692.877	791.110	14,18	-	-	-
2.3. Entidades no residentes	-	-	75.324	85.675	86.034	0,42	-	-	-
3. Total patrimonio	-	-	6.056.078	6.647.728	7.303.029	9,86	-	-	-

<sup>(1)</sup> Importe en miles de euros

Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Global

CUADRO 2.10.15

	2008		2009			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	-	-	85.462	76.609	85.308	11,36	-	-
1.1. Residentes	-	-	84.677	76.040	84.767	11,48	-	-
1.2. No residentes	-	-	785	569	541	-4,92	-	-
2. Personas jurídicas	-	-	2.757	2.679	3.029	13,06	-	-
2.1. Entidades de Crédito	-	-	47	44	45	2,27	-	-
2.2. Otros agentes residentes	-	-	2.656	2.586	2.937	13,57	-	-
2.2.1. Empresas de seguros	-	-	44	60	67	11,67	-	-
2.2.2. Fondos de pensiones	-	-	50	52	64	23,08	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	-	116	137	140	2,19	-	-
2.2.4. Otros	-	-	2.446	2.337	2.666	14,08	-	-
2.3. Entidades no residentes	-	-	54	49	47	-4,08	-	-
3. Total partícipes	-	-	88.219	79.288	88.337	11,41	-	-
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	-	-	2.226.300	2.257.208	2.641.698	17,03	-	-
1.1. Residentes	-	-	2.204.411	2.239.617	2.623.372	17,13	-	-
1.2. No residentes	-	-	21.889	17.591	18.326	4,18	-	-
2. Personas jurídicas	-	-	1.020.999	1.143.223	1.230.848	7,66	-	-
2.1. Entidades de Crédito	-	-	86.333	93.939	85.715	-8,75	-	-
2.2. Otros agentes residentes	-	-	916.276	1.030.313	1.125.970	9,28	-	-
2.2.1. Empresas de seguros	-	-	132.833	154.955	185.560	19,75	-	-
2.2.2. Fondos de pensiones	-	-	87.154	111.949	113.121	1,05	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	-	138.341	157.062	161.870	3,06	-	-
2.2.4. Otros	-	-	557.948	606.347	665.419	9,74	-	-
2.3. Entidades no residentes	-	-	18.390	18.971	19.163	1,02	-	-
3. Total patrimonio	-	-	3.247.299	3.400.431	3.872.546	13,88	-	-

<sup>(1)</sup> Importe en miles de euros

Distribución geográfica de la cartera exterior de los fondos de inversión <sup>1</sup>

CUADRO 2.11

Importes en miles de euros.

	2008		2009			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (=1.1 a 1.5)	49.659.762	49.058.283	49.431.395	48.807.641	48.435.258	-0,76	-2,47	-2,47
1.1. Euro	49.326.012	48.726.458	49.080.752	48.423.287	48.007.513	-0,86	-2,67	-2,67
1.2. Libra Esterlina	9.453	11.436	15.836	15.303	28.114	83,72	197,41	197,41
1.3. Dólar USA	295.626	292.929	302.886	334.590	357.438	6,83	20,91	20,91
1.4. Yen	15.368	11.217	11.191	8.801	10.285	16,86	-33,08	-33,08
1.5. Resto	13.303	16.243	20.730	25.660	31.908	24,35	139,86	139,86
2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)	5.216.118	4.374.438	5.395.400	6.655.061	7.783.178	16,95	49,21	49,21
2.1. Euro	3.295.421	2.627.480	3.361.629	4.206.072	4.716.235	12,13	43,11	43,11
2.2. Libra Esterlina	383.125	327.894	422.425	468.422	627.056	33,87	63,67	63,67
2.3. Dólar USA	803.603	752.445	798.461	986.740	1.211.574	22,79	50,77	50,77
2.4. Yen	118.409	99.938	99.627	87.288	95.938	9,91	-18,98	-18,98
2.5. Resto	615.560	566.681	713.258	906.539	1.132.375	24,91	83,96	83,96
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5)	3.524.463	3.153.840	3.581.991	4.444.553	5.666.426	27,49	60,77	60,77
3.1. Euro	2.783.942	2.479.448	2.673.753	3.297.002	4.215.807	27,87	51,43	51,43
3.2. Libra Esterlina	17.637	19.125	23.915	58.639	71.284	21,56	304,17	304,17
3.3. Dólar USA	616.449	584.023	785.102	987.059	1.291.420	30,84	109,49	109,49
3.4. Yen	92.077	60.037	82.632	85.508	71.273	-16,65	-22,59	-22,59
3.5. Resto	14.358	11.207	16.589	16.345	16.642	1,82	15,91	15,91
4. DEPÓSITOS EN EECC (= 4.1 a 4.5)	17.549	828	4.311	27.372	82.424	201,13	369,68	369,68
4.1. Euro	17.295	523	4.023	27.093	82.141	203,18	374,94	374,94
4.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
4.3. Dólar USA	254	305	288	279	283	1,43	11,42	11,42
4.4. Yen	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
4.5. Resto	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
5. OTROS (= 5.1 a 5.5)	17.764	10.039	672	1.040	1.070	2,88	-93,98	-93,98
5.1. Euro	17.764	9.850	0	667	0	-100	-100	-100
5.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
5.3. Dólar USA	0	189	672	373	1.070	186,86	-	-
5.4. Yen	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
5.5. Resto	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00

<sup>(1)</sup> No incluye derivados

**Distribución de los fondos de inversión según su patrimonio**

CUADRO 2.12

 Cotas del intervalo:  
 miles de euros

	2008		2009			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número FI (unidades)</b>								
Más de 1.200.000	15	16	16	16	14	-12,50	-6,67	-6,67
900.000-1.200.000	9	8	8	5	8	60,00	-11,11	-11,11
600.000-899.999	15	15	16	18	20	11,11	33,33	33,33
450.000-599.999	22	23	21	18	17	-5,56	-22,73	-22,73
300.000-449.999	47	42	37	43	37	-13,95	-21,28	-21,28
240.000-299.999	28	36	33	37	40	8,11	42,86	42,86
180.000-239.999	54	43	50	49	53	8,16	-1,85	-1,85
120.000-179.999	119	111	118	115	117	1,74	-1,68	-1,68
60.000-119.999	270	268	284	286	277	-3,15	2,59	2,59
30.000-59.999	419	387	388	408	415	1,72	-0,95	-0,95
24.000-29.999	158	150	140	160	161	0,63	1,90	1,90
18.000-23.999	219	207	224	217	206	-5,07	-5,94	-5,94
12.000-17.999	301	304	290	288	298	3,47	-1,00	-1,00
9.000-11.999	199	190	189	193	187	-3,11	-6,03	-6,03
6.000-8.999	246	241	250	220	219	-0,45	-10,98	-10,98
3.000-5.999	412	414	398	363	343	-5,51	-16,75	-16,75
600-2.999	339	321	223	151	102	-32,45	-69,91	-69,91
0-599	40	54	50	41	22	-46,34	-45,00	-45,00
<b>TOTAL</b>	<b>2.912</b>	<b>2.830</b>	<b>2.735</b>	<b>2.628</b>	<b>2.536</b>	<b>-3,50</b>	<b>-12,91</b>	<b>-12,91</b>
<b>Patrimonio</b>								
Más de 1.200.000	30.315.141	30.866.275	28.943.103	30.472.891	26.899.351	-11,73	-11,27	-11,27
900.000-1.200.000	9.664.253	8.512.082	8.051.445	4.854.737	8.279.540	70,55	-14,33	-14,33
600.000-899.999	11.408.746	10.577.273	10.934.848	12.784.258	14.337.846	12,15	25,67	25,67
450.000-599.999	11.611.732	12.068.470	10.770.639	9.432.530	9.101.518	-3,51	-21,62	-21,62
300.000-449.999	16.940.956	14.524.795	13.262.692	15.612.477	13.424.841	-14,01	-20,76	-20,76
240.000-299.999	7.374.065	9.423.587	8.803.563	9.700.602	10.809.281	11,43	46,59	46,59
180.000-239.999	11.203.128	8.862.939	10.558.679	10.237.763	11.207.729	9,47	0,04	0,04
120.000-179.999	17.304.098	15.972.323	17.154.894	16.712.821	17.428.694	4,28	0,72	0,72
60.000-119.999	22.612.946	22.636.334	23.601.807	24.033.756	23.312.408	-3,00	3,09	3,09
30.000-59.999	17.812.165	16.269.777	16.321.352	17.026.236	17.392.958	2,15	-2,35	-2,35
24.000-29.999	4.209.221	4.071.850	3.788.994	4.311.959	4.339.623	0,64	3,10	3,10
18.000-23.999	4.563.537	4.331.601	4.669.988	4.476.594	4.296.406	-4,03	-5,85	-5,85
12.000-17.999	4.453.786	4.538.074	4.320.832	4.260.393	4.464.869	4,80	0,25	0,25
9.000-11.999	2.070.788	1.976.980	1.963.720	2.022.386	1.943.803	-3,89	-6,13	-6,13
6.000-8.999	1.833.894	1.781.066	1.861.688	1.625.006	1.637.407	0,76	-10,71	-10,71
3.000-5.999	1.802.231	1.777.165	1.706.642	1.567.732	1.461.755	-6,76	-18,89	-18,89
600-2.999	672.780	620.911	431.060	313.570	202.005	-35,58	-69,97	-69,97
0-599	12.054	17.874	15.077	12.664	7.673	-39,41	-36,34	-36,34
<b>TOTAL</b>	<b>175.865.523</b>	<b>168.829.374</b>	<b>167.161.024</b>	<b>169.458.376</b>	<b>170.547.708</b>	<b>0,64</b>	<b>-3,02</b>	<b>-3,02</b>

Distribución de los fondos de inversión según su número de partícipes

CUADRO 2.13

Cotas del intervalo:  
número de partícipes

	2008		2009			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número FI (unidades)</b>								
Más de 100.000	2	2	1	1	1	0,00	-50,00	-50,00
75.001-100.000	0	1	1	1	1	0,00	-	-
50.001-75.000	6	4	5	5	3	-40,00	-50,00	-50,00
40.001-50.000	5	5	5	4	5	25,00	0,00	0,00
30.001-40.000	4	4	4	3	4	33,33	0,00	0,00
20.001-30.000	16	15	13	16	18	12,50	12,50	12,50
10.001-20.000	70	63	58	54	58	7,41	-17,14	-17,14
5.001-10.000	162	152	157	162	163	0,62	0,62	0,62
4.001-5.000	62	69	66	63	68	7,94	9,68	9,68
3.001-4.000	102	96	104	98	102	4,08	0,00	0,00
2.001-3.000	219	206	201	196	177	-9,69	-19,18	-19,18
1.001-2.000	483	489	488	490	489	-0,20	1,24	1,24
501-1.000	483	459	441	421	411	-2,38	-14,91	-14,91
401-500	171	145	133	135	134	-0,74	-21,64	-21,64
301-400	149	167	153	151	141	-6,62	-5,37	-5,37
201-300	235	211	204	202	193	-4,46	-17,87	-17,87
100-200	500	488	458	443	431	-2,71	-13,80	-13,80
0-99	243	254	243	183	137	-25,14	-43,62	-43,62
TOTAL	2.912	2.830	2.735	2.628	2.536	-3,50	-12,91	-12,91
<b>Número partícipes (unidades)</b>								
Más de 100.000	307.550	270.144	163.527	174.526	195.770	12,17	-36,35	-36,35
75.001-100.000	0	79.068	94.702	88.558	80.318	-9,30	-	-
50.001-75.000	374.663	251.606	308.612	298.462	177.253	-40,61	-52,69	-52,69
40.001-50.000	227.581	235.081	228.351	185.448	224.226	20,91	-1,47	-1,47
30.001-40.000	137.069	135.058	130.671	107.032	141.184	31,91	3,00	3,00
20.001-30.000	395.776	354.210	308.363	382.717	420.236	9,80	6,18	6,18
10.001-20.000	919.651	833.997	787.578	755.853	782.434	3,52	-14,92	-14,92
5.001-10.000	1.098.228	1.039.656	1.085.511	1.130.569	1.140.914	0,92	3,89	3,89
4.001-5.000	275.161	306.976	294.298	283.392	302.529	6,75	9,95	9,95
3.001-4.000	355.498	334.191	359.699	342.515	355.061	3,66	-0,12	-0,12
2.001-3.000	525.950	499.427	484.040	476.889	431.457	-9,53	-17,97	-17,97
1.001-2.000	689.579	700.066	697.191	702.043	706.679	0,66	2,48	2,48
501-1.000	348.635	332.113	316.400	302.695	297.064	-1,86	-14,79	-14,79
401-500	76.163	65.107	59.081	59.921	59.702	-0,37	-21,61	-21,61
301-400	52.116	57.671	53.457	52.847	50.139	-5,12	-3,79	-3,79
201-300	58.880	52.074	50.818	49.043	46.872	-4,43	-20,39	-20,39
100-200	68.142	66.847	63.064	60.196	57.708	-4,13	-15,31	-15,31
0-99	12.710	13.495	12.962	8.767	5.857	-33,19	-53,92	-53,92
TOTAL	5.923.352	5.626.787	5.498.325	5.461.473	5.475.403	0,26	-7,56	-7,56

