

	2009					2010					% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año	Altas	Bajas			
1. Total fondos de inversión	2.593	2.534	2.464	2.443	2.429	-0,57	-6,32	-6,32	41	55			
2. Total sociedades de inversión	3.232	3.206	3.195	3.171	3.133	-1,20	-3,06	-3,06	12	50			
3. IIC de IIC de inversión libre	38	37	34	33	32	-3,03	-15,79	-15,79	0	1			
3.1. Fondos de IIC de inversión libre	37	36	33	32	31	-3,13	-16,22	-16,22	0	1			
3.2. Sociedades de IIC de inversión libre	1	1	1	1	1	0,00	0,00	0,00	0	0			
4. IIC de inversión libre	29	31	31	33	33	0,00	13,79	13,79	1	1			
4.1. Fondos de inversión libre	28	30	29	31	31	0,00	10,71	10,71	1	1			
3.2. Sociedades de inversión libre	1	1	2	2	2	0,00	100,00	100,00	0	0			
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	5.892	5.808	5.724	5.680	5.627	-0,93	-4,50	-4,50	54	107			
6. FII	8	8	8	8	8	0,00	0,00	0,00	0	0			
7. SII	8	8	8	8	8	0,00	0,00	0,00	0	0			
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	16	16	16	16	16	0,00	0,00	0,00	0	0			
9. Fondos extranjeros comercializados en España	324	353	365	376	379	0,80	16,98	16,98	7	4			
10. Sociedades extranjeras comercializadas en España	258	262	271	276	281	1,81	8,91	8,91	9	4			
11. Total IIC extranjeras comercializadas en España (=9+10)	582	615	636	652	660	1,23	13,40	13,40	16	8			
12. SGIIC	120	122	124	123	123	0,00	2,50	2,50	2	2			
13. Depositarias IIC	124	123	122	118	114	-3,39	-8,06	-8,06	3	7			

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

CUADRO 1.2

	2009					2010			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año			
1. Total fondos de inversión	5.475.403	5.489.598	5.423.206	5.348.536	5.160.889	-3,51	-5,74	-5,74			
2. Total sociedades de inversión	419.606	418.075	419.307	416.714	417.635	0,22	-0,47	-0,47			
3. IIC de inversión libre	5.321	5.311	5.109	4.901	4.404	-10,14	-17,23	-17,23			
4. IIC de inversión libre	1.917	2.137	2.061	1.925	1.852	-3,79	-3,39	-3,39			
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	5.902.233	5.912.984	5.849.683	5.772.076	5.584.780	-3,24	-5,38	-5,38			
6. FII	83.583	81.647	76.772	76.182	75.280	-1,18	-9,93	-9,93			
7. SII	928	927	942	934	943	0,96	1,62	1,62			
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	84.511	82.574	77.714	77.116	76.223	-1,16	-9,81	-9,81			
9. Partícipes Fondos extranjeros comercializados en España	139.102	157.027	181.039	186.804	193.233	3,44	38,91	38,91			
10. Partícipes Sociedades extranjeras comercializadas en España	545.992	591.722	610.342	624.749	666.534	6,69	22,08	22,08			
11. Total partícipes IIC extranjeras comercializadas en España (= 9+10)	685.094	748.749	791.381	811.553	865.767	6,68	26,37	26,37			

<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:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	170.547.708	167.524.333	155.295.490	152.646.462	143.918.154	-5,72	-15,61	-15,61
2. Total sociedades de inversión	25.924.785	26.417.509	25.602.566	26.131.524	26.154.971	0,09	0,89	0,89
3. IIC de IIC de inversión libre	810.192	793.880	737.970	726.843	694.861	-4,40	-14,24	-14,24
4. IIC de inversión libre	651.977	722.434	674.056	639.325	646.164	1,07	-0,89	-0,89
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	197.934.661	195.458.157	182.310.082	180.144.154	171.414.150	-4,85	-13,40	-13,40
6. FII	6.465.126	6.363.723	6.279.583	6.201.524	6.115.594	-1,39	-5,41	-5,41
7. SII	308.583	304.644	326.979	322.703	321.885	-0,25	4,31	4,31
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	6.773.709	6.668.366	6.606.562	6.524.227	6.437.479	-1,33	-4,96	-4,96
9. Patrimonio Fondos extranjeros comercializados en España	5.215.125	6.519.295	7.477.183	7.650.066	8.535.958	11,58	63,68	63,68
10. Patrimonio Sociedades extranjeras comercializadas en España	19.992.036	24.345.586	24.885.665	25.176.650	28.156.946	11,84	40,84	40,84
11. Total patrimonio IIC extranjeras comercializadas en España (= 9+10)	25.207.161	30.864.881	32.362.848	32.826.716	36.692.904	11,78	45,57	45,57

<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:			
	IV		I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	161.671.302	159.119.676	146.576.058	144.366.967	136.719.457		-5,30	-15,43	-15,43
2. Total sociedades de inversión	25.333.006	26.284.066	25.191.421	25.741.215	25.833.103		0,36	1,97	1,97
3. IIC de IIC de inversión libre	681.555	672.322	625.175	612.842	580.980		-5,20	-14,76	-14,76
4. IIC de inversión libre	651.946	722.403	674.056	639.216	646.049		1,07	-0,90	-0,90
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	188.337.809	186.798.467	173.066.710	171.360.240	163.779.589		-4,42	-13,04	-13,04
6. FII	6.465.126	6.363.723	6.279.583	6.201.524	6.115.594		-1,39	-5,41	-5,41
7. SII	308.583	304.644	326.979	322.703	321.885		-0,25	4,31	4,31
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	6.773.709	6.668.366	6.606.562	6.524.227	6.437.479		-1,33	-4,96	-4,96

