

	2009				2010	% Variación en:				
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año	Altas	Bajas
1. Total fondos de inversión	2.898	2.808	2.705	2.593	2.534	-2,28	-12,56	-2,28	23	82
2. Total sociedades de inversión	3.330	3.294	3.278	3.232	3.206	-0,80	-3,72	-0,80	6	32
3. IIC de IIC de inversión libre	40	40	40	38	37	-2,63	-7,50	-2,63	0	1
3.1. Fondos de IIC de inversión libre	40	40	39	37	36	-2,70	-10,00	-2,70	0	1
3.2. Sociedades de IIC de inversión libre	0	0	1	1	1	0,00	-	0,00	0	0
4. IIC de inversión libre	26	26	27	29	31	6,90	19,23	6,90	3	1
4.1. Fondos de inversión libre	25	25	26	28	30	7,14	20,00	7,14	3	1
3.2. Sociedades de inversión libre	1	1	1	1	1	0,00	0,00	0,00	0	0
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	6.294	6.168	6.050	5.892	5.808	-1,43	-7,72	-1,43	32	116
6. FII	9	8	8	8	8	0,00	-11,11	0,00	0	0
7. SII	9	9	8	8	8	0,00	-11,11	0,00	0	0
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	18	17	16	16	16	0,00	-11,11	0,00	0	0
9. Fondos extranjeros comercializados en España	313	309	327	324	353	8,95	12,78	8,95	33	4
10. Sociedades extranjeras comercializadas en España	253	246	250	258	262	1,55	3,56	1,55	8	4
11. Total IIC extranjeras comercializadas en España (=9+10)	566	555	577	582	615	5,67	8,66	5,67	41	8
12. SGIC	120	120	121	120	122	1,67	1,67	1,67	2	0
13. Depositarias IIC	125	125	124	124	123	-0,81	0,80	-0,81	0	1

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

CUADRO 1.2

	2009				2010	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	5.626.787	5.498.325	5.461.473	5.475.403	5.489.598	0,26	-2,44	0,26
2. Total sociedades de inversión	426.622	423.186	416.742	419.606	418.075	-0,36	-2,00	-0,36
3. IIC de inversión libre	5.646	5.577	5.303	5.321	5.311	-0,19	-5,93	-0,19
4. IIC de inversión libre	1.564	1.768	1.778	1.917	2.137	11,48	36,64	11,48
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	6.060.619	5.928.856	5.885.296	5.902.233	5.912.984	0,18	-2,44	0,18
6. FII	95.284	89.461	87.903	83.583	81.647	-2,32	-14,31	-2,32
7. SII	938	937	929	928	927	-0,11	-1,17	-0,11
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	96.222	90.398	88.832	84.511	82.574	-2,29	-14,18	-2,29
9. Partícipes Fondos extranjeros comercializados en España	103.986	119.815	123.575	139.102	157.027	12,89	51,01	12,89
10. Partícipes Sociedades extranjeras comercializadas en España	441.535	482.672	489.986	545.992	591.722	8,38	34,01	8,38
11. Total partícipes IIC extranjeras comercializadas en España (= 9+10)	545.521	602.487	613.561	685.094	748.749	9,29	37,25	9,29

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

CUADRO 1.3

Importes en miles de euros

	2009				2010	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	168.829.374	167.161.024	169.458.376	170.547.708	167.524.333	-1,77	-0,77	-1,77
2. Total sociedades de inversión	23.946.667	24.791.453	25.894.001	25.924.785	26.417.509	1,90	10,32	1,90
3. IIC de inversión libre	775.254	709.480	846.868	810.192	793.880	-2,01	2,40	-2,01
4. IIC de inversión libre	457.075	536.922	602.664	651.977	722.434	10,81	58,06	10,81
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	194.008.371	193.198.878	196.801.910	197.934.661	195.458.157	-1,25	0,75	-1,25
6. FII	6.758.058	6.547.167	6.494.269	6.465.126	6.363.723	-1,57	-5,84	-1,57
7. SII	369.177	360.712	313.009	308.583	304.644	-1,28	-17,48	-1,28
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	7.127.236	6.907.879	6.807.277	6.773.709	6.668.366	-1,56	-6,44	-1,56
9. Partícipes Fondos extranjeros comercializados en España	2.380.296	3.344.636	4.410.193	5.215.125	6.519.295	25,01	173,89	25,01
10. Partícipes Sociedades extranjeras comercializadas en España	13.826.845	14.711.472	16.274.599	19.992.036	24.345.586	21,78	76,07	21,78
11. Total partícipes IIC extranjeras comercializadas en España (= 9+10)	16.207.141	18.056.108	20.684.792	25.207.161	30.864.881	22,44	90,44	22,44

<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.

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

CUADRO 1.4

Importes en miles de euros

	2009				2010	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	159.942.459	159.131.573	161.497.027	161.671.302	159.119.676	-1,58	-0,51	-1,58
2. Total sociedades de inversión	23.299.906	24.127.136	25.202.171	25.333.006	26.284.066	3,75	12,81	3,75
3. IIC de IIC de inversión libre	664.797	595.833	725.544	681.555	672.322	-1,35	1,13	-1,35
4. IIC de inversión libre	457.014	536.901	602.633	651.946	722.403	10,81	58,07	10,81
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	184.364.177	184.391.444	188.027.375	188.337.809	186.798.467	-0,82	1,32	-0,82
6. FII	6.758.058	6.547.167	6.494.269	6.465.126	6.363.723	-1,57	-5,84	-1,57
7. SII	369.177	360.712	313.009	308.583	304.644	-1,28	-17,48	-1,28
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	7.127.236	6.907.879	6.807.277	6.773.709	6.668.366	-1,56	-6,44	-1,56

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

	2009				2010 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	% Variación en:		
						Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total Fondos <sup>1</sup>	2.830	2.735	2.628	2.536	2.500	-1,42	-11,66	-1,42
1.1. Monetario	-	75	71	75	78	4,00	-	4,00
1.2. Renta Fija Euro	-	485	474	457	441	-3,50	-	-3,50
1.3. Renta Fija Internacional	-	52	53	50	49	-2,00	-	-2,00
1.4. Renta Fija Mixta Euro	-	121	111	110	111	0,91	-	0,91
1.5. Renta Fija Mixta Internacional	-	67	60	59	62	5,08	-	5,08
1.6. Renta Variable Mixta Euro	-	120	115	111	106	-4,50	-	-4,50
1.7. Renta Variable Mixta Internacional	-	61	59	54	53	-1,85	-	-1,85
1.8. Renta Variable Euro	-	195	185	182	182	0,00	-	0,00
1.9. Renta Variable Internacional	-	270	252	242	241	-0,41	-	-0,41
1.10. IIC de Gestión Pasiva	-	67	69	69	64	-7,25	-	-7,25
1.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	-	252	241	233	244	4,72	-	4,72
1.12. Garantizado de Rendimiento Variable	-	586	562	528	511	-3,22	-	-3,22
1.13. De Garantía Parcial	-	21	31	33	32	-3,03	-	-3,03
1.14. Retorno Absoluto	-	161	152	146	148	1,37	-	1,37
1.15. Global	-	202	193	187	178	-4,81	-	-4,81
2. Total partícipes por fondos	5.626.787	5.498.325	5.461.473	5.475.403	5.489.598	0,26	-2,44	0,26
2.1. Monetario	-	397.965	359.586	296.454	277.818	-6,29	-	-6,29
2.2. Renta Fija Euro	-	1.631.493	1.643.882	1.701.944	1.673.489	-1,67	-	-1,67
2.3. Renta Fija Internacional	-	37.941	39.088	43.089	43.943	1,98	-	1,98
2.4. Renta Fija Mixta Euro	-	146.305	154.701	181.459	190.414	4,93	-	4,93
2.5. Renta Fija Mixta Internacional	-	94.451	99.898	108.692	110.247	1,43	-	1,43
2.6. Renta Variable Mixta Euro	-	136.789	136.459	138.615	136.053	-1,85	-	-1,85
2.7. Renta Variable Mixta Internacional	-	50.261	48.526	43.927	42.563	-3,11	-	-3,11
2.8. Renta Variable Euro	-	272.380	277.093	299.353	291.643	-2,58	-	-2,58
2.9. Renta Variable Internacional	-	420.514	434.299	458.097	479.420	4,65	-	4,65
2.10. IIC de Gestión Pasiva	-	90.062	97.399	85.403	91.280	6,88	-	6,88
2.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	-	536.532	550.041	570.963	621.661	8,88	-	8,88
2.12. Garantizado de Rendimiento Variable	-	1.329.632	1.262.544	1.177.818	1.138.425	-3,34	-	-3,34
2.13. De Garantía Parcial	-	7.393	10.248	10.486	10.310	-1,68	-	-1,68
2.14. Retorno Absoluto	-	258.388	268.421	270.766	288.076	6,39	-	6,39
2.15. Global	-	88.219	79.288	88.337	94.256	6,70	-	6,70
3. Total patrimonio fondos (miles de euros)	168.829.374	167.161.024	169.458.377	170.547.707	167.524.333	-1,77	-0,77	-1,77
3.1. Monetario	-	16.711.121	16.359.014	13.504.309	11.703.055	-13,34	-	-13,34
3.2. Renta Fija Euro	-	68.972.713	68.638.191	69.983.201	66.732.137	-4,65	-	-4,65
3.3. Renta Fija Internacional	-	821.688	916.740	1.169.666	1.237.212	5,77	-	5,77
3.4. Renta Fija Mixta Euro	-	3.445.156	3.850.316	5.687.639	5.793.656	1,86	-	1,86
3.5. Renta Fija Mixta Internacional	-	1.967.375	2.472.076	3.007.821	3.230.996	7,42	-	7,42
3.6. Renta Variable Mixta Euro	-	2.457.283	2.665.831	2.725.452	2.666.906	-2,15	-	-2,15
3.7. Renta Variable Mixta Internacional	-	1.022.399	1.146.589	1.154.122	1.108.689	-3,94	-	-3,94
3.8. Renta Variable Euro	-	4.972.702	6.094.098	6.321.648	6.031.113	-4,60	-	-4,60
3.9. Renta Variable Internacional	-	4.116.853	5.020.938	5.902.391	6.888.582	16,71	-	16,71
3.10. IIC de Gestión Pasiva	-	2.688.791	3.066.286	3.216.641	2.949.052	-8,32	-	-8,32
3.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	-	21.557.641	21.322.719	21.033.413	22.045.519	4,81	-	4,81
3.12. Garantizado de Rendimiento Variable	-	28.819.411	27.430.657	25.217.980	24.344.325	-3,46	-	-3,46
3.13. De Garantía Parcial	-	304.514	426.763	447.849	452.516	1,04	-	1,04
3.14. Retorno Absoluto	-	6.056.078	6.647.728	7.303.029	8.219.428	12,55	-	12,55
3.15. Global	-	3.247.299	3.400.431	3.872.546	4.121.149	6,42	-	6,42

<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

	2009				2010 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	168.829.374	167.161.024	169.458.376	170.547.708	167.524.334	-1,77	-0,77	-1,77
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	161.288.013	159.013.399	161.747.478	163.165.471	160.119.639	-1,87	-0,72	-1,87
2.1. Cartera interior	104.282.575	100.255.119	101.271.394	100.642.603	96.322.935	-4,29	-7,63	-4,29
2.1.1. Valores representativos de deuda	80.122.055	76.129.201	76.391.661	74.628.909	71.916.528	-3,63	-10,24	-3,63
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	25.441.443	21.597.670	19.768.974	17.991.032	16.248.738	-9,68	-36,13	-9,68
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	3.265.763	3.744.490	4.453.352	4.740.969	4.384.126	-7,53	34,25	-7,53
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	9.037.407	8.300.284	8.122.872	9.041.484	8.930.067	-1,23	-1,19	-1,23
2.1.4. Depósitos en EECC	11.228.901	11.436.730	11.681.259	11.552.201	10.531.462	-8,84	-6,21	-8,84
2.1.5. Derivados	628.450	644.405	622.238	679.017	560.728	-17,42	-10,78	-17,42
2.1.6. Otros	0	9	12	23	23	0,00	-	0,00
2.2. Cartera exterior	56.981.357	58.731.588	60.440.800	62.487.078	63.746.777	2,01	11,87	2,01
2.2.1. Valores representativos de deuda	49.058.283	49.431.395	48.807.641	48.435.258	47.492.112	-1,95	-3,19	-1,95
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	4.374.438	5.395.400	6.655.061	7.783.178	8.291.259	6,53	89,54	6,53
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3.153.840	3.581.991	4.444.553	5.666.426	7.398.732	30,57	134,59	30,57
2.2.4. Depósitos en EECC	828	4.311	27.372	82.424	79.863	-3,11	9.545,29	-3,11
2.2.5. Derivados	383.929	317.818	505.134	518.722	483.614	-6,77	25,96	-6,77
2.2.6. Otros	10.039	672	1.040	1.070	1.197	11,87	-88,08	11,87
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	24.081	26.692	35.284	35.790	49.928	39,50	107,33	39,50
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. TESORERIA	7.144.909	7.897.360	7.456.851	7.267.749	7.350.757	1,14	2,88	1,14
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	396.452	250.265	254.047	114.488	53.938	-52,89	-86,39	-52,89

<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

	2009				2010 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	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	11.703.055	-13,34	-	-13,34
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-	16.057.659	15.808.818	13.073.943	11.167.488	-14,58	-	-14,58
2.1. Cartera interior	-	12.157.994	11.239.125	9.735.174	7.907.789	-18,77	-	-18,77
2.1.1. Valores representativos de deuda	-	11.235.916	10.526.145	8.634.433	6.778.301	-21,50	-	-21,50
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-	3.834.698	3.585.713	3.444.170	2.981.238	-13,44	-	-13,44
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	166.247	0	0	0	0,00	-	0,00
2.1.4. Depósitos en EECC	-	755.927	713.007	1.100.822	1.129.484	2,60	-	2,60
2.1.5. Derivados	-	-95	-28	-81	4	-	-	-
2.1.6. Otros	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
2.2. Cartera exterior	-	3.899.486	4.568.973	3.338.244	3.259.699	-2,35	-	-2,35
2.2.1. Valores representativos de deuda	-	3.899.376	4.568.843	3.338.243	3.259.696	-2,35	-	-2,35
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
2.2.4. Depósitos en EECC	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
2.2.5. Derivados	-	110	130	1	3	200,00	-	200,00
2.2.6. Otros	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	179	720	525	0	-100,00	-	-100,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
5. TESORERIA	-	718.183	583.151	444.822	546.585	22,88	-	22,88
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-	-64.721	-32.955	-14.456	-11.018	-23,78	-	-23,78

<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

	2009				2010 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	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	66.732.136	-4,65	-	-4,65
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-	66.555.019	66.235.372	67.335.144	64.097.003	-4,81	-	-4,81
2.1. Cartera interior	-	47.411.232	47.567.514	46.515.312	42.895.664	-7,78	-	-7,78
2.1.1. Valores representativos de deuda	-	33.854.345	34.103.301	32.322.657	29.337.040	-9,24	-	-9,24
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-	9.251.268	7.771.281	5.740.685	4.563.290	-20,51	-	-20,51
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	4.639.632	4.741.432	5.728.362	5.588.616	-2,44	-	-2,44
2.1.4. Depósitos en EECC	-	8.888.176	8.674.712	8.425.997	7.940.605	-5,76	-	-5,76
2.1.5. Derivados	-	29.079	48.068	38.295	29.403	-23,22	-	-23,22
2.1.6. Otros	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
2.2. Cartera exterior	-	19.124.763	18.643.506	20.790.461	21.165.794	1,81	-	1,81
2.2.1. Valores representativos de deuda	-	19.043.640	18.496.591	20.563.388	20.741.339	0,87	-	0,87
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-	1.974	0	0	0	0,00	-	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	67.104	111.921	141.849	339.978	139,68	-	139,68
2.2.4. Depósitos en EECC	-	4.023	27.093	79.616	77.025	-3,25	-	-3,25
2.2.5. Derivados	-	8.022	7.900	5.608	7.452	32,88	-	32,88
2.2.6. Otros	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	19.024	24.352	29.371	35.545	21,02	-	21,02
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
5. TESORERÍA	-	2.426.242	2.419.801	2.619.705	2.647.245	1,05	-	1,05
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-	-8.548	-16.982	28.352	-12.112	-	-	-

<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

	2009				2010 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	-	821.688	916.740	1.169.666	1.237.212	5,77	-	5,77
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-	758.077	862.214	1.101.876	1.169.811	6,17	-	6,17
2.1. Cartera interior	-	321.364	346.940	420.041	389.881	-7,18	-	-7,18
2.1.1. Valores representativos de deuda	-	210.886	230.824	304.258	298.879	-1,77	-	-1,77
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-	80.469	85.068	122.136	125.627	2,86	-	2,86
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	103.283	108.135	111.285	86.591	-22,19	-	-22,19
2.1.4. Depósitos en EECC	-	7.200	7.911	4.544	4.806	5,77	-	5,77
2.1.5. Derivados	-	-5	70	-46	-394	756,52	-	756,52
2.1.6. Otros	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
2.2. Cartera exterior	-	436.562	515.118	681.707	779.819	14,39	-	14,39
2.2.1. Valores representativos de deuda	-	372.697	399.960	493.383	539.154	9,28	-	9,28
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-	1	0	0	0	0,00	-	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	63.219	114.674	189.048	240.881	27,42	-	27,42
2.2.4. Depósitos en EECC	-	288	279	283	303	7,07	-	7,07
2.2.5. Derivados	-	357	206	-1.008	-520	-48,41	-	-48,41
2.2.6. Otros	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	151	156	128	111	-13,28	-	-13,28
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
5. TESORERIA	-	58.583	55.370	81.057	67.769	-16,39	-	-16,39
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-	5.028	-844	-13.267	-368	-97,23	-	-97,23

<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

	2009				2010 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	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	5.793.656	1,86	-	1,86
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-	3.262.647	3.596.588	5.450.312	5.525.448	1,38	-	1,38
2.1. Cartera interior	-	1.961.058	2.185.103	3.334.457	2.911.839	-12,67	-	-12,67
2.1.1. Valores representativos de deuda	-	1.511.991	1.690.384	2.768.385	2.296.936	-17,03	-	-17,03
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-	553.913	607.951	1.060.135	655.848	-38,14	-	-38,14
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-	203.568	223.372	246.839	243.809	-1,23	-	-1,23
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	152.735	161.583	224.247	257.101	14,65	-	14,65
2.1.4. Depósitos en EECC	-	92.786	109.921	95.053	114.185	20,13	-	20,13
2.1.5. Derivados	-	-31	-169	-90	-215	138,89	-	138,89
2.1.6. Otros	-	9	12	23	23	0,00	-	0,00
2.2. Cartera exterior	-	1.301.574	1.411.471	2.115.842	2.613.546	23,52	-	23,52
2.2.1. Valores representativos de deuda	-	1.072.121	1.133.138	1.621.703	1.985.436	22,43	-	22,43
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-	168.763	190.204	332.258	341.642	2,82	-	2,82
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	57.420	87.853	147.486	273.836	85,67	-	85,67
2.2.4. Depósitos en EECC	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
2.2.5. Derivados	-	3.270	276	14.395	12.632	-12,25	-	-12,25
2.2.6. Otros	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	14	14	13	63	384,62	-	384,62
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
5. TESORERIA	-	161.386	225.521	261.274	251.455	-3,76	-	-3,76
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-	21.123	28.207	-23.947	16.753	-	-	-

<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

	2009				2010 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	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	3.230.996	7,42	-	7,42
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-	1.854.534	2.345.198	2.854.884	3.029.808	6,13	-	6,13
2.1. Cartera interior	-	1.193.219	1.523.617	1.912.050	1.618.345	-15,36	-	-15,36
2.1.1. Valores representativos de deuda	-	423.747	734.865	1.175.292	806.117	-31,41	-	-31,41
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-	192.412	314.790	452.332	261.405	-42,21	-	-42,21
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-	21.019	24.117	18.896	15.155	-19,80	-	-19,80
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	713.861	725.369	683.814	768.003	12,31	-	12,31
2.1.4. Depósitos en EECC	-	34.675	39.679	34.270	30.151	-12,02	-	-12,02
2.1.5. Derivados	-	-82	-413	-222	-1.082	387,39	-	387,39
2.1.6. Otros	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
2.2. Cartera exterior	-	661.315	821.581	942.834	1.411.463	49,70	-	49,70
2.2.1. Valores representativos de deuda	-	388.286	482.773	564.642	721.707	27,82	-	27,82
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-	70.435	82.649	62.102	67.838	9,24	-	9,24
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	201.229	255.277	315.703	620.146	96,43	-	96,43
2.2.4. Depósitos en EECC	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
2.2.5. Derivados	-	1.364	881	386	1.772	359,07	-	359,07
2.2.6. Otros	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
5. TESORERIA	-	96.030	116.913	140.784	172.313	22,40	-	22,40
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-	16.811	9.965	12.153	28.875	137,60	-	137,60

<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

	2009				2010 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	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	2.666.906	-2,15	-	-2,15
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-	2.286.668	2.472.590	2.561.538	2.515.070	-1,81	-	-1,81
2.1. Cartera interior	-	1.475.819	1.601.214	1.681.496	1.556.126	-7,46	-	-7,46
2.1.1. Valores representativos de deuda	-	641.301	661.923	654.743	598.391	-8,61	-	-8,61
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-	287.925	302.364	277.536	219.624	-20,87	-	-20,87
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-	546.180	627.441	621.257	579.669	-6,69	-	-6,69
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	239.322	268.127	356.106	320.469	-10,01	-	-10,01
2.1.4. Depósitos en EECC	-	49.546	44.288	49.363	57.756	17,00	-	17,00
2.1.5. Derivados	-	-531	-565	26	-159	-	-	-
2.1.6. Otros	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
2.2. Cartera exterior	-	810.849	871.375	880.034	958.934	8,97	-	8,97
2.2.1. Valores representativos de deuda	-	357.170	371.315	347.039	355.497	2,44	-	2,44
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-	405.458	457.926	486.227	524.711	7,91	-	7,91
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	49.441	40.320	43.110	74.862	73,65	-	73,65
2.2.4. Depósitos en EECC	-	0	0	2.525	2.535	0,40	-	0,40
2.2.5. Derivados	-	-1.220	1.814	1.134	1.329	17,20	-	17,20
2.2.6. Otros	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	0	0	8	10	25,00	-	25,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
5. TESORERIA	-	115.837	140.566	135.584	127.669	-5,84	-	-5,84
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-	54.778	52.676	28.330	24.167	-14,69	-	-14,69

<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

	2009				2010 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	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	1.108.689	-3,94	-	-3,94
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-	927.639	1.035.356	1.055.807	1.027.035	-2,73	-	-2,73
2.1. Cartera interior	-	448.167	516.885	460.638	377.674	-18,01	-	-18,01
2.1.1. Valores representativos de deuda	-	126.042	139.938	145.784	112.137	-23,08	-	-23,08
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-	68.289	87.333	110.182	86.672	-21,34	-	-21,34
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-	15.795	22.390	24.354	17.071	-29,90	-	-29,90
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	276.412	323.913	275.376	233.147	-15,34	-	-15,34
2.1.4. Depósitos en EECC	-	29.932	30.678	15.426	15.537	0,72	-	0,72
2.1.5. Derivados	-	-14	-34	-302	-218	-27,81	-	-27,81
2.1.6. Otros	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
2.2. Cartera exterior	-	479.461	518.457	595.169	649.361	9,11	-	9,11
2.2.1. Valores representativos de deuda	-	97.417	94.469	94.925	112.817	18,85	-	18,85
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-	151.284	178.545	174.811	187.824	7,44	-	7,44
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	230.421	245.202	325.492	348.451	7,05	-	7,05
2.2.4. Depósitos en EECC	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
2.2.5. Derivados	-	339	239	-59	270	-	-	-
2.2.6. Otros	-	0	2	0	0	0,00	-	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	11	15	0	0	0,00	-	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
5. TESORERIA	-	72.471	92.319	86.492	71.435	-17,41	-	-17,41
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-	22.289	18.913	11.822	10.219	-13,56	-	-13,56