## Principales magnitudes de los fondos de inversión inmobiliaria

CUADRO 3.1

	2008		2009			% Variación en:			
	IV		I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número FII <sup>1</sup>	9		9	8	8	8	0,00	-11,11	-11,11
2. Participes	97.390		95.284	89.461	87.903	83.583	-4,91	-14,18	-14,18
3. Patrimonio (miles euros)	7.406.930		6.758.058	6.547.167	6.494.269	6.465.126	-0,45	-12,72	-12,72
4. Rentabilidad ponderada por patrimonio <sup>2</sup> (%)	-1,70		-4,50	-1,23	-1,37	-1,45	-	-	-
5. Suscripciones (miles de euros)	-		114.680	266.580	91.740	199.133	117,06	-	-
6. Reembolsos (miles de euros)	-		410.845	395.519	54.269	132.689	144,50	-	-
7. Suscripciones netas (miles de euros)	-		-296.165	-128.939	37.471	66.444	77,32	-	-

<sup>(1)</sup> Fondos que han remitido estados reservados.<sup>(2)</sup> Rentabilidad trimestral.

**Distribución del patrimonio de los fondos de inversión inmobiliaria**

CUADRO 3.2

Importe en miles de euros

	2008		2009			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	7.406.930	6.758.058	6.547.167	6.494.269	6.465.126	-0,45	-12,72	-12,72
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	7.567.280	7.292.426	6.981.089	6.900.830	6.856.771	-0,64	-9,39	-9,39
2.1. Cartera interior	7.458.671	7.143.728	6.831.079	6.744.869	6.754.755	0,15	-9,44	-9,44
2.1.1. de la que viviendas terminadas	4.126.672	3.987.623	4.033.775	3.975.760	4.028.114	1,32	-2,39	-2,39
2.2. Cartera exterior	96.258	92.302	91.578	91.974	87.360	-5,02	-9,24	-9,24
2.3. Anticipos o entregas a cuenta	1.614	46.644	46.158	52.004	1.249	-97,60	-22,62	-22,62
2.4. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	10.723	9.611	12.039	11.748	13.407	14,12	25,03	25,03
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	15	140	235	235	0	-100,00	-100,00	-100,00
3. Cartera de inversiones financieras	57.004	28.715	21.710	19.295	20.001	3,66	-64,91	-64,91
3.1. Cartera interior	39.104	11.974	7.446	5.825	6.939	19,12	-82,26	-82,26
3.2. Cartera exterior	17.190	16.585	14.149	13.374	12.968	-3,03	-24,56	-24,56
3.3. Intereses de la cartera de inversión	710	156	115	96	94	-2,19	-86,75	-86,75
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
4. Liquidez	219.137	202.902	178.360	197.437	159.883	-19,02	-27,04	-27,04
5. Resto	-436.492	-765.985	-633.993	-623.293	-571.528	8,31	-30,94	-30,94



Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión inmobiliaria

CUADRO 3.3

% sobre patrimonio

	2008		2009		
	IV	I	II	III	IV
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	102,16	107,91	106,63	106,26	106,06
2.1. Cartera interior	100,70	105,71	104,34	103,86	104,48
2.1.1. de la que viviendas terminadas	55,71	59,01	61,61	61,22	62,31
2.2. Cartera exterior	1,30	1,37	1,40	1,42	1,35
2.3. Anticipos o entregas a cuenta	0,02	0,69	0,71	0,80	0,02
2.4. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	0,14	0,14	0,18	0,18	0,21
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Cartera de inversiones financieras	0,77	0,42	0,33	0,30	0,31
3.1. Cartera interior	0,53	0,18	0,11	0,09	0,11
3.2. Cartera exterior	0,23	0,25	0,22	0,21	0,20
3.3. Intereses de la cartera de inversión	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Liquidez	2,96	3,00	2,72	3,04	2,47
5. Resto	-5,89	-11,33	-9,68	-9,60	-8,84

## Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión inmobiliarios

CUADRO 3.4

Importes en miles de euros

	2008		2009		% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-	-638.601	-210.892	-52.898	-29.142	-44,91	-
2. Suscripciones/reembolsos (neto)	-	-296.165	-128.939	37.471	66.444	77,32	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-	0	0	0	0	0,00	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-	-342.436	-81.953	-90.370	-95.587	5,77	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	-	-279.818	-34.264	-40.780	-45.661	11,97	-
4.1.1. Alquileres	-	58.852	54.000	50.661	51.263	1,19	-
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	-	-340.659	-87.285	-92.005	-97.984	6,50	-
4.1.3. Intereses	-	647	646	1.055	281	-73,36	-
4.1.4. Dividendos	-	134	0	0	0	0,00	-
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	-	-786	-480	-217	768	-	-
4.1.6. Variación de precios (renta variable)	-	0	0	0	0	0,00	-
4.1.7. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-	1.994	-1.145	-274	11	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	-	63.794	50.901	50.245	50.425	0,36	-
4.2.1. Comisión de gestión	-	33.806	20.210	19.823	17.543	-11,50	-
4.2.2. Comisión depositario	-	2.745	962	962	943	-1,98	-
4.2.3. Por realización de tasaciones	-	371	675	475	507	6,74	-
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	-	2.517	2.663	2.665	2.556	-4,09	-
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	-	4.298	4.739	5.044	4.714	-6,54	-
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	-	10.643	9.671	10.360	8.698	-16,04	-
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	-	3.645	2.916	3.422	5.069	48,13	-
4.2.8. Otros gastos repercutidos	-	5.769	9.065	7.494	10.396	38,72	-
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	1.191	3.212	655	500	-23,66	-
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	-	133	1.963	80	458	472,50	-
4.3.2 Comisiones retrocedidas	-	0	0	0	0	0,00	-
4.3.3 Otros ingresos	-	1.058	1.249	575	42	-92,70	-

<sup>(1)</sup> Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre. No incluye por tanto los fondos que no envían información, bien por haber registrado su baja durante el trimestre o por encontrarse en proceso de liquidación.

Por esta razón, esta variación de patrimonio puede no coincidir con la calculada como diferencia de patrimonios entre trimestres.

<sup>(2)</sup> Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

## Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión inmobiliarios

CUADRO 3.5

% sobre patrimonio medio diario <sup>1</sup>

	2008		2009		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-	-10,20	-3,50	-0,81	-0,45
2. Suscripciones/reembolsos (neto)	-	-4,73	-2,14	0,57	1,02
3. Beneficios brutos distribuidos	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-	-5,47	-1,36	-1,38	-1,47
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	-	-4,47	-0,57	-0,62	-0,70
4.1.1. Alquileres	-	0,94	0,90	0,78	0,79
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	-	-5,44	-1,45	-1,41	-1,51
4.1.3. Intereses	-	0,01	0,01	0,02	0,00
4.1.4. Dividendos	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	-	-0,01	-0,01	0,00	0,01
4.1.6. Variación de precios (renta variable)	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-	0,03	-0,02	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	-	1,02	0,84	0,77	0,75
4.2.1. Comisión de gestión	-	0,54	0,34	0,30	0,27
4.2.2. Comisión depositario	-	0,04	0,02	0,01	0,01
4.2.3. Por realización de tasaciones	-	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	-	0,04	0,04	0,04	0,04
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	-	0,07	0,08	0,08	0,07
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	-	0,17	0,16	0,16	0,13
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	-	0,06	0,05	0,05	0,08
4.2.8. Otros gastos repercutidos	-	0,09	0,15	0,11	0,16
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	0,02	0,05	0,01	0,01
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	-	0,00	0,03	0,00	0,01
4.3.2 Comisiones retrocedidas	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3 Otros ingresos	-	0,02	0,02	0,01	0,00

<sup>(1)</sup> Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia

<sup>(2)</sup> Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

	2008		2009			% Variación en:			
	IV		I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número <sup>1</sup>	3.330		3.309	3.272	3.259	3.220	-1,20	-3,30	-3,30
2. Accionistas	435.401		426.622	423.186	416.742	419.606	0,69	-3,63	-3,63
3. Patrimonio (miles de euros)	24.656.895		23.946.667	24.791.453	25.894.001	25.924.785	0,12	5,14	5,14

<sup>(1)</sup> Sociedades que han remitido estados reservados en la fecha de referencia.

**Distribución del patrimonio social de las sociedades de inversión de capital variable**

CUADRO 4.2

Importes en miles de euros

	2008		2009			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	24.656.895	23.946.667	24.791.453	25.894.001	25.924.785	0,12	5,14	5,14
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	23.446.936	22.877.519	23.501.671	24.849.555	24.813.471	-0,15	5,83	5,83
2.1. Cartera interior	16.176.331	15.289.762	14.767.151	14.458.097	13.514.335	-6,53	-16,46	-16,46
2.1.1. Valores representativos de deuda	10.435.062	10.058.206	9.248.831	8.237.265	7.400.478	-10,16	-29,08	-29,08
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	6.862.066	6.671.043	6.245.697	5.487.909	4.811.447	-12,33	-29,88	-29,88
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	3.214.853	2.585.892	2.871.778	3.363.764	3.376.284	0,37	5,02	5,02
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.108.840	1.125.598	1.151.845	1.171.212	1.091.064	-6,84	-1,60	-1,60
2.1.4. Depósitos	1.383.458	1.507.879	1.482.109	1.665.997	1.631.492	-2,07	17,93	17,93
2.1.5. Derivados	9.762	-5.065	-4.500	-4.262	-6.645	-55,91	-	-
2.1.6. Otros	24.356	17.252	17.088	24.121	21.662	-10,19	-11,06	-11,06
2.2. Cartera exterior	7.267.761	7.582.998	8.729.380	10.385.691	11.294.244	8,75	55,40	55,40
2.2.1. Valores representativos de deuda	2.609.562	3.424.597	3.903.192	4.502.190	4.606.551	2,32	76,53	76,53
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	2.014.579	1.794.634	2.314.714	3.099.606	3.559.349	14,83	76,68	76,68
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.486.447	2.241.871	2.399.426	2.638.374	2.987.435	13,23	20,15	20,15
2.2.4. Depósitos en EECC	28.888	15.900	5.387	30.259	26.277	-13,16	-9,04	-9,04
2.2.5. Derivados	120.472	102.195	104.161	113.705	113.049	-0,58	-6,16	-6,16
2.2.6. Otros	7.813	3.801	2.500	1.557	1.583	1,67	-79,74	-79,74
2.3. Inversiones dudosas morosas o en litigio	2.843	4.760	5.140	5.767	4.892	-15,17	72,07	72,07
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	182	178	174	178	173	-2,81	-4,95	-4,95
5. TESORERIA	1.021.015	902.563	1.079.474	970.244	976.350	0,63	-4,37	-4,37
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	188.760	166.405	210.132	74.022	134.790	82,09	-28,59	-28,59