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

Número, partícipes y patrimonio por vocación de FI

CUADRO 2.1

	2009		2010			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un		Lo que va de año
						trimestre	Un año	
1. Total Fondos <sup>1</sup>	2.536	2.500	2.436	2.421	2.408	-0,54	-5,05	-5,05
1.1. Monetario	75	78	75	74	75	1,35	0,00	0,00
1.2. Renta Fija Euro	457	441	426	421	416	-1,19	-8,97	-8,97
1.3. Renta Fija Internacional	50	49	46	45	46	2,22	-8,00	-8,00
1.4. Renta Fija Mixta Euro	110	111	110	108	106	-1,85	-3,64	-3,64
1.5. Renta Fija Mixta Internacional	59	62	58	54	54	0,00	-8,47	-8,47
1.6. Renta Variable Mixta Euro	111	106	99	99	98	-1,01	-11,71	-11,71
1.7. Renta Variable Mixta Internacional	54	53	44	41	40	-2,44	-25,93	-25,93
1.8. Renta Variable Euro	182	182	179	174	172	-1,15	-5,49	-5,49
1.9. Renta Variable Internacional	242	241	233	233	232	-0,43	-4,13	-4,13
1.10. IIC de Gestión Pasiva	69	64	64	61	61	0,00	-11,59	-11,59
1.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	233	244	251	261	276	5,75	18,45	18,45
1.12. Garantizado de Rendimiento Variable	528	511	499	488	470	-3,69	-10,98	-10,98
1.13. De Garantía Parcial	33	32	31	30	29	-3,33	-12,12	-12,12
1.14. Retorno Absoluto	146	148	140	143	141	-1,40	-3,42	-3,42
1.15. Global	187	178	181	189	192	1,59	2,67	2,67
2. Total partícipes por fondos	5.475.403	5.489.598	5.423.206	5.348.536	5.160.889	-3,51	-5,74	-5,74
2.1. Monetario	296.454	277.818	258.086	242.029	233.826	-3,39	-21,13	-21,13
2.2. Renta Fija Euro	1.701.944	1.673.489	1.556.639	1.459.097	1.347.111	-7,68	-20,85	-20,85
2.3. Renta Fija Internacional	43.089	43.943	50.850	44.249	41.727	-5,70	-3,16	-3,16
2.4. Renta Fija Mixta Euro	181.459	190.414	184.780	175.842	166.459	-5,34	-8,27	-8,27
2.5. Renta Fija Mixta Internacional	108.692	110.247	110.545	104.388	103.882	-0,48	-4,43	-4,43
2.6. Renta Variable Mixta Euro	138.615	136.053	128.772	125.536	119.450	-4,85	-13,83	-13,83
2.7. Renta Variable Mixta Internacional	43.927	42.563	56.339	57.324	51.886	-9,49	18,12	18,12
2.8. Renta Variable Euro	299.353	291.643	280.529	280.573	266.395	-5,05	-11,01	-11,01
2.9. Renta Variable Internacional	458.097	479.420	487.813	502.491	501.138	-0,27	9,40	9,40
2.10. IIC de Gestión Pasiva	85.403	91.280	97.949	93.049	90.343	-2,91	5,78	5,78
2.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	570.963	621.661	690.600	762.369	790.081	3,63	38,38	38,38
2.12. Garantizado de Rendimiento Variable	1.177.818	1.138.425	1.130.988	1.103.258	1.053.049	-4,55	-10,59	-10,59
2.13. De Garantía Parcial	10.486	10.310	11.084	11.922	12.377	3,82	18,03	18,03
2.14. Retorno Absoluto	270.766	288.076	279.069	275.871	277.445	0,57	2,47	2,47
2.15. Global	88.337	94.256	99.163	110.538	105.720	-4,36	19,68	19,68
3. Total patrimonio fondos (miles de euros)	170.547.707	167.524.333	155.295.491	152.646.463	143.918.154	-5,72	-15,61	-15,61
3.1. Monetario	13.504.309	11.703.055	9.663.862	8.772.932	8.158.197	-7,01	-39,59	-39,59
3.2. Renta Fija Euro	69.983.201	66.732.137	58.635.970	53.940.696	47.138.743	-12,61	-32,64	-32,64
3.3. Renta Fija Internacional	1.169.666	1.237.212	1.354.636	1.388.448	1.317.666	-5,10	12,65	12,65
3.4. Renta Fija Mixta Euro	5.687.639	5.793.656	5.196.893	4.978.506	4.376.095	-12,10	-23,06	-23,06
3.5. Renta Fija Mixta Internacional	3.007.821	3.230.996	3.067.276	3.131.408	2.942.861	-6,02	-2,16	-2,16
3.6. Renta Variable Mixta Euro	2.725.452	2.666.906	2.312.655	2.378.192	2.260.050	-4,97	-17,08	-17,08
3.7. Renta Variable Mixta Internacional	1.154.122	1.108.689	1.128.828	1.142.000	1.210.476	6,00	4,88	4,88
3.8. Renta Variable Euro	6.321.648	6.031.113	5.181.176	5.504.426	5.356.761	-2,68	-15,26	-15,26
3.9. Renta Variable Internacional	5.902.391	6.888.582	6.682.464	7.203.601	8.037.286	11,57	36,17	36,17
3.10. IIC de Gestión Pasiva	3.216.641	2.949.052	2.350.228	2.323.556	2.104.836	-9,41	-34,56	-34,56
3.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	21.033.413	22.045.519	23.520.317	25.795.574	26.180.249	1,49	24,47	24,47
3.12. Garantizado de Rendimiento Variable	25.217.980	24.344.325	23.500.700	23.062.806	21.501.794	-6,77	-14,74	-14,74
3.13. De Garantía Parcial	447.849	452.516	480.950	537.170	544.717	1,40	21,63	21,63
3.14. Retorno Absoluto	7.303.029	8.219.428	8.228.436	8.393.234	8.348.108	-0,54	14,31	14,31
3.15. Global	3.872.546	4.121.149	3.991.100	4.093.914	4.440.316	8,46	14,66	14,66

<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:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	170.547.708	167.524.334	155.295.490	152.646.463	143.918.154	-5,72	-15,61	-15,61
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	163.165.471	160.119.639	148.166.200	144.724.365	137.296.141	-5,13	-15,85	-15,85
2.1. Cartera interior	100.642.603	96.322.935	92.589.042	91.413.089	89.632.368	-1,95	-10,94	-10,94
2.1.1. Valores representativos de deuda	74.628.909	71.916.528	69.173.908	68.366.940	68.574.525	0,30	-8,11	-8,11
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	17.991.032	16.248.738	15.758.839	13.776.687	13.199.485	-4,19	-26,63	-26,63
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	4.740.969	4.384.126	3.611.179	3.994.813	3.829.171	-4,15	-19,23	-19,23
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	9.041.484	8.930.067	8.860.245	8.415.169	7.338.551	-12,79	-18,83	-18,83
2.1.4. Depósitos en EECC	11.552.201	10.531.462	10.508.357	10.167.554	9.460.789	-6,95	-18,10	-18,10
2.1.5. Derivados	679.017	560.728	435.329	467.648	428.975	-8,27	-36,82	-36,82
2.1.6. Otros	23	23	25	964	356	-63,07	1.447,83	1.447,83
2.2. Cartera exterior	62.487.078	63.746.777	55.532.220	53.272.384	47.625.131	-10,60	-23,78	-23,78
2.2.1. Valores representativos de deuda	48.435.258	47.492.112	39.620.359	36.499.725	30.337.420	-16,88	-37,37	-37,37
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	7.783.178	8.291.259	7.615.557	8.003.200	8.386.378	4,79	7,75	7,75
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5.666.426	7.398.732	7.864.090	8.264.883	8.404.669	1,69	48,32	48,32
2.2.4. Depósitos en EECC	82.424	79.863	81.493	73.057	108.040	47,88	31,08	31,08
2.2.5. Derivados	518.722	483.614	349.150	427.437	385.070	-9,91	-25,77	-25,77
2.2.6. Otros	1.070	1.197	1.571	4.080	3.553	-12,92	232,06	232,06
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	35.790	49.928	44.938	38.892	38.642	-0,64	7,97	7,97
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	7.267.749	7.350.757	6.817.429	7.933.268	6.531.281	-17,67	-10,13	-10,13
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	114.488	53.938	311.862	-11.172	90.733	-	-20,75	-20,75

<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:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	13.504.309	11.703.055	9.663.862	8.772.932	8.158.197	-7,01	-39,59	-39,59
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	13.073.943	11.167.488	9.189.132	8.351.214	7.720.444	-7,55	-40,95	-40,95
2.1. Cartera interior	9.735.174	7.907.789	6.883.435	6.728.056	6.382.923	-5,13	-34,43	-34,43
2.1.1. Valores representativos de deuda	8.634.433	6.778.301	5.536.448	5.150.777	4.836.178	-6,11	-43,99	-43,99
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	3.444.170	2.981.238	2.506.608	2.170.204	2.038.020	-6,09	-40,83	-40,83
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.1.4. Depósitos en EECC	1.100.822	1.129.484	1.346.996	1.577.310	1.546.755	-1,94	40,51	40,51
2.1.5. Derivados	-81	4	-8	-30	-10	66,67	87,65	87,65
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	3.338.244	3.259.699	2.305.697	1.623.158	1.337.521	-17,60	-59,93	-59,93
2.2.1. Valores representativos de deuda	3.338.243	3.259.696	2.305.670	1.623.147	1.322.038	-18,55	-60,40	-60,40
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	15.493	-	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	1	3	28	11	-9	-	-	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	525	0	0	0	0	0,00	-100,00	-100,00
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	444.822	546.585	487.084	431.909	440.821	2,06	-0,90	-0,90
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-14.456	-11.018	-12.355	-10.191	-3.068	69,90	78,78	78,78