<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

	2009				2010 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	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	6.031.113	-4,60	-	-4,60
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-	4.553.483	5.555.104	5.835.039	5.657.358	-3,05	-	-3,05
2.1. Cartera interior	-	2.931.176	3.549.725	3.645.169	3.379.021	-7,30	-	-7,30
2.1.1. Valores representativos de deuda	-	682.875	854.994	746.504	672.596	-9,90	-	-9,90
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-	647.585	807.659	700.895	638.798	-8,86	-	-8,86
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-	1.958.341	2.328.158	2.493.313	2.328.549	-6,61	-	-6,61
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	276.817	333.893	367.495	343.079	-6,64	-	-6,64
2.1.4. Depósitos en EECC	-	15.381	37.920	38.012	39.102	2,87	-	2,87
2.1.5. Derivados	-	-2.238	-5.240	-155	-4.304	2.676,77	-	2.676,77
2.1.6. Otros	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
2.2. Cartera exterior	-	1.622.306	2.005.379	2.189.792	2.278.259	4,04	-	4,04
2.2.1. Valores representativos de deuda	-	22.953	7.616	7.817	11.195	43,21	-	43,21
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-	1.558.575	1.937.957	2.107.287	2.190.290	3,94	-	3,94
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	42.763	62.154	74.848	77.464	3,50	-	3,50
2.2.4. Depósitos en EECC	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
2.2.5. Derivados	-	-1.984	-2.382	-161	-690	328,57	-	328,57
2.2.6. Otros	-	0	34	0	0	0,00	-	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	0	0	78	78	0,00	-	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
5. TESORERIA	-	260.152	304.826	322.653	261.567	-18,93	-	-18,93
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-	159.067	234.167	163.956	112.188	-31,57	-	-31,57

<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

	2009				2010 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	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	6.888.582	16,71	-	16,71
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-	3.682.489	4.601.879	5.456.617	6.376.511	16,86	-	16,86
2.1. Cartera interior	-	648.931	801.410	845.277	990.184	17,14	-	17,14
2.1.1. Valores representativos de deuda	-	368.461	474.118	496.196	605.131	21,95	-	21,95
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-	360.982	467.381	494.748	600.862	21,45	-	21,45
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-	208.091	260.102	272.567	264.560	-2,94	-	-2,94
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	69.433	64.421	77.576	120.262	55,02	-	55,02
2.1.4. Depósitos en EECC	-	2.655	2.922	450	551	22,44	-	22,44
2.1.5. Derivados	-	292	-153	-1.513	-320	-78,85	-	-78,85
2.1.6. Otros	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
2.2. Cartera exterior	-	3.033.558	3.800.469	4.611.340	5.386.327	16,81	-	16,81
2.2.1. Valores representativos de deuda	-	59.253	48.173	44.452	44.523	0,16	-	0,16
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-	2.168.433	2.681.224	3.288.906	3.726.225	13,30	-	13,30
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	846.741	1.079.651	1.285.769	1.616.290	25,71	-	25,71
2.2.4. Depósitos en EECC	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
2.2.5. Derivados	-	-40.869	-8.585	-8.278	-1.263	-84,74	-	-84,74
2.2.6. Otros	-	0	6	492	552	12,20	-	12,20
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
5. TESORERIA	-	307.719	316.808	366.141	423.357	15,63	-	15,63
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-	126.644	102.250	79.633	88.714	11,40	-	11,40

<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

	2009				2010 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	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	2.949.051	-8,32	-	-8,32
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-	2.623.255	2.973.708	3.013.754	2.875.818	-4,58	-	-4,58
2.1. Cartera interior	-	1.519.280	1.710.347	1.709.863	1.603.426	-6,22	-	-6,22
2.1.1. Valores representativos de deuda	-	821.782	897.302	764.107	825.554	8,04	-	8,04
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-	239.162	373.650	380.215	304.484	-19,92	-	-19,92
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-	589.980	697.333	762.669	653.553	-14,31	-	-14,31
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	36.972	33.318	33.733	31.120	-7,75	-	-7,75
2.1.4. Depósitos en EECC	-	93.111	114.936	151.184	122.590	-18,91	-	-18,91
2.1.5. Derivados	-	-22.565	-32.542	-1.830	-29.391	1.506,07	-	1.506,07
2.1.6. Otros	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
2.2. Cartera exterior	-	1.103.974	1.263.361	1.303.891	1.272.392	-2,42	-	-2,42
2.2.1. Valores representativos de deuda	-	794.976	772.691	740.033	850.304	14,90	-	14,90
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-	442.338	521.459	601.172	453.129	-24,63	-	-24,63
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	1.670	1.982	2.564	3.175	23,83	-	23,83
2.2.4. Depósitos en EECC	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
2.2.5. Derivados	-	-135.009	-32.771	-39.878	-34.216	-14,20	-	-14,20
2.2.6. Otros	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
5. TESORERIA	-	58.201	44.634	172.972	41.342	-76,10	-	-76,10
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-	7.335	47.944	29.915	31.891	6,61	-	6,61

<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

	2009				2010 % Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	- 21.557.641	21.322.719	21.033.413	22.045.519	4,81	-	4,81
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	- 19.904.781	20.117.977	20.085.926	21.168.430	5,39	-	5,39
2.1. Cartera interior	- 13.162.304	14.004.453	14.700.982	16.172.934	10,01	-	10,01
2.1.1. Valores representativos de deuda	- 12.457.974	12.980.204	13.806.518	15.764.158	14,18	-	14,18
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	- 2.610.573	2.486.697	2.398.760	2.512.321	4,73	-	4,73
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	- 0	0	0	0	0,00	-	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	- 2.517	5.028	4.832	5.288	9,44	-	9,44
2.1.4. Depósitos en EECC	- 577.939	982.202	836.140	350.757	-58,05	-	-58,05
2.1.5. Derivados	- 123.875	37.020	53.491	52.731	-1,42	-	-1,42
2.1.6. Otros	- 0	0	0	0	0,00	-	0,00
2.2. Cartera exterior	- 6.739.242	6.109.898	5.379.730	4.981.971	-7,39	-	-7,39
2.2.1. Valores representativos de deuda	- 6.672.701	6.057.959	5.325.708	4.933.671	-7,36	-	-7,36
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	- 0	0	0	0	0,00	-	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	- 0	0	0	0	0,00	-	0,00
2.2.4. Depósitos en EECC	- 0	0	0	0	0,00	-	0,00
2.2.5. Derivados	- 66.541	51.940	54.022	48.300	-10,59	-	-10,59
2.2.6. Otros	- 0	0	0	0	0,00	-	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	- 3.235	3.626	5.215	13.525	159,35	-	159,35
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	- 0	0	0	0	0,00	-	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	- 0	0	0	0	0,00	-	0,00
5. TESORERIA	- 1.799.103	1.411.954	1.102.952	1.024.356	-7,13	-	-7,13
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	- -146.243	-207.213	-155.465	-147.267	-5,27	-	-5,27

<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

	2009				2010 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	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	24.344.325	-3,46	-	-3,46
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-	27.669.663	26.330.808	24.264.614	23.462.160	-3,31	-	-3,31
2.1. Cartera interior	-	12.441.517	12.082.587	11.307.273	12.064.402	6,70	-	6,70
2.1.1. Valores representativos de deuda	-	11.003.803	10.703.348	10.133.945	11.088.672	9,42	-	9,42
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-	1.751.202	1.637.292	1.267.921	1.699.442	34,03	-	34,03
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	197.088	152.392	125.069	114.892	-8,14	-	-8,14
2.1.4. Depósitos en EECC	-	721.962	654.521	460.504	343.845	-25,33	-	-25,33
2.1.5. Derivados	-	518.664	572.325	587.754	516.994	-12,04	-	-12,04
2.1.6. Otros	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
2.2. Cartera exterior	-	15.224.386	14.242.195	12.957.265	11.397.682	-12,04	-	-12,04
2.2.1. Valores representativos de deuda	-	14.693.464	13.644.619	12.331.737	10.793.665	-12,47	-	-12,47
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	111.168	121.377	146.016	160.881	10,18	-	10,18
2.2.4. Depósitos en EECC	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
2.2.5. Derivados	-	419.754	476.200	479.512	443.136	-7,59	-	-7,59
2.2.6. Otros	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	3.761	6.026	76	76	0,00	-	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
5. TESORERIA	-	1.208.896	1.161.522	986.318	1.008.587	2,26	-	2,26
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-	-59.148	-61.672	-32.951	-126.422	283,67	-	283,67

<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

	2009				2010 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	-	304.514	426.763	447.849	452.516	1,04	-	1,04
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-	286.620	418.810	435.674	437.763	0,48	-	0,48
2.1. Cartera interior	-	198.260	257.248	293.400	328.060	11,81	-	11,81
2.1.1. Valores representativos de deuda	-	172.214	221.008	258.581	300.206	16,10	-	16,10
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-	78.513	47.751	95.959	154.261	60,76	-	60,76
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
2.1.4. Depósitos en EECC	-	23.750	32.037	28.810	25.658	-10,94	-	-10,94
2.1.5. Derivados	-	2.296	4.203	6.009	2.195	-63,47	-	-63,47
2.1.6. Otros	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
2.2. Cartera exterior	-	88.360	161.562	142.275	109.703	-22,89	-	-22,89
2.2.1. Valores representativos de deuda	-	90.836	152.105	127.680	106.680	-16,45	-	-16,45
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
2.2.4. Depósitos en EECC	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
2.2.5. Derivados	-	-2.476	9.457	14.595	3.023	-79,29	-	-79,29
2.2.6. Otros	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
5. TESORERIA	-	18.232	8.287	15.000	16.341	8,94	-	8,94
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-	-339	-334	-2.826	-1.588	-43,81	-	-43,81

<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

	2009				2010 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	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	8.219.429	12,55	-	12,55
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-	5.620.186	6.182.577	6.913.433	7.717.318	11,63	-	11,63
2.1. Cartera interior	-	2.786.498	2.549.300	2.600.404	2.687.886	3,36	-	3,36
2.1.1. Valores representativos de deuda	-	1.389.110	1.276.931	1.462.889	1.513.612	3,47	-	3,47
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-	706.472	546.300	778.248	813.006	4,47	-	4,47
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-	43.188	66.481	77.072	81.040	5,15	-	5,15
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	1.244.657	1.022.094	845.256	845.290	0,00	-	0,00
2.1.4. Depósitos en EECC	-	113.729	184.406	217.308	252.341	16,12	-	16,12
2.1.5. Derivados	-	-4.186	-611	-2.122	-4.396	107,16	-	107,16
2.1.6. Otros	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
2.2. Cartera exterior	-	2.833.536	3.633.097	4.312.844	5.029.183	16,61	-	16,61
2.2.1. Valores representativos de deuda	-	1.331.295	1.677.008	1.932.794	2.138.236	10,63	-	10,63
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-	107.339	148.920	180.561	189.862	5,15	-	5,15
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	1.393.675	1.804.054	2.196.886	2.696.895	22,76	-	22,76
2.2.4. Depósitos en EECC	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
2.2.5. Derivados	-	1.227	3.115	2.603	4.190	60,97	-	60,97
2.2.6. Otros	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	152	180	186	249	33,87	-	33,87
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
5. TESORERIA	-	409.799	431.084	378.602	504.617	33,28	-	33,28
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-	26.093	34.067	10.994	-2.506	-	-	-

<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

	2009				2010 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	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	4.121.149	6,42	-	6,42
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-	2.970.678	3.210.479	3.726.910	3.892.618	4,45	-	4,45
2.1. Cartera interior	-	1.598.299	1.335.927	1.481.069	1.439.705	-2,79	-	-2,79
2.1.1. Valores representativos de deuda	-	1.228.754	896.376	954.617	918.800	-3,75	-	-3,75
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-	934.206	647.743	667.111	631.861	-5,28	-	-5,28
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-	158.327	203.957	224.002	200.720	-10,39	-	-10,39
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	181.309	183.168	208.332	216.210	3,78	-	3,78
2.1.4. Depósitos en EECC	-	29.962	52.119	94.317	104.095	10,37	-	10,37
2.1.5. Derivados	-	-54	306	-199	-120	-39,70	-	-39,70
2.1.6. Otros	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
2.2. Cartera exterior	-	1.372.215	1.874.357	2.245.651	2.452.642	9,22	-	9,22
2.2.1. Valores representativos de deuda	-	535.208	900.380	901.714	898.193	-0,39	-	-0,39
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-	320.802	456.176	549.856	609.738	10,89	-	10,89
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	517.141	520.088	797.654	945.872	18,58	-	18,58
2.2.4. Depósitos en EECC	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
2.2.5. Derivados	-	-1.608	-3.286	-4.151	-1.806	-56,49	-	-56,49
2.2.6. Otros	-	672	999	578	645	11,59	-	11,59
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	164	195	190	271	42,63	-	42,63
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
5. TESORERIA	-	186.526	144.095	153.392	186.119	21,34	-	21,34
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-	90.096	45.857	-7.756	42.412	-	-	-

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

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión

CUADRO 2.3

% sobre patrimonio

	2009				2010
	I	II	III	IV	I
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>	95,53	95,13	95,45	95,58	95,67
2.1. Cartera interior	61,77	59,98	59,76	57,50	59,01
2.1.1. Valores representativos de deuda	47,46	45,54	45,08	42,93	43,76
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	15,07	12,92	11,67	9,70	10,55
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1,93	2,24	2,63	2,62	2,78
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5,35	4,97	4,79	5,33	5,30
2.1.4. Depósitos en EECC	6,65	6,84	6,89	6,29	6,77
2.1.5. Derivados	0,37	0,39	0,37	0,33	0,40
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	33,75	35,13	35,67	38,05	36,64
2.2.1. Valores representativos de deuda	29,06	29,57	28,80	28,35	28,40
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	2,59	3,23	3,93	4,95	4,56
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,87	2,14	2,62	4,42	3,32
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,02	0,05	0,05
2.2.5. Derivados	0,23	0,19	0,30	0,29	0,30
2.2.6. Otros	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,01	0,02	0,02	0,03	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	4,23	4,72	4,40	4,39	4,26
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,23	0,15	0,15	0,03	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

	2009				2010
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	-	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-	96,09	96,64	96,81	95,42
2.1. Cartera interior	-	72,75	68,70	72,09	67,57
2.1.1. Valores representativos de deuda	-	67,24	64,34	63,94	57,92
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-	22,95	21,92	25,50	25,47
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	0,99	0,00	0,00	0,00
2.1.4. Depósitos en EECC	-	4,52	4,36	8,15	9,65
2.1.5. Derivados	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	-	23,33	27,93	24,72	27,85
2.2.1. Valores representativos de deuda	-	23,33	27,93	24,72	27,85
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.4. Depósitos en EECC	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.6. Otros	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	-	4,30	3,56	3,29	4,67
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-	-0,39	-0,20	-0,11	-0,09

<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

	2009				2010
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	-	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-	96,49	96,50	96,22	96,05
2.1. Cartera interior	-	68,74	69,30	66,47	64,28
2.1.1. Valores representativos de deuda	-	49,08	49,69	46,19	43,96
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-	13,41	11,32	8,20	6,84
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	6,73	6,91	8,19	8,37
2.1.4. Depósitos en EECC	-	12,89	12,64	12,04	11,90
2.1.5. Derivados	-	0,04	0,07	0,05	0,04
2.1.6. Otros	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	-	27,73	27,16	29,71	31,71
2.2.1. Valores representativos de deuda	-	27,61	26,95	29,38	31,08
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	0,10	0,16	0,20	0,51
2.2.4. Depósitos en EECC	-	0,01	0,04	0,11	0,12
2.2.5. Derivados	-	0,01	0,01	0,01	0,01
2.2.6. Otros	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	0,03	0,04	0,04	0,05
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	-	3,52	3,53	3,74	3,97
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-	-0,01	-0,02	0,04	-0,02

<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

	2009				2010
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	-	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-	92,26	94,05	94,20	94,55
2.1. Cartera interior	-	39,11	37,84	35,91	31,51
2.1.1. Valores representativos de deuda	-	25,66	25,18	26,01	24,16
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-	9,79	9,28	10,44	10,15
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	12,57	11,80	9,51	7,00
2.1.4. Depósitos en EECC	-	0,88	0,86	0,39	0,39
2.1.5. Derivados	-	0,00	0,01	0,00	-0,03
2.1.6. Otros	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	-	53,13	56,19	58,28	63,03
2.2.1. Valores representativos de deuda	-	45,36	43,63	42,18	43,58
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	7,69	12,51	16,16	19,47
2.2.4. Depósitos en EECC	-	0,04	0,03	0,02	0,02
2.2.5. Derivados	-	0,04	0,02	-0,09	-0,04
2.2.6. Otros	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	0,02	0,02	0,01	0,01
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	-	7,13	6,04	6,93	5,48
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-	0,61	-0,09	-1,13	-0,03

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

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

CUADRO 2.3.4

	2009				2010
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	-	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-	94,70	93,41	95,83	95,37
2.1. Cartera interior	-	56,92	56,75	58,63	50,26
2.1.1. Valores representativos de deuda	-	43,89	43,90	48,67	39,65
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-	16,08	15,79	18,64	11,32
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-	5,91	5,80	4,34	4,21
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	4,43	4,20	3,94	4,44
2.1.4. Depósitos en EECC	-	2,69	2,85	1,67	1,97
2.1.5. Derivados	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	-	37,78	36,66	37,20	45,11
2.2.1. Valores representativos de deuda	-	31,12	29,43	28,51	34,27
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-	4,90	4,94	5,84	5,90
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	1,67	2,28	2,59	4,73
2.2.4. Depósitos en EECC	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-	0,09	0,01	0,25	0,22
2.2.6. Otros	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	-	4,68	5,86	4,59	4,34
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-	0,61	0,73	-0,42	0,29

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

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

CUADRO 2.3.5

	2009				2010
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	-	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-	94,26	94,87	94,92	93,77
2.1. Cartera interior	-	60,65	61,63	63,57	50,09
2.1.1. Valores representativos de deuda	-	21,54	29,73	39,07	24,95
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-	9,78	12,73	15,04	8,09
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-	1,07	0,98	0,63	0,47
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	36,28	29,34	22,73	23,77
2.1.4. Depósitos en EECC	-	1,76	1,61	1,14	0,93
2.1.5. Derivados	-	0,00	-0,02	-0,01	-0,03
2.1.6. Otros	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	-	33,61	33,23	31,35	43,69
2.2.1. Valores representativos de deuda	-	19,74	19,53	18,77	22,34
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-	3,58	3,34	2,06	2,10
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	10,23	10,33	10,50	19,19
2.2.4. Depósitos en EECC	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-	0,07	0,04	0,01	0,05
2.2.6. Otros	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	-	4,88	4,73	4,68	5,33
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-	0,85	0,40	0,40	0,89

<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

	2009				2010
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	-	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-	93,06	92,75	93,99	94,31
2.1. Cartera interior	-	60,06	60,06	61,70	58,35
2.1.1. Valores representativos de deuda	-	26,10	24,83	24,02	22,44
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-	11,72	11,34	10,18	8,24
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-	22,23	23,54	22,79	21,74
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	9,74	10,06	13,07	12,02
2.1.4. Depósitos en EECC	-	2,02	1,66	1,81	2,17
2.1.5. Derivados	-	-0,02	-0,02	0,00	-0,01
2.1.6. Otros	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	-	33,00	32,69	32,29	35,96
2.2.1. Valores representativos de deuda	-	14,54	13,93	12,73	13,33
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-	16,50	17,18	17,84	19,67
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	2,01	1,51	1,58	2,81
2.2.4. Depósitos en EECC	-	0,00	0,00	0,09	0,10
2.2.5. Derivados	-	-0,05	0,07	0,04	0,05
2.2.6. Otros	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	-	4,71	5,27	4,97	4,79
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-	2,23	1,98	1,04	0,91

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

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

CUADRO 2.3.7

	2009				2010
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	-	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-	90,73	90,30	91,48	92,64
2.1. Cartera interior	-	43,83	45,08	39,91	34,06
2.1.1. Valores representativos de deuda	-	12,33	12,20	12,63	10,11
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-	6,68	7,62	9,55	7,82
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-	1,54	1,95	2,11	1,54
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	27,04	28,25	23,86	21,03
2.1.4. Depósitos en EECC	-	2,93	2,68	1,34	1,40
2.1.5. Derivados	-	0,00	0,00	-0,03	-0,02
2.1.6. Otros	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	-	46,90	45,22	51,57	58,57
2.2.1. Valores representativos de deuda	-	9,53	8,24	8,22	10,18
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-	14,80	15,57	15,15	16,94
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	22,54	21,39	28,20	31,43
2.2.4. Depósitos en EECC	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-	0,03	0,02	-0,01	0,02
2.2.6. Otros	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	-	7,09	8,05	7,49	6,44
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-	2,18	1,65	1,02	0,92

<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

	2009				2010
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	-	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-	91,57	91,16	92,30	93,80
2.1. Cartera interior	-	58,95	58,25	57,66	56,03
2.1.1. Valores representativos de deuda	-	13,73	14,03	11,81	11,15
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-	13,02	13,25	11,09	10,59
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-	39,38	38,20	39,44	38,61
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	5,57	5,48	5,81	5,69
2.1.4. Depósitos en EECC	-	0,31	0,62	0,60	0,65
2.1.5. Derivados	-	-0,05	-0,09	0,00	-0,07
2.1.6. Otros	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	-	32,62	32,91	34,64	37,78
2.2.1. Valores representativos de deuda	-	0,46	0,12	0,12	0,19
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-	31,34	31,80	33,33	36,32
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	0,86	1,02	1,18	1,28
2.2.4. Depósitos en EECC	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-	-0,04	-0,04	0,00	-0,01
2.2.6. Otros	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	-	5,23	5,00	5,10	4,34
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-	3,20	3,84	2,59	1,86

<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

	2009				2010
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	-	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-	89,45	91,65	92,45	92,57
2.1. Cartera interior	-	15,76	15,96	14,32	14,37
2.1.1. Valores representativos de deuda	-	8,95	9,44	8,41	8,78
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-	8,77	9,31	8,38	8,72
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-	5,05	5,18	4,62	3,84
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	1,69	1,28	1,31	1,75
2.1.4. Depósitos en EECC	-	0,06	0,06	0,01	0,01
2.1.5. Derivados	-	0,01	0,00	-0,03	0,00
2.1.6. Otros	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	-	73,69	75,69	78,13	78,19
2.2.1. Valores representativos de deuda	-	1,44	0,96	0,75	0,65
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-	52,67	53,40	55,72	54,09
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	20,57	21,50	21,78	23,46
2.2.4. Depósitos en EECC	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-	-0,99	-0,17	-0,14	-0,02
2.2.6. Otros	-	0,00	0,00	0,01	0,01
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	-	7,47	6,31	6,20	6,15
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-	3,08	2,04	1,35	1,29

<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

	2009				2010
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	-	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-	97,56	96,98	93,69	97,52
2.1. Cartera interior	-	56,50	55,78	53,16	54,37
2.1.1. Valores representativos de deuda	-	30,56	29,26	23,75	27,99
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-	8,89	12,19	11,82	10,32
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-	21,94	22,74	23,71	22,16
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	1,38	1,09	1,05	1,06
2.1.4. Depósitos en EECC	-	3,46	3,75	4,70	4,16
2.1.5. Derivados	-	-0,84	-1,06	-0,06	-1,00
2.1.6. Otros	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	-	41,06	41,20	40,54	43,14
2.2.1. Valores representativos de deuda	-	29,57	25,20	23,01	28,83
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-	16,45	17,01	18,69	15,37
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	0,06	0,06	0,08	0,11
2.2.4. Depósitos en EECC	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-	-5,02	-1,07	-1,24	-1,16
2.2.6. Otros	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	-	2,16	1,46	5,38	1,40
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-	0,27	1,56	0,93	1,08

<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

	2009				2010
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	-	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-	92,33	94,35	95,50	96,02
2.1. Cartera interior	-	61,06	65,68	69,89	73,36
2.1.1. Valores representativos de deuda	-	57,79	60,87	65,64	71,51
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-	12,11	11,66	11,40	11,40
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	0,01	0,02	0,02	0,02
2.1.4. Depósitos en EECC	-	2,68	4,61	3,98	1,59
2.1.5. Derivados	-	0,57	0,17	0,25	0,24
2.1.6. Otros	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	-	31,26	28,65	25,58	22,60
2.2.1. Valores representativos de deuda	-	30,95	28,41	25,32	22,38
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.4. Depósitos en EECC	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-	0,31	0,24	0,26	0,22
2.2.6. Otros	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	0,02	0,02	0,02	0,06
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	-	8,35	6,62	5,24	4,65
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-	-0,68	-0,97	-0,74	-0,67