<sup>(1)</sup> Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio social de las SICAV**

CUADRO 4.3

% sobre patrimonio

	2008		2009		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	95,09	95,54	94,80	95,97	95,71
2.1. Cartera interior	65,61	63,85	59,57	55,84	52,13
2.1.1. Valores representativos de deuda	42,32	42,00	37,31	31,81	28,55
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	27,83	27,86	25,19	21,19	18,56
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	13,04	10,80	11,58	12,99	13,02
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4,50	4,70	4,65	4,52	4,21
2.1.4. Depósitos	5,61	6,30	5,98	6,43	6,29
2.1.5. Derivados	0,04	-0,02	-0,02	-0,02	-0,03
2.1.6. Otros	0,10	0,07	0,07	0,09	0,08
2.2. Cartera exterior	29,48	31,67	35,21	40,11	43,56
2.2.1. Valores representativos de deuda	10,58	14,30	15,74	17,39	17,77
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	8,17	7,49	9,34	11,97	13,73
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	10,08	9,36	9,68	10,19	11,52
2.2.4. Depósitos en EECC	0,12	0,07	0,02	0,12	0,10
2.2.5. Derivados	0,49	0,43	0,42	0,44	0,44
2.2.6. Otros	0,03	0,02	0,01	0,01	0,01
2.3. Inversiones dudosas morosas o en litigio	0,01	0,02	0,02	0,02	0,02
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,14	3,77	4,35	3,75	3,77
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,77	0,69	0,85	0,29	0,52

<sup>(1)</sup> Intereses incluidos en cada epígrafe.

## Descomposición de la variación del patrimonio de las SICAV

Importes en miles de euros

	2008		2009			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4+5)	-	-777.523	1.048.347	1.345.310	175.662	-86,94	-
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	-	-218.668	-167.269	110.117	-164.232	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-	-718	-2.235	-2.374	-14.147	495,91	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	-558.137	1.217.851	1.237.567	354.040	-71,39	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	-495.327	1.259.174	1.296.998	403.977	-68,85	-
4.1.1. Intereses	-	105.431	91.404	80.187	76.392	-4,73	-
4.1.2. Dividendos	-	53.654	95.226	53.366	63.687	19,34	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	-35.958	115.107	113.778	51.962	-54,33	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	-839.057	900.842	913.973	256.841	-71,90	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	4.630	-839	-1.331	1.009	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	-197.578	167.536	158.207	162.785	2,89	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	20.636	-49.206	-40.124	3.814	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-	392.914	-60.896	18.941	-212.515	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	66.784	45.128	61.499	53.834	-12,46	-
4.2.1. Comisión de gestión	-	28.549	31.201	37.481	34.718	-7,37	-
4.2.2. Comisión de depósito	-	5.034	5.135	5.353	5.435	1,53	-
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	33.201	8.792	18.666	13.681	-26,71	-
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	3.974	3.805	2.068	3.897	88,44	-
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	-	4	2	2	0	-100,00	-
4.3.2 Comisiones retrocedidas	-	537	656	685	791	15,47	-
4.3.3 Otros ingresos	-	3.433	3.147	1.381	3.106	124,91	-
5. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	-	0	0	0	1	-	-

<sup>(1)</sup> Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por las sociedades de inversión a final de cada trimestre. No incluye por tanto las SICAV que no envían información, bien por haber registrado su baja durante el trimestre o por encontrarse en proceso de liquidación.

Por esta razón, esta variación de patrimonio puede no coincidir con la calculada como diferencia de patrimonios entre trimestres.

<sup>(2)</sup> Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

## Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de las SICAV

% sobre patrimonio medio diario <sup>1</sup>

	2008		2009		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4+5)	-	-3,21	4,27	5,31	0,68
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	-	-0,90	-0,68	0,44	-0,64
3. Beneficios brutos distribuidos	-	0,00	-0,01	-0,01	-0,06
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	-2,31	4,96	4,89	1,38
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	-2,05	5,13	5,12	1,57
4.1.1. Intereses	-	0,44	0,37	0,32	0,30
4.1.2. Dividendos	-	0,22	0,39	0,21	0,25
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	-0,15	0,47	0,45	0,20
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	-3,47	3,67	3,61	1,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	0,02	0,00	-0,01	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	-0,82	0,68	0,62	0,63
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	0,09	-0,20	-0,16	0,01
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-	1,62	-0,25	0,07	-0,83
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	0,28	0,18	0,24	0,21
4.2.1. Comisión de gestión	-	0,12	0,13	0,15	0,14
4.2.2. Comisión de depósito	-	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	0,14	0,04	0,07	0,05
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	0,02	0,02	0,01	0,02
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2 Comisiones retrocedidas	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3 Otros ingresos	-	0,01	0,01	0,01	0,01
5. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	-	0,00	0,00	0,00	0,00

<sup>(1)</sup> Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia

<sup>(2)</sup> Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.



# Distribución geográfica de la cartera exterior de las SICAV <sup>1</sup>

CUADRO 4.6

Importes en miles de euros.

	2008		2009			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (=1.1 a 1.5)	2.609.562	3.424.597	3.903.192	4.502.190	4.606.551	2,32	76,53	76,53
1.1. Euro	2.508.032	3.287.960	3.750.627	4.322.276	4.415.503	2,16	76,05	76,05
1.2. Libra Esterlina	4.756	6.098	15.085	25.813	23.969	-7,14	403,97	403,97
1.3. Dólar USA	86.781	120.879	118.548	139.527	150.845	8,11	73,82	73,82
1.4. Yen	440	52	61	65	66	1,54	-85,00	-85,00
1.5. Resto	9.553	9.608	18.871	14.509	16.168	11,43	69,25	69,25
2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)	2.014.579	1.794.634	2.314.714	3.099.606	3.559.349	14,83	76,68	76,68
2.1. Euro	1.247.865	1.074.528	1.387.210	1.900.067	2.161.765	13,77	73,24	73,24
2.2. Libra Esterlina	118.911	110.356	171.508	194.443	241.357	24,13	102,97	102,97
2.3. Dólar USA	434.380	414.272	523.018	713.459	842.564	18,10	93,97	93,97
2.4. Yen	8.227	6.970	8.950	10.757	12.063	12,14	46,63	46,63
2.5. Resto	205.196	188.508	224.028	280.880	301.600	7,38	46,98	46,98
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5)	2.486.447	2.241.871	2.399.426	2.638.374	2.987.435	13,23	20,15	20,15
3.1. Euro	1.858.125	1.767.357	1.814.022	1.962.791	2.163.831	10,24	16,45	16,45
3.2. Libra Esterlina	7.493	8.396	21.940	32.281	34.709	7,52	363,22	363,22
3.3. Dólar USA	568.672	436.025	526.194	604.951	752.987	24,47	32,41	32,41
3.4. Yen	49.605	27.685	34.009	35.370	30.103	-14,89	-39,31	-39,31
3.5. Resto	2.552	2.408	3.261	2.981	5.805	94,73	127,47	127,47
4. DEPÓSITOS EN EECC (= 4.1 a 4.5)	28.888	15.900	5.387	30.259	26.277	-13,16	-9,04	-9,04
4.1. Euro	27.765	13.113	3.133	28.701	24.958	-13,04	-10,11	-10,11
4.2. Libra Esterlina	313	331	0	0	0	0,00	-100,00	-100,00
4.3. Dólar USA	809	2.456	2.254	1.558	1.319	-15,34	38,67	38,67
4.4. Yen	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
4.5. Resto	1	0	0	0	0	0,00	-100,00	-100,00
5. OTROS (= 5.1 a 5.5)	7.813	3.801	2.500	1.557	1.583	1,67	-79,74	-79,74
5.1. Euro	4.476	863	207	0	76	-	-98,30	-98,30
5.2. Libra Esterlina	1.007	0	0	0	0	0,00	-100,00	-100,00
5.3. Dólar USA	2.330	2.938	2.293	1.557	1.507	-3,21	-35,32	-35,32
5.4. Yen	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
5.5. Resto	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00

<sup>(1)</sup> No incluye derivados.

**Distribución de las SICAV según su patrimonio social**

CUADRO 4.7

 Cotas del intervalo:  
 miles de euros

	2008		2009			% Variación en:			
	IV		I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número SICAV (unidades)</b>									
Más de 89.999	25		25	26	25	25	0,00	0,00	0,00
60.000-89.999	11		10	11	13	14	7,69	27,27	27,27
30.000-59.999	55		56	60	67	72	7,46	30,91	30,91
18.000-29.999	117		106	112	120	115	-4,17	-1,71	-1,71
6.000-17.999	694		659	698	739	749	1,35	7,93	7,93
5.400-5.999	153		134	127	149	141	-5,37	-7,84	-7,84
4.800-5.399	159		162	171	160	156	-2,50	-1,89	-1,89
4.200-4.799	183		187	194	219	228	4,11	24,59	24,59
3.600-4.199	262		252	288	270	273	1,11	4,20	4,20
3.000-3.599	411		399	394	434	444	2,30	8,03	8,03
2.400-2.999	727		713	724	703	684	-2,70	-5,91	-5,91
0-2.399	533		606	467	360	319	-11,39	-40,15	-40,15
<b>TOTAL</b>	<b>3.330</b>		<b>3.309</b>	<b>3.272</b>	<b>3.259</b>	<b>3.220</b>	<b>-1,20</b>	<b>-3,30</b>	<b>-3,30</b>
<b>Patrimonio social</b>									
Más de 89.999	4.462.170	4.372.640	4.649.842	4.778.880	4.654.739		-2,60	4,32	4,32
60.000-89.999	814.484	756.895	808.049	957.436	1.034.907		8,09	27,06	27,06
30.000-59.999	2.260.061	2.318.765	2.399.525	2.649.152	2.822.525		6,54	24,89	24,89
18.000-29.999	2.658.138	2.393.878	2.522.270	2.713.051	2.626.980		-3,17	-1,17	-1,17
6.000-17.999	6.569.551	6.270.138	6.656.957	7.056.750	7.166.627		1,56	9,09	9,09
5.400-5.999	868.013	763.394	726.706	852.251	804.485		-5,60	-7,32	-7,32
4.800-5.399	810.994	826.432	872.945	819.313	796.470		-2,79	-1,79	-1,79
4.200-4.799	820.446	838.504	869.058	983.455	1.029.568		4,69	25,49	25,49
3.600-4.199	1.019.937	979.290	1.119.039	1.047.787	1.056.919		0,87	3,63	3,63
3.000-3.599	1.350.873	1.308.479	1.284.233	1.420.349	1.451.927		2,22	7,48	7,48
2.400-2.999	1.941.663	1.907.216	1.938.855	1.888.068	1.837.961		-2,65	-5,34	-5,34
0-2.399	1.080.565	1.211.034	943.974	727.509	641.676		-11,80	-40,62	-40,62
<b>TOTAL</b>	<b>24.656.895</b>	<b>23.946.667</b>	<b>24.791.453</b>	<b>25.894.001</b>	<b>25.924.785</b>		<b>0,12</b>	<b>5,14</b>	<b>5,14</b>