<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:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	69.983.201	66.732.136	58.635.970	53.940.696	47.138.743	-12,61	-32,64	-32,64
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	67.335.144	64.097.003	56.671.716	51.563.437	45.327.047	-12,09	-32,68	-32,68
2.1. Cartera interior	46.515.312	42.895.664	39.217.676	35.327.911	31.993.152	-9,44	-31,22	-31,22
2.1.1. Valores representativos de deuda	32.322.657	29.337.040	25.761.135	22.735.833	21.058.337	-7,38	-34,85	-34,85
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	5.740.685	4.563.290	4.280.915	3.286.466	3.131.382	-4,72	-45,45	-45,45
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5.728.362	5.588.616	5.940.085	5.557.967	4.733.003	-14,84	-17,38	-17,38
2.1.4. Depósitos en EECC	8.425.997	7.940.605	7.498.786	7.012.624	6.181.498	-11,85	-26,64	-26,64
2.1.5. Derivados	38.295	29.403	17.671	21.488	20.314	-5,46	-46,95	-46,95
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	20.790.461	21.165.794	17.417.548	16.203.849	13.300.605	-17,92	-36,03	-36,03
2.2.1. Valores representativos de deuda	20.563.388	20.741.339	17.009.050	15.832.781	12.920.206	-18,40	-37,17	-37,17
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	141.849	339.978	325.812	297.789	290.589	-2,42	104,86	104,86
2.2.4. Depósitos en EECC	79.616	77.025	77.332	67.810	89.432	31,89	12,33	12,33
2.2.5. Derivados	5.608	7.452	5.354	5.469	378	-93,09	-93,26	-93,26
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	29.371	35.545	36.491	31.677	33.291	5,10	13,35	13,35
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
5. TESORERÍA	2.619.705	2.647.245	1.994.313	2.438.412	1.807.946	-25,86	-30,99	-30,99
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	28.352	-12.112	-30.058	-61.153	3.751	-	-86,77	-86,77

<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:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	1.169.666	1.237.212	1.354.636	1.388.448	1.317.666	-5,10	12,65	12,65
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	1.101.876	1.169.811	1.272.876	1.295.727	1.266.827	-2,23	14,97	14,97
2.1. Cartera interior	420.041	389.881	413.244	368.979	343.789	-6,83	-18,15	-18,15
2.1.1. Valores representativos de deuda	304.258	298.879	295.913	244.407	234.268	-4,15	-23,00	-23,00
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	122.136	125.627	156.355	101.510	90.405	-10,94	-25,98	-25,98
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	111.285	86.591	109.355	105.674	89.668	-15,15	-19,42	-19,42
2.1.4. Depósitos en EECC	4.544	4.806	7.599	16.719	18.966	13,44	317,39	317,39
2.1.5. Derivados	-46	-394	378	2.180	886	-59,36	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	681.707	779.819	859.521	926.642	922.970	-0,40	35,39	35,39
2.2.1. Valores representativos de deuda	493.383	539.154	627.371	620.216	610.802	-1,52	23,80	23,80
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	189.048	240.881	231.652	304.880	311.565	2,19	64,81	64,81
2.2.4. Depósitos en EECC	283	303	333	153	157	2,61	-44,52	-44,52
2.2.5. Derivados	-1.008	-520	164	1.393	446	-67,98	-	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	128	111	111	106	68	-35,85	-46,88	-46,88
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
5. TESORERÍA	81.057	67.769	81.693	93.673	57.026	-39,12	-29,65	-29,65
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-13.267	-368	67	-952	-6.187	-549,89	53,37	53,37

<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:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	5.687.639	5.793.656	5.196.893	4.978.506	4.376.095	-12,10	-23,06	-23,06
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	5.450.312	5.525.448	4.931.426	4.706.350	4.148.313	-11,86	-23,89	-23,89
2.1. Cartera interior	3.334.457	2.911.839	2.711.596	2.709.044	2.517.150	-7,08	-24,51	-24,51
2.1.1. Valores representativos de deuda	2.768.385	2.296.936	2.158.161	2.093.520	1.952.122	-6,75	-29,49	-29,49
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1.060.135	655.848	619.167	652.855	551.162	-15,58	-48,01	-48,01
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	246.839	243.809	193.543	231.587	201.660	-12,92	-18,30	-18,30
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	224.247	257.101	257.435	253.952	205.009	-19,27	-8,58	-8,58
2.1.4. Depósitos en EECC	95.053	114.185	103.146	128.093	158.292	23,58	66,53	66,53
2.1.5. Derivados	-90	-215	-714	1.855	21	-98,87	-	-
2.1.6. Otros	23	23	25	37	46	24,32	100,00	100,00
2.2. Cartera exterior	2.115.842	2.613.546	2.218.575	1.996.976	1.630.841	-18,33	-22,92	-22,92
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.621.703	1.985.436	1.621.993	1.425.167	1.149.878	-19,32	-29,09	-29,09
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	332.258	341.642	306.014	294.525	249.198	-15,39	-25,00	-25,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	147.486	273.836	269.831	260.773	230.254	-11,70	56,12	56,12
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	533	534	939	75,84	-	-
2.2.5. Derivados	14.395	12.632	20.203	15.077	-261	-	-	-
2.2.6. Otros	0	0	0	900	833	-7,44	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	13	63	1.255	330	322	-2,42	-	-
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	261.274	251.455	234.173	281.697	213.034	-24,37	-18,46	-18,46
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-23.947	16.753	31.294	-9.541	14.748	-	-	-

<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:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	3.007.821	3.230.996	3.067.276	3.131.408	2.942.861	-6,02	-2,16	-2,16
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	2.854.884	3.029.808	2.898.465	2.899.012	2.759.170	-4,82	-3,35	-3,35
2.1. Cartera interior	1.912.050	1.618.345	1.515.603	1.440.065	1.412.117	-1,94	-26,15	-26,15
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.175.292	806.117	898.026	833.211	878.910	5,48	-25,22	-25,22
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	452.332	261.405	455.763	416.270	449.234	7,92	-0,68	-0,68
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	18.896	15.155	11.505	16.312	15.191	-6,87	-19,61	-19,61
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	683.814	768.003	573.314	533.552	442.971	-16,98	-35,22	-35,22
2.1.4. Depósitos en EECC	34.270	30.151	32.464	61.315	75.320	22,84	119,78	119,78
2.1.5. Derivados	-222	-1.082	294	-4.326	-275	93,64	-23,87	-23,87
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	942.834	1.411.463	1.382.863	1.458.947	1.347.048	-7,67	42,87	42,87
2.2.1. Valores representativos de deuda	564.642	721.707	492.976	526.340	512.975	-2,54	-9,15	-9,15
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	62.102	67.838	57.103	74.267	79.488	7,03	28,00	28,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	315.703	620.146	831.463	854.265	754.230	-11,71	138,90	138,90
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	386	1.772	1.321	4.076	355	-91,29	-8,03	-8,03
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	5	-	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
5. TESORERÍA	140.784	172.313	152.281	219.242	158.445	-27,73	12,54	12,54
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	12.153	28.875	16.529	13.154	25.246	91,93	107,73	107,73