<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

	2009				2010
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	-	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-	96,01	95,99	96,22	96,38
2.1. Cartera interior	-	43,17	44,05	44,84	49,56
2.1.1. Valores representativos de deuda	-	38,18	39,02	40,19	45,55
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-	6,08	5,97	5,03	6,98
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	0,68	0,56	0,50	0,47
2.1.4. Depósitos en EECC	-	2,51	2,39	1,83	1,41
2.1.5. Derivados	-	1,80	2,09	2,33	2,12
2.1.6. Otros	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	-	52,83	51,92	51,38	46,82
2.2.1. Valores representativos de deuda	-	50,99	49,74	48,90	44,34
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	0,39	0,44	0,58	0,66
2.2.4. Depósitos en EECC	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-	1,46	1,74	1,90	1,82
2.2.6. Otros	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	0,01	0,02	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	-	4,19	4,23	3,91	4,14
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-	-0,21	-0,22	-0,13	-0,52

<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

	2009				2010
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	-	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-	94,12	98,14	97,28	96,74
2.1. Cartera interior	-	65,11	60,28	65,51	72,50
2.1.1. Valores representativos de deuda	-	56,55	51,79	57,74	66,34
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-	25,78	11,19	21,43	34,09
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.4. Depósitos en EECC	-	7,80	7,51	6,43	5,67
2.1.5. Derivados	-	0,75	0,98	1,34	0,49
2.1.6. Otros	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	-	29,02	37,86	31,77	24,21
2.2.1. Valores representativos de deuda	-	29,82	35,64	28,51	23,54
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.4. Depósitos en EECC	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-	-0,81	2,22	3,26	0,67
2.2.6. Otros	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	-	5,99	1,94	3,35	3,61
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-	-0,11	-0,08	-0,63	-0,35

<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

	2009				2010
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	-	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-	92,80	93,00	94,67	93,89
2.1. Cartera interior	-	46,01	38,35	35,61	32,70
2.1.1. Valores representativos de deuda	-	22,94	19,21	20,03	18,42
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-	11,67	8,22	10,66	9,89
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-	0,71	1,00	1,06	0,99
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	20,55	15,38	11,57	10,28
2.1.4. Depósitos en EECC	-	1,88	2,77	2,98	3,07
2.1.5. Derivados	-	-0,07	-0,01	-0,03	-0,05
2.1.6. Otros	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	-	46,79	54,65	59,06	61,19
2.2.1. Valores representativos de deuda	-	21,98	25,23	26,47	26,01
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-	1,77	2,24	2,47	2,31
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	23,01	27,14	30,08	32,81
2.2.4. Depósitos en EECC	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-	0,02	0,05	0,04	0,05
2.2.6. Otros	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	-	6,77	6,48	5,18	6,14
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-	0,43	0,51	0,15	-0,03

<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

	2009				2010
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	-	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	-	91,48	94,41	96,24	94,45
2.1. Cartera interior	-	49,22	39,29	38,25	34,93
2.1.1. Valores representativos de deuda	-	37,84	26,36	24,65	22,29
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	-	28,77	19,05	17,23	15,33
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	-	4,88	6,00	5,78	4,87
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	5,58	5,39	5,38	5,25
2.1.4. Depósitos en EECC	-	0,92	1,53	2,44	2,53
2.1.5. Derivados	-	0,00	0,01	-0,01	0,00
2.1.6. Otros	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	-	42,26	55,12	57,99	59,51
2.2.1. Valores representativos de deuda	-	16,48	26,48	23,28	21,79
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	-	9,88	13,42	14,20	14,80
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	-	15,93	15,29	20,60	22,95
2.2.4. Depósitos en EECC	-	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-	-0,05	-0,10	-0,11	-0,04
2.2.6. Otros	-	0,02	0,03	0,01	0,02
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	0,01	0,01	0,00	0,01
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	-	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	-	5,74	4,24	3,96	4,52
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-	2,77	1,35	-0,20	1,03

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

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

Importes en miles de euros

	2009				2010	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-7.036.448	-1.736.765	2.110.862	1.089.329	-3.023.371	-	-57,03
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-6.381.046	-5.374.177	-1.899.452	-266.406	-3.953.129	1.383,87	-38,05
3. Beneficios brutos distribuidos	-564	-285	-140	-1.860	-69	-96,29	-87,77
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-654.838	3.637.697	4.010.454	1.357.595	929.827	-31,51	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-231.454	4.038.501	4.431.862	1.773.486	1.341.390	-24,36	-
4.1.1. Intereses	1.033.579	831.600	762.780	702.304	659.310	-6,12	-36,21
4.1.2. Dividendos	81.122	151.037	72.360	89.500	45.600	-49,05	-43,79
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-194.126	307.942	812.948	-24.934	409.859	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-1.140.695	1.626.898	1.760.162	291.861	127.550	-56,30	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	42.248	15.342	13.076	12.614	19.521	54,76	-53,79
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-240.584	417.293	433.811	369.362	342.477	-7,28	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-208.860	641.298	598.500	222.934	-221.272	-	5,94
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	395.863	47.092	-21.776	109.845	-41.656	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	446.409	409.705	429.360	433.989	426.205	-1,79	-4,53
4.2.1. Comisión de gestión	360.760	356.668	369.276	376.179	362.251	-3,70	0,41
4.2.2. Comisión de depósito	36.441	35.882	36.108	36.681	34.746	-5,28	-4,65
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	49.209	17.155	23.976	21.130	29.208	38,23	-40,65
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	23.025	8.901	7.953	18.098	14.631	-19,16	-36,46
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	740	769	570	740	594	-19,73	-19,73
4.3.2. Comisiones retrocedidas	4.084	3.593	3.735	5.153	5.250	1,88	28,55
4.3.3. Otros ingresos	18.200	4.538	3.648	12.206	8.787	-28,01	-51,72

<sup>(1)</sup> Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones. Datos revisados desde el IV trimestre 2008.

<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

	2009					Un	
	I	II	III	IV	I	trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-	-1.459.075	-1.785.673	-2.802.576	-1.824.316	-34,91	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	-1.509.460	-1.826.834	-2.814.040	-1.837.618	-34,70	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-	-285	-140	-46	-69	50,00	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	50.670	41.301	11.510	13.371	16,17	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	78.184	68.151	32.938	30.810	-6,46	-
4.1.1. Intereses	-	67.025	51.545	37.535	31.324	-16,55	-
4.1.2. Dividendos	-	0	0	0	0	0,00	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	13.691	14.530	-6.631	-1.048	-84,20	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	1.842	-914	-39	0	-100,00	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	893	249	588	1.606	173,13	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	-3.784	0	1	0	-100,00	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	-1.686	-1.718	-162	-339	109,26	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-	203	4.459	1.644	-732	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	27.511	26.864	21.509	17.443	-18,90	-
4.2.1. Comisión de gestión	-	23.550	23.107	18.439	14.699	-20,28	-
4.2.2. Comisión de depósito	-	2.951	3.044	2.616	2.231	-14,72	-
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	1.010	713	454	512	12,78	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	-4	15	81	3	-96,30	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	-	0	0	0	0	0,00	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-	-6	0	1	0	-100,00	-
4.3.3. Otros ingresos	-	2	15	80	3	-96,25	-

<sup>(1)</sup> Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

Un cambio de vocación supone una baja en la vocación original y un alta en la vocación de destino.

Datos revisados desde el II trimestre 2009.

<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

	2009				2010	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-	-2.058.417	1.050.520	1.223.546	-3.328.109	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	-2.504.419	442.184	1.054.461	-3.643.647	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-	0	0	-898	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	446.002	608.336	169.983	315.538	85,63	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	570.921	732.299	304.016	442.421	45,53	-
4.1.1. Intereses	-	294.972	256.342	272.217	236.323	-13,19	-
4.1.2. Dividendos	-	18	48	19	17	-10,53	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	193.775	391.145	65.942	193.598	193,59	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	-3.470	14.092	-55.403	1.193	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	20.071	16.368	14.002	17.156	22,53	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	49.671	54.024	31.651	32.477	2,61	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	-9.681	-3.315	-6.039	-30.069	397,91	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-	25.565	3.595	-18.373	-8.274	-54,97	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	125.021	126.244	134.530	127.306	-5,37	-
4.2.1. Comisión de gestión	-	108.754	107.761	116.511	109.484	-6,03	-
4.2.2. Comisión de depósito	-	13.714	13.205	14.103	13.180	-6,54	-
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	2.553	5.278	3.917	4.642	18,51	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	102	2.281	498	423	-15,06	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	-	16	2	30	32	6,67	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-	59	52	63	56	-11,11	-
4.3.3. Otros ingresos	-	26	2.228	404	335	-17,08	-

<sup>(1)</sup> Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

Un cambio de vocación supone una baja en la vocación original y un alta en la vocación de destino.

Datos revisados desde el II trimestre 2009.

<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

	2009				2010	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-	36.154	85.275	252.926	135.335	-46,49	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	29.254	75.592	242.063	104.643	-56,77	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-	0	0	0	0	0,00	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	6.900	9.683	10.863	30.693	182,55	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	9.000	12.152	13.506	34.281	153,82	-
4.1.1. Intereses	-	3.565	2.382	6.722	6.147	-8,55	-
4.1.2. Dividendos	-	0	0	490	74	-84,90	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	-2.858	8.647	8.508	18.012	111,71	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	171	124	-1.571	346	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	-13	-10	4	25	525,00	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	6.702	8.016	4.141	12.948	212,68	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	-2.971	-5.417	-4.844	-2.800	-42,20	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-	4.405	-1.589	56	-471	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	2.140	2.535	2.711	3.684	35,89	-
4.2.1. Comisión de gestión	-	1.858	2.112	2.355	3.166	34,44	-
4.2.2. Comisión de depósito	-	169	193	234	263	12,39	-
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	113	230	122	256	109,84	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	40	66	68	95	39,71	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	-	0	0	0	0	0,00	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-	28	37	56	95	69,64	-
4.3.3. Otros ingresos	-	12	29	12	0	-100,00	-

<sup>(1)</sup> Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

Un cambio de vocación supone una baja en la vocación original y un alta en la vocación de destino.

Datos revisados desde el II trimestre 2009.

<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

	2009				2010	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-	306	405.159	1.772.665	106.017	-94,02	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	-118.549	260.111	1.750.244	92.149	-94,74	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-	0	0	0	0	0,00	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	118.855	145.048	22.421	13.868	-38,15	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	130.042	157.712	37.906	33.106	-12,66	-
4.1.1. Intereses	-	19.697	18.318	20.535	23.294	13,44	-
4.1.2. Dividendos	-	7.034	3.834	3.436	2.103	-38,80	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	15.801	38.739	5.361	23.791	343,78	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	57.478	69.961	-751	-11.484	1.429,16	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	402	231	171	176	2,92	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	9.362	13.967	5.214	6.102	17,03	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	21.581	11.726	5.506	-10.984	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-	-1.313	935	-1.566	109	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	11.344	12.932	16.126	19.999	24,02	-
4.2.1. Comisión de gestión	-	10.061	10.877	14.083	16.907	20,05	-
4.2.2. Comisión de depósito	-	982	1.037	1.250	1.493	19,44	-
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	300	1.018	793	1.599	101,64	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	157	269	641	762	18,88	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	-	0	0	0	0	0,00	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-	70	88	235	240	2,13	-
4.3.3. Otros ingresos	-	86	181	406	521	28,33	-

<sup>(1)</sup> Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

Un cambio de vocación supone una baja en la vocación original y un alta en la vocación de destino.

Datos revisados desde el II trimestre 2009.

<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

	2009				% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-	122.055	512.767	579.719	102.748	-82,28 -
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	57.048	426.292	451.367	80.193	-82,23 -
3. Beneficios brutos distribuidos	-	0	0	0	0	0,00 -
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	65.007	86.475	128.352	22.555	-82,43 -
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	69.061	93.483	138.815	31.795	-77,10 -
4.1.1. Intereses	-	5.338	5.687	8.407	7.129	-15,20 -
4.1.2. Dividendos	-	1.313	566	736	451	-38,72 -
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	7.867	19.077	-619	12.306	- -
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	12.303	18.017	-2.267	1.342	- -
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	-30	-35	-58	62	- -
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	32.068	39.273	21.980	24.418	11,09 -
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	10.807	10.969	4.957	-14.764	- -
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-	-605	-70	105.680	851	-99,19 -
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	6.043	7.511	9.696	10.159	4,78 -
4.2.1. Comisión de gestión	-	5.436	6.683	8.719	9.138	4,81 -
4.2.2. Comisión de depósito	-	323	377	566	618	9,19 -
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	284	450	412	402	-2,43 -
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	1.989	503	-767	918	-219,69 -
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	-	0	0	15	0	-100,00 -
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-	613	469	609	911	49,59 -
4.3.3. Otros ingresos	-	1.375	34	-1.392	7	- -

<sup>(1)</sup> Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

Un cambio de vocación supone una baja en la vocación original y un alta en la vocación de destino.

Datos revisados desde el II trimestre 2009.

<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

	2009				2010	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-	140.975	217.497	46.596	-54.105	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	-88.479	-38.416	-98	-10.467	10.580,61	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-	0	0	0	0	0,00	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	229.454	255.913	46.694	-43.639	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	241.305	267.891	59.088	-28.707	-	-
4.1.1. Intereses	-	6.473	6.131	5.885	5.330	-9,43	-
4.1.2. Dividendos	-	16.824	9.787	9.739	4.444	-54,37	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	1.438	16.743	27.191	8.134	-70,09	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	155.838	176.744	-3.330	-30.750	823,42	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	-82	-47	1	35	3.400,00	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	17.920	23.443	10.512	1.717	-83,67	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	43.886	35.919	9.261	-13.080	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-	-992	-829	-172	-4.538	2.538,37	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	12.098	12.411	12.838	17.628	37,31	-
4.2.1. Comisión de gestión	-	9.813	10.557	11.400	10.867	-4,68	-
4.2.2. Comisión de depósito	-	665	716	785	729	-7,13	-
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	1.621	1.137	654	6.032	822,32	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	248	433	445	2.697	506,07	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	-	0	0	0	0	0,00	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-	227	273	506	541	6,92	-
4.3.3. Otros ingresos	-	21	160	-61	2.156	-	-

<sup>(1)</sup> Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

Un cambio de vocación supone una baja en la vocación original y un alta en la vocación de destino.

Datos revisados desde el II trimestre 2009.

<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

	2009				2010	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-	10.198	114.694	81.481	64.299	-21,09	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	-71.676	23.839	51.569	33.060	-35,89	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-	0	0	0	0	0,00	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	81.874	90.855	29.912	31.240	4,44	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	85.697	94.717	33.652	35.440	5,31	-
4.1.1. Intereses	-	2.117	1.813	1.514	1.229	-18,82	-
4.1.2. Dividendos	-	2.509	1.246	766	912	19,06	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	507	4.548	1.178	5.151	337,27	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	29.923	33.908	8.413	10.682	26,97	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	-67	-119	-71	94	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	35.051	38.228	18.784	20.211	7,60	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	17.106	15.696	2.718	-3.432	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-	-1.449	-602	350	592	69,14	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	4.293	4.340	4.133	5.483	32,66	-
4.2.1. Comisión de gestión	-	3.565	3.808	3.693	3.563	-3,52	-
4.2.2. Comisión de depósito	-	230	242	229	225	-1,75	-
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	498	291	211	1.695	703,32	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	469	478	393	1.283	226,46	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	-	0	0	0	0	0,00	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-	360	444	328	263	-19,82	-
4.3.3. Otros ingresos	-	109	35	65	1.020	1.469,23	-

<sup>(1)</sup> Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

Un cambio de vocación supone una baja en la vocación original y un alta en la vocación de destino.

Datos revisados desde el II trimestre 2009.

<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

	2009				2010	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-	854.750	1.143.625	213.334	-325.277	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	-70.335	157.621	19.243	-140.305	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-	0	0	-916	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	925.085	986.004	195.007	-184.972	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	948.691	1.016.495	225.516	-155.472	-	-
4.1.1. Intereses	-	1.914	1.208	1.247	810	-35,04	-
4.1.2. Dividendos	-	58.467	28.839	35.546	13.070	-63,23	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	-5.481	11.373	11.396	800	-92,98	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	660.620	706.620	107.321	-70.902	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	-36	7	34	45	32,35	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	54.530	63.824	17.842	-2.238	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	200.344	161.608	44.452	-92.225	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-	-21.667	43.017	7.679	-4.831	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	23.797	27.498	32.332	29.639	-8,33	-
4.2.1. Comisión de gestión	-	20.628	24.199	27.122	26.100	-3,77	-
4.2.2. Comisión de depósito	-	1.125	1.308	1.542	1.492	-3,24	-
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	2.045	1.990	3.668	2.047	-44,19	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	192	-2.993	1.823	139	-92,38	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	-	0	0	0	0	0,00	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-	21	15	30	36	20,00	-
4.3.3. Otros ingresos	-	171	-3.008	1.793	103	-94,26	-

<sup>(1)</sup> Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

Un cambio de vocación supone una baja en la vocación original y un alta en la vocación de destino.

Datos revisados desde el II trimestre 2009.

<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

	2009				2010	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-	784.737	885.678	877.456	920.804	4,94	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	144.569	277.761	519.501	575.064	10,70	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-	0	0	0	0	0,00	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	640.168	607.917	357.955	345.740	-3,41	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	661.426	630.604	386.309	379.666	-1,72	-
4.1.1. Intereses	-	1.787	957	1.095	891	-18,63	-
4.1.2. Dividendos	-	35.070	13.918	17.653	16.347	-7,40	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	1.104	3.359	6.714	1.277	-80,98	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	393.434	419.918	127.230	233.543	83,56	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	20	10	4	8	100,00	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	136.039	123.488	177.982	138.345	-22,27	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	97.593	72.009	39.905	8.658	-78,30	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-	-3.621	-3.055	15.727	-19.403	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	21.758	23.531	30.154	34.905	15,76	-
4.2.1. Comisión de gestión	-	17.161	19.939	25.077	28.704	14,46	-
4.2.2. Comisión de depósito	-	1.195	1.341	1.722	1.866	8,36	-
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	3.403	2.251	3.356	4.336	29,20	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	500	844	1.800	979	-45,61	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	-	0	0	0	0	0,00	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-	454	538	1.132	788	-30,39	-
4.3.3. Otros ingresos	-	46	306	668	191	-71,41	-

<sup>(1)</sup> Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

Un cambio de vocación supone una baja en la vocación original y un alta en la vocación de destino.

Datos revisados desde el II trimestre 2009.

<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

	2009				2010	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-	98.896	352.949	161.202	-223.328	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	-279.738	22.672	26.666	-170.665	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-	0	0	0	0	0,00	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	378.634	330.277	134.536	-52.663	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	385.889	336.726	141.954	-46.846	-	-
4.1.1. Intereses	-	9.483	6.877	5.443	4.816	-11,52	-
4.1.2. Dividendos	-	17.512	8.609	13.432	4.114	-69,37	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	-1.761	742	-1.267	2.114	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	222.138	187.560	90.427	-35.001	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	-79	-159	-174	-7	-95,98	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	1.032	1.206	286	-222	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	124.961	135.634	33.490	-23.283	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-	12.602	-3.743	318	622	95,60	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	7.258	6.526	7.434	5.823	-21,67	-
4.2.1. Comisión de gestión	-	4.201	5.040	5.383	4.749	-11,78	-
4.2.2. Comisión de depósito	-	418	479	516	483	-6,40	-
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	2.640	1.007	1.535	591	-61,50	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	3	78	15	6	-60,00	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	-	1	1	1	0	-100,00	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-	0	0	0	0	0,00	-
4.3.3. Otros ingresos	-	2	77	14	6	-57,14	-

<sup>(1)</sup> Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

Un cambio de vocación supone una baja en la vocación original y un alta en la vocación de destino.

Datos revisados desde el II trimestre 2009.

<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

	2009				2010	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-	852.737	-641.378	-1.720.092	360.755	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	628.637	-819.514	-1.808.698	144.608	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-	0	0	0	0	0,00	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	224.100	178.136	88.607	216.147	143,94	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	257.594	215.468	122.813	251.469	104,76	-
4.1.1. Intereses	-	182.831	174.022	156.835	165.442	5,49	-
4.1.2. Dividendos	-	1	0	0	0	0,00	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	24.450	154.733	-75.454	43.216	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	2.857	956	-1.013	-40	-96,05	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	-3.440	-1.085	-1.634	-76	-95,35	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	53	-21.745	1.030	15	-98,54	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	20.044	-30.082	36.203	41.175	13,73	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-	30.798	-61.330	6.846	1.737	-74,63	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	35.607	38.800	39.576	37.702	-4,74	-
4.2.1. Comisión de gestión	-	29.706	31.637	33.964	31.480	-7,31	-
4.2.2. Comisión de depósito	-	3.838	4.110	4.192	3.738	-10,84	-
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	2.064	3.053	1.420	2.483	74,89	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	2.114	1.467	5.370	2.380	-55,68	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	-	324	307	462	327	-29,25	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-	113	79	83	101	21,01	-
4.3.3. Otros ingresos	-	1.677	1.081	4.825	1.952	-59,54	-

<sup>(1)</sup> Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

Un cambio de vocación supone una baja en la vocación original y un alta en la vocación de destino.

Datos revisados desde el II trimestre 2009.

<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

	2009				2010	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-	-1.466.417	-1.088.220	-745.491	-217.958	-71	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	-1.724.440	-1.462.748	-781.674	-319.538	-59,12	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-	0	0	0	0	0,00	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	258.023	374.528	36.183	101.580	180,74	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	363.644	476.848	118.399	177.191	49,66	-
4.1.1. Intereses	-	207.562	208.016	152.616	143.471	-5,99	-
4.1.2. Dividendos	-	0	0	343	1	-99,71	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	45.763	100.237	-78.590	69.053	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	-1.703	5.025	-918	280	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	-2.009	-2.318	-659	-125	-81,03	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	2.126	-2.152	1.202	1.677	39,52	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	94.709	170.252	46.098	-45.011	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-	17.196	-2.212	-1.693	7.846	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	106.952	104.662	87.364	78.370	-10,29	-
4.2.1. Comisión de gestión	-	96.855	93.527	79.374	70.477	-11,21	-
4.2.2. Comisión de depósito	-	8.276	7.883	6.596	5.931	-10,08	-
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	1.821	3.252	1.394	1.963	40,82	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	1.331	2.342	5.148	2.747	-46,64	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	-	428	260	231	234	1,30	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-	118	70	91	144	58,24	-
4.3.3. Otros ingresos	-	785	2.013	4.826	2.368	-50,93	-

<sup>(1)</sup> Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

Un cambio de vocación supone una baja en la vocación original y un alta en la vocación de destino.

Datos revisados desde el II trimestre 2009.

<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

	2009				2010	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-	-91.115	8.252	21.086	34.808	65,08	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	-94.489	-4.613	15.954	43.149	170,46	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-	0	0	0	0	0,00	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	3.374	12.865	5.132	-8.341	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	4.617	14.541	6.764	-7.033	-	-
4.1.1. Intereses	-	2.416	2.520	2.234	1.701	-23,86	-
4.1.2. Dividendos	-	0	0	0	0	0,00	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	-340	-15	-836	1.209	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	-23	-26	-216	-7	-96,76	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	-117	-144	-38	8	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	0	0	0	0	0,00	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	2.631	12.145	5.539	-9.968	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-	51	61	82	24	-70,73	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	1.252	1.694	1.615	1.319	-18,33	-
4.2.1. Comisión de gestión	-	1.120	1.434	1.389	1.165	-16,13	-
4.2.2. Comisión de depósito	-	113	141	134	114	-14,93	-
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	20	119	92	40	-56,52	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	10	18	-17	11	-	-
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	-	10	18	-17	11	-	-

<sup>(1)</sup> Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

Un cambio de vocación supone una baja en la vocación original y un alta en la vocación de destino.

Datos revisados desde el II trimestre 2009.

<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

	2009				2010	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-	-33.880	459.683	619.703	917.320	48,03	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	-118.293	328.516	566.520	844.261	49,03	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-	0	0	0	0	0,00	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	84.413	131.167	53.183	73.059	37,37	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	101.371	151.987	74.255	95.877	29,12	-
4.1.1. Intereses	-	18.342	18.329	20.594	20.954	1,75	-
4.1.2. Dividendos	-	2.660	1.283	2.086	905	-56,62	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	9.604	21.334	766	15.797	1.962,27	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	23.660	35.654	7.813	13.447	72,11	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	-71	100	203	122	-39,90	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	39.022	62.311	42.457	75.247	77,23	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	9.201	13.535	2.387	-19.715	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-	-1.046	-559	-2.051	-10.881	430,52	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	18.219	22.312	22.816	24.428	7,07	-
4.2.1. Comisión de gestión	-	16.359	18.833	19.156	21.363	11,52	-
4.2.2. Comisión de depósito	-	1.269	1.368	1.440	1.565	8,68	-
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	591	2.111	2.221	1.500	-32,46	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	1.261	1.492	1.745	1.610	-7,74	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	-	0	0	0	0	0,00	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-	1.158	1.335	1.368	1.556	13,74	-
4.3.3. Otros ingresos	-	103	156	377	54	-85,68	-

<sup>(1)</sup> Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

Un cambio de vocación supone una baja en la vocación original y un alta en la vocación de destino.