Distribución de las SICAV según su número de accionistas

CUADRO 4.8

Cotas del intervalo :  
número de accionistas

	2008		2009			% Variación en:			
	IV		I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número SICAV (unidades)</b>									
Más de 10.000	0		0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
5.001-10.000	1		1	1	1	1	0,00	0,00	0,00
3.001-5.000	1		1	1	1	1	0,00	0,00	0,00
1.001-3.000	5		5	5	5	5	0,00	0,00	0,00
501-1.000	15		15	14	15	14	-6,67	-6,67	-6,67
401-500	6		7	9	7	8	14,29	33,33	33,33
301-400	20		22	21	22	31	40,91	55,00	55,00
201-300	126		119	129	121	130	7,44	3,17	3,17
151-200	376		334	318	288	231	-19,79	-38,56	-38,56
100-150	2.578		2.490	2.457	2.479	2.650	6,90	2,79	2,79
50-99	113		213	229	220	82	-62,73	-27,43	-27,43
0-49	89		102	88	100	67	-33,00	-24,72	-24,72
TOTAL	3.330		3.309	3.272	3.259	3.220	-1,20	-3,30	-3,30
<b>Número accionistas (unidades)</b>									
Más de 10.000	0		0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
5.001-10.000	9.048		8.967	8.948	8.929	8.852	-0,86	-2,17	-2,17
3.001-5.000	4.457		4.439	4.420	4.408	4.362	-1,04	-2,13	-2,13
1.001-3.000	9.664		9.605	9.601	9.494	9.325	-1,78	-3,51	-3,51
501-1.000	8.644		8.653	8.087	8.609	8.554	-0,64	-1,04	-1,04
401-500	2.675		3.182	4.170	3.242	3.702	14,19	38,39	38,39
301-400	6.720		7.272	6.928	7.290	10.242	40,49	52,41	52,41
201-300	32.162		30.515	33.138	31.278	33.027	5,59	2,69	2,69
151-200	64.136		56.249	53.700	47.634	38.537	-19,10	-39,91	-39,91
100-150	286.719		276.733	272.446	275.292	294.824	7,10	2,83	2,83
50-99	10.350		19.983	21.064	19.698	7.467	-62,09	-27,86	-27,86
0-49	826		1.024	684	868	714	-17,74	-13,56	-13,56
TOTAL	435.401		426.622	423.186	416.742	419.606	0,69	-3,63	-3,63

	2008		2009			% Variación en:			
	IV		I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número Sociedades de Inversión Inmobiliaria <sup>1</sup>	9		9	9	8	8	0,00	-11,11	-11,11
2. Accionistas	937		938	937	929	928	-0,11	-0,96	-0,96
3. Patrimonio (miles euros)	371.897		369.177	360.712	313.009	308.583	-1,41	-17,02	-17,02

<sup>(1)</sup> Sociedades que han remitido estados reservados.

**Distribución del patrimonio de las sociedades de inversión inmobiliaria**

CUADRO 5.2

Importe en miles de euros

	2008		2009			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	371.897	369.177	360.712	313.009	308.583	-1,41	-17,02	-17,02
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	378.056	399.066	399.203	351.394	366.121	4,19	-3,16	-3,16
2.1. Cartera interior	377.916	398.933	398.917	351.267	365.988	4,19	-3,16	-3,16
2.1.1. de la que viviendas terminadas	195.899	224.431	224.579	195.758	212.279	8,44	8,36	8,36
2.2. Cartera exterior	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.3. Anticipos o entregas a cuenta	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.4. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	140	133	286	127	133	4,72	-5,00	-5,00
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
3. Cartera de inversiones financieras	23.137	19.953	18.015	16.667	14.352	-13,89	-37,97	-37,97
3.1. Cartera interior	23.123	19.943	18.007	16.660	14.344	-13,90	-37,97	-37,97
3.2. Cartera exterior	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
3.3. Intereses de la cartera de inversión	14	11	8	7	8	14,29	-42,86	-42,86
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
4. Liquidez	9.763	7.177	5.539	4.429	3.757	-15,17	-61,52	-61,52
5. Resto	-39.059	-57.019	-62.044	-59.481	-75.647	-27,18	-93,67	-93,67

Distribución porcentual del patrimonio de las sociedades de inversión inmobiliaria

CUADRO 5.3

% sobre patrimonio

	2008		2009		
	IV	I	II	III	IV
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	101,66	108,10	110,67	112,26	118,65
2.1. Cartera interior	101,62	108,06	110,59	112,22	118,60
2.1.1. de la que viviendas terminadas	52,68	60,79	62,26	62,54	68,79
2.2. Cartera exterior	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Anticipos o entregas a cuenta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.4. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	0,04	0,04	0,08	0,04	0,04
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Cartera de inversiones financieras	6,22	5,40	4,99	5,32	4,65
3.1. Cartera interior	6,22	5,40	4,99	5,32	4,65
3.2. Cartera exterior	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.3. Intereses de la cartera de inversión	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Liquidez	2,63	1,94	1,54	1,41	1,22
5. Resto	-10,50	-15,44	-17,20	-19,00	-24,51

## Descomposición de la variación del patrimonio de las sociedades de inversión inmobiliarias

Importes en miles de euros

	2008		2009			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4+5)	-	-2.720	-8.465	-5.482	-4.426	19,26	-
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	-	0	-1.576	0	0	0,00	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-	0	0	0	0	0,00	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-	-2.720	-6.889	-5.482	-4.426	19,26	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	-	-375	-4.401	-3.348	-1.102	-0,67	-
4.1.1. Alquileres	-	2.954	2.980	2.660	2.674	0,01	-
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdto. derivados de inversiones inmobiliarias	-	-3.328	-7.543	-6.035	-4.829	-0,20	-
4.1.3. Intereses	-	-315	-113	-241	767	-	-
4.1.4. Dividendos	-	0	0	0	0	0,00	-
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	-	31	12	5	7	0,40	-
4.1.6. Variación de precios (renta variable)	-	0	0	0	0	0,00	-
4.1.7. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-	284	263	263	279	0,06	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	-	2.344	2.488	2.134	3.325	0,56	-
4.2.1. Comisión de gestión	-	1.424	1.440	1.071	1.069	0,00	-
4.2.2. Comisión depositario	-	0	0	0	0	0,00	-
4.2.3. Por realización de tasaciones	-	38	32	72	31	-0,57	-
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	-	87	83	101	98	-0,03	-
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	-	108	131	166	218	0,31	-
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	-	361	418	439	1.135	1,59	-
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	-	205	247	178	467	1,62	-
4.2.8. Otros gastos repercutidos	-	121	137	105	307	1,92	-
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	0	0	0	1	-	-
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	-	0	0	0	0	0,00	-
4.3.2 Comisiones retrocedidas	-	0	0	0	0	0,00	-
4.3.3 Otros ingresos	-	0	0	0	1	-	-
5. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	-	0	0	0	0	0,00	-

<sup>(1)</sup>Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre. No incluye por tanto los fondos que no envían información, bien por haber registrado su baja durante el trimestre o por encontrarse en proceso de liquidación.

Por esta razón, esta variación de patrimonio puede no coincidir con la calculada como diferencia de patrimonios entre trimestres.

<sup>(2)</sup>Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

## Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de las sociedades de inversión inmobiliarias

CUADRO 5.5

% sobre patrimonio medio diario <sup>1</sup>

	2008		2009		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4+5)	-	-0,75	-2,32	-1,74	-1,42
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	-	0,00	-0,43	0,00	0,00
3. Beneficios brutos distribuidos	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-	-0,75	-1,89	-1,74	-1,42
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	-	-0,10	-1,21	-1,06	-0,35
4.1.1. Alquileres	-	0,82	0,82	0,84	0,86
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	-	-0,92	-2,07	-1,91	-1,55
4.1.3. Intereses	-	-0,09	-0,03	-0,08	0,25
4.1.4. Dividendos	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	-	0,01	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (renta variable)	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-	0,08	0,07	0,08	0,09
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	-	0,65	0,68	0,68	1,07
4.2.1. Comisión de gestión	-	0,39	0,39	0,34	0,34
4.2.2. Comisión depositario	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2.3. Por realización de tasaciones	-	0,01	0,01	0,02	0,01
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	-	0,02	0,02	0,03	0,03
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	-	0,03	0,04	0,05	0,07
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	-	0,10	0,11	0,14	0,36
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	-	0,06	0,07	0,06	0,15
4.2.8. Otros gastos repercutidos	-	0,03	0,04	0,03	0,10
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2 Comisiones retrocedidas	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3 Otros ingresos	-	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	-	0,00	0,00	0,00	0,00

<sup>(1)</sup> Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

<sup>(2)</sup> Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.



	2008		2009		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>IIC de inversión libre</b>								
1. Número <sup>1</sup>	24	25	25	25	28	12,00	16,67	16,67
2. Participes	1.589	1.564	1.768	1.778	1.917	7,82	20,64	20,64
3. Patrimonio (miles de euros)	539.405	457.075	536.922	602.664	651.977	8,18	20,87	20,87
4. Suscripciones (miles de euros)	140.322	36.728	71.674	66.452	73.826	11,10	-47,39	-47,39
5. Reembolsos (miles de euros)	164.841	121.502	17.566	24.547	32.461	32,24	-80,31	-80,31
6. Suscripciones netas (miles de euros)	-24.519	-84.774	54.108	41.905	41.365	-1,29	-	-
7. Rendimientos netos (miles de euros)	-30.940	2.733	25.739	25.929	7.947	-69,35	-	-
8. Rentabilidad (%)	-3,59	-0,40	8,12	5,21	1,45	-	-	-
9. Rendimientos de gestión (%) <sup>2</sup>	-6,29	0,32	5,84	5,25	1,80	-	-	-
10. Gastos de comisión de gestión (%) <sup>2</sup>	0,78	0,65	0,75	0,65	0,48	-	-	-
11. Gastos de financiación (%) <sup>2</sup>	0,02	0,03	0,03	0,02	0,03	-	-	-
<b>IIC de IIC de inversión libre</b>								
1. Número <sup>1</sup>	40	40	38	36	33	-8,33	-17,50	-17,50
2. Participes	8.516	5.646	5.577	5.303	5.321	0,34	-37,52	-37,52
3. Patrimonio (miles de euros)	1.021.280	775.254	709.480	846.868	810.192	-4,33	-20,67	-20,67
4. Suscripciones (miles de euros)	161.516	35.489	9.212	170.071	87.598	-48,49	-45,77	-45,77
5. Reembolsos (miles de euros)	215.883	294.585	93.312	56.597	120.875	113,57	-44,01	-44,01
6. Suscripciones netas (miles de euros)	-54.367	-259.096	-84.100	113.474	-33.277	-	38,79	38,79
7. Rendimientos netos (miles de euros)	-213.538	13.070	18.883	28.289	11.614	-58,95	-	-
8. Rentabilidad (%)	-9,89	1,34	2,59	2,88	0,83	-	-	-
9. Rendimientos de gestión (%) <sup>3</sup>	-18,14	1,91	3,08	4,34	1,77	-	-	-
10. Gastos de comisión de gestión (%) <sup>3</sup>	0,45	0,33	0,36	0,35	0,29	-	-	-
11. Gastos de comisión de depósito (%) <sup>3</sup>	0,03	0,03	0,03	0,03	0,02	-	-	-

<sup>(1)</sup> Entidades que han remitido estados reservados.

<sup>(2)</sup> Porcentaje sobre patrimonio medio mensual.

<sup>(3)</sup> Porcentaje sobre patrimonio medio diario.