<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:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	2.725.452	2.666.906	2.312.655	2.378.192	2.260.050	-4,97	-17,08	-17,08
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	2.561.538	2.515.070	2.172.889	2.235.133	2.118.367	-5,22	-17,30	-17,30
2.1. Cartera interior	1.681.496	1.556.126	1.298.468	1.363.015	1.282.086	-5,94	-23,75	-23,75
2.1.1. Valores representativos de deuda	654.743	598.391	523.563	536.610	515.575	-3,92	-21,26	-21,26
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	277.536	219.624	163.796	183.729	155.137	-15,56	-44,10	-44,10
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	621.257	579.669	481.588	522.362	471.238	-9,79	-24,15	-24,15
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	356.106	320.469	237.661	227.275	202.090	-11,08	-43,25	-43,25
2.1.4. Depósitos en EECC	49.363	57.756	55.945	77.093	92.926	20,54	88,25	88,25
2.1.5. Derivados	26	-159	-290	-326	257	-	888,46	888,46
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	880.034	958.934	873.845	871.681	835.842	-4,11	-5,02	-5,02
2.2.1. Valores representativos de deuda	347.039	355.497	299.005	277.364	240.961	-13,12	-30,57	-30,57
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	486.227	524.711	475.204	490.203	484.683	-1,13	-0,32	-0,32
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	43.110	74.862	96.371	100.614	109.175	8,51	153,25	153,25
2.2.4. Depósitos en EECC	2.525	2.535	2.536	2.548	0	-100,00	-100,00	-100,00
2.2.5. Derivados	1.134	1.329	728	952	1.023	7,46	-9,79	-9,79
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	8	10	576	437	439	0,46	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
5. TESORERÍA	135.584	127.669	99.508	113.171	112.030	-1,01	-17,37	-17,37
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	28.330	24.167	40.258	29.889	29.653	-0,79	4,67	4,67

<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:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	1.154.122	1.108.689	1.128.828	1.142.000	1.210.476	6,00	4,88	4,88
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	1.055.807	1.027.035	1.029.542	1.050.486	1.108.328	5,51	4,97	4,97
2.1. Cartera interior	460.638	377.674	362.464	328.897	384.842	17,01	-16,45	-16,45
2.1.1. Valores representativos de deuda	145.784	112.137	107.785	105.514	154.458	46,39	5,95	5,95
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	110.182	86.672	85.143	71.101	125.948	77,14	14,31	14,31
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	24.354	17.071	14.762	18.913	17.067	-9,76	-29,92	-29,92
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	275.376	233.147	225.210	186.552	189.743	1,71	-31,10	-31,10
2.1.4. Depósitos en EECC	15.426	15.537	15.131	19.861	23.280	17,21	50,91	50,91
2.1.5. Derivados	-302	-218	-425	-1.942	294	-	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	595.169	649.361	667.078	721.583	723.486	0,26	21,56	21,56
2.2.1. Valores representativos de deuda	94.925	112.817	116.136	137.565	156.960	14,10	65,35	65,35
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	174.811	187.824	178.772	202.925	208.404	2,70	19,22	19,22
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	325.492	348.451	371.792	380.544	357.163	-6,14	9,73	9,73
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-59	270	378	49	496	912,24	-	-
2.2.6. Otros	0	0	0	500	463	-7,40	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	5	0	-100,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
5. TESORERÍA	86.492	71.435	72.056	76.545	85.072	11,14	-1,64	-1,64
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	11.822	10.219	27.231	14.968	17.076	14,08	44,44	44,44

<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:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	6.321.648	6.031.113	5.181.176	5.504.426	5.356.761	-2,68	-15,26	-15,26
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	5.835.039	5.657.358	4.773.932	5.126.043	5.028.438	-1,90	-13,82	-13,82
2.1. Cartera interior	3.645.169	3.379.021	2.768.261	3.028.003	2.898.671	-4,27	-20,48	-20,48
2.1.1. Valores representativos de deuda	746.504	672.596	507.907	629.838	559.625	-11,15	-25,03	-25,03
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	700.895	638.798	482.327	618.982	547.449	-11,56	-21,89	-21,89
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	2.493.313	2.328.549	1.906.303	2.090.412	2.062.682	-1,33	-17,27	-17,27
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	367.495	343.079	311.803	275.668	250.500	-9,13	-31,84	-31,84
2.1.4. Depósitos en EECC	38.012	39.102	41.526	30.287	26.271	-13,26	-30,89	-30,89
2.1.5. Derivados	-155	-4.304	721	1.798	-407	-	-162,58	-162,58
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	2.189.792	2.278.259	2.005.594	2.097.999	2.129.734	1,51	-2,74	-2,74
2.2.1. Valores representativos de deuda	7.817	11.195	6.090	4.315	3.219	-25,40	-58,82	-58,82
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	2.107.287	2.190.290	1.933.082	2.018.444	2.053.400	1,73	-2,56	-2,56
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	74.848	77.464	65.979	74.787	73.458	-1,78	-1,86	-1,86
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-161	-690	443	453	-342	-	-112,42	-112,42
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	78	78	78	41	33	-19,51	-57,69	-57,69
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	322.653	261.567	256.145	249.573	223.028	-10,64	-30,88	-30,88
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	163.956	112.188	151.099	128.811	105.295	-18,26	-35,78	-35,78

<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:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	5.902.391	6.888.582	6.682.464	7.203.601	8.037.286	11,57	36,17	36,17
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	5.456.617	6.376.511	6.160.791	6.690.955	7.472.734	11,68	36,95	36,95
2.1. Cartera interior	845.277	990.184	771.026	868.276	1.014.209	16,81	19,99	19,99
2.1.1. Valores representativos de deuda	496.196	605.131	453.429	494.112	653.039	32,16	31,61	31,61
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	494.748	600.862	447.643	489.262	646.860	32,21	30,75	30,75
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	272.567	264.560	207.094	250.607	225.784	-9,91	-17,16	-17,16
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	77.576	120.262	103.353	107.501	120.588	12,17	55,44	55,44
2.1.4. Depósitos en EECC	450	551	11.247	13.570	14.199	4,64	-	-
2.1.5. Derivados	-1.513	-320	-4.097	2.486	599	-75,91	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	4.611.340	5.386.327	5.389.765	5.822.679	6.458.525	10,92	40,06	40,06
2.2.1. Valores representativos de deuda	44.452	44.523	53.432	31.183	32.216	3,31	-27,53	-27,53
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	3.288.906	3.726.225	3.546.869	3.800.112	4.064.349	6,95	23,58	23,58
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.285.769	1.616.290	1.791.040	1.981.503	2.358.891	19,05	83,46	83,46
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-8.278	-1.263	-2.128	9.329	3.069	-67,10	-	-
2.2.6. Otros	492	552	551	552	0	-100,00	-100,00	-100,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
5. TESORERÍA	366.141	423.357	405.013	422.868	480.262	13,57	31,17	31,17
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	79.633	88.714	116.660	89.778	84.290	-6,11	5,85	5,85

<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:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	3.216.642	2.949.051	2.350.228	2.323.556	2.104.836	-9,41	-34,56	-34,56
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	3.013.754	2.875.818	2.261.592	2.175.722	2.032.891	-6,56	-32,55	-32,55
2.1. Cartera interior	1.709.863	1.603.426	1.351.727	1.312.594	1.321.311	0,66	-22,72	-22,72
2.1.1. Valores representativos de deuda	764.107	825.554	726.785	655.862	711.471	8,48	-6,89	-6,89
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	380.215	304.484	207.890	177.540	238.477	34,32	-37,28	-37,28
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	762.669	653.553	528.441	562.483	524.597	-6,74	-31,22	-31,22
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	33.733	31.120	27.314	29.280	24.990	-14,65	-25,92	-25,92
2.1.4. Depósitos en EECC	151.184	122.590	98.665	88.131	81.652	-7,35	-45,99	-45,99
2.1.5. Derivados	-1.830	-29.391	-29.479	-23.162	-21.398	7,62	-1.069,29	-1.069,29
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	1.303.891	1.272.392	909.865	863.128	711.580	-17,56	-45,43	-45,43
2.2.1. Valores representativos de deuda	740.033	850.304	586.179	529.153	372.068	-29,69	-49,72	-49,72
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	601.172	453.129	401.590	380.479	376.866	-0,95	-37,31	-37,31
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.564	3.175	2.630	2.758	2.945	6,78	14,86	14,86
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	2.012	2.018	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-39.878	-34.216	-80.533	-51.274	-42.317	17,47	-6,12	-6,12
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
5. TESORERÍA	172.972	41.342	44.586	104.658	42.070	-59,80	-75,68	-75,68
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	29.915	31.891	44.049	43.176	29.874	-30,81	-0,14	-0,14