Datos revisados desde el II trimestre 2009.

<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

	2009				2010	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-	471.330	390.030	507.775	307.637	-39,41	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	346.192	238.082	440.519	251.984	-42,80	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-	0	0	0	0	0,00	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	125.138	151.948	67.256	55.653	-17,25	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	131.060	162.788	77.555	67.393	-13,10	-
4.1.1. Intereses	-	8.079	8.634	9.425	10.450	10,88	-
4.1.2. Dividendos	-	9.630	4.229	5.254	3.162	-39,82	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	4.382	27.756	11.407	16.447	44,18	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	71.830	92.524	16.167	14.899	-7,84	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	-102	28	241	393	63,07	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	37.501	29.928	36.280	31.782	-12,40	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	12.774	-458	3.463	-5.433	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-	-13.035	147	-4.682	-4.306	-8,03	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	6.411	11.501	11.154	12.318	10,44	-
4.2.1. Comisión de gestión	-	7.603	9.762	9.515	10.389	9,19	-
4.2.2. Comisión de depósito	-	615	663	757	818	8,06	-
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	-1.808	1.076	882	1.111	25,96	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	489	661	855	578	-32,40	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	-	0	0	0	0	0,00	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-	376	337	650	518	-20,31	-
4.3.3. Otros ingresos	-	112	324	205	60	-70,73	-

<sup>(1)</sup> Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

Un cambio de vocación supone una baja en la vocación original y un alta en la vocación de destino.

Datos revisados desde el II trimestre 2009.

<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>

	2009				2010
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-4,09	-1,03	1,27	0,64	-1,80
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-3,71	-3,19	-1,14	-0,16	-2,36
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	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	0,55
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-0,13	2,40	2,66	1,05	0,80
4.1.1. Intereses	0,60	0,49	0,46	0,42	0,39
4.1.2. Dividendos	0,05	0,09	0,04	0,05	0,03
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,11	0,18	0,49	-0,01	0,24
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,66	0,96	1,05	0,17	0,08
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,02	0,01	0,01	0,01	0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,14	0,25	0,26	0,22	0,20
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,12	0,38	0,36	0,13	-0,13
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,23	0,03	-0,01	0,07	-0,02
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,26	0,24	0,26	0,26	0,25
4.2.1. Comisión de gestión	0,21	0,21	0,22	0,22	0,22
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,03	0,01	0,01	0,01	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,00	0,01	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,01	0,00	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> Datos revisados desde el IV trimestre 2008.

<sup>(3)</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>

	2009				2010
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-	-8,32	-10,37	-19,01	-14,36
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	-8,61	-10,60	-19,09	-14,47
3. Beneficios brutos distribuidos	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	0,29	0,24	0,08	0,11
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	0,45	0,40	0,22	0,24
4.1.1. Intereses	-	0,38	0,30	0,25	0,25
4.1.2. Dividendos	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	0,08	0,08	-0,04	-0,01
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	0,01	-0,01	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	0,01	0,00	0,00	0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	-0,02	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	-0,01	-0,01	0,00	0,00
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	-	0,00	0,03	0,01	-0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	0,16	0,16	0,15	0,14
4.2.1. Comisión de gestión	-	0,13	0,13	0,13	0,12
4.2.2. Comisión de depósito	-	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	0,01	0,00	0,00	0,00
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

<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> Datos revisados desde el II trimestre 2009.

<sup>(3)</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>

	2009				2010
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-	-2,93	1,56	1,75	-4,90
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	-3,56	0,66	1,51	-5,36
3. Beneficios brutos distribuidos	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	0,63	0,90	0,24	0,46
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	0,81	1,09	0,44	0,65
4.1.1. Intereses	-	0,42	0,38	0,39	0,35
4.1.2. Dividendos	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	0,28	0,58	0,09	0,28
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	0,00	0,02	-0,08	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	0,03	0,02	0,02	0,03
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	0,07	0,08	0,05	0,05
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	-0,01	0,00	-0,01	-0,04
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	-	0,04	0,01	-0,03	-0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	0,18	0,19	0,19	0,19
4.2.1. Comisión de gestión	-	0,15	0,16	0,17	0,16
4.2.2. Comisión de depósito	-	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	0,00	0,01	0,01	0,01
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

<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> Datos revisados desde el II trimestre 2009.

<sup>(3)</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>

	2009				2010
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-	4,56	9,73	25,20	11,76
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	3,69	8,63	24,12	9,09
3. Beneficios brutos distribuidos	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	0,87	1,11	1,08	2,67
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	1,13	1,39	1,35	2,98
4.1.1. Intereses	-	0,45	0,27	0,67	0,53
4.1.2. Dividendos	-	0,00	0,00	0,05	0,01
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	-0,36	0,99	0,85	1,57
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	0,02	0,01	-0,16	0,03
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	0,85	0,91	0,41	1,13
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	-0,37	-0,62	-0,48	-0,24
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	-	0,56	-0,18	0,01	-0,04
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	0,27	0,29	0,27	0,32
4.2.1. Comisión de gestión	-	0,23	0,24	0,23	0,28
4.2.2. Comisión de depósito	-	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	0,01	0,03	0,01	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	0,01	0,01	0,01	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	0,01	0,01
4.3.3. Otros ingresos	-	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> Datos revisados desde el II trimestre 2009.

<sup>(3)</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>

	2009				2010
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-	0,01	11,43	37,93	1,84
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	-3,42	7,34	37,45	1,60
3. Beneficios brutos distribuidos	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	3,43	4,09	0,48	0,24
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	3,75	4,45	0,81	0,57
4.1.1. Intereses	-	0,57	0,52	0,44	0,40
4.1.2. Dividendos	-	0,20	0,11	0,07	0,04
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	0,46	1,09	0,11	0,41
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	1,66	1,97	-0,02	-0,20
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	0,01	0,01	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	0,27	0,39	0,11	0,11
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	0,62	0,33	0,12	-0,19
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	-	-0,04	0,03	-0,03	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	0,33	0,36	0,35	0,35
4.2.1. Comisión de gestión	-	0,29	0,31	0,30	0,29
4.2.2. Comisión de depósito	-	0,03	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	0,01	0,03	0,02	0,03
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	0,00	0,01	0,01	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	0,01	0,00
4.3.3. Otros ingresos	-	0,00	0,01	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> Datos revisados desde el II trimestre 2009.

<sup>(3)</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>

	2009				2010
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-	6,47	24,17	20,91	3,23
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	3,03	20,10	16,28	2,52
3. Beneficios brutos distribuidos	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	3,45	4,08	4,63	0,71
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	3,66	4,41	5,01	1,00
4.1.1. Intereses	-	0,28	0,27	0,30	0,22
4.1.2. Dividendos	-	0,07	0,03	0,03	0,01
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	0,42	0,90	-0,02	0,39
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	0,65	0,85	-0,08	0,04
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	1,70	1,85	0,79	0,77
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	0,57	0,52	0,18	-0,46
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	-	-0,03	0,00	3,81	0,03
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	0,32	0,35	0,35	0,32
4.2.1. Comisión de gestión	-	0,29	0,32	0,31	0,29
4.2.2. Comisión de depósito	-	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	0,02	0,02	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	0,11	0,02	-0,03	0,03
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-	0,03	0,02	0,02	0,03
4.3.3. Otros ingresos	-	0,07	0,00	-0,05	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> Datos revisados desde el II trimestre 2009.

<sup>(3)</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>

	2009				2010
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-	5,83	8,51	1,74	-2,04
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	-3,66	-1,50	0,00	-0,39
3. Beneficios brutos distribuidos	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	9,49	10,02	1,74	-1,64
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	9,98	10,49	2,21	-1,08
4.1.1. Intereses	-	0,27	0,24	0,22	0,20
4.1.2. Dividendos	-	0,70	0,38	0,36	0,17
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	0,06	0,66	1,01	0,31
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	6,44	6,92	-0,12	-1,16
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	0,74	0,92	0,39	0,06
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	1,81	1,41	0,35	-0,49
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	-	-0,04	-0,03	-0,01	-0,17
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	0,50	0,49	0,48	0,66
4.2.1. Comisión de gestión	-	0,41	0,41	0,43	0,41
4.2.2. Comisión de depósito	-	0,03	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	0,07	0,04	0,02	0,23
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	0,01	0,02	0,02	0,10
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-	0,01	0,01	0,02	0,02
4.3.3. Otros ingresos	-	0,00	0,01	0,00	0,08

<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> Datos revisados desde el II trimestre 2009.

<sup>(3)</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>

	2009				2010
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-	0,99	10,66	7,36	6,04
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	-6,99	2,22	4,66	3,11
3. Beneficios brutos distribuidos	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	7,99	8,44	2,70	2,94
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	8,36	8,80	3,04	3,33
4.1.1. Intereses	-	0,21	0,17	0,14	0,12
4.1.2. Dividendos	-	0,24	0,12	0,07	0,09
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	0,05	0,42	0,11	0,48
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	2,92	3,15	0,76	1,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	-0,01	-0,01	-0,01	0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	3,42	3,55	1,70	1,90
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	1,67	1,46	0,25	-0,32
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	-	-0,14	-0,06	0,03	0,06
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	0,42	0,40	0,37	0,52
4.2.1. Comisión de gestión	-	0,35	0,35	0,33	0,33
4.2.2. Comisión de depósito	-	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	0,05	0,03	0,02	0,16
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	0,05	0,04	0,04	0,12
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-	0,04	0,04	0,03	0,02
4.3.3. Otros ingresos	-	0,01	0,00	0,01	0,10

<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> Datos revisados desde el II trimestre 2009.

<sup>(3)</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>

	2009				2010
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-	18,00	21,13	3,48	-5,39
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	-1,48	2,91	0,31	-2,32
3. Beneficios brutos distribuidos	-	0,00	0,00	-0,01	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	19,48	18,22	3,18	-3,07
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	19,98	18,78	3,68	-2,58
4.1.1. Intereses	-	0,04	0,02	0,02	0,01
4.1.2. Dividendos	-	1,23	0,53	0,58	0,22
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	-0,12	0,21	0,19	0,01
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	13,91	13,06	1,75	-1,17
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	1,15	1,18	0,29	-0,04
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	4,22	2,99	0,72	-1,53
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	-	-0,46	0,79	0,13	-0,08
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	0,50	0,51	0,53	0,49
4.2.1. Comisión de gestión	-	0,43	0,45	0,44	0,43
4.2.2. Comisión de depósito	-	0,02	0,02	0,03	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	0,04	0,04	0,06	0,03
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	0,00	-0,06	0,03	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	-0,06	0,03	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> Datos revisados desde el II trimestre 2009.

<sup>(3)</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>

	2009				2010
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-	20,10	19,97	16,43	14,64
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	3,70	6,26	9,73	9,15
3. Beneficios brutos distribuidos	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	16,40	13,71	6,70	5,50
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	16,94	14,22	7,23	6,04
4.1.1. Intereses	-	0,05	0,02	0,02	0,01
4.1.2. Dividendos	-	0,90	0,31	0,33	0,26
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	0,03	0,08	0,13	0,02
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	10,08	9,47	2,38	3,71
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	3,48	2,78	3,33	2,20
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	2,50	1,62	0,75	0,14
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	-	-0,09	-0,07	0,29	-0,31
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	0,56	0,53	0,56	0,56
4.2.1. Comisión de gestión	-	0,44	0,45	0,47	0,46
4.2.2. Comisión de depósito	-	0,03	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	0,09	0,05	0,06	0,07
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	0,01	0,02	0,03	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	-	0,01	0,01	0,02	0,01
4.3.3. Otros ingresos	-	0,00	0,01	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> Datos revisados desde el II trimestre 2009.

<sup>(3)</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>

	2009				2010
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-	3,58	12,19	5,22	-7,40
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	-10,12	0,78	0,86	-5,65
3. Beneficios brutos distribuidos	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	13,70	11,41	4,36	-1,74
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	13,96	11,63	4,60	-1,55
4.1.1. Intereses	-	0,34	0,24	0,18	0,16
4.1.2. Dividendos	-	0,63	0,30	0,43	0,14
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	-0,06	0,03	-0,04	0,07
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	8,04	6,48	2,93	-1,16
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	0,00	-0,01	-0,01	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	0,04	0,04	0,01	-0,01
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	4,52	4,69	1,08	-0,77
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	-	0,46	-0,13	0,01	0,02
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	0,26	0,23	0,24	0,19
4.2.1. Comisión de gestión	-	0,15	0,17	0,17	0,16
4.2.2. Comisión de depósito	-	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	0,10	0,03	0,05	0,02
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

<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> Datos revisados desde el II trimestre 2009.

<sup>(3)</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>

	2009				2010
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-	4,02	-2,98	-7,98	1,67
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	2,97	-3,81	-8,39	0,67
3. Beneficios brutos distribuidos	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	1,06	0,83	0,41	1,00
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	1,22	1,00	0,57	1,16
4.1.1. Intereses	-	0,86	0,81	0,73	0,76
4.1.2. Dividendos	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	0,12	0,72	-0,35	0,20
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	0,01	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	-0,02	-0,01	-0,01	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	0,00	-0,10	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	0,09	-0,14	0,17	0,19
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	-	0,15	-0,29	0,03	0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	0,17	0,18	0,18	0,17
4.2.1. Comisión de gestión	-	0,14	0,15	0,16	0,15
4.2.2. Comisión de depósito	-	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	0,01	0,01	0,02	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	0,01	0,02	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> Datos revisados desde el II trimestre 2009.

<sup>(3)</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>

	2009				2010
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-	-4,98	-3,90	-2,95	-0,90
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	-5,85	-5,25	-3,09	-1,32
3. Beneficios brutos distribuidos	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	0,88	1,34	0,14	0,42
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	1,23	1,71	0,47	0,73
4.1.1. Intereses	-	0,70	0,75	0,60	0,59
4.1.2. Dividendos	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	0,16	0,36	-0,31	0,29
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	-0,01	0,02	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	-0,01	-0,01	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	0,01	-0,01	0,00	0,01
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	0,32	0,61	0,18	-0,19
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	-	0,06	-0,01	-0,01	0,03
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	0,36	0,38	0,35	0,32
4.2.1. Comisión de gestión	-	0,33	0,34	0,31	0,29
4.2.2. Comisión de depósito	-	0,03	0,03	0,03	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	0,00	0,01	0,02	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	-	0,00	0,01	0,02	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> Datos revisados desde el II trimestre 2009.

<sup>(3)</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>

	2009				2010
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-	-28,01	1,95	4,93	8,19
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	-29,05	-1,09	3,73	10,16
3. Beneficios brutos distribuidos	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	1,04	3,03	1,20	-1,96
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	1,42	3,43	1,58	-1,66
4.1.1. Intereses	-	0,74	0,59	0,52	0,40
4.1.2. Dividendos	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	-0,10	0,00	-0,20	0,28
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	-0,01	-0,01	-0,05	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	-0,04	-0,03	-0,01	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	0,81	2,86	1,29	-2,35
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	-	0,02	0,01	0,02	0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	0,38	0,40	0,38	0,31
4.2.1. Comisión de gestión	-	0,34	0,34	0,32	0,27
4.2.2. Comisión de depósito	-	0,03	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	0,01	0,03	0,02	0,01
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

<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> Datos revisados desde el II trimestre 2009.

<sup>(3)</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>

	2009				2010
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-	-0,57	7,20	9,07	11,96
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	-1,98	5,15	8,29	11,01
3. Beneficios brutos distribuidos	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	1,41	2,06	0,78	0,95
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	1,69	2,38	1,09	1,25
4.1.1. Intereses	-	0,31	0,29	0,30	0,27
4.1.2. Dividendos	-	0,04	0,02	0,03	0,01
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	0,16	0,33	0,01	0,21
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	0,40	0,56	0,11	0,18
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	0,65	0,98	0,62	0,98
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	0,15	0,21	0,03	-0,26
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	-	-0,02	-0,01	-0,03	-0,14
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	0,30	0,35	0,33	0,32
4.2.1. Comisión de gestión	-	0,27	0,30	0,28	0,28
4.2.2. Comisión de depósito	-	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	0,01	0,03	0,03	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	0,02	0,02	0,03	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	-	0,02	0,02	0,02	0,02
4.3.3. Otros ingresos	-	0,00	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> Datos revisados desde el II trimestre 2009.

<sup>(3)</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>

	2009				2010
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-	16,98	12,37	14,28	7,85
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-	12,47	7,55	12,39	6,43
3. Beneficios brutos distribuidos	-	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-	4,51	4,82	1,89	1,42
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-	4,72	5,16	2,18	1,72
4.1.1. Intereses	-	0,29	0,27	0,26	0,27
4.1.2. Dividendos	-	0,35	0,13	0,15	0,08
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-	0,16	0,88	0,32	0,42
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-	2,59	2,94	0,45	0,38
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-	0,00	0,00	0,01	0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-	1,35	0,95	1,02	0,81
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-	0,46	-0,01	0,10	-0,14
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	-	-0,47	0,00	-0,13	-0,11
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-	0,23	0,36	0,31	0,31
4.2.1. Comisión de gestión	-	0,27	0,31	0,27	0,27
4.2.2. Comisión de depósito	-	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-	-0,07	0,03	0,02	0,03
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-	0,02	0,02	0,02	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	-	0,01	0,01	0,02	0,01
4.3.3. Otros ingresos	-	0,00	0,01	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> Datos revisados desde el II trimestre 2009.

<sup>(3)</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

	2009				2010	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>BANCOS</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	60.814.997	57.352.159	58.861.428	58.666.528	56.229.696	-4,15	-7,54	-4,15
1.1. Valores representativos de deuda	49.416.298	45.486.421	46.335.744	45.217.257	43.817.341	-3,10	-11,33	-3,10
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	15.278.090	11.819.927	11.207.288	10.055.153	9.606.302	-4,46	-37,12	-4,46
1.2. Instrumentos de patrimonio	1.407.846	1.699.341	2.031.350	2.247.667	1.998.182	-11,10	41,93	-11,10
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.255.305	3.894.283	3.812.231	4.255.912	4.284.329	0,67	0,68	0,67
1.4. Depósitos en EECC	5.475.160	5.998.759	6.374.719	6.629.810	5.862.095	-11,58	7,07	-11,58
1.5. Derivados <sup>2</sup>	260.389	273.355	307.383	315.883	267.749	-15,24	2,83	-15,24
1.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	35.867.983	36.452.417	35.261.885	34.071.914	33.733.318	-0,99	-5,95	-0,99
2.1. Valores representativos de deuda	32.260.154	32.364.542	29.983.008	27.678.362	26.238.272	-5,20	-18,67	-5,20
2.2. Instrumentos de patrimonio	1.875.067	2.265.783	2.809.253	3.410.265	3.537.076	3,72	88,64	3,72
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.410.397	1.583.636	2.096.103	2.590.159	3.643.724	40,68	158,35	40,68
2.4. Depósitos en EECC	523	4.023	11.076	21.628	18.122	-16,21	3.365,07	-16,21
2.5. Derivados <sup>2</sup>	321.643	233.760	361.447	370.927	295.477	-20,34	-8,13	-20,34
2.6. Otros	198	672	999	578	645	11,64	225,89	11,64
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	20.676	24.182	31.373	21.149	27.802	31,46	34,47	31,46
4. Total cartera (=1+2+3)	96.703.657	93.828.758	94.154.687	92.759.592	89.990.815	-2,98	-6,94	-2,98
<b>CAJAS</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	35.636.797	35.400.938	34.763.073	34.210.652	32.663.974	-4,52	-8,34	-4,52
1.1. Valores representativos de deuda	25.150.823	25.549.023	25.142.371	24.399.955	23.475.229	-3,79	-6,66	-3,79
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	7.326.733	7.171.570	6.405.126	5.796.122	4.837.231	-16,54	-33,98	-16,54
1.2. Instrumentos de patrimonio	879.655	914.195	1.107.902	1.149.917	1.117.282	-2,84	27,01	-2,84
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.490.055	4.136.972	4.027.640	4.508.613	4.326.341	-4,04	-3,65	-4,04
1.4. Depósitos en EECC	4.797.049	4.484.231	4.230.896	3.844.784	3.504.898	-8,84	-26,94	-8,84
1.5. Derivados <sup>2</sup>	319.215	316.517	254.264	307.383	240.224	-21,85	-24,75	-21,85
1.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	15.745.107	16.137.309	17.987.365	20.437.098	21.344.960	4,44	35,57	4,44
2.1. Valores representativos de deuda	13.721.828	13.795.819	15.196.423	16.907.864	17.203.939	1,75	25,38	1,75
2.2. Instrumentos de patrimonio	1.010.922	1.239.372	1.439.272	1.699.519	1.791.830	5,43	77,25	5,43
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	853.061	1.029.878	1.209.544	1.638.438	2.116.090	29,15	148,06	29,15
2.4. Depósitos en EECC	0	0	16.017	60.513	61.438	1,53	-	1,53
2.5. Derivados <sup>2</sup>	149.454	72.241	126.109	130.762	171.663	31,28	14,86	31,28
2.6. Otros	9.841	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	2.203	1.282	2.670	13.350	21.153	58,45	860,20	58,45
4. Total cartera (=1+2+3)	51.384.107	51.539.529	52.753.108	54.661.100	54.030.087	-1,15	5,15	-1,15

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

CUADRO 2.6

Importes en miles de euros

	2009				2010	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>COOPERATIVAS DE CRÉDITO</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	2.449.575	2.407.377	2.458.607	2.436.245	2.283.393	-6,27	-6,78	-6,27
1.1. Valores representativos de deuda	1.557.419	1.520.333	1.576.604	1.615.765	1.542.190	-4,55	-0,98	-4,55
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	504.399	463.126	444.494	462.136	485.428	5,04	-3,76	5,04
1.2. Instrumentos de patrimonio	63.898	78.917	93.027	96.740	89.121	-7,88	39,47	-7,88
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	139.083	136.444	136.392	137.293	148.349	8,05	6,66	8,05
1.4. Depósitos en EECC	671.324	654.044	632.636	568.003	484.152	-14,76	-27,88	-14,76
1.5. Derivados <sup>2</sup>	17.851	17.638	19.948	18.445	19.582	6,16	9,69	6,16
1.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	682.672	771.570	821.573	876.754	884.313	0,86	29,54	0,86
2.1. Valores representativos de deuda	507.789	574.071	589.827	605.203	602.337	-0,47	18,62	-0,47
2.2. Instrumentos de patrimonio	47.922	53.100	64.979	70.063	79.653	13,69	66,21	13,69
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	126.745	142.987	165.238	196.709	198.554	0,94	56,66	0,94
2.4. Depósitos en EECC	305	288	279	283	303	7,13	-0,60	7,13
2.5. Derivados <sup>2</sup>	-89	1.124	1.250	4.005	2.913	-27,27	-	-27,27
2.6. Otros	0	0	0	492	552	12,15	-	12,15
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1.202	1.228	1.240	1.210	893	-26,24	-25,75	-26,24
4. Total cartera (=1+2+3)	3.133.448	3.180.176	3.281.421	3.314.210	3.168.598	-4,39	1,12	-4,39