Distribución del patrimonio de las IIC de inversión libre

CUADRO 6.2

Importes en miles de euros

	2008		2009			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4)	1.021.280	775.254	709.480	846.868	810.192	-4,33	-20,67	-20,67
2. INVERSIONES FINANCIERAS	891.410	644.552	545.928	673.580	672.202	-0,20	-24,59	-24,59
2.1. Cartera interior	240.139	163.533	165.484	167.540	172.208	2,79	-28,29	-28,29
2.2. Cartera exterior	646.446	479.151	379.231	504.211	498.101	-1,21	-22,95	-22,95
2.3. Intereses de la cartera de inversión	3	1	7	360	328	-8,89	-	-
2.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	4.822	1.866	1.206	1.468	1.565	6,61	-67,54	-67,54
3. LIQUIDEZ (TESORERÍA)	112.576	86.213	114.522	108.203	66.754	-38,31	-40,70	-40,70
4. RESTO	17293	44.489	49.030	65.085	71.235	9,45	311,93	311,93

% sobre patrimonio

	2008		2009		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. INVERSIONES FINANCIERAS	87,28	83,14	76,95	79,54	82,97
2.1. Cartera interior	23,51	21,09	23,32	19,78	21,26
2.2. Cartera exterior	63,30	61,81	53,45	59,54	61,48
2.3. Intereses de la cartera de inversión	0,00	0,00	0,00	0,04	0,04
2.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,47	0,24	0,17	0,17	0,19
3. LIQUIDEZ (TESORERÍA)	11,02	11,12	16,14	12,78	8,24
4. RESTO	1,69	5,74	6,91	7,69	8,79

## Descomposición de la variación del patrimonio de las IIC de IIC de inversión libre

Importes en miles de euros

	2008		2009		% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-	-246.026	-65.217	137.915	-21.664	-	-
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	-	-259.096	-84.100	109.626	-33.277	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-	0	0	0	0	0,00	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-	13.070	18.883	28.289	11.614	-58,95	-
4.1. Rendimientos de gestión	-	18.275	21.720	31.601	14.531	-54,02	-
4.1.1. Intereses	-	472	437	644	259	-59,78	-
4.1.2. Dividendos	-	589	375	439	633	44,19	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	888	-847	1.090	233	-78,62	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	3.888	-1.229	567	4.073	618,34	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	1	0	0	0	0,00	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	-52	1.140	17.484	13.873	-20,65	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	-29.128	15.007	8.143	-4.732	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-	41.617	6.838	3.234	192	-94,06	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.4)	-	5.485	3.192	3.656	2.499	-31,67	-
4.2.1. Comisión de gestión	-	3.392	2.837	3.003	1.953	-34,97	-
4.2.2. Comisión de depósito	-	255	190	235	175	-25,53	-
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	1.838	164	418	371	-11,43	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	279	355	344	-419	-	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	-	26	69	2	0	-100,00	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-	40	-28	4	-3	-	-
4.3.3. Otros ingresos	-	213	313	338	-416	-	-

<sup>(1)</sup> Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por las IIC a final de cada trimestre. No incluye por tanto las IIC que no envían información, bien por haber registrado su baja durante el trimestre o por encontrarse en proceso de liquidación.

Por esta razón, esta variación de patrimonio puede no coincidir con la calculada como diferencia de patrimonios entre trimestres.

## Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de las IIC de IIC de inversión libre

CUADRO 6.5

% sobre patrimonio medio diario <sup>1</sup>

	2008		2009		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-	-25,67	-9,24	18,96	-2,64
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	-	-27,03	-11,92	15,07	-4,05
3. Beneficios brutos distribuidos	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-	1,36	2,68	3,89	1,41
4.1. Rendimientos de gestión	-	1,91	3,08	4,34	1,77
4.1.1. Intereses	-	0,05	0,06	0,09	0,03
4.1.2. Dividendos	-	0,06	0,05	0,06	0,08
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	0,09	-0,12	0,15	0,03
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	0,41	-0,17	0,08	0,50
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	-0,01	0,16	2,40	1,69
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	-3,04	2,13	1,12	-0,58
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-	4,34	0,97	0,44	0,02
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.4)	-	0,57	0,45	0,51	0,30
4.2.1. Comisión de gestión	-	0,35	0,40	0,41	0,24
4.2.2. Comisión de depósito	-	0,03	0,03	0,03	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	0,19	0,02	0,07	0,04
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	0,03	0,05	0,05	-0,05
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	-	0,00	0,01	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	-	0,02	0,04	0,05	-0,05

<sup>(1)</sup> Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

<sup>(2)</sup> Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

## Descomposición de la variación del patrimonio de las IIC de inversión libre

Importes en miles de euros

	2008		2009			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-55.459	-82.040	79.847	67.833	49.313	-27,30	-
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	-24.519	-84.774	54.108	41.905	41.365	-1,29	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-30.940	2.733	25.739	25.929	7.947	-69,35	-
4.1. Rendimientos de gestión	-34.955	5.801	29.934	29.943	11.371	-62,02	-
4.2. Gastos repercutidos	3.560	3.483	4.541	4.103	3.574	-12,89	0,39
4.2.1. Comisión de gestión	4.354	3.113	3.825	3.717	3.045	-18,08	-30,06
4.2.2. Gastos de financiación	133	126	163	123	173	40,65	30,08
4.2.3. Otros gastos	8.046	244	553	263	356	1,00	-95,58
4.3. Otros ingresos	455	415	346	89	150	68,54	-67,03

<sup>(1)</sup>Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por las IIC a final de cada trimestre. No incluye por tanto las IIC que no envían información, bien por haber registrado su baja durante el trimestre o por encontrarse en proceso de liquidación.

Por esta razón, esta variación de patrimonio puede no coincidir con la calculada como diferencia de patrimonios entre trimestres.

**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de las IIC  
de inversión libre**

CUADRO 6.7

% sobre patrimonio medio mensual

	2008		2009		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-9,99	-17,26	15,59	11,89	7,82
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,42	-17,83	10,56	7,35	6,56
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-5,57	0,57	5,02	4,55	1,26
4.1. Rendimientos de gestión	-6,29	1,22	5,84	5,25	1,80
4.2. Gastos repercutidos	-0,64	0,73	0,89	0,72	0,57
4.2.1. Comisión de gestión	0,78	0,65	0,75	0,65	0,48
4.2.2. Gastos de financiación	0,02	0,03	0,03	0,02	0,03
4.2.3. Otros gastos	-1,45	0,05	0,11	0,05	0,06
4.3. Otros ingresos	0,08	0,09	0,07	0,02	0,02

**Número, volumen de inversión y número de inversores de las instituciones de inversión colectiva extranjeras registradas en la CNMV que se comercializan en España <sup>1</sup>**

CUADRO 7.1

	2008		2009			% Variación en:			
	IV		I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>NÚMERO DE IIC EXTRANJERAS</b>									
1. Fondos	312		313	309	327	324	-0,92	3,85	3,85
2. Sociedades	251		253	246	250	258	3,20	2,79	2,79
3. Total IIC extranjeras	563		566	555	577	582	0,87	3,37	3,37
<b>PARTÍCIPES</b>									
1. Fondos	102.922		103.124	117.389	118.200	133.289	12,77	29,50	29,50
2. Sociedades	490.566		442.397	485.098	495.361	551.805	11,39	12,48	12,48
3. Total IIC extranjeras	593.488		545.521	602.487	613.561	685.094	11,66	15,44	15,44
<b>VOLUMEN DE INVERSIÓN <sup>2</sup></b> (miles de euros)									
1. Fondos	3.351.989		3.207.437	4.157.868	4.850.461	6.080.767	25,36	81,41	81,41
2. Sociedades	14.902.790		12.999.704	13.898.240	15.834.331	19.126.395	20,79	28,34	28,34
3. Total IIC extranjeras	18.254.779		16.207.141	18.056.108	20.684.792	25.207.161	21,86	38,09	38,09
<b>ESTADO DE ORIGEN</b>									
1. Luxemburgo	274		275	270	273	275	0,73	0,36	0,36
2. Francia	161		161	163	180	178	-1,11	10,56	10,56
3. Irlanda	63		64	58	59	64	8,47	1,59	1,59
4. Alemania	16		17	16	17	17	0,00	6,25	6,25
5. Reino Unido	14		14	14	14	14	0,00	0,00	0,00
6. Holanda	1		1	1	1	1	0,00	0,00	0,00
7. Austria	28		28	27	27	27	0,00	-3,57	-3,57
8. Bélgica	5		5	5	5	5	0,00	0,00	0,00
9. Malta	1		1	1	1	1	0,00	0,00	0,00

<sup>(1)</sup> Desde marzo 2009, cuando se hace referencia a las IIC extranjeras (patrimonio y número de partícipes) no se incluyen los datos de los ETF.

<sup>(2)</sup> Volumen de inversión: Importe resultante de multiplicar el número de acciones o participaciones en poder de los inversores, al final del período, por su valor en euros en dicha fecha.



**Distribución de las instituciones de inversión colectiva extranjeras que se comercializan en España según volumen de inversión <sup>1</sup>**

CUADRO 7.2

Cotas del intervalo:  
miles de euros

	2008		2009			% Variación en:			
	IV		I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número IIC (unidades)</b>									
Más de 30.000	72		67	80	84	96	14,29	33,33	33,33
12.001-30.000	36		31	35	34	35	2,94	-2,78	-2,78
6.001-12.000	27		28	26	25	25	0,00	-7,41	-7,41
3.001-6.000	22		26	29	27	29	7,41	31,82	31,82
1.201-3.000	38		38	42	49	45	-8,16	18,42	18,42
601-1.200	23		21	28	19	20	5,26	-13,04	-13,04
301-600	17		11	14	16	17	6,25	0,00	0,00
101-300	23		12	18	18	17	-5,56	-26,09	-26,09
0-100	305		332	283	305	298	-2,30	-2,30	-2,30
TOTAL	563		566	555	577	582	0,87	3,37	3,37
<b>Volumen de inversión</b>									
Más de 30.000	17.135.596	15.146.846	16.952.539	19.577.577	24.075.985		22,98	40,50	40,50
12.001-30.000	697.972	608.754	675.326	655.543	717.799		9,50	2,84	2,84
6.001-12.000	225.158	235.406	215.082	244.542	195.913		-19,89	-12,99	-12,99
3.001-6.000	89.405	114.697	113.007	99.282	112.845		13,66	26,22	26,22
1.201-3.000	73.115	74.290	69.746	79.341	74.356		-6,28	1,70	1,70
601-1.200	20.545	18.573	20.578	16.110	18.618		15,57	-9,38	-9,38
301-600	7.258	4.791	5.028	6.938	7.074		1,96	-2,54	-2,54
101-300	4.336	2.418	3.595	4.160	3.349		-19,50	-22,76	-22,76
0-100	1.394	1.366	1.207	1.299	1.222		-5,93	-12,34	-12,34
TOTAL	18.254.779	16.207.141	18.056.108	20.684.792	25.207.161		21,86	38,09	38,09

<sup>(1)</sup> Desde marzo 2009, cuando se hace referencia a las IIC extranjeras (patrimonio y número de partícipes) no se incluyen los datos de los ETF.