<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:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	21.033.413	22.045.519	23.520.317	25.795.574	26.180.249	1,49	24,47	24,47
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	20.085.926	21.168.430	22.360.288	24.433.181	25.133.894	2,87	25,13	25,13
2.1. Cartera interior	14.700.982	16.172.934	17.783.053	19.315.594	20.229.158	4,73	37,60	37,60
2.1.1. Valores representativos de deuda	13.806.518	15.764.158	17.144.617	18.945.605	19.791.209	4,46	43,35	43,35
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2.398.760	2.512.321	3.135.447	2.587.055	2.032.782	-21,42	-15,26	-15,26
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.832	5.288	5.265	5.274	2.950	-44,07	-38,95	-38,95
2.1.4. Depósitos en EECC	836.140	350.757	552.913	294.332	348.792	18,50	-58,29	-58,29
2.1.5. Derivados	53.491	52.731	80.259	70.382	86.206	22,48	61,16	61,16
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	5.379.730	4.981.971	4.571.403	5.111.874	4.900.787	-4,13	-8,90	-8,90
2.2.1. Valores representativos de deuda	5.325.708	4.933.671	4.526.120	5.070.036	4.861.783	-4,11	-8,71	-8,71
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	54.022	48.300	45.283	41.838	39.004	-6,77	-27,80	-27,80
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	5.215	13.525	5.832	5.712	3.949	-30,86	-24,28	-24,28
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	1.102.952	1.024.356	1.260.100	1.539.686	1.247.085	-19,00	13,07	13,07
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-155.465	-147.267	-100.072	-177.293	-200.731	-13,22	-29,12	-29,12

<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:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	25.217.980	24.344.325	23.500.700	23.062.806	21.501.794	-6,77	-14,74	-14,74
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	24.264.614	23.462.160	22.518.898	21.842.714	20.612.757	-5,63	-15,05	-15,05
2.1. Cartera interior	11.307.273	12.064.402	13.005.528	13.629.841	14.343.961	5,24	26,86	26,86
2.1.1. Valores representativos de deuda	10.133.945	11.088.672	12.252.399	12.938.972	13.763.983	6,38	35,82	35,82
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1.267.921	1.699.442	1.693.560	1.579.349	1.420.331	-10,07	12,02	12,02
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	125.069	114.892	74.197	78.693	62.345	-20,77	-50,15	-50,15
2.1.4. Depósitos en EECC	460.504	343.845	303.852	223.640	175.562	-21,50	-61,88	-61,88
2.1.5. Derivados	587.754	516.994	375.079	388.536	342.070	-11,96	-41,80	-41,80
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	12.957.265	11.397.682	9.513.294	8.212.797	6.268.796	-23,67	-51,62	-51,62
2.2.1. Valores representativos de deuda	12.331.737	10.793.665	9.041.814	7.725.506	5.827.610	-24,57	-52,74	-52,74
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	146.016	160.881	102.212	100.556	60.938	-39,40	-58,27	-58,27
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	759	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	479.512	443.136	368.510	386.735	380.248	-1,68	-20,70	-20,70
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	76	76	76	76	0	-100,00	-100,00	-100,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
5. TESORERÍA	986.318	1.008.587	1.042.688	1.314.284	956.565	-27,22	-3,02	-3,02
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-32.951	-126.422	-60.886	-94.191	-67.528	28,31	-104,93	-104,93

<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:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	447.849	452.516	480.950	537.170	544.717	1,40	21,63	21,63
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	435.674	437.763	466.230	516.836	527.028	1,97	20,97	20,97
2.1. Cartera interior	293.400	328.060	285.014	400.694	393.091	-1,90	33,98	33,98
2.1.1. Valores representativos de deuda	258.581	300.206	256.606	382.994	385.551	0,67	49,10	49,10
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	95.959	154.261	33.556	79.617	34.478	-56,70	-64,07	-64,07
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.1.4. Depósitos en EECC	28.810	25.658	25.972	10.633	5.479	-48,47	-80,98	-80,98
2.1.5. Derivados	6.009	2.195	2.436	7.067	2.062	-70,82	-65,68	-65,68
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	142.275	109.703	181.216	116.142	133.937	15,32	-5,86	-5,86
2.2.1. Valores representativos de deuda	127.680	106.680	181.722	117.463	135.430	15,30	6,07	6,07
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	14.595	3.023	-507	-1.321	-1.493	-13,02	-	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
5. TESORERÍA	15.000	16.341	17.656	25.550	22.318	-12,65	48,79	48,79
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-2.826	-1.588	-2.936	-5.217	-4.629	11,27	-63,80	-63,80

<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:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	7.303.029	8.219.429	8.228.436	8.393.234	8.348.108	-0,54	14,31	14,31
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	6.913.433	7.717.318	7.690.938	7.959.693	7.871.608	-1,11	13,86	13,86
2.1. Cartera interior	2.600.404	2.687.886	2.854.909	3.123.341	3.387.499	8,46	30,27	30,27
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.462.889	1.513.612	1.724.209	1.846.649	2.143.257	16,06	46,51	46,51
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	778.248	813.006	987.886	946.298	1.230.786	30,06	58,15	58,15
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	77.072	81.040	72.509	79.933	88.712	10,98	15,10	15,10
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	845.256	845.290	779.120	759.768	666.508	-12,27	-21,15	-21,15
2.1.4. Depósitos en EECC	217.308	252.341	284.031	434.770	490.255	12,76	125,60	125,60
2.1.5. Derivados	-2.122	-4.396	-4.960	2.111	-1.232	-	-41,94	-41,94
2.1.6. Otros	0	0	0	109	0	-100,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	4.312.844	5.029.183	4.835.774	4.836.105	4.483.848	-7,28	3,96	3,96
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.932.794	2.138.236	1.845.476	1.772.558	1.528.038	-13,79	-20,94	-20,94
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	180.561	189.862	134.299	135.771	142.360	4,85	-21,16	-21,16
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.196.886	2.696.895	2.856.238	2.918.951	2.808.779	-3,77	27,85	27,85
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	2.603	4.190	-239	8.825	4.671	-47,07	79,45	79,45
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	186	249	255	247	262	6,07	40,86	40,86
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
5. TESORERÍA	378.602	504.617	501.705	433.239	442.731	2,19	16,94	16,94
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	10.994	-2.506	35.793	301	33.769	-	207,16	207,16