<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

	2009				2010	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>SOCIEDADES DE VALORES</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	1.437.633	1.095.923	1.250.360	1.268.405	1.149.282	-9,39	-20,06	-9,39
1.1. Valores representativos de deuda	907.781	564.359	593.767	565.194	389.022	-31,17	-57,15	-31,17
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	576.222	447.039	487.220	462.729	279.126	-39,68	-51,56	-39,68
1.2. Instrumentos de patrimonio	427.745	477.557	516.216	522.528	485.097	-7,16	13,41	-7,16
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	17.850	14.123	14.213	13.751	14.713	7,00	-17,57	7,00
1.4. Depósitos en EECC	84.136	39.837	126.086	166.873	260.370	56,03	209,46	56,03
1.5. Derivados <sup>2</sup>	121	39	67	35	56	59,61	-53,83	59,61
1.6. Otros	0	9	12	23	23	0,81	-	0,81
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	909.681	1.370.797	1.739.063	1.922.007	2.225.571	15,79	144,65	15,79
2.1. Valores representativos de deuda	149.575	177.154	216.932	240.762	405.763	68,53	171,28	68,53
2.2. Instrumentos de patrimonio	839.513	1.167.805	1.494.653	1.650.063	1.774.914	7,57	111,42	7,57
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	22.826	25.805	27.478	31.125	44.790	43,90	96,22	43,90
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.5. Derivados <sup>2</sup>	-102.234	33	0	56	105	86,74	-	86,74
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)	2.347.314	2.466.720	2.989.423	3.190.411	3.374.854	5,78	43,78	5,78
<b>AGENCIAS DE VALORES</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	519.671	536.604	522.998	507.303	559.696	10,33	7,70	10,33
1.1. Valores representativos de deuda	410.905	405.879	376.710	344.638	384.443	11,55	-6,44	11,55
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	320.470	333.094	282.902	271.100	249.335	-8,03	-22,20	-8,03
1.2. Instrumentos de patrimonio	53.763	65.548	70.447	75.662	69.139	-8,62	28,60	-8,62
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	14.659	13.468	12.392	13.335	17.711	32,81	20,82	32,81
1.4. Depósitos en EECC	40.367	51.767	63.396	73.668	88.407	20,01	119,01	20,01
1.5. Derivados <sup>2</sup>	-24	-58	53	0	-4	-	-84,96	-
1.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	239.712	257.851	308.386	318.405	315.739	-0,84	31,72	-0,84
2.1. Valores representativos de deuda	129.693	139.949	181.073	181.885	171.737	-5,58	32,42	-5,58
2.2. Instrumentos de patrimonio	75.282	90.324	95.745	100.359	96.717	-3,63	28,47	-3,63
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	33.438	27.167	31.452	35.971	46.555	29,42	39,23	29,42
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.5. Derivados <sup>2</sup>	1.299	411	115	191	730	282,11	-43,82	282,11
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)	759.382	794.455	831.384	825.709	875.435	6,02	15,28	6,02



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

CUADRO 2.7

Importes en miles de euros

	2009				2010	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>COMPAÑÍAS DE SEGUROS</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	2.050.571	2.190.897	2.111.865	2.252.868	2.183.636	-3,07	6,49	-3,07
1.1. Valores representativos de deuda	1.642.973	1.706.090	1.554.036	1.705.325	1.633.745	-4,20	-0,56	-4,20
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	686.229	679.413	357.665	384.459	307.560	-20,00	-55,18	-20,00
1.2. Instrumentos de patrimonio	301.481	351.376	436.449	446.002	423.707	-5,00	40,54	-5,00
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	74.883	56.080	54.518	30.589	45.518	48,81	-39,21	48,81
1.4. Depósitos en EECC	300	40.340	26.009	33.484	47.559	42,04	15.753,16	42,04
1.5. Derivados <sup>2</sup>	30.933	37.011	40.853	37.467	33.107	-11,64	7,03	-11,64
1.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	2.983.700	3.176.687	3.628.569	4.055.734	4.214.909	3,92	41,26	3,92
2.1. Valores representativos de deuda	2.040.864	2.170.855	2.379.382	2.512.587	2.476.292	-1,44	21,34	-1,44
2.2. Instrumentos de patrimonio	370.658	400.777	517.838	583.604	667.960	14,45	80,21	14,45
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	548.767	592.914	713.923	949.279	1.060.918	11,76	93,33	11,76
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.5. Derivados <sup>2</sup>	23.412	12.141	17.384	10.263	9.738	-5,11	-58,41	-5,11
2.6. Otros	0	0	42	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)	5.034.271	5.367.584	5.740.434	6.308.601	6.398.545	1,43	27,10	1,43
<b>OTROS</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	1.373.332	1.271.220	1.303.062	1.300.603	1.253.258	-3,64	-8,74	-3,64
1.1. Valores representativos de deuda	1.035.856	897.096	812.429	780.774	674.558	-13,60	-34,88	-13,60
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	749.299	683.501	584.281	559.334	483.756	-13,51	-35,44	-13,51
1.2. Instrumentos de patrimonio	131.376	157.557	197.961	202.454	201.598	-0,42	53,45	-0,42
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	45.571	48.913	65.486	81.991	93.106	13,56	104,31	13,56
1.4. Depósitos en EECC	160.565	167.753	227.517	235.578	283.981	20,55	76,86	20,55
2.5. Derivados <sup>2</sup>	-36	-98	-331	-194	15	-107,57	-	-107,57
1.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	552.502	564.956	693.960	805.165	1.027.966	27,67	86,06	27,67
2.1. Valores representativos de deuda	248.379	209.004	260.997	308.595	393.770	27,60	58,54	27,60
2.2. Instrumentos de patrimonio	155.073	178.240	233.319	269.307	343.108	27,40	121,26	27,40
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	158.606	179.603	200.815	224.746	288.101	28,19	81,65	28,19
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.5. Derivados <sup>2</sup>	-9.556	-1.891	-1.171	2.518	2.988	18,66	-	18,66
2.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	80	80	0,47	-	0,47
4. Total cartera (=1+2+3)	1.925.834	1.836.176	1.997.022	2.105.849	2.281.304	8,33	18,46	8,33

<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

	2009					% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un	
						trimestre	Un año
<b>SUSCRIPCIONES</b>							
1. Monetario	-	2.244.210	4.177.040	2.458.266	1.863.106	-24,21	-
2. Renta Fija Euro	-	13.138.166	15.349.650	17.291.475	13.050.441	-24,53	-
3. Renta Fija Internacional	-	190.233	169.940	400.582	327.281	-18,30	-
4. Renta Fija Mixta Euro	-	262.549	438.972	2.340.071	790.335	-66,23	-
5. Renta Fija Mixta Internacional	-	252.440	642.762	968.950	453.135	-53,23	-
6. Renta Variable Mixta Euro	-	111.907	88.990	186.396	139.547	-25,13	-
7. Renta Variable Mixta Internacional	-	44.441	452.558	180.182	152.580	-15,32	-
8. Renta Variable Euro	-	489.338	589.237	743.237	582.482	-21,63	-
9. Renta Variable Internacional	-	598.395	775.022	1.165.321	1.259.107	8,05	-
10. IIC de Gestión Pasiva	-	62.139	204.395	268.995	242.645	-9,80	-
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	-	3.783.222	2.544.810	2.246.799	2.359.587	5,02	-
12. Garantizado de Rendimiento Variable	-	1.359.616	1.660.590	1.836.469	1.534.946	-16,42	-
13. De Garantía Parcial	-	9.659	23.107	63.143	72.443	14,73	-
14. Retorno Absoluto	-	567.787	1.256.437	2.221.535	1.853.330	-16,57	-
15. Global	-	971.503	389.405	792.870	544.988	-31,26	-
16. Total FI (=1 a 15)	23.902.792	24.085.604	28.762.916	33.164.291	25.225.954	-23,94	5,54
<b>REEMBOLSOS</b>							
1. Monetario	-	3.588.981	5.701.629	5.381.474	3.696.802	-31,31	-
2. Renta Fija Euro	-	15.747.418	14.292.414	16.191.783	16.020.420	-1,06	-
3. Renta Fija Internacional	-	96.764	96.099	137.142	223.263	62,80	-
4. Renta Fija Mixta Euro	-	385.863	368.838	422.937	698.186	65,08	-
5. Renta Fija Mixta Internacional	-	163.392	207.717	369.386	407.779	10,39	-
6. Renta Variable Mixta Euro	-	165.579	119.078	178.408	141.327	-20,78	-
7. Renta Variable Mixta Internacional	-	118.797	435.103	86.453	84.329	-2,46	-
8. Renta Variable Euro	-	515.930	455.561	734.908	709.610	-3,44	-
9. Renta Variable Internacional	-	592.044	457.459	609.470	704.862	15,65	-
10. IIC de Gestión Pasiva	-	307.824	164.297	235.930	396.202	67,93	-
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	-	3.300.274	4.046.569	4.070.501	2.135.749	-47,53	-
12. Garantizado de Rendimiento Variable	-	2.886.049	3.077.254	2.526.550	1.772.483	-29,85	-
13. De Garantía Parcial	-	57.972	22.932	47.549	45.526	-4,26	-
14. Retorno Absoluto	-	627.267	924.567	1.672.111	1.018.930	-39,06	-
15. Global	-	587.970	141.608	280.542	269.280	-4,01	-
16. Total FI (=1 a 15)	30.018.962	29.142.124	30.511.126	32.945.142	28.324.746	-14,02	-5,64
<b>NETO</b>							
1. Monetario	-	-1.344.770	-1.524.589	-2.923.208	-1.833.696	-37,27	-
2. Renta Fija Euro	-	-2.609.253	1.057.237	1.099.692	-2.969.979	-	-
3. Renta Fija Internacional	-	93.468	73.841	263.440	104.018	-60,52	-
4. Renta Fija Mixta Euro	-	-123.314	70.134	1.917.133	92.149	-95,19	-
5. Renta Fija Mixta Internacional	-	89.048	435.045	599.564	45.356	-92,44	-
6. Renta Variable Mixta Euro	-	-53.672	-30.089	7.988	-1.780	-	-
7. Renta Variable Mixta Internacional	-	-74.356	17.455	93.730	68.251	-27,18	-
8. Renta Variable Euro	-	-26.592	133.676	8.329	-127.127	-	-
9. Renta Variable Internacional	-	6.351	317.563	555.851	554.245	-0,29	-
10. IIC de Gestión Pasiva	-	-245.685	40.098	33.065	-153.557	-	-
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	-	482.948	-1.501.759	-1.823.702	223.839	-	-
12. Garantizado de Rendimiento Variable	-	-1.526.434	-1.416.664	-690.081	-237.538	-65,58	-
13. De Garantía Parcial	-	-48.313	175	15.594	26.918	72,62	-
14. Retorno Absoluto	-	-59.480	331.870	549.424	834.400	51,87	-
15. Global	-	383.533	247.797	512.329	275.708	-46,19	-
16. Total FI (=1 a 15)	-6.116.170	-5.056.520	-1.748.211	219.149	-3.098.792	-	-49,33

<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

	2009				2010
	I	II	III	IV	I
1. Monetario	-	0,29	0,25	0,08	0,11
2. Renta Fija Euro	-	0,61	1,01	0,26	0,47
3. Renta Fija Internacional	-	0,54	1,51	1,14	2,87
4. Renta Fija Mixta Euro	-	3,48	4,16	0,54	0,27
5. Renta Fija Mixta Internacional	-	3,47	4,22	0,78	0,70
6. Renta Variable Mixta Euro	-	10,33	10,68	1,68	-1,50
7. Renta Variable Mixta Internacional	-	8,72	9,00	2,75	2,86
8. Renta Variable Euro	-	23,34	19,76	3,06	-2,57
9. Renta Variable Internacional	-	20,08	15,15	6,30	5,63
10. IIC de Gestión Pasiva	-	16,50	12,09	4,61	-1,26
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	-	0,94	1,31	0,37	0,97
12. Garantizado de Rendimiento Variable	-	0,85	1,37	0,14	0,43
13. De Garantía Parcial	-	1,03	3,13	1,25	-1,81
14. Retorno Absoluto	-	1,54	1,90	0,70	0,98
15. Global	-	4,90	5,18	1,87	1,43
16. Total FI (=1 a 15)	-0,32	2,43	2,80	0,73	0,61

<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

	2009				2010	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	5.465.874	5.343.778	5.309.003	5.322.214	5.334.304	0,23	-2,41	0,23
1.1. Residentes	5.391.903	5.271.331	5.238.302	5.252.126	5.264.655	0,24	-2,36	0,24
1.2. No residentes	73.971	72.447	70.701	70.088	69.649	-0,63	-5,84	-0,63
2. Personas jurídicas	160.913	154.547	152.470	153.189	155.294	1,37	-3,49	1,37
2.1. Entidades de Crédito	705	689	673	674	631	-6,38	-10,50	-6,38
2.2. Otros agentes residentes	158.816	152.453	150.398	151.479	153.637	1,42	-3,26	1,42
2.2.1. Empresas de seguros	1.477	1.413	1.576	1.595	1.560	-2,19	5,62	-2,19
2.2.2. Fondos de pensiones	401	370	394	439	482	9,79	20,20	9,79
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	3.781	3.972	2.292	2.435	2.337	-4,02	-38,19	-4,02
2.2.4. Otros	153.157	146.698	146.136	147.010	149.258	1,53	-2,55	1,53
2.3. Entidades no residentes	1.392	1.405	1.399	1.036	1.026	-0,97	-26,29	-0,97
3. Total partícipes	5.626.787	5.498.325	5.461.473	5.475.403	5.489.598	0,26	-2,44	0,26
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	132.447.677	131.675.421	133.194.920	132.860.480	130.952.885	-1,44	-1,13	-1,44
1.1. Residentes	130.481.655	129.703.991	131.331.526	130.954.433	129.010.402	-1,48	-1,13	-1,48
1.2. No residentes	1.966.023	1.971.431	1.863.394	1.906.046	1.942.483	1,91	-1,20	1,91
2. Personas jurídicas	36.381.697	35.485.602	36.263.456	37.687.225	36.571.448	-2,96	0,52	-2,96
2.1. Entidades de Crédito	2.339.435	2.319.587	2.455.502	2.571.984	2.437.471	-5,23	4,19	-5,23
2.2. Otros agentes residentes	33.151.745	32.275.430	32.833.811	34.065.116	33.287.246	-2,28	0,41	-2,28
2.2.1. Empresas de seguros	3.607.490	3.727.289	5.710.758	6.084.152	6.002.316	-1,35	66,38	-1,35
2.2.2. Fondos de pensiones	1.160.960	974.598	1.062.888	997.021	944.433	-5,27	-18,65	-5,27
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	5.485.670	7.589.835	8.044.686	8.810.691	8.513.443	-3,37	55,19	-3,37
2.2.4. Otros	22.897.625	19.983.709	18.015.480	18.173.253	17.827.054	-1,90	-22,14	-1,90
2.3. Entidades no residentes	890.517	890.585	974.142	1.050.125	846.731	-19,37	-4,92	-19,37
3. Total patrimonio	168.829.374	167.161.024	169.458.376	170.547.705	167.524.333	-1,77	-0,77	-1,77

<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

	2009				2010	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	-	381.186	344.404	282.631	264.408	-6,45	-	-6,45
1.1. Residentes	-	375.879	340.034	278.065	259.874	-6,54	-	-6,54
1.2. No residentes	-	5.307	4.370	4.566	4.534	-0,70	-	-0,70
2. Personas jurídicas	-	16.779	15.182	13.823	13.410	-2,99	-	-2,99
2.1. Entidades de Crédito	-	26	30	31	26	-16,13	-	-16,13
2.2. Otros agentes residentes	-	16.583	15.005	13.704	13.294	-2,99	-	-2,99
2.2.1. Empresas de seguros	-	101	97	96	89	-7,29	-	-7,29
2.2.2. Fondos de pensiones	-	3	4	4	4	0,00	-	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	165	259	259	167	-35,52	-	-35,52
2.2.4. Otros	-	16.314	14.645	13.345	13.034	-2,33	-	-2,33
2.3. Entidades no residentes	-	170	147	88	90	2,27	-	2,27
3. Total partícipes	-	397.965	359.586	296.454	277.818	-6,29	-	-6,29
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	-	13.502.198	13.492.491	10.854.538	9.393.439	-13,46	-	-13,46
1.1. Residentes	-	13.412.077	13.397.886	10.762.539	9.301.865	-13,57	-	-13,57
1.2. No residentes	-	90.121	94.605	91.999	91.574	-0,46	-	-0,46
2. Personas jurídicas	-	3.208.923	2.866.523	2.649.771	2.309.616	-12,84	-	-12,84
2.1. Entidades de Crédito	-	113.801	119.724	259.342	235.743	-9,10	-	-9,10
2.2. Otros agentes residentes	-	3.052.447	2.713.452	2.323.810	2.005.938	-13,68	-	-13,68
2.2.1. Empresas de seguros	-	135.057	148.290	125.298	97.612	-22,10	-	-22,10
2.2.2. Fondos de pensiones	-	1.409	1.547	1.644	1.746	6,21	-	6,21
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	377.586	367.706	338.002	202.567	-40,07	-	-40,07
2.2.4. Otros	-	2.538.395	2.195.909	1.858.866	1.704.012	-8,33	-	-8,33
2.3. Entidades no residentes	-	42.675	33.347	66.619	67.935	1,97	-	1,97
3. Total patrimonio	-	16.711.121	16.359.014	13.504.309	11.703.055	-13,34	-	-13,34

<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

	2009				2010	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	-	1.570.528	1.582.284	1.638.425	1.609.856	-1,74	-	-1,74
1.1. Residentes	-	1.548.999	1.560.674	1.616.996	1.588.497	-1,76	-	-1,76
1.2. No residentes	-	21.529	21.610	21.429	21.359	-0,33	-	-0,33
2. Personas jurídicas	-	60.965	61.598	63.519	63.633	0,18	-	0,18
2.1. Entidades de Crédito	-	193	190	191	177	-7,33	-	-7,33
2.2. Otros agentes residentes	-	60.498	61.120	63.049	63.193	0,23	-	0,23
2.2.1. Empresas de seguros	-	370	428	444	428	-3,60	-	-3,60
2.2.2. Fondos de pensiones	-	122	142	170	175	2,94	-	2,94
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	1.826	935	941	895	-4,89	-	-4,89
2.2.4. Otros	-	58.180	59.615	61.494	61.695	0,33	-	0,33
2.3. Entidades no residentes	-	274	288	279	263	-5,73	-	-5,73
3. Total partícipes	-	1.631.493	1.643.882	1.701.944	1.673.489	-1,67	-	-1,67
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	-	49.135.389	48.796.107	49.248.447	46.831.670	-4,91	-	-4,91
1.1. Residentes	-	48.574.072	48.230.668	48.657.431	46.251.602	-4,94	-	-4,94
1.2. No residentes	-	561.317	565.439	591.016	580.067	-1,85	-	-1,85
2. Personas jurídicas	-	19.837.324	19.842.084	20.734.754	19.900.467	-4,02	-	-4,02
2.1. Entidades de Crédito	-	1.169.306	1.267.379	1.274.971	1.263.955	-0,86	-	-0,86
2.2. Otros agentes residentes	-	18.205.975	18.078.864	18.911.609	18.344.013	-3,00	-	-3,00
2.2.1. Empresas de seguros	-	1.154.762	2.233.061	2.374.954	2.232.552	-6,00	-	-6,00
2.2.2. Fondos de pensiones	-	746.116	781.009	691.031	608.655	-11,92	-	-11,92
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	5.896.056	6.063.537	6.668.747	6.574.293	-1,42	-	-1,42
2.2.4. Otros	-	10.409.042	9.001.256	9.176.877	8.928.513	-2,71	-	-2,71
2.3. Entidades no residentes	-	462.042	495.841	548.174	292.499	-46,64	-	-46,64
3. Total patrimonio	-	68.972.713	68.638.191	69.983.201	66.732.137	-4,65	-	-4,65

<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

	2009				2010	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	-	36.987	38.107	41.973	42.786	1,94	-	1,94
1.1. Residentes	-	36.429	37.549	41.476	42.465	2,38	-	2,38
1.2. No residentes	-	558	558	497	321	-35,41	-	-35,41
2. Personas jurídicas	-	954	981	1.116	1.157	3,67	-	3,67
2.1. Entidades de Crédito	-	12	11	11	9	-18,18	-	-18,18
2.2. Otros agentes residentes	-	919	949	1.094	1.130	3,29	-	3,29
2.2.1. Empresas de seguros	-	32	41	40	37	-7,50	-	-7,50
2.2.2. Fondos de pensiones	-	8	9	10	25	150,00	-	150,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	83	53	78	50	-35,90	-	-35,90
2.2.4. Otros	-	796	846	966	1.018	5,38	-	5,38
2.3. Entidades no residentes	-	23	21	11	18	63,64	-	63,64
3. Total partícipes	-	37.941	39.088	43.089	43.943	1,98	-	1,98
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	-	452.742	532.792	684.118	746.210	9,08	-	9,08
1.1. Residentes	-	446.953	527.104	677.097	739.015	9,14	-	9,14
1.2. No residentes	-	5.789	5.687	7.021	7.195	2,47	-	2,47
2. Personas jurídicas	-	368.946	383.949	485.549	491.002	1,12	-	1,12
2.1. Entidades de Crédito	-	17.385	16.837	17.419	16.821	-3,43	-	-3,43
2.2. Otros agentes residentes	-	347.214	361.857	461.684	453.820	-1,70	-	-1,70
2.2.1. Empresas de seguros	-	49.020	78.444	126.885	141.269	11,34	-	11,34
2.2.2. Fondos de pensiones	-	33.871	32.909	33.215	30.798	-7,28	-	-7,28
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	132.985	157.552	198.205	146.224	-26,23	-	-26,23
2.2.4. Otros	-	131.337	92.952	103.378	135.529	31,10	-	31,10
2.3. Entidades no residentes	-	4.348	5.254	6.446	20.361	215,88	-	215,88
3. Total patrimonio	-	821.688	916.740	1.169.666	1.237.212	5,77	-	5,77

<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

	2009				2010	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	-	142.705	150.724	176.874	185.514	4,88	-	4,88
1.1. Residentes	-	141.296	149.092	174.910	183.445	4,88	-	4,88
1.2. No residentes	-	1.409	1.632	1.964	2.069	5,35	-	5,35
2. Personas jurídicas	-	3.600	3.977	4.585	4.900	6,87	-	6,87
2.1. Entidades de Crédito	-	22	22	22	20	-9,09	-	-9,09
2.2. Otros agentes residentes	-	3.525	3.903	4.543	4.861	7,00	-	7,00
2.2.1. Empresas de seguros	-	54	55	60	57	-5,00	-	-5,00
2.2.2. Fondos de pensiones	-	7	5	4	4	0,00	-	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	46	38	40	36	-10,00	-	-10,00
2.2.4. Otros	-	3.418	3.805	4.439	4.764	7,32	-	7,32
2.3. Entidades no residentes	-	53	52	20	19	-5,00	-	-5,00
3. Total partícipes	-	146.305	154.701	181.459	190.414	4,93	-	4,93
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	-	2.404.283	2.744.529	4.350.353	4.453.973	2,38	-	2,38
1.1. Residentes	-	2.373.190	2.707.115	4.296.617	4.396.975	2,34	-	2,34
1.2. No residentes	-	31.093	37.414	53.736	56.998	6,07	-	6,07
2. Personas jurídicas	-	1.040.873	1.105.786	1.337.286	1.339.683	0,18	-	0,18
2.1. Entidades de Crédito	-	31.803	35.621	30.586	27.953	-8,61	-	-8,61
2.2. Otros agentes residentes	-	1.000.993	1.062.213	1.298.992	1.303.742	0,37	-	0,37
2.2.1. Empresas de seguros	-	632.127	654.772	661.227	673.372	1,84	-	1,84
2.2.2. Fondos de pensiones	-	2.283	2.659	1.944	1.934	-0,54	-	-0,54
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	14.309	16.375	13.827	10.016	-27,56	-	-27,56
2.2.4. Otros	-	352.275	388.407	621.994	618.421	-0,57	-	-0,57
2.3. Entidades no residentes	-	8.076	7.952	7.709	7.988	3,62	-	3,62
3. Total patrimonio	-	3.445.156	3.850.316	5.687.639	5.793.656	1,86	-	1,86

<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 Renta Fija Mixta Internacional

CUADRO 2.10.5

	2009				2010	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	-	92.056	97.326	105.912	107.370	1,38	-	1,38
1.1. Residentes	-	90.708	95.937	104.373	105.848	1,41	-	1,41
1.2. No residentes	-	1.348	1.389	1.539	1.522	-1,10	-	-1,10
2. Personas jurídicas	-	2.395	2.572	2.780	2.877	3,49	-	3,49
2.1. Entidades de Crédito	-	12	14	13	16	23,08	-	23,08
2.2. Otros agentes residentes	-	2.372	2.545	2.752	2.845	3,38	-	3,38
2.2.1. Empresas de seguros	-	27	26	27	32	18,52	-	18,52
2.2.2. Fondos de pensiones	-	3	1	1	1	0,00	-	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	20	14	22	19	-13,64	-	-13,64
2.2.4. Otros	-	2.322	2.504	2.702	2.793	3,37	-	3,37
2.3. Entidades no residentes	-	11	13	15	16	6,67	-	6,67
3. Total partícipes	-	94.451	99.898	108.692	110.247	1,43	-	1,43
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	-	1.484.148	1.929.403	2.402.361	2.585.443	7,62	-	7,62
1.1. Residentes	-	1.457.212	1.891.355	2.354.639	2.542.211	7,97	-	7,97
1.2. No residentes	-	26.936	38.047	47.722	43.232	-9,41	-	-9,41
2. Personas jurídicas	-	483.227	542.673	605.460	645.553	6,62	-	6,62
2.1. Entidades de Crédito	-	10.173	9.690	9.739	10.446	7,26	-	7,26
2.2. Otros agentes residentes	-	468.830	528.373	590.710	629.990	6,65	-	6,65
2.2.1. Empresas de seguros	-	34.125	53.290	53.772	59.552	10,75	-	10,75
2.2.2. Fondos de pensiones	-	799	238	165	166	0,86	-	0,86
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	184.624	188.438	190.634	182.924	-4,04	-	-4,04
2.2.4. Otros	-	249.282	286.406	346.140	387.347	11,90	-	11,90
2.3. Entidades no residentes	-	4.224	4.610	5.010	5.117	2,14	-	2,14
3. Total patrimonio	-	1.967.375	2.472.076	3.007.821	3.230.996	7,42	-	7,42