**Distribución de las instituciones de inversión colectiva extranjeras que se comercializan en España según su número de partícipes/accionistas <sup>1</sup>**

CUADRO 7.3

Cotas del intervalo:

Número partícipes/accionistas

	2008		2009			% Variación en:			
	IV		I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número IIC (unidades)</b>									
Más de 800	80		75	79	81	87	7,41	8,75	8,75
601-800	11		10	10	6	11	83,33	0,00	0,00
401-600	15		13	15	20	17	-15,00	13,33	13,33
251-400	11		17	18	18	20	11,11	81,82	81,82
151-250	19		10	13	16	19	18,75	0,00	0,00
61-150	40		37	47	48	40	-16,67	0,00	0,00
21-60	34		32	35	35	37	5,71	8,82	8,82
11-20	23		19	23	21	21	0,00	-8,70	-8,70
0-10	330		353	315	332	330	-0,60	0,00	0,00
TOTAL	563		566	555	577	582	0,87	3,37	3,37
<b>Número Partícipes/Accionistas</b>									
Más de 800	565.566		519.310	576.365	587.499	655.948	11,65	15,98	15,98
601-800	7.615		7.009	7.072	4.129	8.112	96,46	6,53	6,53
401-600	7.472		6.753	6.503	9.518	7.659	-19,53	2,50	2,50
251-400	3.529		5.160	5.194	4.425	5.265	18,98	49,19	49,19
151-250	3.600		1.863	1.831	2.410	2.749	14,07	-23,64	-23,64
61-150	3.869		3.855	4.028	4.016	3.678	-8,42	-4,94	-4,94
21-60	1.262		1.087	947	1.025	1.108	8,10	-12,20	-12,20
11-20	351		279	281	271	294	8,49	-16,24	-16,24
0-10	224		205	266	268	281	4,85	25,45	25,45
TOTAL	593.488		545.521	602.487	613.561	685.094	11,66	15,44	15,44

<sup>(1)</sup> Desde marzo 2009, cuando se hace referencia a las IIC extranjeras (patrimonio y número de partícipes) no se incluyen los datos de los ETF.

Balance consolidado de los fondos de inversión <sup>1</sup>

CUADRO 8.1

Importes en miles de euros

	2008	2009
	IV	IV
<b>ACTIVO</b>		
A) ACTIVO NO CORRIENTE	2	19
I. Inmovilizado intangible	0	0
II. Inmovilizado material	0	0
1. Bienes inmuebles de uso propio	0	0
2. Mobiliario y enseres	0	0
III. Activos por impuesto diferido	2	19
B) ACTIVO CORRIENTE	176.923.926	171.696.873
I. Deudores	1.175.178	859.784
II. Cartera de inversiones financieras	167.016.956	163.569.254
1. Cartera interior	106.191.662	99.951.819
1.1. Valores representativos de deuda	80.854.843	73.929.270
1.2. Instrumentos de patrimonio	4.023.150	4.740.969
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	10.134.263	9.041.484
1.4. Depósitos en EECC	10.526.980	11.493.487
1.5. Derivados	652.315	746.585
1.6. Otros	112	23
2. Cartera exterior	58.443.902	61.812.712
2.1. Valores representativos de deuda	48.461.644	47.425.220
2.2. Instrumentos de patrimonio	5.216.118	7.783.178
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	3.524.463	5.666.426
2.4. Depósitos en EECC	16.928	81.890
2.5. Derivados	1.207.396	854.928
2.6. Otros	17.354	1.070
3. Intereses de la cartera de inversión	2.379.668	1.768.942
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	1.723	35.781
III. Periodificaciones	28.592	87
IV. Tesorería	8.703.200	7.267.749
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>176.923.928</b>	<b>171.696.892</b>
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>		
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTÍCIPES O ACCIONISTAS	175.865.523	170.547.707
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	175.865.480	170.547.706
I. Capital	0	0
II. Partícipes	110.193.252	103.947.029
III. Prima de emisión	0	0
IV. Reservas	5.756.497	5.925.616
V. (Acciones propias)	0	0
VI. Resultados de ejercicios anteriores	67.506.746	49.559.513
VII. Otras aportaciones de socios	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	-7.581.601	7.997.156
IX. (Dividendo a cuenta)	-9.413	-7.700
A.2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	0	0
A.3) Otro patrimonio atribuido	43	1
B) PASIVO NO CORRIENTE	2.582	486
I. Provisiones a largo plazo	133	133
II. Deudas a largo plazo	23	109
III. Pasivos por impuesto diferido	2.426	244
C) PASIVO CORRIENTE	1.055.823	1.148.699
I. Provisiones a corto plazo	840	393
II. Deudas a corto plazo	8.748	1.063
III. Acreedores	397.207	734.078
IV. Pasivos financieros	0	0
V. Derivados	632.303	403.783
VI. Periodificaciones	16.725	9.383
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>176.923.928</b>	<b>171.696.892</b>

**Balance consolidado de los fondos de inversión <sup>1</sup>**

CUADRO 8.1

Importes en miles de euros

	2008	2009
	IV	IV
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>		
1. CUENTAS DE COMPROMISO	94.568.691	94.780.274
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	72.553.218	65.235.482
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	22.015.472	29.544.792
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	119.592.916	70.480.123
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC	5.958	4.071
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC	1.717	9.072
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC	321.919	205.876
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	34	202.975
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	12.809.007	20.086.500
2.6. Otros	106.454.280	49.971.629
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>214.161.607</b>	<b>165.260.397</b>

<sup>(1)</sup> No incluye IICICIL ni IICIL.

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los fondos de inversión<sup>1</sup>

CUADRO 8.2

Importes en miles de euros

	2008	2009
	IV	IV
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	3.976	2.694
2. Comisiones retrocedidas	33.797	15.251
3. Gastos de Personal	0	0
4. Otros gastos de explotación	-2.140.616	-1.550.420
4.1. Comisión de gestión	-1.915.868	-1.400.592
4.2. Comisión depositario	-189.794	-138.291
4.3. Otros	-34.954	-11.537
5. Amortización del inmovilizado material	0	0
6. Excesos de provisiones	362.106	487.161
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-230	-4
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-1.740.967</b>	<b>-1.045.318</b>
8. Ingresos financieros	8.375.914	3.907.250
9. Gastos financieros	-232.852	-69.420
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-6.123.673	5.494.026
10.1. Por operaciones de la cartera interior	-2.389.596	1.639.352
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	-2.625.145	3.429.861
10.3. Por operaciones con derivados	-1.231.080	422.300
10.4. Otros	122.148	2.514
11. Diferencias de cambio	-14.968	5.442
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-7.805.437	-261.991
12.1. Deterioros	-36.958	-152
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	-862.179	-274.763
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	-3.846.367	-865.175
12.4. Resultados por operaciones con derivados	-3.046.451	880.411
12.5. Otros	-13.483	-2.312
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>-5.801.016</b>	<b>9.075.306</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-7.541.983</b>	<b>8.029.989</b>
13. Impuesto sobre beneficios	-39.618	-32.833
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-7.581.601</b>	<b>7.997.156</b>

<sup>(1)</sup> No incluye IICICIL ni IICIL.

## Balance consolidado de los fondos de inversión inmobiliaria

CUADRO 8.3

Importes en miles de euros

	2008	2009
	IV	IV
<b>ACTIVO</b>		
A) ACTIVO NO CORRIENTE	7.585.938	6.868.864
I. Inmovilizado intangible	1.481	0
II. Inmovilizado material	13.690	12.075
1. Bienes inmuebles de uso propio	0	0
2. Mobiliario y enseres	13.690	12.075
III. Cartera de inversiones inmobiliarias	7.567.280	6.856.771
1. Cartera interior de inmuebles y derechos	7.458.671	6.754.755
1.1. Inmuebles en fase de construcción	189.262	115.886
1.2. Inmuebles terminados	7.030.930	6.414.201
1.3. Concesiones administrativas	17.028	13.995
1.4. Otros derechos reales	133.931	126.197
1.5. Compromisos de compra de inmuebles	117	332
1.6. Compra de opciones de compra de inmuebles	0	0
1.7. Acciones en sociedades tenedoras y entidades de arrendamiento	23.773	29.439
1.8. Opciones sobre la cartera de inversiones inmobiliarias	0	0
1.9. Otros	63.630	54.705
2. Cartera exterior de inmuebles y derechos	96.258	87.360
2.1. Sociedades tenedoras de inmuebles	96.258	87.360
2.2. Otros	0	0
3. Anticipos o entregas a cuenta	1.614	1.249
4. Cuentas transitorias	10.738	13.407
4.1. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	10.723	13.407
4.2. Indemnizaciones a arrendatarios	15	0
IV. Activos por impuesto diferido	3.487	18
B) ACTIVO CORRIENTE	387.674	247.477
I. Deudores	92.410	58.572
1. Deudores por venta de inmuebles	1.583	0
2. Deudores por alquileres	7.568	4.757
3. Deudores dudosos o morosos	4.358	6.035
4. Deudores dudosos o morosos avalados o garantizados	173	1.552
5. Otros deudores	78.727	46.228
II. Cartera de inversiones financieras	57.004	20.001
1. Cartera interior	39.104	6.939
2. Cartera exterior	17.190	12.968
3. Intereses de la cartera de inversión	710	94
4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0
III. Periodificaciones	19.122	9.022
IV. Tesorería	219.137	159.883
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>7.973.612</b>	<b>7.116.341</b>
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>		
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	7.374.942	6.447.631
A-1) Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	5.482.594	5.062.219
I. Capital	0	0
II. Participes	5.352.363	4.935.603
III. Prima de emisión	0	0
IV. Reservas	193.563	190.082
V. (Acciones propias)	0	0
VI. Resultados de ejercicios anteriores	-52.084	22.020
VII. Otras aportaciones de socios	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	-11.248	-85.487
IX. (Dividendo a cuenta)	0	0
A-2) Ajustes por cambios de valor en inversiones inmobiliarias e inmovilizado material	1.860.828	1.364.702
I. Ajustes por plusvalías de las inversiones inmobiliarias e inmovilizado material	1.882.760	1.502.009
II. Ajustes por minusvalías de las inversiones inmobiliarias e inmovilizado material	-21.932	-137.307
A-3) Otro patrimonio atribuido	31.520	20.710
B) PASIVO NO CORRIENTE	336.817	439.030
I. Provisiones a largo plazo	4.836	6.521
II. Deudas a largo plazo	315.528	417.578
III. Pasivos por impuesto diferido	16.453	14.931
C) PASIVO CORRIENTE	261.852	229.680
I. Provisiones a corto plazo	688	1.124
II. Deudas a corto plazo	170.635	145.524
III. Acreedores	67.445	51.007
V. Periodificaciones	23.084	32.025
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>7.973.612</b>	<b>7.116.341</b>

Importes en miles de euros

	2008	2009
	IV	IV
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>		
<b>1. CUENTAS DE RIESGO Y DE COMPROMISO</b>		
1.1. Compromisos por compra de inmuebles	72.385	66.275
1.2. Compromisos de venta de inmuebles	48.361	1.041
1.3. Contratos de arras	0	0
1.4. Derechos de compra de opciones de compra de inmuebles	41.566	41.566
1.5. Importes pendientes de desembolsar por inmuebles en fase de construcción	375.676	111.071
1.6. Otras cuentas de riesgo y compromiso	8.910	5.362
<b>TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>	<b>546.898</b>	<b>225.316</b>
<b>2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>		
2.1. Capital nominal no suscrito (SII)	0	0
2.2. Avals recibidos	258.298	223.862
2.3. Avals emitidos	4.198	3.737
2.4. Indemnizaciones previstas pendientes de confirmar	0	0
2.4. Pérdidas fiscales a compensar	98.908	115.237
2.6. Otras cuentas de orden	165.915	162.709
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>527.319</b>	<b>505.545</b>