<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:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	3.872.546	4.121.149	3.991.100	4.093.914	4.440.316	8,46	14,66	14,66
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	3.726.910	3.892.618	3.767.484	3.877.864	4.168.295	7,49	11,84	11,84
2.1. Cartera interior	1.481.069	1.439.705	1.367.037	1.468.777	1.728.409	17,68	16,70	16,70
2.1.1. Valores representativos de deuda	954.617	918.800	826.926	773.036	936.540	21,15	-1,89	-1,89
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	667.111	631.861	502.784	416.449	507.035	21,75	-24,00	-24,00
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	224.002	200.720	195.432	222.203	222.240	0,02	-0,79	-0,79
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	208.332	216.210	216.133	294.012	348.186	18,43	67,13	67,13
2.1.4. Depósitos en EECC	94.317	104.095	130.082	179.177	221.544	23,65	134,89	134,89
2.1.5. Derivados	-199	-120	-1.536	-469	-412	12,15	-107,04	-107,04
2.1.6. Otros	0	0	0	818	311	-61,98	-	-
2.2. Cartera exterior	2.245.651	2.452.642	2.400.183	2.408.826	2.439.613	1,28	8,64	8,64
2.2.1. Valores representativos de deuda	901.714	898.193	907.325	806.935	663.240	-17,81	-26,45	-26,45
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	549.856	609.738	582.624	606.475	727.631	19,98	32,33	32,33
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	797.654	945.872	919.068	987.463	1.046.681	6,00	31,22	31,22
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-4.151	-1.806	-9.854	5.825	-196	-	95,28	95,28
2.2.6. Otros	578	645	1.019	2.128	2.257	6,06	290,48	290,48
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	190	271	264	261	273	4,60	43,68	43,68
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
5. TESORERÍA	153.392	186.119	168.428	188.762	242.848	28,65	58,32	58,32
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-7.756	42.412	55.188	27.288	29.173	6,91	-	-

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

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

CUADRO 2.3

% sobre patrimonio

	2009		2010		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	95,58	95,67	95,41	94,81	95,40
2.1. Cartera interior	57,50	59,01	59,62	59,89	62,28
2.1.1. Valores representativos de deuda	42,93	43,76	44,54	44,79	47,65
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	9,70	10,55	10,15	9,03	9,17
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	2,62	2,78	2,33	2,62	2,66
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5,33	5,30	5,71	5,51	5,10
2.1.4. Depósitos en EECC	6,29	6,77	6,77	6,66	6,57
2.1.5. Derivados	0,33	0,40	0,28	0,31	0,30
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	38,05	36,64	35,76	34,89	33,09
2.2.1. Valores representativos de deuda	28,35	28,40	25,51	23,91	21,08
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	4,95	4,56	4,90	5,24	5,83
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4,42	3,32	5,06	5,41	5,84
2.2.4. Depósitos en EECC	0,05	0,05	0,05	0,05	0,08
2.2.5. Derivados	0,29	0,30	0,22	0,28	0,27
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,03	0,02	0,03	0,03	0,03
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	4,39	4,26	4,39	5,20	4,54
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,03	0,07	0,20	-0,01	0,06

<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		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	96,81	95,42	95,09	95,19	94,63
2.1. Cartera interior	72,09	67,57	71,23	76,69	78,24
2.1.1. Valores representativos de deuda	63,94	57,92	57,29	58,71	59,28
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	25,50	25,47	25,94	24,74	24,98
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.4. Depósitos en EECC	8,15	9,65	13,94	17,98	18,96
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	24,72	27,85	23,86	18,50	16,39
2.2.1. Valores representativos de deuda	24,72	27,85	23,86	18,50	16,20
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,19
2.2.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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	3,29	4,67	5,04	4,92	5,40
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,11	-0,09	-0,13	-0,12	-0,04

<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		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	96,22	96,05	96,65	95,59	96,16
2.1. Cartera interior	66,47	64,28	66,88	65,49	67,87
2.1.1. Valores representativos de deuda	46,19	43,96	43,93	42,15	44,67
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	8,20	6,84	7,30	6,09	6,64
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	8,19	8,37	10,13	10,30	10,04
2.1.4. Depósitos en EECC	12,04	11,90	12,79	13,00	13,11
2.1.5. Derivados	0,05	0,04	0,03	0,04	0,04
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	29,71	31,71	29,70	30,04	28,22
2.2.1. Valores representativos de deuda	29,38	31,08	29,01	29,35	27,41
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,20	0,51	0,56	0,55	0,62
2.2.4. Depósitos en EECC	0,11	0,12	0,13	0,13	0,19
2.2.5. Derivados	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,04	0,05	0,06	0,06	0,07
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	3,74	3,97	3,40	4,52	3,84
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,04	-0,02	-0,05	-0,11	0,01

<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		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	94,20	94,55	93,96	93,32	96,14
2.1. Cartera interior	35,91	31,51	30,51	26,57	26,09
2.1.1. Valores representativos de deuda	26,01	24,16	21,84	17,60	17,78
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	10,44	10,15	11,54	7,31	6,86
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	9,51	7,00	8,07	7,61	6,81
2.1.4. Depósitos en EECC	0,39	0,39	0,56	1,20	1,44
2.1.5. Derivados	0,00	-0,03	0,03	0,16	0,07
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	58,28	63,03	63,45	66,74	70,05
2.2.1. Valores representativos de deuda	42,18	43,58	46,31	44,67	46,35
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	16,16	19,47	17,10	21,96	23,65
2.2.4. Depósitos en EECC	0,02	0,02	0,02	0,01	0,01
2.2.5. Derivados	-0,09	-0,04	0,01	0,10	0,03
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
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	6,93	5,48	6,03	6,75	4,33
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-1,13	-0,03	0,00	-0,07	-0,47

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

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

CUADRO 2.3.4

% sobre patrimonio

	2009		2010		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	95,83	95,37	94,89	94,53	94,79
2.1. Cartera interior	58,63	50,26	52,18	54,41	57,52
2.1.1. Valores representativos de deuda	48,67	39,65	41,53	42,05	44,61
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	18,64	11,32	11,91	13,11	12,59
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	4,34	4,21	3,72	4,65	4,61
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3,94	4,44	4,95	5,10	4,68
2.1.4. Depósitos en EECC	1,67	1,97	1,98	2,57	3,62
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	-0,01	0,04	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	37,20	45,11	42,69	40,11	37,27
2.2.1. Valores representativos de deuda	28,51	34,27	31,21	28,63	26,28
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	5,84	5,90	5,89	5,92	5,69
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2,59	4,73	5,19	5,24	5,26
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,01	0,01	0,02
2.2.5. Derivados	0,25	0,22	0,39	0,30	-0,01
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,02	0,02
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,02	0,01	0,01
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	4,59	4,34	4,51	5,66	4,87
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,42	0,29	0,60	-0,19	0,34

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

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

CUADRO 2.3.5

% sobre patrimonio

	2009		2010		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	94,92	93,77	94,50	92,58	93,76
2.1. Cartera interior	63,57	50,09	49,41	45,99	47,98
2.1.1. Valores representativos de deuda	39,07	24,95	29,28	26,61	29,87
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	15,04	8,09	14,86	13,29	15,27
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,63	0,47	0,38	0,52	0,52
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	22,73	23,77	18,69	17,04	15,05
2.1.4. Depósitos en EECC	1,14	0,93	1,06	1,96	2,56
2.1.5. Derivados	-0,01	-0,03	0,01	-0,14	-0,01
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	31,35	43,69	45,08	46,59	45,77
2.2.1. Valores representativos de deuda	18,77	22,34	16,07	16,81	17,43
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	2,06	2,10	1,86	2,37	2,70
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	10,50	19,19	27,11	27,28	25,63
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,01	0,05	0,04	0,13	0,01
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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	4,68	5,33	4,96	7,00	5,38
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,40	0,89	0,54	0,42	0,86