<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

	2009				2010	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	-	133.817	133.600	135.800	133.313	-1,83	-	-1,83
1.1. Residentes	-	132.038	131.879	134.045	131.606	-1,82	-	-1,82
1.2. No residentes	-	1.779	1.721	1.755	1.707	-2,74	-	-2,74
2. Personas jurídicas	-	2.972	2.859	2.815	2.740	-2,66	-	-2,66
2.1. Entidades de Crédito	-	19	15	13	11	-15,38	-	-15,38
2.2. Otros agentes residentes	-	2.890	2.781	2.767	2.695	-2,60	-	-2,60
2.2.1. Empresas de seguros	-	69	70	66	66	0,00	-	0,00
2.2.2. Fondos de pensiones	-	10	7	7	7	0,00	-	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	116	22	24	50	108,33	-	108,33
2.2.4. Otros	-	2.695	2.682	2.670	2.572	-3,67	-	-3,67
2.3. Entidades no residentes	-	63	63	35	34	-2,86	-	-2,86
3. Total partícipes	-	136.789	136.459	138.615	136.053	-1,85	-	-1,85
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	-	1.787.814	1.960.448	2.060.276	2.003.279	-2,77	-	-2,77
1.1. Residentes	-	1.758.981	1.930.080	2.028.531	1.972.936	-2,74	-	-2,74
1.2. No residentes	-	28.834	30.368	31.745	30.344	-4,41	-	-4,41
2. Personas jurídicas	-	669.469	705.384	665.174	663.626	-0,23	-	-0,23
2.1. Entidades de Crédito	-	14.356	13.723	13.442	7.404	-44,92	-	-44,92
2.2. Otros agentes residentes	-	637.791	675.399	636.066	641.343	0,83	-	0,83
2.2.1. Empresas de seguros	-	264.182	289.091	286.362	291.425	1,77	-	1,77
2.2.2. Fondos de pensiones	-	6.697	6.342	5.517	5.367	-2,72	-	-2,72
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	59.319	61.011	64.080	61.345	-4,27	-	-4,27
2.2.4. Otros	-	307.593	318.956	280.107	283.207	1,11	-	1,11
2.3. Entidades no residentes	-	17.321	16.261	15.666	14.879	-5,03	-	-5,03
3. Total patrimonio	-	2.457.283	2.665.831	2.725.450	2.666.906	-2,15	-	-2,15

<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

	2009				2010	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	-	49.009	47.266	42.747	41.444	-3,05	-	-3,05
1.1. Residentes	-	48.302	46.581	42.106	40.827	-3,04	-	-3,04
1.2. No residentes	-	707	685	641	617	-3,74	-	-3,74
2. Personas jurídicas	-	1.252	1.260	1.180	1.119	-5,17	-	-5,17
2.1. Entidades de Crédito	-	8	8	7	5	-28,57	-	-28,57
2.2. Otros agentes residentes	-	1.224	1.232	1.153	1.096	-4,94	-	-4,94
2.2.1. Empresas de seguros	-	32	37	36	29	-19,44	-	-19,44
2.2.2. Fondos de pensiones	-	3	4	4	4	0,00	-	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	15	38	36	35	-2,78	-	-2,78
2.2.4. Otros	-	1.174	1.153	1.077	1.028	-4,55	-	-4,55
2.3. Entidades no residentes	-	20	20	20	18	-10,00	-	-10,00
3. Total partícipes	-	50.261	48.526	43.927	42.563	-3,11	-	-3,11
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	-	804.098	894.749	901.112	862.396	-4,30	-	-4,30
1.1. Residentes	-	791.784	881.110	887.301	849.914	-4,21	-	-4,21
1.2. No residentes	-	12.314	13.639	13.811	12.482	-9,63	-	-9,63
2. Personas jurídicas	-	218.301	251.839	253.010	246.293	-2,65	-	-2,65
2.1. Entidades de Crédito	-	14.143	15.409	15.110	15.449	2,25	-	2,25
2.2. Otros agentes residentes	-	194.236	225.718	226.473	220.468	-2,65	-	-2,65
2.2.1. Empresas de seguros	-	31.613	44.569	36.337	34.757	-4,35	-	-4,35
2.2.2. Fondos de pensiones	-	633	2.852	841	851	1,15	-	1,15
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	37.837	54.239	57.998	59.574	2,72	-	2,72
2.2.4. Otros	-	124.152	124.058	131.297	125.286	-4,58	-	-4,58
2.3. Entidades no residentes	-	9.923	10.712	11.426	10.376	-9,19	-	-9,19
3. Total patrimonio	-	1.022.399	1.146.589	1.154.122	1.108.689	-3,94	-	-3,94

<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 Renta Variable Euro

CUADRO 2.10.8

	2009				2010	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	-	266.458	271.173	293.286	285.536	-2,64	-	-2,64
1.1. Residentes	-	262.801	267.495	289.629	281.927	-2,66	-	-2,66
1.2. No residentes	-	3.657	3.678	3.657	3.609	-1,31	-	-1,31
2. Personas jurídicas	-	5.922	5.920	6.067	6.107	0,66	-	0,66
2.1. Entidades de Crédito	-	50	49	48	44	-8,33	-	-8,33
2.2. Otros agentes residentes	-	5.692	5.689	5.861	5.916	0,94	-	0,94
2.2.1. Empresas de seguros	-	180	188	188	183	-2,66	-	-2,66
2.2.2. Fondos de pensiones	-	60	66	63	59	-6,35	-	-6,35
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	263	267	277	235	-15,16	-	-15,16
2.2.4. Otros	-	5.189	5.168	5.333	5.439	1,99	-	1,99
2.3. Entidades no residentes	-	180	182	158	147	-6,96	-	-6,96
3. Total partícipes	-	272.380	277.093	299.353	291.643	-2,58	-	-2,58
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	-	3.374.015	4.096.179	4.283.735	4.064.193	-5,12	-	-5,12
1.1. Residentes	-	3.302.342	4.011.782	4.196.338	3.983.495	-5,07	-	-5,07
1.2. No residentes	-	71.673	84.397	87.397	80.698	-7,66	-	-7,66
2. Personas jurídicas	-	1.598.687	1.997.918	2.037.913	1.966.919	-3,48	-	-3,48
2.1. Entidades de Crédito	-	125.935	152.764	156.669	140.542	-10,29	-	-10,29
2.2. Otros agentes residentes	-	1.349.386	1.708.101	1.744.210	1.698.431	-2,62	-	-2,62
2.2.1. Empresas de seguros	-	513.966	683.960	660.181	630.173	-4,55	-	-4,55
2.2.2. Fondos de pensiones	-	14.892	20.082	29.168	31.190	6,93	-	6,93
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	373.193	581.952	630.761	607.388	-3,71	-	-3,71
2.2.4. Otros	-	447.335	422.107	424.100	429.680	1,32	-	1,32
2.3. Entidades no residentes	-	123.366	137.054	137.033	127.947	-6,63	-	-6,63
3. Total patrimonio	-	4.972.702	6.094.098	6.321.648	6.031.113	-4,60	-	-4,60

<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

	2009				2010	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	-	411.559	425.529	448.848	469.108	4,51	-	4,51
1.1. Residentes	-	405.834	419.948	443.239	463.394	4,55	-	4,55
1.2. No residentes	-	5.725	5.581	5.609	5.714	1,87	-	1,87
2. Personas jurídicas	-	8.955	8.770	9.249	10.312	11,49	-	11,49
2.1. Entidades de Crédito	-	94	92	97	97	0,00	-	0,00
2.2. Otros agentes residentes	-	8.710	8.510	9.018	10.071	11,68	-	11,68
2.2.1. Empresas de seguros	-	256	296	298	304	2,01	-	2,01
2.2.2. Fondos de pensiones	-	45	40	48	48	0,00	-	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	552	326	387	447	15,50	-	15,50
2.2.4. Otros	-	7.857	7.848	8.285	9.272	11,91	-	11,91
2.3. Entidades no residentes	-	151	168	134	144	7,46	-	7,46
3. Total partícipes	-	420.514	434.299	458.097	479.420	4,65	-	4,65
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	-	2.871.126	3.509.610	4.198.400	4.966.771	18,30	-	18,30
1.1. Residentes	-	2.809.219	3.439.242	4.121.668	4.882.230	18,45	-	18,45
1.2. No residentes	-	61.907	70.368	76.732	84.541	10,18	-	10,18
2. Personas jurídicas	-	1.245.727	1.511.328	1.703.991	1.921.811	12,78	-	12,78
2.1. Entidades de Crédito	-	146.020	152.007	155.739	161.970	4,00	-	4,00
2.2. Otros agentes residentes	-	1.020.107	1.246.178	1.439.949	1.652.357	14,75	-	14,75
2.2.1. Empresas de seguros	-	387.106	587.806	677.199	723.648	6,86	-	6,86
2.2.2. Fondos de pensiones	-	35.975	43.502	60.540	63.220	4,43	-	4,43
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	164.700	197.999	261.355	323.433	23,75	-	23,75
2.2.4. Otros	-	432.326	416.871	440.854	542.055	22,96	-	22,96
2.3. Entidades no residentes	-	79.600	113.143	108.303	107.484	-0,76	-	-0,76
3. Total patrimonio	-	4.116.853	5.020.938	5.902.391	6.888.582	16,71	-	16,71

<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

	2009				2010	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	-	88.453	95.720	83.798	89.544	6,86	-	6,86
1.1. Residentes	-	87.902	95.142	83.277	88.999	6,87	-	6,87
1.2. No residentes	-	551	578	521	545	4,61	-	4,61
2. Personas jurídicas	-	1.609	1.679	1.605	1.736	8,16	-	8,16
2.1. Entidades de Crédito	-	27	29	29	25	-13,79	-	-13,79
2.2. Otros agentes residentes	-	1.577	1.645	1.570	1.706	8,66	-	8,66
2.2.1. Empresas de seguros	-	34	35	38	34	-10,53	-	-10,53
2.2.2. Fondos de pensiones	-	40	34	33	36	9,09	-	9,09
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	73	86	102	97	-4,90	-	-4,90
2.2.4. Otros	-	1.430	1.490	1.397	1.539	10,16	-	10,16
2.3. Entidades no residentes	-	5	5	6	5	-16,67	-	-16,67
3. Total partícipes	-	90.062	97.399	85.403	91.280	6,88	-	6,88
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	-	1.776.661	2.039.793	2.121.652	2.057.523	-3,02	-	-3,02
1.1. Residentes	-	1.760.360	2.021.366	2.105.642	2.042.445	-3,00	-	-3,00
1.2. No residentes	-	16.301	18.427	16.010	15.078	-5,82	-	-5,82
2. Personas jurídicas	-	912.130	1.026.493	1.094.990	891.529	-18,58	-	-18,58
2.1. Entidades de Crédito	-	240.336	220.659	232.061	242.724	4,59	-	4,59
2.2. Otros agentes residentes	-	671.462	805.440	862.481	648.553	-24,80	-	-24,80
2.2.1. Empresas de seguros	-	74.719	77.716	78.062	80.793	3,50	-	3,50
2.2.2. Fondos de pensiones	-	26.135	29.924	30.843	29.914	-3,01	-	-3,01
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	55.259	79.824	79.845	75.490	-5,45	-	-5,45
2.2.4. Otros	-	515.349	617.976	673.731	462.356	-31,37	-	-31,37
2.3. Entidades no residentes	-	332	394	448	252	-43,68	-	-43,68
3. Total patrimonio	-	2.688.791	3.066.286	3.216.642	2.949.052	-8,32	-	-8,32

<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

	2009				2010	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	-	528.396	541.623	562.459	612.675	8,93	-	8,93
1.1. Residentes	-	522.455	535.520	555.973	605.773	8,96	-	8,96
1.2. No residentes	-	5.941	6.103	6.486	6.902	6,41	-	6,41
2. Personas jurídicas	-	8.136	8.418	8.504	8.986	5,67	-	5,67
2.1. Entidades de Crédito	-	48	47	47	45	-4,26	-	-4,26
2.2. Otros agentes residentes	-	8.076	8.353	8.437	8.917	5,69	-	5,69
2.2.1. Empresas de seguros	-	34	34	35	37	5,71	-	5,71
2.2.2. Fondos de pensiones	-	7	13	15	17	13,33	-	13,33
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	35	29	24	25	4,17	-	4,17
2.2.4. Otros	-	8.000	8.277	8.363	8.838	5,68	-	5,68
2.3. Entidades no residentes	-	12	18	20	24	20,00	-	20,00
3. Total partícipes	-	536.532	550.041	570.963	621.661	8,88	-	8,88
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	-	19.898.697	19.737.724	19.527.396	20.604.781	5,52	-	5,52
1.1. Residentes	-	19.685.382	19.515.500	19.286.387	20.344.482	5,49	-	5,49
1.2. No residentes	-	213.316	222.225	241.009	260.299	8,00	-	8,00
2. Personas jurídicas	-	1.658.944	1.584.994	1.506.017	1.440.737	-4,33	-	-4,33
2.1. Entidades de Crédito	-	176.782	188.820	157.572	126.026	-20,02	-	-20,02
2.2. Otros agentes residentes	-	1.479.543	1.392.656	1.344.146	1.309.986	-2,54	-	-2,54
2.2.1. Empresas de seguros	-	52.331	48.407	53.673	53.361	-0,58	-	-0,58
2.2.2. Fondos de pensiones	-	7.621	12.287	14.829	15.475	4,35	-	4,35
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	36.719	32.555	49.465	19.221	-61,14	-	-61,14
2.2.4. Otros	-	1.382.871	1.299.408	1.226.179	1.221.929	-0,35	-	-0,35
2.3. Entidades no residentes	-	2.618	3.518	4.299	4.725	9,92	-	9,92
3. Total patrimonio	-	21.557.641	21.322.719	21.033.413	22.045.519	4,81	-	4,81

<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

	2009				2010	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	-	1.300.224	1.234.771	1.151.650	1.112.515	-3,40	-	-3,40
1.1. Residentes	-	1.280.586	1.216.090	1.134.243	1.095.789	-3,39	-	-3,39
1.2. No residentes	-	19.638	18.681	17.407	16.726	-3,91	-	-3,91
2. Personas jurídicas	-	29.408	27.773	26.168	25.910	-0,99	-	-0,99
2.1. Entidades de Crédito	-	92	82	76	73	-3,95	-	-3,95
2.2. Otros agentes residentes	-	29.061	27.443	25.999	25.745	-0,98	-	-0,98
2.2.1. Empresas de seguros	-	104	104	96	91	-5,21	-	-5,21
2.2.2. Fondos de pensiones	-	5	5	4	4	0,00	-	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	199	9	9	14	55,56	-	55,56
2.2.4. Otros	-	28.753	27.325	25.890	25.636	-0,98	-	-0,98
2.3. Entidades no residentes	-	255	248	93	92	-1,08	-	-1,08
3. Total partícipes	-	1.329.632	1.262.544	1.177.818	1.138.425	-3,34	-	-3,34
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	-	27.007.500	25.713.598	23.639.822	22.852.024	-3,33	-	-3,33
1.1. Residentes	-	26.390.212	25.139.244	23.113.380	22.351.331	-3,30	-	-3,30
1.2. No residentes	-	617.289	574.354	526.442	500.693	-4,89	-	-4,89
2. Personas jurídicas	-	1.811.910	1.717.059	1.578.158	1.492.301	-5,44	-	-5,44
2.1. Entidades de Crédito	-	103.908	101.394	97.031	43.580	-55,09	-	-55,09
2.2. Otros agentes residentes	-	1.665.819	1.574.406	1.447.332	1.415.223	-2,22	-	-2,22
2.2.1. Empresas de seguros	-	44.343	47.685	40.511	37.911	-6,42	-	-6,42
2.2.2. Fondos de pensiones	-	3.334	3.365	867	871	0,54	-	0,54
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	9.081	2.989	2.983	3.026	1,43	-	1,43
2.2.4. Otros	-	1.609.061	1.520.368	1.402.971	1.373.415	-2,11	-	-2,11
2.3. Entidades no residentes	-	42.183	41.258	33.795	33.498	-0,88	-	-0,88
3. Total patrimonio	-	28.819.411	27.430.657	25.217.980	24.344.325	-3,46	-	-3,46

<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

	2009				2010	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	-	7.170	9.918	10.171	9.984	-1,84	-	-1,84
1.1. Residentes	-	7.122	9.844	10.096	9.899	-1,95	-	-1,95
1.2. No residentes	-	48	74	75	85	13,33	-	13,33
2. Personas jurídicas	-	223	330	315	326	3,49	-	3,49
2.1. Entidades de Crédito	-	11	11	10	10	0,00	-	0,00
2.2. Otros agentes residentes	-	211	318	305	316	3,61	-	3,61
2.2.1. Empresas de seguros	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
2.2.2. Fondos de pensiones	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	6	7	7	5	-28,57	-	-28,57
2.2.4. Otros	-	205	311	298	311	4,36	-	4,36
2.3. Entidades no residentes	-	1	1	0	0	0,00	-	0,00
3. Total partícipes	-	7.393	10.248	10.486	10.310	-1,68	-	-1,68
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	-	279.353	390.671	413.580	416.278	0,65	-	0,65
1.1. Residentes	-	276.357	386.141	409.106	411.314	0,54	-	0,54
1.2. No residentes	-	2.996	4.529	4.474	4.964	10,96	-	10,96
2. Personas jurídicas	-	25.161	36.093	34.269	36.238	5,75	-	5,75
2.1. Entidades de Crédito	-	3.559	3.103	2.760	2.775	0,54	-	0,54
2.2. Otros agentes residentes	-	21.439	32.839	31.509	33.463	6,20	-	6,20
2.2.1. Empresas de seguros	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
2.2.2. Fondos de pensiones	-	0	0	0	0	0,00	-	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	883	1.258	1.280	899	-29,80	-	-29,80
2.2.4. Otros	-	20.556	31.581	30.228	32.564	7,73	-	7,73
2.3. Entidades no residentes	-	163	150	0	0	0,00	-	0,00
3. Total patrimonio	-	304.514	426.763	447.849	452.516	1,04	-	1,04

<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

	2009				2010	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un		Lo que va de año
						trimestre	Un año	
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	-	249.768	259.949	262.332	279.286	6,46	-	6,46
1.1. Residentes	-	246.303	256.477	258.931	275.880	6,55	-	6,55
1.2. No residentes	-	3.465	3.472	3.401	3.406	0,15	-	0,15
2. Personas jurídicas	-	8.620	8.472	8.434	8.790	4,22	-	4,22
2.1. Entidades de Crédito	-	28	29	34	32	-5,88	-	-5,88
2.2. Otros agentes residentes	-	8.459	8.319	8.290	8.652	4,37	-	4,37
2.2.1. Empresas de seguros	-	76	105	104	112	7,69	-	7,69
2.2.2. Fondos de pensiones	-	7	12	12	16	33,33	-	33,33
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	457	72	89	120	34,83	-	34,83
2.2.4. Otros	-	7.919	8.130	8.085	8.404	3,95	-	3,95
2.3. Entidades no residentes	-	133	124	110	106	-3,64	-	-3,64
3. Total partícipes	-	258.388	268.421	270.766	288.076	6,39	-	6,39
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	-	4.671.097	5.099.618	5.532.992	6.287.982	13,65	-	13,65
1.1. Residentes	-	4.461.439	5.013.314	5.434.385	6.131.357	12,83	-	12,83
1.2. No residentes	-	209.658	86.304	98.607	156.625	58,84	-	58,84
2. Personas jurídicas	-	1.384.981	1.548.110	1.770.037	1.931.446	9,12	-	9,12
2.1. Entidades de Crédito	-	65.745	64.432	63.829	59.879	-6,19	-	-6,19
2.2. Otros agentes residentes	-	1.243.912	1.398.002	1.620.175	1.757.593	8,48	-	8,48
2.2.1. Empresas de seguros	-	221.104	608.712	724.132	751.801	3,82	-	3,82
2.2.2. Fondos de pensiones	-	7.679	14.223	13.295	33.434	151,47	-	151,47
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	108.943	82.190	91.638	92.039	0,44	-	0,44
2.2.4. Otros	-	906.186	692.877	791.110	880.319	11,28	-	11,28
2.3. Entidades no residentes	-	75.324	85.675	86.034	113.974	32,48	-	32,48
3. Total patrimonio	-	6.056.078	6.647.728	7.303.029	8.219.428	12,55	-	12,55

<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

	2009				2010	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	-	85.462	76.609	85.308	90.965	6,63	-	6,63
1.1. Residentes	-	84.677	76.040	84.767	90.432	6,68	-	6,68
1.2. No residentes	-	785	569	541	533	-1,48	-	-1,48
2. Personas jurídicas	-	2.757	2.679	3.029	3.291	8,65	-	8,65
2.1. Entidades de Crédito	-	47	44	45	41	-8,89	-	-8,89
2.2. Otros agentes residentes	-	2.656	2.586	2.937	3.200	8,95	-	8,95
2.2.1. Empresas de seguros	-	44	60	67	61	-8,96	-	-8,96
2.2.2. Fondos de pensiones	-	50	52	64	82	28,13	-	28,13
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	116	137	140	142	1,43	-	1,43
2.2.4. Otros	-	2.446	2.337	2.666	2.915	9,34	-	9,34
2.3. Entidades no residentes	-	54	49	47	50	6,38	-	6,38
3. Total partícipes	-	88.219	79.288	88.337	94.256	6,70	-	6,70
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	-	2.226.300	2.257.208	2.641.698	2.826.923	7,01	-	7,01
1.1. Residentes	-	2.204.411	2.239.617	2.623.372	2.809.230	7,08	-	7,08
1.2. No residentes	-	21.889	17.591	18.326	17.693	-3,45	-	-3,45
2. Personas jurídicas	-	1.020.999	1.143.223	1.230.848	1.294.226	5,15	-	5,15
2.1. Entidades de Crédito	-	86.333	93.939	85.715	82.204	-4,10	-	-4,10
2.2. Otros agentes residentes	-	916.276	1.030.313	1.125.970	1.172.325	4,12	-	4,12
2.2.1. Empresas de seguros	-	132.833	154.955	185.560	194.090	4,60	-	4,60
2.2.2. Fondos de pensiones	-	87.154	111.949	113.121	120.811	6,80	-	6,80
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	-	138.341	157.062	161.870	155.002	-4,24	-	-4,24
2.2.4. Otros	-	557.948	606.347	665.419	702.422	5,56	-	5,56
2.3. Entidades no residentes	-	18.390	18.971	19.163	39.698	107,15	-	107,15
3. Total patrimonio	-	3.247.299	3.400.431	3.872.546	4.121.149	6,42	-	6,42

<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.