Importes en miles de euros

	2008	2009
	IV	IV
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	3.067	2.634
2. Comisiones retrocedidas	0	0
3. Ingresos por alquiler	244.647	214.776
4. Gastos de Personal	-189	0
5. Otros gastos de explotación	-321.805	-170.146
5.1. Comisión de gestión	-223.755	-91.382
5.2. Comisión depositario	-17.566	-5.612
5.3. Otros	-80.483	-73.153
6. Deterioro de inversiones inmobiliarias	-20.722	-72.015
6.1. Incrementos de deterioro	-22.453	-80.039
6.2. Reversión del deterioro	1.732	8.024
7. Resultados por enajenaciones y otros de inversiones inmobiliarias	101.490	-3.792
7.1. Resultados positivos	104.506	34.267
7.2. Resultados negativos	-3.015	-38.059
8. Compensaciones e indemnizaciones por deterioro o pérdida de inversiones inmobiliarias	28	80
9. Amortización de las inversiones inmobiliarias e inmovilizado material	-64.815	-42.150
10. Excesos de provisiones	1.359	941
11. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado material	32.649	-52
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACION</b>	<b>-24.290</b>	<b>-69.723</b>
12. Ingresos financieros	45.589	4.638
13. Gastos financieros	-29.901	-19.248
14. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-2.020	37
15. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-332	-1.101
16. Diferencias de cambio	0	0
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>13.335</b>	<b>-15.674</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-10.955</b>	<b>-85.397</b>
17. Impuesto sobre beneficios	-293	-89
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-11.248</b>	<b>-85.487</b>



Importes en miles de euros

	2008	2009
	IV	IV
<b>ACTIVO</b>		
A) ACTIVO NO CORRIENTE	187	176
I. Inmovilizado intangible	2	2
II. Inmovilizado material	182	173
1. Bienes inmuebles de uso propio	175	161
2. Mobiliario y enseres	7	12
III. Activos por impuesto diferido	3	2
B) ACTIVO CORRIENTE	24.897.694	26.157.635
I. Deudores	402.005	335.850
II. Cartera de inversiones financieras	23.474.612	24.845.827
1. Cartera interior	16.101.524	13.476.784
1.1. Valores representativos de deuda	10.372.280	7.364.851
1.2. Instrumentos de patrimonio	3.214.853	3.376.285
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	1.108.840	1.091.069
1.4. Depósitos en EECC	1.365.309	1.619.002
1.5. Derivados	15.886	3.915
1.6. Otros	24.356	21.662
2. Cartera exterior	7.237.330	11.228.318
2.1. Valores representativos de deuda	2.561.190	4.521.055
2.2. Instrumentos de patrimonio	2.014.579	3.559.352
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	2.486.447	2.987.439
2.4. Depósitos en EECC	28.361	26.168
2.5. Derivados	138.948	132.721
2.6. Otros	7.806	1.583
3. Intereses de la cartera de inversión	132.937	135.673
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	2.821	5.052
III. Periodificaciones	61	10
IV. Tesorería	1.021.015	975.947
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>24.897.880</b>	<b>26.157.811</b>
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>		
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTÍCIPES O ACCIONISTAS	24.656.874	25.924.784
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	24.656.857	25.924.764
I. Capital	29.725.795	28.491.930
II. Partícipes	0	105.091
III. Prima de emisión	2.376.988	2.350.546
IV. Reservas	7.745.660	7.657.829
V. (Acciones propias)	-11.732.108	-11.503.252
VI. Resultados de ejercicios anteriores	-363.582	-3.412.851
VII. Otras aportaciones de socios	278	0
VIII. Resultado del ejercicio	-3.092.721	2.241.995
IX. (Dividendo a cuenta)	-3.453	-6.524
A.2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	0	0
A.3) Otro patrimonio atribuido	17	20
B) PASIVO NO CORRIENTE	473	115
I. Provisiones a largo plazo	0	0
II. Deudas a largo plazo	1	13
III. Pasivos por impuesto diferido	473	103
C) PASIVO CORRIENTE	240.533	232.912
I. Provisiones a corto plazo	739	613
II. Deudas a corto plazo	4.894	816
III. Acreedores	200.250	194.612
IV. Pasivos financieros	13	0
V. Derivados	27.677	31.921
VI. Periodificaciones	6.960	4.949
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>24.897.880</b>	<b>26.157.811</b>

Importes en miles de euros

	2008	2009
	IV	IV
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>		
1. CUENTAS DE COMPROMISO	3.235.142	62.320.316
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	1.720.381	60.583.115
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	1.514.761	1.737.201
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	67.404.049	67.210.419
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC	0	0
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC	0	0
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC	0	0
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	58.644.512	60.599.962
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	1.583.121	3.142.493
2.6. Otros	7.176.417	3.467.964
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>70.639.192</b>	<b>129.530.735</b>

Importes en miles de euros

	2008	2009
	IV	IV
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	0	6
2. Comisiones retrocedidas	3.687	2.575
3. Gastos de Personal	-4.629	-3.782
4. Otros gastos de explotación	-208.190	-197.385
4.1. Comisión de gestión	-136.044	-130.194
4.2. Comisión depositario	-23.692	-20.696
4.3. Otros	-48.454	-46.494
5. Amortización del inmovilizado material	-4	-16
6. Excesos de provisiones	375.142	419.636
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-277	0
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>165.729</b>	<b>221.034</b>
8. Ingresos financieros	948.353	649.516
9. Gastos financieros	-67.969	-15.305
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-2.199.441	1.758.503
10.1. Por operaciones de la cartera interior	-1.278.616	508.765
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	-984.403	1.247.141
10.3. Por operaciones con derivados	17.629	-6.895
10.4. Otros	45.949	9.493
11. Diferencias de cambio	3.074	-1.879
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-1.940.629	-362.496
12.1. Deterioros	-18.256	-4.046
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	-657.982	-89.687
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	-1.230.182	-210.415
12.4. Resultados por operaciones con derivados	-29.218	-54.766
12.5. Otros	-4.990	-3.582
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>-3.256.612</b>	<b>2.028.340</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-3.090.883</b>	<b>2.249.374</b>
13. Impuesto sobre beneficios	-1.837	-7.457
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-3.092.721</b>	<b>2.241.917</b>

Importes en miles de euros

	2008	2009
	IV	IV
<b>ACTIVO</b>		
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0	0
I. Inmovilizado intangible	0	0
II. Inmovilizado material	0	0
1. Bienes inmuebles de uso propio	0	0
2. Mobiliario y enseres	0	0
III. Activos por impuesto diferido	0	0
B) ACTIVO CORRIENTE	595.675	724.125
I. Deudores	28.147	35.578
II. Cartera de inversiones financieras	356.487	529.797
1. Cartera interior	251.599	197.515
1.1. Valores representativos de deuda	191.585	87.832
1.2. Instrumentos de patrimonio	26.295	66.633
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	9.853	5.609
1.4. Depósitos en EECC	0	35.442
1.5. Derivados	9.866	2.000
1.6. Otros	14.000	0
2. Cartera exterior	104.834	331.528
2.1. Valores representativos de deuda	13.555	39.221
2.2. Instrumentos de patrimonio	39.698	207.953
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	43.546	80.762
2.4. Depósitos en EECC	0	0
2.5. Derivados	8.035	3.592
2.6. Otros	0	0
3. Intereses de la cartera de inversión	54	754
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	0	0
III. Periodificaciones	246	0
IV. Tesorería	210.794	158.750
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>595.675</b>	<b>724.125</b>
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>		
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTÍCIPES O ACCIONISTAS	539.405	651.977
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	539.338	651.977
I. Capital	0	6.148
II. Partícipes	582.409	592.501
III. Prima de emisión	0	0
IV. Reservas	4.298	3.797
V. (Acciones propias)	0	0
VI. Resultados de ejercicios anteriores	-9.220	-14.468
VII. Otras aportaciones de socios	1.374	1.560
VIII. Resultado del ejercicio	-39.524	62.440
IX. (Dividendo a cuenta)	0	0
A.2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	0	0
A.3) Otro patrimonio atribuido	67	0
B) PASIVO NO CORRIENTE	189	116
I. Provisiones a largo plazo	33	0
II. Deudas a largo plazo	74	5
III. Pasivos por impuesto diferido	83	112
C) PASIVO CORRIENTE	56.081	72.032
I. Provisiones a corto plazo	0	714
II. Deudas a corto plazo	11.083	2.361
III. Acreedores	5.861	11.693
IV. Pasivos financieros	15.061	49.313
V. Derivados	21.272	6.980
VI. Periodificaciones	2.803	970
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>595.675</b>	<b>724.125</b>

Importes en miles de euros

	2008	2009
	IV	IV
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>		
1. CUENTAS DE COMPROMISO	432.449	481.620
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	247.195	166.601
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	185.254	315.019
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	325.604	10.142.604
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC	0	0
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC	0	0
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC	0	0
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	0	23.870
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	41.082	106.483
2.6. Otros	284.522	10.012.251
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>758.053</b>	<b>10.624.224</b>

Importes en miles de euros

	2008	2009
	IV	IV
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	24	27
2. Comisiones retrocedidas	8	171
3. Gastos de Personal	0	0
4. Otros gastos de explotación	-17.781	-18.472
4.1. Comisión de gestión	-12.176	-13.621
4.2. Comisión depositario	-728	-703
4.3. Otros	-4.877	-4.147
5. Amortización del inmovilizado material	-5	0
6. Excesos de provisiones	1.211	0
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	0	0
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-16.542</b>	<b>-18.275</b>
8. Ingresos financieros	17.484	11.709
9. Gastos financieros	-646	-1.026
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-25.843	48.349
10.1. Por operaciones de la cartera interior	-4.891	10.359
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	-32.107	42.509
10.3. Por operaciones con derivados	11.155	-6.298
10.4. Otros	0	1.778
11. Diferencias de cambio	2.681	2.467
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-16.512	19.490
12.1. Deterioros	0	0
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	-27.172	9.054
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	-5.449	3.055
12.4. Resultados por operaciones con derivados	16.112	6.794
12.5. Otros	-4	587
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>-22.836</b>	<b>80.989</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-39.378</b>	<b>62.714</b>
13. Impuesto sobre beneficios	-146	-274
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-39.524</b>	<b>62.440</b>

Importes en miles de euros

	2008	2009
	IV	IV
<b>ACTIVO</b>		
A) ACTIVO NO CORRIENTE	38	38
I. Inmovilizado intangible	0	0
II. Inmovilizado material	0	0
1. Bienes inmuebles de uso propio	0	0
2. Mobiliario y enseres	0	0
III. Activos por impuesto diferido	38	38
B) ACTIVO CORRIENTE	1.289.820	836.595
I. Deudores	188.689	91.339
II. Cartera de inversiones financieras	988.554	678.501
1. Cartera interior	258.972	177.982
1.1. Valores representativos de deuda	36.635	36.410
1.2. Instrumentos de patrimonio	0	2.836
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	129.262	134.806
1.4. Depósitos en EECC	0	0
1.5. Derivados	93.075	3.931
1.6. Otros	0	0
2. Cartera exterior	724.758	498.626
2.1. Valores representativos de deuda	0	21.508
2.2. Instrumentos de patrimonio	794	340
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	711.488	475.962
2.4. Depósitos en EECC	0	0
2.5. Derivados	12.476	815
2.6. Otros	0	0
3. Intereses de la cartera de inversión	3	328
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	4.822	1.565
III. Periodificaciones	0	0
IV. Tesorería	112.576	66.754
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.289.857</b>	<b>836.633</b>
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>		
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTÍCIPES O ACCIONISTAS	1.021.278	810.192
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1.021.265	810.192
I. Capital	0	240.338
II. Partícipes	1.276.881	569.724
III. Prima de emisión	0	0
IV. Reservas	44.917	47.179
V. (Acciones propias)	0	-50.008
VI. Resultados de ejercicios anteriores	-22.462	-64.634
VII. Otras aportaciones de socios	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	-278.071	67.592
IX. (Dividendo a cuenta)	0	0
A.2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	0	0
A.3) Otro patrimonio atribuido	13	0
B) PASIVO NO CORRIENTE	753	46
I. Provisiones a largo plazo	0	0
II. Deudas a largo plazo	545	32
III. Pasivos por impuesto diferido	208	13
C) PASIVO CORRIENTE	267.826	26.396
I. Provisiones a corto plazo	0	0
II. Deudas a corto plazo	19.289	8.648
III. Acreedores	151.251	11.397
IV. Pasivos financieros	0	0
V. Derivados	97.144	6.299
VI. Periodificaciones	141	52
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>1.289.857</b>	<b>836.633</b>