<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		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	93,99	94,31	93,96	93,98	93,73
2.1. Cartera interior	61,70	58,35	56,15	57,31	56,73
2.1.1. Valores representativos de deuda	24,02	22,44	22,64	22,56	22,81
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	10,18	8,24	7,08	7,73	6,86
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	22,79	21,74	20,82	21,96	20,85
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	13,07	12,02	10,28	9,56	8,94
2.1.4. Depósitos en EECC	1,81	2,17	2,42	3,24	4,11
2.1.5. Derivados	0,00	-0,01	-0,01	-0,01	0,01
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	32,29	35,96	37,79	36,65	36,98
2.2.1. Valores representativos de deuda	12,73	13,33	12,93	11,66	10,66
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	17,84	19,67	20,55	20,61	21,45
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,58	2,81	4,17	4,23	4,83
2.2.4. Depósitos en EECC	0,09	0,10	0,11	0,11	0,00
2.2.5. Derivados	0,04	0,05	0,03	0,04	0,05
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,02	0,02	0,02
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,97	4,79	4,30	4,76	4,96
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,04	0,91	1,74	1,26	1,31

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

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

CUADRO 2.3.7

% sobre patrimonio

	2009		2010		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	91,48	92,64	91,20	91,99	91,56
2.1. Cartera interior	39,91	34,06	32,11	28,80	31,79
2.1.1. Valores representativos de deuda	12,63	10,11	9,55	9,24	12,76
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	9,55	7,82	7,54	6,23	10,40
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	2,11	1,54	1,31	1,66	1,41
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	23,86	21,03	19,95	16,34	15,68
2.1.4. Depósitos en EECC	1,34	1,40	1,34	1,74	1,92
2.1.5. Derivados	-0,03	-0,02	-0,04	-0,17	0,02
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	51,57	58,57	59,09	63,19	59,77
2.2.1. Valores representativos de deuda	8,22	10,18	10,29	12,05	12,97
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	15,15	16,94	15,84	17,77	17,22
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	28,20	31,43	32,94	33,32	29,51
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,01	0,02	0,03	0,00	0,04
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,04	0,04
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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	7,49	6,44	6,38	6,70	7,03
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,02	0,92	2,41	1,31	1,41

<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		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	92,30	93,80	92,14	93,13	93,87
2.1. Cartera interior	57,66	56,03	53,43	55,01	54,11
2.1.1. Valores representativos de deuda	11,81	11,15	9,80	11,44	10,45
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	11,09	10,59	9,31	11,25	10,22
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	39,44	38,61	36,79	37,98	38,51
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5,81	5,69	6,02	5,01	4,68
2.1.4. Depósitos en EECC	0,60	0,65	0,80	0,55	0,49
2.1.5. Derivados	0,00	-0,07	0,01	0,03	-0,01
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	34,64	37,78	38,71	38,11	39,76
2.2.1. Valores representativos de deuda	0,12	0,19	0,12	0,08	0,06
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	33,33	36,32	37,31	36,67	38,33
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,18	1,28	1,27	1,36	1,37
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,00	-0,01	0,01	0,01	-0,01
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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	5,10	4,34	4,94	4,53	4,16
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	2,59	1,86	2,92	2,34	1,97

<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		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	92,45	92,57	92,19	92,88	92,98
2.1. Cartera interior	14,32	14,37	11,54	12,05	12,62
2.1.1. Valores representativos de deuda	8,41	8,78	6,79	6,86	8,13
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	8,38	8,72	6,70	6,79	8,05
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	4,62	3,84	3,10	3,48	2,81
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,31	1,75	1,55	1,49	1,50
2.1.4. Depósitos en EECC	0,01	0,01	0,17	0,19	0,18
2.1.5. Derivados	-0,03	0,00	-0,06	0,03	0,01
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	78,13	78,19	80,66	80,83	80,36
2.2.1. Valores representativos de deuda	0,75	0,65	0,80	0,43	0,40
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	55,72	54,09	53,08	52,75	50,57
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	21,78	23,46	26,80	27,51	29,35
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,14	-0,02	-0,03	0,13	0,04
2.2.6. Otros	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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	6,20	6,15	6,06	5,87	5,98
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,35	1,29	1,75	1,25	1,05

<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		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	93,69	97,52	96,23	93,64	96,58
2.1. Cartera interior	53,16	54,37	57,51	56,49	62,78
2.1.1. Valores representativos de deuda	23,75	27,99	30,92	28,23	33,80
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	11,82	10,32	8,85	7,64	11,33
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	23,71	22,16	22,48	24,21	24,92
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,05	1,06	1,16	1,26	1,19
2.1.4. Depósitos en EECC	4,70	4,16	4,20	3,79	3,88
2.1.5. Derivados	-0,06	-1,00	-1,25	-1,00	-1,02
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	40,54	43,14	38,71	37,15	33,81
2.2.1. Valores representativos de deuda	23,01	28,83	24,94	22,77	17,68
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	18,69	15,37	17,09	16,37	17,90
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,08	0,11	0,11	0,12	0,14
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,09	0,10
2.2.5. Derivados	-1,24	-1,16	-3,43	-2,21	-2,01
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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	5,38	1,40	1,90	4,50	2,00
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,93	1,08	1,87	1,86	1,42

<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		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	95,50	96,02	95,07	94,72	96,00
2.1. Cartera interior	69,89	73,36	75,61	74,88	77,27
2.1.1. Valores representativos de deuda	65,64	71,51	72,89	73,45	75,60
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	11,40	11,40	13,33	10,03	7,76
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,02	0,02	0,02	0,02	0,01
2.1.4. Depósitos en EECC	3,98	1,59	2,35	1,14	1,33
2.1.5. Derivados	0,25	0,24	0,34	0,27	0,33
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	25,58	22,60	19,44	19,82	18,72
2.2.1. Valores representativos de deuda	25,32	22,38	19,24	19,65	18,57
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,26	0,22	0,19	0,16	0,15
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,02	0,06	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	5,24	4,65	5,36	5,97	4,76
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,74	-0,67	-0,43	-0,69	-0,77

<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		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	96,22	96,38	95,82	94,71	95,87
2.1. Cartera interior	44,84	49,56	55,34	59,10	66,71
2.1.1. Valores representativos de deuda	40,19	45,55	52,14	56,10	64,01
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	5,03	6,98	7,21	6,85	6,61
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,50	0,47	0,32	0,34	0,29
2.1.4. Depósitos en EECC	1,83	1,41	1,29	0,97	0,82
2.1.5. Derivados	2,33	2,12	1,60	1,68	1,59
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	51,38	46,82	40,48	35,61	29,15
2.2.1. Valores representativos de deuda	48,90	44,34	38,47	33,50	27,10
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,58	0,66	0,43	0,44	0,28
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	1,90	1,82	1,57	1,68	1,77
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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	3,91	4,14	4,44	5,70	4,45
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,13	-0,52	-0,26	-0,41	-0,31

<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		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	97,28	96,74	86,79	96,21	96,75
2.1. Cartera interior	65,51	72,50	53,06	74,59	72,16
2.1.1. Valores representativos de deuda	57,74	66,34	47,77	71,30	70,78
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	21,43	34,09	6,25	14,82	6,33
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.4. Depósitos en EECC	6,43	5,67	4,83	1,98	1,01
2.1.5. Derivados	1,34	0,49	0,45	1,32	0,38
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	31,77	24,21	33,74	21,62	24,59
2.2.1. Valores representativos de deuda	28,51	23,54	33,83	21,87	24,86
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	3,26	0,67	-0,09	-0,25	-0,27
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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	3,35	3,61	3,29	4,76	4,10
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,63	-0,35	-0,55	-0,97	-0,85

<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		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	94,67	93,89	93,47	94,83	94,29
2.1. Cartera interior	35,61	32,70	34,70	37,21	40,58
2.1.1. Valores representativos de deuda	20,03	18,42	20,95	22,00	25,67
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	10,66	9,89	12,01	11,27	14,74
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1,06	0,99	0,88	0,95	1,06
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	11,57	10,28	9,47	9,05	7,98
2.1.4. Depósitos en EECC	2,98	3,07	3,45	5,18	5,87
2.1.5. Derivados	-0,03	-0,05	-0,06	0,03	-0,01
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	59,06	61,19	58,77	57,62	53,71
2.2.1. Valores representativos de deuda	26,47	26,01	22,43	21,12	18,30
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	2,47	2,31	1,63	1,62	1,71
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	30,08	32,81	34,71	34,78	33,65
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,04	0,05	0,00	0,11	0,06
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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	5,18	6,14	6,10	5,16	5,30
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,15	-0,03	0,43	0,00	0,40