	2009				2010	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (=1.1 a 1.5)	49.058.283	49.431.395	48.807.641	48.435.258	47.492.112	-1,95	-3,19	-1,95
1.1. Euro	48.726.458	49.080.752	48.423.287	48.007.513	46.935.738	-2,23	-3,68	-2,23
1.2. Libra Esterlina	11.436	15.836	15.303	28.114	44.167	57,10	286,21	57,10
1.3. Dólar USA	292.929	302.886	334.590	357.438	454.212	27,07	55,06	27,07
1.4. Yen	11.217	11.191	8.801	10.285	8.713	-15,29	-22,33	-15,29
1.5. Resto	16.243	20.730	25.660	31.908	49.282	51,81	198,22	51,81
2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)	4.374.438	5.395.400	6.655.061	7.783.178	8.291.259	69,40	201,40	69,40
2.1. Euro	2.627.480	3.361.629	4.206.072	4.716.235	4.893.208	3,75	86,23	3,75
2.2. Libra Esterlina	327.894	422.425	468.422	627.056	749.885	19,59	128,70	19,59
2.3. Dólar USA	752.445	798.461	986.740	1.211.574	1.335.865	10,26	77,54	10,26
2.4. Yen	99.938	99.627	87.288	95.938	108.284	12,87	8,35	12,87
2.5. Resto	566.681	713.258	906.539	1.132.375	1.204.018	438,45	975,95	438,45
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5)	3.153.840	3.581.991	4.444.553	5.666.426	7.398.732	30,57	134,59	30,57
3.1. Euro	2.479.448	2.673.753	3.297.002	4.215.807	5.433.885	28,89	119,16	28,89
3.2. Libra Esterlina	19.125	23.915	58.639	71.284	79.251	11,18	314,38	11,18
3.3. Dólar USA	584.023	785.102	987.059	1.291.420	1.687.202	30,65	188,89	30,65
3.4. Yen	60.037	82.632	85.508	71.273	159.836	124,26	166,23	124,26
3.5. Resto	11.207	16.589	16.345	16.642	38.558	131,69	244,05	131,69
4. DEPÓSITOS EN EECC (= 4.1 a 4.5)	828	4.311	27.372	82.424	79.863	-3,11	9.545,33	-3,11
4.1. Euro	523	4.023	27.093	82.141	79.560	-3,14	15.112,27	-3,14
4.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
4.3. Dólar USA	305	288	279	283	303	7,13	-0,60	7,13
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)	10.039	672	1.040	1.070	1.197	11,88	-88,08	11,88
5.1. Euro	9.850	0	667	0	0	0,00	-100	0,00
5.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
5.3. Dólar USA	189	672	373	1.070	1.197	11,88	533,37	11,88
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

	2009				2010		% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número FI (unidades)</b>								
Más de 1.200.000	16	16	16	14	11	-21,43	-31,25	-21,43
900.000-1.200.000	8	8	5	8	14	75,00	75,00	75,00
600.000-899.999	15	16	18	20	17	-15,00	13,33	-15,00
450.000-599.999	23	21	18	17	15	-11,76	-34,78	-11,76
300.000-449.999	42	37	43	37	32	-13,51	-23,81	-13,51
240.000-299.999	36	33	37	40	40	0,00	11,11	0,00
180.000-239.999	43	50	49	53	64	20,75	48,84	20,75
120.000-179.999	111	118	115	117	116	-0,85	4,50	-0,85
60.000-119.999	268	284	286	277	279	0,72	4,10	0,72
30.000-59.999	387	388	408	415	402	-3,13	3,88	-3,13
24.000-29.999	150	140	160	161	195	21,12	30,00	21,12
18.000-23.999	207	224	217	206	186	-9,71	-10,14	-9,71
12.000-17.999	304	290	288	298	287	-3,69	-5,59	-3,69
9.000-11.999	190	189	193	187	183	-2,14	-3,68	-2,14
6.000-8.999	241	250	220	219	227	3,65	-5,81	3,65
3.000-5.999	414	398	363	343	317	-7,58	-23,43	-7,58
600-2.999	321	223	151	102	92	-9,80	-71,34	-9,80
0-599	54	50	41	22	23	4,55	-57,41	4,55
<b>TOTAL</b>	<b>2.830</b>	<b>2.735</b>	<b>2.628</b>	<b>2.536</b>	<b>2.500</b>	<b>-1,42</b>	<b>-11,66</b>	<b>-1,42</b>
<b>Patrimonio</b>								
Más de 1.200.000	30.866.275	28.943.103	30.472.891	26.899.351	21.419.292	-20,37	-30,61	-20,37
900.000-1.200.000	8.512.082	8.051.445	4.854.737	8.279.540	14.425.617	74,23	69,47	74,23
600.000-899.999	10.577.273	10.934.848	12.784.258	14.337.846	12.302.961	-14,19	16,32	-14,19
450.000-599.999	12.068.470	10.770.639	9.432.530	9.101.518	7.919.386	-12,99	-34,38	-12,99
300.000-449.999	14.524.795	13.262.692	15.612.477	13.424.841	11.184.879	-16,69	-22,99	-16,69
240.000-299.999	9.423.587	8.803.563	9.700.602	10.809.281	10.749.885	-0,55	14,07	-0,55
180.000-239.999	8.862.939	10.558.679	10.237.763	11.207.729	13.452.036	20,02	51,78	20,02
120.000-179.999	15.972.323	17.154.894	16.712.821	17.428.694	17.270.403	-0,91	8,13	-0,91
60.000-119.999	22.636.334	23.601.807	24.033.756	23.312.408	23.410.944	0,42	3,42	0,42
30.000-59.999	16.269.777	16.321.352	17.026.236	17.392.958	16.889.522	-2,89	3,81	-2,89
24.000-29.999	4.071.850	3.788.994	4.311.959	4.339.623	5.242.136	20,80	28,74	20,80
18.000-23.999	4.331.601	4.669.988	4.476.594	4.296.406	3.829.511	-10,87	-11,59	-10,87
12.000-17.999	4.538.074	4.320.832	4.260.393	4.464.869	4.254.991	-4,70	-6,24	-4,70
9.000-11.999	1.976.980	1.963.720	2.022.386	1.943.803	1.901.740	-2,16	-3,81	-2,16
6.000-8.999	1.781.066	1.861.688	1.625.006	1.637.407	1.699.547	3,80	-4,58	3,80
3.000-5.999	1.777.165	1.706.642	1.567.732	1.461.755	1.362.405	-6,80	-23,34	-6,80
600-2.999	620.911	431.060	313.570	202.005	200.999	-0,50	-67,63	-0,50
0-599	17.874	15.077	12.664	7.673	8.079	5,30	-54,80	5,30
<b>TOTAL</b>	<b>168.829.374</b>	<b>167.161.024</b>	<b>169.458.376</b>	<b>170.547.708</b>	<b>167.524.333</b>	<b>-1,77</b>	<b>-0,77</b>	<b>-1,77</b>

Distribución de los fondos de inversión según su número de partícipes

CUADRO 2.13

Cotas del intervalo:  
número de partícipes

	2009				2010	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número FI (unidades)</b>								
Más de 100.000	2	1	1	1	1	0,00	-50,00	0,00
75.001-100.000	1	1	1	1	0	-100,00	-100,00	-100,00
50.001-75.000	4	5	5	3	4	33,33	0,00	33,33
40.001-50.000	5	5	4	5	4	-20,00	-20,00	-20,00
30.001-40.000	4	4	3	4	6	50,00	50,00	50,00
20.001-30.000	15	13	16	18	14	-22,22	-6,67	-22,22
10.001-20.000	63	58	54	58	63	8,62	0,00	8,62
5.001-10.000	152	157	162	163	174	6,75	14,47	6,75
4.001-5.000	69	66	63	68	66	-2,94	-4,35	-2,94
3.001-4.000	96	104	98	102	96	-5,88	0,00	-5,88
2.001-3.000	206	201	196	177	181	2,26	-12,14	2,26
1.001-2.000	489	488	490	489	489	0,00	0,00	0,00
501-1.000	459	441	421	411	391	-4,87	-14,81	-4,87
401-500	145	133	135	134	136	1,49	-6,21	1,49
301-400	167	153	151	141	152	7,80	-8,98	7,80
201-300	211	204	202	193	185	-4,15	-12,32	-4,15
100-200	488	458	443	431	385	-10,67	-21,11	-10,67
0-99	254	243	183	137	153	11,68	-39,76	11,68
<b>TOTAL</b>	<b>2.830</b>	<b>2.735</b>	<b>2.628</b>	<b>2.536</b>	<b>2.500</b>	<b>-1,42</b>	<b>-11,66</b>	<b>-1,42</b>
<b>Número partícipes (unidades)</b>								
Más de 100.000	270.144	163.527	174.526	195.770	186.121	-4,93	-31,10	-4,93
75.001-100.000	79.068	94.702	88.558	80.318	0	-100,00	-100,00	-100,00
50.001-75.000	251.606	308.612	298.462	177.253	234.831	32,48	-6,67	32,48
40.001-50.000	235.081	228.351	185.448	224.226	181.709	-18,96	-22,70	-18,96
30.001-40.000	135.058	130.671	107.032	141.184	200.637	42,11	48,56	42,11
20.001-30.000	354.210	308.363	382.717	420.236	329.591	-21,57	-6,95	-21,57
10.001-20.000	833.997	787.578	755.853	782.434	847.263	8,29	1,59	8,29
5.001-10.000	1.039.656	1.085.511	1.130.569	1.140.914	1.235.096	8,25	18,80	8,25
4.001-5.000	306.976	294.298	283.392	302.529	295.214	-2,42	-3,83	-2,42
3.001-4.000	334.191	359.699	342.515	355.061	332.846	-6,26	-0,40	-6,26
2.001-3.000	499.427	484.040	476.889	431.457	439.510	1,87	-12,00	1,87
1.001-2.000	700.066	697.191	702.043	706.679	704.272	-0,34	0,60	-0,34
501-1.000	332.113	316.400	302.695	297.064	283.612	-4,53	-14,60	-4,53
401-500	65.107	59.081	59.921	59.702	60.793	1,83	-6,63	1,83
301-400	57.671	53.457	52.847	50.139	53.694	7,09	-6,90	7,09
201-300	52.074	50.818	49.043	46.872	44.754	-4,52	-14,06	-4,52
100-200	66.847	63.064	60.196	57.708	51.826	-10,19	-22,47	-10,19
0-99	13.495	12.962	8.767	5.857	7.829	33,67	-41,99	33,67
<b>TOTAL</b>	<b>5.626.787</b>	<b>5.498.325</b>	<b>5.461.473</b>	<b>5.475.403</b>	<b>5.489.598</b>	<b>0,26</b>	<b>-2,44</b>	<b>0,26</b>

Principales magnitudes de los fondos de inversión inmobiliaria

CUADRO 3.1

	2009				2010	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número FII <sup>1</sup>	9	8	8	8	8	0,00	-11,11	0,00
2. Participes	95.284	89.461	87.903	83.583	81.647	-2,32	-14,31	-2,32
3. Patrimonio (miles euros)	6.758.058	6.547.167	6.494.269	6.465.126	6.363.723	-1,57	-5,84	-1,57
4. Rentabilidad ponderada por patrimonio <sup>2</sup> (%)	-4,50	-1,23	-1,37	-1,45	-1,63	12,41	-63,78	12,41
5. Suscripciones (miles de euros)	114.680	266.580	91.740	199.133	58.839	-70,45	-48,69	-70,45
6. Reembolsos (miles de euros)	410.845	395.519	54.269	132.689	54.637	-58,82	-86,70	-58,82
7. Suscripciones netas (miles de euros)	-296.165	-128.939	37.471	66.444	4.201	-93,68	-	-93,68

<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

	2009				2010	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	6.758.058	6.547.167	6.494.269	6.465.126	6.363.723	-1,57	-5,84	-1,57
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	7.292.426	6.981.089	6.900.830	6.856.771	6.750.641	-1,55	-7,43	-1,55
2.1. Cartera interior	7.143.728	6.831.079	6.744.869	6.754.755	6.645.930	-1,61	-6,97	-1,61
2.1.1. de la que viviendas terminadas	3.987.623	4.033.775	3.975.760	4.028.114	4.007.898	-0,50	0,51	-0,50
2.2. Cartera exterior	92.302	91.578	91.974	87.360	90.287	3,35	-2,18	3,35
2.3. Anticipos o entregas a cuenta	46.644	46.158	52.004	1.249	0	-100,00	-100,00	-100,00
2.4. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	9.611	12.039	11.748	13.407	14.320	6,81	48,99	6,81
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	140	235	235	0	104	-	-25,71	-
3. Cartera de inversiones financieras	28.715	21.710	19.295	20.001	12.729	-36,36	-55,67	-36,36
3.1. Cartera interior	11.974	7.446	5.825	6.939	4.893	-29,48	-59,14	-29,48
3.2. Cartera exterior	16.585	14.149	13.374	12.968	7.744	-40,29	-53,31	-40,29
3.3. Intereses de la cartera de inversión	156	115	96	94	92	-2,24	-41,05	-2,24
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
4. Liquidez	202.902	178.360	197.437	159.883	144.637	-9,54	-28,72	-9,54
5. Resto	-765.985	-633.993	-623.293	-571.528	-544.284	-4,77	-28,94	-4,77



Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión inmobiliaria

CUADRO 3.3

% sobre patrimonio

	2009				2010
	I	II	III	IV	I
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	107,91	106,63	106,26	106,06	106,08
2.1. Cartera interior	105,71	104,34	103,86	104,48	104,43
2.1.1. de la que viviendas terminadas	59,01	61,61	61,22	62,31	62,98
2.2. Cartera exterior	1,37	1,40	1,42	1,35	1,42
2.3. Anticipos o entregas a cuenta	0,69	0,71	0,80	0,02	0,00
2.4. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	0,14	0,18	0,18	0,21	0,23
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Cartera de inversiones financieras	0,43	0,33	0,30	0,31	0,20
3.1. Cartera interior	0,18	0,11	0,09	0,11	0,08
3.2. Cartera exterior	0,25	0,22	0,21	0,20	0,12
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	3,00	2,72	3,04	2,47	2,27
5. Resto	-11,33	-9,68	-9,60	-8,84	-8,55

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

CUADRO 3.4

Importes en miles de euros

	2009				2010	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-638.601	-210.892	-52.898	-29.142	-101.404	247,97	-84,12
2. Suscripciones/reembolsos (neto)	-296.165	-128.939	37.471	66.444	4.201	-93,68	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-342.436	-81.953	-90.370	-95.587	-105.605	10,48	-69,16
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	-279.818	-34.264	-40.780	-45.661	-56.376	23,47	-79,85
4.1.1. Alquileres	58.852	54.000	50.661	51.263	51.404	0,28	-12,66
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	-105.848	8,03	-68,93
4.1.3. Intereses	647	646	1.055	281	228	-18,86	-64,76
4.1.4. Dividendos	134	0	0	0	0	0,00	-100,00
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	-786	-480	-217	768	-677	-188,15	-13,87
4.1.6. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4.1.7. Otros rendimientos <sup>2</sup>	1.994	-1.145	-274	11	-1.483	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	63.794	50.901	50.245	50.425	51.135	1,41	-19,84
4.2.1. Comisión de gestión	33.806	20.210	19.823	17.543	17.652	0,62	-47,78
4.2.2. Comisión depositario	2.745	962	962	943	906	-3,92	-66,99
4.2.3. Por realización de tasaciones	371	675	475	507	339	-33,14	-8,63
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	2.517	2.663	2.665	2.556	2.701	5,67	7,31
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	4.298	4.739	5.044	4.714	4.503	-4,48	4,77
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	10.643	9.671	10.360	8.698	8.290	-4,69	-22,11
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	3.645	2.916	3.422	5.069	3.946	-22,15	8,26
4.2.8. Otros gastos repercutidos	5.769	9.065	7.494	10.396	12.798	23,11	121,84
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.191	3.212	655	500	1.906	281,20	60,03
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	133	1.963	80	458	80	-82,53	-39,85
4.3.2 Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4.3.3 Otros ingresos	1.058	1.249	575	42	1.826	4.247,62	72,59

<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 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>

	2009				2010
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-10,20	-3,50	-0,81	-0,45	-1,58
2. Suscripciones/reembolsos (neto)	-4,73	-2,14	0,57	1,02	0,07
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	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	-1,64
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	-4,47	-0,57	-0,62	-0,70	-0,88
4.1.1. Alquileres	0,94	0,90	0,78	0,79	0,80
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	-1,65
4.1.3. Intereses	0,01	0,01	0,02	0,00	0,00
4.1.4. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	-0,01	-0,01	0,00	0,01	-0,01
4.1.6. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,03	-0,02	0,00	0,00	-0,02
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	1,02	0,84	0,77	0,75	0,79
4.2.1. Comisión de gestión	0,54	0,34	0,30	0,27	0,27
4.2.2. Comisión depositario	0,04	0,02	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Por realización de tasaciones	0,01	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	0,04
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	0,07	0,08	0,08	0,07	0,07
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	0,17	0,16	0,16	0,13	0,13
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	0,06	0,05	0,05	0,08	0,06
4.2.8. Otros gastos repercutidos	0,09	0,15	0,11	0,16	0,20
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,02	0,05	0,01	0,01	0,03
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,03	0,00	0,01	0,00
4.3.2 Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3 Otros ingresos	0,02	0,02	0,01	0,00	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.

	2009				2010	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número <sup>1</sup>	3.309	3.272	3.259	3.220	3.194	-0,81	-3,48	-0,81
2. Accionistas	426.622	423.186	416.742	419.606	418.075	-0,36	-2,00	-0,36
3. Patrimonio (miles de euros)	23.946.667	24.791.453	25.894.001	25.924.785	26.417.509	1,90	10,32	1,90

<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

	2009				2010	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	23.946.667	24.791.453	25.894.001	25.924.785	26.417.509	1,90	10,32	1,90
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	22.877.519	23.501.671	24.849.555	24.813.471	25.334.626	2,10	10,74	2,10
2.1. Cartera interior	15.289.762	14.767.151	14.458.097	13.514.335	12.908.573	-4,48	-15,57	-4,48
2.1.1. Valores representativos de deuda	10.058.206	9.248.831	8.237.265	7.400.478	6.744.157	-8,87	-32,95	-8,87
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	6.671.043	6.245.697	5.487.909	4.811.447	4.279.877	-11,05	-35,84	-11,05
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	2.585.892	2.871.778	3.363.764	3.376.284	3.153.234	-6,61	21,94	-6,61
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.125.598	1.151.845	1.171.212	1.091.064	987.087	-9,53	-12,31	-9,53
2.1.4. Depósitos	1.507.879	1.482.109	1.665.997	1.631.492	2.013.979	23,44	33,56	23,44
2.1.5. Derivados	-5.065	-4.500	-4.262	-6.645	-11.848	78,30	133,92	78,30
2.1.6. Otros	17.252	17.088	24.121	21.662	21.964	1,39	27,31	1,39
2.2. Cartera exterior	7.582.998	8.729.380	10.385.691	11.294.244	12.419.898	9,97	63,79	9,97
2.2.1. Valores representativos de deuda	3.424.597	3.903.192	4.502.190	4.606.551	4.681.703	1,63	36,71	1,63
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	1.794.634	2.314.714	3.099.606	3.559.349	4.002.393	12,45	123,02	12,45
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.241.871	2.399.426	2.638.374	2.987.435	3.611.283	20,88	61,08	20,88
2.2.4. Depósitos en EECC	15.900	5.387	30.259	26.277	16.821	-35,99	5,79	-35,99
2.2.5. Derivados	102.195	104.161	113.705	113.049	105.259	-6,89	3,00	-6,89
2.2.6. Otros	3.801	2.500	1.557	1.583	2.439	54,07	-35,83	54,07
2.3. Inversiones dudosas morosas o en litigio	4.760	5.140	5.767	4.892	6.155	25,82	29,31	25,82
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	178	174	178	173	169	-2,31	-5,06	-2,31
5. TESORERIA	902.563	1.079.474	970.244	976.350	919.894	-5,78	1,92	-5,78
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	166.405	210.132	74.022	134.790	162.818	20,79	-2,16	20,79

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

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

CUADRO 4.3

% sobre patrimonio

	2009				2010
	I	II	III	IV	I
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>	95,54	94,80	95,97	95,71	95,90
2.1. Cartera interior	63,85	59,57	55,84	52,13	48,86
2.1.1. Valores representativos de deuda	42,00	37,31	31,81	28,55	25,53
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	27,86	25,19	21,19	18,56	16,20
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	10,80	11,58	12,99	13,02	11,94
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4,70	4,65	4,52	4,21	3,74
2.1.4. Depósitos	6,30	5,98	6,43	6,29	7,62
2.1.5. Derivados	-0,02	-0,02	-0,02	-0,03	-0,04
2.1.6. Otros	0,07	0,07	0,09	0,08	0,08
2.2. Cartera exterior	31,67	35,21	40,11	43,56	47,01
2.2.1. Valores representativos de deuda	14,30	15,74	17,39	17,77	17,72
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	7,49	9,34	11,97	13,73	15,15
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	9,36	9,68	10,19	11,52	13,67
2.2.4. Depósitos en EECC	0,07	0,02	0,12	0,10	0,06
2.2.5. Derivados	0,43	0,42	0,44	0,44	0,40
2.2.6. Otros	0,02	0,01	0,01	0,01	0,01
2.3. Inversiones dudosas morosas o en litigio	0,02	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	3,77	4,35	3,75	3,76	3,48
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,69	0,85	0,29	0,52	0,62

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

## Descomposición de la variación del patrimonio de las SICAV

Importes en miles de euros

	2009				2010	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	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	562.875	220,00	-
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	-218.668	-167.269	110.117	-164.232	345.930	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-718	-2.235	-2.374	-14.147	-1.681	-88,12	134,12
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-558.137	1.217.851	1.237.567	354.040	218.626	-38,25	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-495.327	1.259.174	1.296.998	403.977	270.228	-33,11	-
4.1.1. Intereses	105.431	91.404	80.187	76.392	70.303	-7,97	-33,32
4.1.2. Dividendos	53.654	95.226	53.366	63.687	26.327	-58,66	-50,93
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-35.958	115.107	113.778	51.962	71.760	38,10	-299,57
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-839.057	900.842	913.973	256.841	-6.979	-102,72	-99,17
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	4.630	-839	-1.331	1.009	7.252	618,73	56,63
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-197.578	167.536	158.207	162.785	151.472	-6,95	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	20.636	-49.206	-40.124	3.814	-20.466	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	392.914	-60.896	18.941	-212.515	-29.440	-86,15	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	66.784	45.128	61.499	53.834	54.132	0,55	-18,94
4.2.1. Comisión de gestión	28.549	31.201	37.481	34.718	32.430	-6,59	13,59
4.2.2. Comisión de depósito	5.034	5.135	5.353	5.435	5.397	-0,70	7,21
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	33.201	8.792	18.666	13.681	16.305	19,18	-50,89
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	3.974	3.805	2.068	3.897	2.529	-35,10	-36,36
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	4	2	2	0	22	-	450,00
4.3.2 Comisiones retrocedidas	537	656	685	791	873	10,37	62,57
4.3.3 Otros ingresos	3.433	3.147	1.381	3.106	1.635	-47,36	-52,37
5. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0	0	0	1	0	-100,00	-

<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>

	2009				2010
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4+5)	-3,21	4,27	5,31	0,68	2,21
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	-0,90	-0,68	0,44	-0,64	1,34
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,01	-0,01	-0,06	-0,01
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-2,31	4,96	4,89	1,38	0,84
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-2,05	5,13	5,12	1,57	1,04
4.1.1. Intereses	0,44	0,37	0,32	0,30	0,27
4.1.2. Dividendos	0,22	0,39	0,21	0,25	0,10
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,15	0,47	0,45	0,20	0,28
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-3,47	3,67	3,61	1,00	-0,03
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,02	0,00	-0,01	0,00	0,03
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,82	0,68	0,62	0,63	0,58
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,09	-0,20	-0,16	0,01	-0,08
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	1,62	-0,25	0,07	-0,83	-0,11
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,28	0,18	0,24	0,21	0,21
4.2.1. Comisión de gestión	0,12	0,13	0,15	0,14	0,13
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,14	0,04	0,07	0,05	0,06
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,02	0,02	0,01	0,02	0,01
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2 Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3 Otros ingresos	0,01	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	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.