Importes en miles de euros

	2008	2009
	IV	IV
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>		
1. CUENTAS DE COMPROMISO	1.565.604	347.856
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	346.106	27.354
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	1.219.497	320.502
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	463.331	365.139
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC	0	0
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC	0	0
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC	0	0
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	0	119.662
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	141.150	230.937
2.6. Otros	322.180	14.541
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2.028.934</b>	<b>712.996</b>



Importes en miles de euros

	2008	2009
	IV	IV
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	98	97
2. Comisiones retrocedidas	79	13
3. Gastos de Personal	0	0
4. Otros gastos de explotación	-23.717	-12.663
4.1. Comisión de gestión	-20.407	-10.805
4.2. Comisión depositario	-1.321	-845
4.3. Otros	-1.989	-1.014
5. Amortización del inmovilizado material	0	0
6. Excesos de provisiones	11.604	31.457
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	0	0
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-11.936</b>	<b>18.904</b>
8. Ingresos financieros	7.433	6.866
9. Gastos financieros	-8.552	-2.737
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-138.753	60.019
10.1. Por operaciones de la cartera interior	-27.983	-2.881
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	-113.015	52.702
10.3. Por operaciones con derivados	-6.901	10.198
10.4. Otros	9.146	0
11. Diferencias de cambio	-27.725	10.628
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-98.539	-26.024
12.1. Deterioros	-5.792	-883
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	-2.459	1.041
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	-34.415	-6.757
12.4. Resultados por operaciones con derivados	-55.110	-19.426
12.5. Otros	-763	1
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>-266.135</b>	<b>48.751</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-278.071</b>	<b>67.655</b>
13. Impuesto sobre beneficios	0	-64
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-278.071</b>	<b>67.592</b>

**Balance consolidado de las sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva <sup>1</sup>** CUADRO 9.1

Importes en miles de euros

	2008	2009	
	II	I	II
<b>ACTIVO</b>			
1. Inmovilizado Neto	148.833	146.569	139.011
2. Intermediarios financieros o particulares	1.489.464	1.298.021	1.210.113
2.1. Depósitos a la vista o a plazo	722.429	794.093	667.557
2.2. Adquisición temporal de activos	538.123	303.996	306.474
2.3. Deudores	227.322	199.040	235.466
2.4. Intereses (devengados no vencidos)	1.590	891	618
2.5. Deterioro de valor	0	0	-2
2.6. Derivados implícitos	0	0	0
3. Cartera de valores	527.082	569.221	673.831
3.1. Cartera interior	370.014	435.975	538.903
3.1.1. Deuda Pública	38.100	36.867	34.941
3.1.2. Valores de renta fija	63.463	74.035	54.107
3.1.3. Acciones y participaciones	268.451	325.073	449.855
3.2. Cartera exterior	77.542	96.335	92.359
3.2.1. Deuda Pública	7.399	7.717	0
3.2.2. Valores de renta fija	54.567	68.367	71.029
3.2.3. Acciones y participaciones	15.577	20.250	21.330
3.3. Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociada	45.652	35.007	41.626
3.4. Participaciones mantenidas para la venta	34.645	28.786	31.967
3.5. Activos financieros híbridos	470	472	1.935
3.6. Activos dudosos e inversiones vencidas pendientes cobro	0	0	0
3.7. Intereses (devengados no vencidos)	2.285	1.753	3.112
3.8. Deterioro de valor	-3.526	-29.107	-36.070
3.9. Derivados implícitos	0	0	0
4. Derivados	76	0	1
5. Activos fiscales	54.659	66.937	29.742
6. Tesorería	195.677	97.409	128.168
7. Ajuste por periodificaciones	8.217	10.816	8.026
8. Otros activos	13.590	15.575	13.525
<b>9. Total activo (=1 a 8)</b>	<b>2.437.599</b>	<b>2.204.548</b>	<b>2.202.417</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
1. Capital	472.930	471.471	467.042
2. Reservas y prima de emisión	995.382	961.843	986.812
3. Resultados de ejercicios anteriores	13.191	38.278	2.436
4. Resultado del ejercicio	345.842	88.704	157.878
5. Dividendos a cuenta y aprobados	-126.830	-14.402	-39.249
6. Acciones y participaciones en patrimonio propias	-490	-490	-490
7. Otros instrumentos de patrimonio neto	0	0	0
<b>Total fondos propios (=1 a 7)</b>	<b>1.700.025</b>	<b>1.545.405</b>	<b>1.574.429</b>
8. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	1	0	0
9. Ajustes por valoración en patrimonio neto	-13.928	-26.169	-4.585
<b>Total Patrimonio neto (=1 a 9)</b>	<b>1.686.098</b>	<b>1.519.236</b>	<b>1.569.844</b>

**Balance consolidado de las sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva <sup>1</sup>** CUADRO 9.1

Importes en miles de euros

	2008	2009	
	II	I	II
<b>PASIVO</b>			
1. Deudas con intermediarios financieros o particulares	511.102	439.691	471.083
1.1. Préstamos y créditos	2	1.001	10.535
1.2. Comisiones a pagar	129.229	63.107	86.886
1.3. Acreedores	342.416	356.620	335.835
1.4. Remuneraciones pendientes de pago al personal	39.456	18.963	37.828
1.5. Intereses (devengados no vencidos)	0	0	0
2. Derivados	48	165	2
3. Pasivos subordinados	1.966	1.797	9.109
4. Provisiones para riesgos	33.642	57.426	24.923
5. Pasivos fiscales	99.754	87.581	45.559
6. Periodificaciones	21.163	26.854	17.693
7. Otros pasivos	83.827	71.797	64.204
<b>Total Pasivo (=1 a 7)</b>	<b>751.501</b>	<b>685.312</b>	<b>632.573</b>
<b>Total Pasivo y patrimonio neto</b>	<b>2.437.599</b>	<b>2.204.548</b>	<b>2.202.417</b>

<sup>(1)</sup> Datos con periodicidad semestral.

**Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de las sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva <sup>1</sup>**  
 Importes en miles de euros

CUADRO 9.2

	2008	2009	
	II	I	II
<b>DEBE</b>			
1. Intereses y cargas asimiladas	174	142	886
2. Comisiones y corretajes satisfechos	1.668.040	599.968	1.202.496
2.1. de las cuales, Comisiones de comercialización	1.632.707	588.439	1.170.860
3. Pérdidas por operaciones financieras	29.364	9.091	16.899
4. Pérdidas por diferencias de cambio	920	775	896
5. Gastos de personal	213.974	95.311	199.744
6. Gastos generales	138.730	62.132	126.418
7. Contribuciones e impuestos	4.470	5.085	4.067
8. Amortizaciones	10.929	6.590	13.179
9. Otras cargas de explotación	4.589	4.755	18.520
10. Pérdidas por deterioro de valor de los activos	9.437	119	31.576
11. Dotaciones a provisiones para riesgos	7.753	6.826	1.095
12. Otras pérdidas	2.735	585	2.850
13. Impuesto sobre el beneficio del periodo	151.988	36.569	78.275
14. Resultado de actividades interrumpidas (beneficios)	0	0	0
15. Resultado neto del periodo. Beneficios.	363.277	101.022	195.605
<b>Total Debe</b>	<b>2.606.380</b>	<b>928.970</b>	<b>1.892.505</b>
<b>HABER</b>			
1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	74.088	13.732	21.725
2. Comisiones recibidas	2.457.653	894.511	1.815.038
2.1. Comisiones de gestión de IIC	2.315.119	842.990	1.717.145
2.1.1. Comisiones de gestión de Fondos de Inversión financieros	1.896.890	713.676	1.447.086
2.1.2. Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable	132.380	55.613	133.513
2.1.3. Comisiones de gestión de IIC de inversión libre	22.214	6.092	17.410
2.1.4. Comisiones de gestión de IIC de IIC de inversión libre	20.108	5.816	9.038
2.1.5. Comisiones de gestión de IIC inmobiliarias	230.194	56.896	96.394
2.1.6. Comisiones de gestión de IIC extranjeras	13.332	4.898	13.704
2.2. Comisiones de suscripción	86.239	24.015	41.846
2.2.1. Comisiones de suscripción y reembolso de Fondos de Inversión financieros	74.091	21.769	39.161
2.2.2. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC de inversión libre	212	56	57
2.2.3. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC de IIC de inversión libre	7	0	0
2.2.4. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC inmobiliarias	11.929	2.190	2.628
2.3. Comisiones de gestión discrecional de carteras	17.952	9.813	20.206
2.4. Comisiones de gestión de entidades de capital riesgo	5.926	3.097	6.546
2.5. Servicios de asesoramiento	8.077	5.636	11.354
2.6. Servicios de custodia y administración de participaciones y acciones	0	77	41
2.7. Servicios de comercialización de participaciones y acciones	16.432	3.812	8.815
2.8. Otras comisiones	7.907	5.071	9.085
3. Ganancias por operaciones financieras	43.560	2.698	7.461
4. Ganancias por diferencia de cambio	803	456	541
5. Otros productos de explotación	6.471	3.414	5.872

**Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de las sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva <sup>1</sup>**

CUADRO 9.2

Importes en miles de euros

	2008		2009	
	II	I	I	II
6. Recuperaciones de valor de los activos deteriorados	435	781		1.715
7. Recuperación de provisiones para riesgos	2.158	656		969
8. Otras ganancias	3.777	403		1.457
9. Resultado de actividades interrumpidas (perdidas)	0	0		0
10. Resultado neto del periodo. Pérdidas	17.436	12.317		37.727
<b>Total Haber</b>	<b>2.606.380</b>	<b>928.970</b>		<b>1.892.505</b>

<sup>(1)</sup> Datos con periodicidad semestral.

Importes en miles de euros

	2008		2009	
	II	I	I	II
<b>1. Número de SGIC registradas</b>	120	120		120
<b>2. Patrimonio gestionado de IIC</b>	208.861.148	199.257.096		203.730.282
Fondos de inversión de carácter financiero	175.865.523	167.161.024		170.547.707
Fondos de inversión inmobiliarios	7.406.930	6.547.167		6.465.126
Fondos de inversión libre	539.405	530.775		645.655
Fondos de IIC de inversión libre	1.021.280	709.480		631.397
Sociedades de inversión de capital variable	23.656.113	23.947.938		24.953.019
Sociedades de inversión inmobiliarias	371.897	360.712		308.583
Sociedades de inversión libre	0	0		0
Sociedades de IIC de inversión libre	0	0		178.795
<b>3. Patrimonio comercializado</b>	4.004.462	5.819.389		7.748.915
<b>4. Margen de cobertura de los recursos propios</b>				
Importe total	929.597	890.082		823.881
%	207,21	203,93		175,67
Nº entidades según porcentaje del exceso				
<100%	63	65		74
=100- <300%	36	37		31
=300- <500%	11	9		9
=500%	10	9		6
<b>5. Rentabilidad sobre fondos propios (ROE) antes de impuestos <sup>2</sup></b>				
MEDIA	30,94	16,85		15,79
Nº entidades según su ROE anualizado				
Pérdidas	34	41		31
0-<10%	26	33		40
=10-<20%	19	19		24
=20-<50%	23	15		14
=50%	16	9		10

<sup>(1)</sup> Datos con periodicidad semestral.

<sup>(2)</sup> Primer semestre del año el ROE está anualizado.