	2009				2010	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (=1.1 a 1.5)	3.424.597	3.903.192	4.502.190	4.606.551	4.681.703	1,63	36,71	1,63
1.1. Euro	3.287.960	3.750.627	4.322.276	4.415.503	4.420.878	0,12	34,46	0,12
1.2. Libra Esterlina	6.098	15.085	25.813	23.969	35.076	46,34	475,20	46,34
1.3. Dólar USA	120.879	118.548	139.527	150.845	196.451	30,23	62,52	30,23
1.4. Yen	52	61	65	66	74	12,12	42,31	12,12
1.5. Resto	9.608	18.871	14.509	16.168	29.224	80,75	204,16	80,75
2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)	1.794.634	2.314.714	3.099.606	3.559.349	4.002.393	12,45	123,02	12,45
2.1. Euro	1.074.528	1.387.210	1.900.067	2.161.765	2.266.644	4,85	110,94	4,85
2.2. Libra Esterlina	110.356	171.508	194.443	241.357	290.091	20,19	162,87	20,19
2.3. Dólar USA	414.272	523.018	713.459	842.564	1.093.212	29,75	163,89	29,75
2.4. Yen	6.970	8.950	10.757	12.063	14.674	21,64	110,53	21,64
2.5. Resto	188.508	224.028	280.880	301.600	337.772	11,99	79,18	11,99
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5)	2.241.871	2.399.426	2.638.374	2.987.435	3.611.283	20,88	61,08	20,88
3.1. Euro	1.767.357	1.814.022	1.962.791	2.163.831	2.601.711	20,24	47,21	20,24
3.2. Libra Esterlina	8.396	21.940	32.281	34.709	37.209	7,20	343,18	7,20
3.3. Dólar USA	436.025	526.194	604.951	752.987	923.860	22,69	111,88	22,69
3.4. Yen	27.685	34.009	35.370	30.103	40.327	33,96	45,66	33,96
3.5. Resto	2.408	3.261	2.981	5.805	8.176	40,84	239,53	40,84
4. DEPÓSITOS EN EECC (= 4.1 a 4.5)	15.900	5.387	30.259	26.277	16.821	-35,99	5,79	-35,99
4.1. Euro	13.113	3.133	28.701	24.958	15.522	-37,81	18,37	-37,81
4.2. Libra Esterlina	331	0	0	0	0	0,00	-100,00	0,00
4.3. Dólar USA	2.456	2.254	1.558	1.319	1.298	-1,59	-47,15	-1,59
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)	3.801	2.500	1.557	1.583	2.439	54,07	-35,83	54,07
5.1. Euro	863	207	0	76	687	803,95	-20,39	803,95
5.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
5.3. Dólar USA	2.938	2.293	1.557	1.507	1.752	16,26	-40,37	16,26
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

	2009				2010	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número SICAV (unidades)</b>								
Más de 89.999	25	26	25	25	26	4,00	4,00	4,00
60.000-89.999	10	11	13	14	14	0,00	40,00	0,00
30.000-59.999	56	60	67	72	75	4,17	33,93	4,17
18.000-29.999	106	112	120	115	118	2,61	11,32	2,61
6.000-17.999	659	698	739	749	764	2,00	15,93	2,00
5.400-5.999	134	127	149	141	140	-0,71	4,48	-0,71
4.800-5.399	162	171	160	156	159	1,92	-1,85	1,92
4.200-4.799	187	194	219	228	215	-5,70	14,97	-5,70
3.600-4.199	252	288	270	273	294	7,69	16,67	7,69
3.000-3.599	399	394	434	444	424	-4,50	6,27	-4,50
2.400-2.999	713	724	703	684	670	-2,05	-6,03	-2,05
0-2.399	606	467	360	319	295	-7,52	-51,32	-7,52
<b>TOTAL</b>	<b>3.309</b>	<b>3.272</b>	<b>3.259</b>	<b>3.220</b>	<b>3.194</b>	<b>-0,81</b>	<b>-3,48</b>	<b>-0,81</b>
<b>Patrimonio social</b>								
Más de 89.999	4.372.640	4.649.842	4.778.880	4.654.739	4.840.123	3,98	10,69	3,98
60.000-89.999	756.895	808.049	957.436	1.034.907	1.032.891	-0,19	36,46	-0,19
30.000-59.999	2.318.765	2.399.525	2.649.152	2.822.525	3.000.994	6,32	29,42	6,32
18.000-29.999	2.393.878	2.522.270	2.713.051	2.626.980	2.694.854	2,58	12,57	2,58
6.000-17.999	6.270.138	6.656.957	7.056.750	7.166.627	7.325.395	2,22	16,83	2,22
5.400-5.999	763.394	726.706	852.251	804.485	797.700	-0,84	4,49	-0,84
4.800-5.399	826.432	872.945	819.313	796.470	811.585	1,90	-1,80	1,90
4.200-4.799	838.504	869.058	983.455	1.029.568	972.748	-5,52	16,01	-5,52
3.600-4.199	979.290	1.119.039	1.047.787	1.056.919	1.142.872	8,13	16,70	8,13
3.000-3.599	1.308.479	1.284.233	1.420.349	1.451.927	1.388.711	-4,35	6,13	-4,35
2.400-2.999	1.907.216	1.938.855	1.888.068	1.837.961	1.804.314	-1,83	-5,40	-1,83
0-2.399	1.211.034	943.974	727.509	641.676	605.323	-5,67	-50,02	-5,67
<b>TOTAL</b>	<b>23.946.667</b>	<b>24.791.453</b>	<b>25.894.001</b>	<b>25.924.785</b>	<b>26.417.509</b>	<b>1,90</b>	<b>10,32</b>	<b>1,90</b>

Distribución de las SICAV según su número de accionistas

CUADRO 4.8

Cotas del intervalo :  
número de accionistas

	2009				2010	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	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	6	20,00	20,00	20,00
501-1.000	15	14	15	14	12	-14,29	-20,00	-14,29
401-500	7	9	7	8	10	25,00	43,00	25,00
301-400	22	21	22	31	34	9,68	55,00	9,68
201-300	119	129	121	130	135	3,85	13,00	3,85
151-200	334	318	288	231	185	-19,91	-45,00	-19,91
100-150	2.490	2.457	2.479	2.650	2.690	1,51	8,00	1,51
50-99	213	229	220	82	70	-14,63	-67,00	-14,63
0-49	102	88	100	67	50	-25,37	-51,00	-25,37
TOTAL	3.309	3.272	3.259	3.220	3.194	-0,81	-3,00	-0,81
<b>Número accionistas (unidades)</b>								
Más de 10.000	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
5.001-10.000	8.967	8.948	8.929	8.852	8.815	-0,42	-2,00	-0,42
3.001-5.000	4.439	4.420	4.408	4.362	4.336	-0,60	-2,00	-0,60
1.001-3.000	9.605	9.601	9.494	9.325	10.521	12,83	10,00	12,83
501-1.000	8.653	8.087	8.609	8.554	7.337	-14,23	-15,00	-14,23
401-500	3.182	4.170	3.242	3.702	4.566	23,34	43,00	23,34
301-400	7.272	6.928	7.290	10.242	11.112	8,49	53,00	8,49
201-300	30.515	33.138	31.278	33.027	33.758	2,21	11,00	2,21
151-200	56.249	53.700	47.634	38.537	30.905	-19,80	-45,00	-19,80
100-150	276.733	272.446	275.292	294.824	299.728	1,66	8,00	1,66
50-99	19.983	21.064	19.698	7.467	6.477	-13,26	-68,00	-13,26
0-49	1.024	684	868	714	520	-27,17	-49,00	-27,17
TOTAL	426.622	423.186	416.742	419.606	418.075	-0,36	-2,00	-0,36

	2009				2010	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número Sociedades de Inversión Inmobiliaria <sup>1</sup>	9	9	8	8	8	0,00	-11,11	0,00
2. Accionistas	938	937	929	928	927	-0,11	-1,17	-0,11
3. Patrimonio (miles euros)	369.177	360.712	313.009	308.583	304.644	-1,28	-17,48	-1,28

<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

	2009				2010	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	369.177	360.712	313.009	308.583	304.644	-1,28	-17,48	-1,28
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	399.066	399.203	351.394	366.121	369.622	0,96	-7,38	0,96
2.1. Cartera interior	398.933	398.917	351.267	365.988	369.425	0,94	-7,40	0,94
2.1.1. de la que viviendas terminadas	224.431	224.579	195.758	212.279	220.833	4,03	-1,60	4,03
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	133	286	127	133	197	48,12	48,12	48,12
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
3. Cartera de inversiones financieras	19.953	18.015	16.667	14.352	10.630	-25,93	-46,72	-25,93
3.1. Cartera interior	19.943	18.007	16.660	14.344	10.623	-25,94	-46,73	-25,94
3.2. Cartera exterior	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
3.3. Intereses de la cartera de inversión	11	8	7	8	7	-12,50	-36,36	-12,50
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
4. Liquidez	7.177	5.539	4.429	3.757	2.655	-29,33	-63,01	-29,33
5. Resto	-57.019	-62.044	-59.481	-75.647	-78.263	3,46	37,26	3,46

Distribución porcentual del patrimonio de las sociedades de inversión inmobiliaria

CUADRO 5.3

% sobre patrimonio

	2009				2010
	I	II	III	IV	I
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	108,10	110,67	112,26	118,65	121,33
2.1. Cartera interior	108,06	110,59	112,22	118,60	121,26
2.1.1. de la que viviendas terminadas	60,79	62,26	62,54	68,79	72,49
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	0,08	0,04	0,04	0,06
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Cartera de inversiones financieras	5,40	4,99	5,32	4,65	3,49
3.1. Cartera interior	5,40	4,99	5,32	4,65	3,49
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	1,94	1,54	1,41	1,22	0,87
5. Resto	-15,44	-17,20	-19,00	-24,51	-25,69

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

Importes en miles de euros

	2009				2010	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4+5)	-2.720	-8.465	-5.482	-4.426	-3.939	-11,00	44,82
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	0	-1.576	0	0	0	0,00	0,00
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-2.720	-6.889	-5.482	-4.426	-3.939	-11,00	44,82
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	-375	-4.401	-3.348	-1.102	-1.692	53,54	351,20
4.1.1. Alquileres	2.954	2.980	2.660	2.674	2.905	8,64	-1,66
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	-4.625	-4,22	38,97
4.1.3. Intereses	-315	-113	-241	767	8	-98,96	-
4.1.4. Dividendos	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	31	12	5	7	2	-71,43	-93,55
4.1.6. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4.1.7. Otros rendimientos <sup>2</sup>	284	263	263	279	17	-93,91	-94,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	2.344	2.488	2.134	3.325	2.391	-28,09	2,01
4.2.1. Comisión de gestión	1.424	1.440	1.071	1.069	947	-11,41	-33,50
4.2.2. Comisión depositario	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4.2.3. Por realización de tasaciones	38	32	72	31	57	83,87	50,00
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	87	83	101	98	148	51,02	70,11
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	108	131	166	218	183	-16,06	69,44
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	361	418	439	1.135	541	-52,33	49,86
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	205	247	178	467	238	-49,04	16,10
4.2.8. Otros gastos repercutidos	121	137	105	307	276	-10,10	128,10
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0	0	0	1	144	14.300,00	0,00
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4.3.2 Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4.3.3 Otros ingresos	0	0	0	1	144	14.300,00	0,00
5. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0	0	0	0	0	0,00	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>

	2009				2010
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4+5)	-0,75	-2,32	-1,74	-1,42	-1,28
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	0,00	-0,43	0,00	0,00	0,00
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	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	-1,28
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	-0,10	-1,21	-1,06	-0,35	-0,55
4.1.1. Alquileres	0,82	0,82	0,84	0,86	0,94
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	-1,50
4.1.3. Intereses	-0,09	-0,03	-0,08	0,25	0,00
4.1.4. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,08	0,07	0,08	0,09	0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	0,65	0,68	0,68	1,07	0,78
4.2.1. Comisión de gestión	0,39	0,39	0,34	0,34	0,31
4.2.2. Comisión depositario	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2.3. Por realización de tasaciones	0,01	0,01	0,02	0,01	0,02
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	0,02	0,02	0,03	0,03	0,05
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	0,03	0,04	0,05	0,07	0,06
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	0,10	0,11	0,14	0,36	0,18
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	0,06	0,07	0,06	0,15	0,08
4.2.8. Otros gastos repercutidos	0,03	0,04	0,03	0,10	0,09
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,05
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2 Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3 Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,05
5. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	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.



	2009				2010		% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>IIC de inversión libre</b>								
1. Número <sup>1</sup>	25	25	25	28	31	10,71	24,00	10,71
2. Participes	1.564	1.768	1.778	1.917	2.137	11,48	36,64	11,48
3. Patrimonio (miles de euros)	457.075	536.922	602.664	651.977	722.434	10,81	58,06	10,81
4. Suscripciones (miles de euros)	36.728	71.674	66.452	73.826	108.039	46,34	194,16	46,34
5. Reembolsos (miles de euros)	121.502	17.566	24.547	32.461	53.211	63,92	-56,21	63,92
6. Suscripciones netas (miles de euros)	-84.774	54.108	41.905	41.365	54.828	32,55	-	32,55
7. Rendimientos netos (miles de euros)	2.733	25.739	25.929	7.947	15.629	96,67	471,86	96,67
8. Rentabilidad (%)	-0,40	8,12	5,21	1,45	2,23	-	-	-
9. Rendimientos de gestión (%) <sup>2</sup>	0,32	5,84	5,25	1,80	2,90	-	-	-
10. Gastos de comisión de gestión (%) <sup>2</sup>	0,65	0,75	0,65	0,48	0,59	-	-	-
11. Gastos de financiación (%) <sup>2</sup>	0,03	0,03	0,02	0,03	0,01	-	-	-
<b>IIC de IIC de inversión libre</b>								
1. Número <sup>1</sup>	40	38	36	33	32	-3,03	-20,00	-3,03
2. Participes	5.646	5.577	5.303	5.321	5.311	-0,19	-5,93	-0,19
3. Patrimonio (miles de euros)	775.254	709.480	846.868	810.192	793.880	-2,01	2,40	-2,01
4. Suscripciones (miles de euros)	35.489	9.212	170.071	87.598	21.352	-75,62	-39,83	-75,62
5. Reembolsos (miles de euros)	294.585	93.312	56.597	120.875	47.954	-60,33	-83,72	-60,33
6. Suscripciones netas (miles de euros)	-259.096	-84.100	113.474	-33.277	-26.601	-20,06	-89,73	-20,06
7. Rendimientos netos (miles de euros)	13.070	18.883	28.289	11.614	13.413	15,49	2,62	15,49
8. Rentabilidad (%)	1,34	2,59	2,88	0,83	1,72	-	-	-
9. Rendimientos de gestión (%) <sup>3</sup>	1,91	3,08	4,34	1,77	2,08	-	-	-
10. Gastos de comisión de gestión (%) <sup>3</sup>	0,33	0,36	0,35	0,29	0,31	-	-	-
11. Gastos de comisión de depósito (%) <sup>3</sup>	0,03	0,03	0,03	0,02	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 IIC de inversión libre

CUADRO 6.2

Importes en miles de euros

	2009				2010	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4)	775.254	709.480	846.868	810.192	793.880	-2,01	2,40	-2,01
2. INVERSIONES FINANCIERAS	644.552	545.928	673.580	672.202	671.371	-0,12	4,16	-0,12
2.1. Cartera interior	163.533	165.484	167.540	172.208	177.489	3,07	8,53	3,07
2.2. Cartera exterior	479.151	379.231	504.211	498.101	492.017	-1,22	2,69	-1,22
2.3. Intereses de la cartera de inversión	1	7	360	328	98	-70,12	9.700,00	-70,12
2.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1.866	1.206	1.468	1.565	1.767	12,91	-5,31	12,91
3. LIQUIDEZ (TESORERÍA)	86.213	114.522	108.203	66.754	67.253	0,75	-21,99	0,75
4. RESTO	44.489	49.030	65.085	71.235	55.256	-22,43	24,20	-22,43

Distribución porcentual del patrimonio de las IIC de inversión libre

CUADRO 6.3

% sobre patrimonio

	2009				2010
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. INVERSIONES FINANCIERAS	83,14	76,95	79,54	82,97	84,57
2.1. Cartera interior	21,09	23,32	19,78	21,26	22,36
2.2. Cartera exterior	61,81	53,45	59,54	61,48	61,98
2.3. Intereses de la cartera de inversión	0,00	0,00	0,04	0,04	0,01
2.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,24	0,17	0,17	0,19	0,22
3. LIQUIDEZ (TESORERÍA)	11,12	16,14	12,78	8,24	8,47
4. RESTO	5,74	6,91	7,69	8,79	6,96

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

Importes en miles de euros

	2009				2010	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-246.026	-65.217	137.915	-21.664	-13.188	-39,12	-94,64
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	-259.096	-84.100	109.626	-33.277	-26.601	-20,06	-89,73
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	13.070	18.883	28.289	11.614	13.413	15,49	2,62
4.1. Rendimientos de gestión	18.275	21.720	31.601	14.531	16.463	13,30	-9,91
4.1.1. Intereses	472	437	644	259	198	-23,45	-57,99
4.1.2. Dividendos	589	375	439	633	127	-79,98	-78,49
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	888	-847	1.090	233	696	198,75	-21,61
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	3.888	-1.229	567	4.073	374	-90,82	-90,39
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	1	0	0	0	0	0,00	-100,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-52	1.140	17.484	13.873	25.550	84,17	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-29.128	15.007	8.143	-4.732	-9.406	98,77	-67,71
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	41.617	6.838	3.234	192	-1.076	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.4)	5.485	3.192	3.656	2.499	3.410	36,47	-37,84
4.2.1. Comisión de gestión	3.392	2.837	3.003	1.953	2.450	25,47	-27,76
4.2.2. Comisión de depósito	255	190	235	175	158	-9,47	-37,87
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.838	164	418	371	801	116,13	-56,42
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	279	355	344	-419	359	-	28,64
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	26	69	2	0	0	0,00	-99,92
4.3.2. Comisiones retrocedidas	40	-28	4	-3	0	-	-99,40
4.3.3. Otros ingresos	213	313	338	-416	359	-	68,38

<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.

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

## 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>

	2009				2010
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-25,67	-9,24	18,96	-2,64	-1,54
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	-27,03	-11,92	15,07	-4,05	-3,10
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos	1,36	2,68	3,89	1,41	1,56
4.1. Rendimientos de gestión	1,91	3,08	4,34	1,77	1,92
4.1.1. Intereses	0,05	0,06	0,09	0,03	0,02
4.1.2. Dividendos	0,06	0,05	0,06	0,08	0,01
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,09	-0,12	0,15	0,03	0,08
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,41	-0,17	0,08	0,50	0,04
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,01	0,16	2,40	1,69	2,98
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-3,04	2,13	1,12	-0,58	-1,10
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	4,34	0,97	0,44	0,02	-0,13
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.4)	0,57	0,45	0,51	0,30	0,40
4.2.1. Comisión de gestión	0,35	0,40	0,41	0,24	0,29
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,03	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,19	0,02	0,06	0,04	0,09
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,03	0,05	0,05	-0,06	0,04
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	-0,01	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,02	0,04	0,04	-0,04	0,04

<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

	2009				2010	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-82.040	79.847	67.833	49.313	70.457	42,88	-
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	-84.774	54.108	41.905	41.365	54.828	32,55	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	2.733	25.739	25.929	7.947	15.629	96,67	471,86
4.1. Rendimientos de gestión	5.801	29.934	29.943	11.371	19.885	74,87	242,79
4.2. Gastos repercutidos	3.483	4.541	4.103	3.574	4.594	28,54	31,90
4.2.1. Comisión de gestión	3.113	3.825	3.717	3.045	4.022	32,09	29,20
4.2.2. Gastos de financiación	126	163	123	173	87	-49,71	-30,95
4.2.3. Otros gastos	244	553	263	356	485	36,24	98,77
4.3. Otros ingresos	415	346	89	150	339	126,00	-18,31

<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

	2009				2010
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-17,26	15,59	11,89	7,82	10,29
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	-17,83	10,56	7,35	6,56	8,01
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	0,57	5,02	4,55	1,26	2,28
4.1. Rendimientos de gestión	1,22	5,84	5,25	1,80	2,90
4.2. Gastos repercutidos	0,73	0,89	0,72	0,57	0,67
4.2.1. Comisión de gestión	0,65	0,75	0,65	0,48	0,59
4.2.2. Gastos de financiación	0,03	0,03	0,02	0,03	0,01
4.2.3. Otros gastos	0,05	0,11	0,05	0,06	0,07
4.3. Otros ingresos	0,09	0,07	0,02	0,02	0,05

**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

	2009				2010	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>NÚMERO DE IIC EXTRANJERAS</b>								
1. Fondos	313	309	327	324	353	8,95	12,78	8,95
2. Sociedades	253	246	250	258	262	1,55	3,56	1,55
3. Total IIC extranjeras	566	555	577	582	615	5,67	8,66	5,67
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Fondos	103.986	119.815	123.575	139.102	157.027	12,89	51,01	12,89
2. Sociedades	441.535	482.672	489.986	545.992	591.722	8,38	34,01	8,38
3. Total IIC extranjeras	545.521	602.487	613.561	685.094	748.749	9,29	37,25	9,29
<b>VOLUMEN DE INVERSIÓN <sup>2</sup></b> (miles de euros)								
1. Fondos	2.380.296	3.344.636	4.410.193	5.215.125	6.519.295	25,01	173,89	25,01
2. Sociedades	13.826.845	14.711.472	16.274.599	19.992.036	24.345.586	21,78	76,07	21,78
3. Total IIC extranjeras	16.207.141	18.056.108	20.684.792	25.207.161	30.864.881	22,44	90,44	22,44
<b>ESTADO DE ORIGEN</b>								
1. Luxemburgo	275	270	273	275	278	1,09	1,09	1,09
2. Francia	161	163	180	178	201	12,92	24,84	12,92
3. Irlanda	64	58	59	64	67	4,69	4,69	4,69
4. Alemania	17	16	17	17	19	11,76	11,76	11,76
5. Reino Unido	14	14	14	14	15	7,14	7,14	7,14
6. Holanda	1	1	1	1	1	0,00	0,00	0,00
7. Austria	28	27	27	27	28	3,70	0,00	3,70
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

	2009				2010	% Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año	
<b>Número IIC (unidades)</b>									
Más de 30.000	67	79	82	95	105	10,53	56,72	10,53	
12.001-30.000	31	34	34	37	34	-8,11	9,68	-8,11	
6.001-12.000	28	25	26	22	21	-4,55	-25,00	-4,55	
3.001-6.000	26	26	23	27	32	18,52	23,08	18,52	
1.201-3.000	38	35	41	42	42	0,00	10,53	0,00	
601-1.200	21	23	19	23	23	0,00	9,52	0,00	
301-600	11	12	15	16	15	-6,25	36,36	-6,25	
101-300	12	17	19	17	16	-5,88	33,33	-5,88	
0-100	291	262	275	260	284	9,23	-2,41	9,23	
TOTAL <sup>2</sup>	525	513	534	539	572	6,12	8,95	6,12	
<b>Volumen de inversión</b>									
Más de 30.000	15.146.846	16.952.539	19.577.577	24.075.985	29.754.823	23,59	96,44	23,59	
12.001-30.000	608.754	675.326	655.543	717.799	662.219	-7,74	8,78	-7,74	
6.001-12.000	235.406	215.082	244.542	195.913	196.173	0,13	-16,67	0,13	
3.001-6.000	114.697	113.007	99.282	112.845	141.150	25,08	23,06	25,08	
1.201-3.000	74.290	69.746	79.341	74.356	80.209	7,87	7,97	7,87	
601-1.200	18.573	20.578	16.110	18.618	19.178	3,01	3,26	3,01	
301-600	4.791	5.028	6.938	7.074	6.577	-7,03	37,28	-7,03	
101-300	2.418	3.595	4.160	3.349	2.865	-14,45	18,49	-14,45	
0-100	1.366	1.207	1.299	1.222	1.687	38,05	23,50	38,05	
TOTAL	16.207.141	18.056.108	20.684.792	25.207.161	30.864.881	22,44	90,44	22,44	

<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.

<sup>(2)</sup> No coincide con el cuadro 7.1 por no incluirse 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

	2009				2010	% Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año	
<b>Número IIC (unidades)</b>									
Más de 800	75	79	80	86	91	5,81	21,33	5,81	
601-800	10	10	6	11	11	0,00	10,00	0,00	
401-600	13	14	20	16	17	6,25	30,77	6,25	
251-400	17	17	14	16	15	-6,25	-11,76	-6,25	
151-250	10	10	12	15	15	0,00	50,00	0,00	
61-150	37	41	43	35	34	-2,86	-8,11	-2,86	
21-60	32	27	28	32	34	6,25	6,25	6,25	
11-20	19	20	19	18	21	16,67	10,53	16,67	
0-10	312	295	312	310	334	7,74	7,05	7,74	
TOTAL <sup>2</sup>	525	513	534	539	572	6,12	8,95	6,12	
<b>Número Partícipes/Accionistas</b>									
Más de 800	519.310	576.365	587.499	655.948	719.569	9,70	38,56	9,70	
601-800	7.009	7.072	4.129	8.112	7.882	-2,84	12,46	-2,84	
401-600	6.753	6.503	9.518	7.659	8.428	10,04	24,80	10,04	
251-400	5.160	5.194	4.425	5.265	4.735	-10,07	-8,24	-10,07	
151-250	1.863	1.831	2.410	2.749	2.858	3,97	53,41	3,97	
61-150	3.855	4.028	4.016	3.678	3.304	-10,17	-14,29	-10,17	
21-60	1.087	947	1.025	1.108	1.365	23,19	25,57	23,19	
11-20	279	281	271	294	285	-3,06	2,15	-3,06	
0-10	205	266	268	281	323	14,95	57,56	14,95	
TOTAL	545.521	602.487	613.561	685.094	748.749	9,29	37,25	9,29	

<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> No coincide con el cuadro 7.1 por no incluirse 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	107.073.121
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.