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

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

CUADRO 2.3.15

% sobre patrimonio

	2009		2010		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	96,24	94,45	95,08	94,72	93,87
2.1. Cartera interior	38,25	34,93	35,17	35,88	38,93
2.1.1. Valores representativos de deuda	24,65	22,29	22,44	18,88	21,09
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	17,23	15,33	15,43	10,17	11,42
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	5,78	4,87	4,90	5,43	5,01
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5,38	5,25	5,28	7,18	7,84
2.1.4. Depósitos en EECC	2,44	2,53	2,54	4,38	4,99
2.1.5. Derivados	-0,01	0,00	0,00	-0,01	-0,01
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,02	0,01
2.2. Cartera exterior	57,99	59,51	59,91	58,84	54,94
2.2.1. Valores representativos de deuda	23,28	21,79	21,94	19,71	14,94
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	14,20	14,80	14,89	14,81	16,39
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	20,60	22,95	23,10	24,12	23,57
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,11	-0,04	-0,04	0,14	0,00
2.2.6. Otros	0,01	0,02	0,02	0,05	0,05
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,01	0,01	0,01	0,01
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	3,96	4,52	4,55	4,61	5,47
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,20	1,03	1,04	0,67	0,66

<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:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	1.089.330	-3.023.374	-12.228.842	-2.649.028	-8.728.309	-229,49	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-266.405	-3.953.121	-9.124.017	-5.056.027	-8.607.104	-70,23	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-1.860	-69	-7.685	-11.202	-5.763	-48,55	209,84
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1.357.595	929.816	-3.097.140	2.418.201	-115.442	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1.773.486	1.341.390	-2.695.766	2.803.519	250.283	-91,07	-85,89
4.1.1. Intereses	702.304	659.310	652.344	661.757	734.878	11,05	4,64
4.1.2. Dividendos	89.500	45.600	196.332	74.760	77.397	3,53	-13,52
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-24.934	409.859	-1.415.172	451.977	-1.443.239	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	291.861	127.550	-1.246.083	890.504	504.167	-43,38	72,74
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	12.614	19.521	11.448	14.813	16.415	10,81	30,13
4.1.6. Variación de precios (IIC)	369.362	342.477	-199.760	262.574	343.636	30,87	-6,96
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	222.934	-221.272	-746.029	469.635	-32.444	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	109.845	-41.656	51.155	-22.501	49.474	-	-54,96
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	433.989	426.205	412.042	398.728	401.321	0,65	-7,53
4.2.1. Comisión de gestión	376.179	362.251	350.301	352.622	352.683	0,02	-6,25
4.2.2. Comisión de depósito	36.681	34.746	34.404	33.193	32.559	-1,91	-11,24
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	21.130	29.208	27.336	12.913	16.079	24,52	-23,90
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	18.098	14.631	10.668	13.410	35.596	165,44	96,68
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	740	594	539	415	333	-19,76	-55,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	5.153	5.250	6.098	6.677	6.839	2,43	32,72
4.3.3. Otros ingresos	12.206	8.787	4.031	6.317	28.419	349,88	132,83

<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		2010			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-2.854.705	-1.801.254	-2.039.193	-890.930	-614.735	31,00	78,47
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-2.866.169	-1.814.555	-2.015.544	-924.575	-623.031	32,61	78,26
3. Beneficios brutos distribuidos	-46	-69	-52	-94	-116	23,40	152,17
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	11.510	13.370	-23.597	33.739	8.412	-75,07	-26,92
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	32.938	30.810	-8.746	47.285	21.639	-54,24	-34,30
4.1.1. Intereses	37.535	31.324	29.720	32.555	35.767	9,87	-4,71
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	1	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-6.631	-1.048	-39.053	14.836	-14.980	-	-125,91
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-39	0	0	0	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	588	1.606	1.526	146	-53	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1	0	0	0	5	-	400,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-162	-339	-945	-235	1.020	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	1.644	-732	5	-17	-120	-605,88	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	21.509	17.443	14.870	13.557	13.239	-2,35	-38,45
4.2.1. Comisión de gestión	18.439	14.699	12.558	11.378	11.152	-1,99	-39,52
4.2.2. Comisión de depósito	2.616	2.231	1.940	1.686	1.652	-2,02	-36,85
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	454	512	372	493	436	-11,56	-3,96
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	81	3	19	11	13	18,18	-83,95
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	1	0	0	3	5	66,67	400,00
4.3.3. Otros ingresos	80	3	18	8	8	0,00	-90,00

<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 un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8

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:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	1.345.010	-3.251.064	-8.096.167	-4.695.274	-6.801.953	-44,87	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	1.175.924	-3.566.602	-7.605.753	-5.088.064	-6.572.975	-29,18	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-898	0	0	0	-2.044	-	127,62
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	169.984	315.538	-490.414	392.790	-226.934	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	304.016	442.421	-376.409	500.446	-132.075	-	-
4.1.1. Intereses	272.217	236.323	240.208	223.793	237.966	6,33	-12,58
4.1.2. Dividendos	19	17	113	2	30	1.400,00	57,89
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	65.942	193.598	-517.527	229.762	-380.846	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-55.403	1.193	-148	715	1.534	114,55	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	14.002	17.156	9.391	14.102	15.708	11,39	12,18
4.1.6. Variación de precios (IIC)	31.651	32.477	-29.738	45.374	2.904	-93,60	-90,82
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-6.039	-30.069	-77.870	-12.525	-10.074	19,57	-66,82
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-18.373	-8.274	-838	-776	704	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	134.530	127.306	114.324	107.880	95.196	-11,76	-29,24
4.2.1. Comisión de gestión	116.511	109.484	101.605	93.517	83.968	-10,21	-27,93
4.2.2. Comisión de depósito	14.103	13.180	12.496	11.197	10.029	-10,43	-28,89
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	3.917	4.642	222	3.166	1.200	-62,10	-69,36
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	498	423	319	224	337	50,45	-32,33
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	30	32	17	37	45	21,62	50,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	63	56	141	137	125	-8,76	98,41
4.3.3. Otros ingresos	404	335	161	51	167	227,45	-58,66

<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 un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8

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:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	252.926	67.546	117.424	33.812	-70.782	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	242.063	36.854	89.831	50.629	-70.921	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	10.863	30.692	27.593	-16.817	139	-	-98,72
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	13.506	34.281	31.105	-12.071	4.047	-	-70,04
4.1.1. Intereses	6.722	6.147	3.209	-5.761	33.534	-	398,87
4.1.2. Dividendos	490	74	100	37	427	1.054,05	-12,86
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	8.508	18.012	25.985	-11.366	-30.375	-167,24	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-1.571	346	-50	226	240	6,19	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	4	25	72	-20	5	-	25,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	4.141	12.948	4.723	4.808	3.934	-18,18	-5,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-4.844	-2.800	-1.631	1.191	-3.051	-	-37,01
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	56	-471	-1.304	-1.187	-666	43,89	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	2.711	3.684	3.628	4.885	4.033	-17,44	48,76
4.2.1. Comisión de gestión	2.355	3.166	3.037	4.452	3.679	-17,36	56,22
4.2.2. Comisión de depósito	234	263	313	337	321	-4,75	37,18
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	122	256	277	96	33	-65,63	-72,95
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	68	95	116	139	126	-9,35	85,29
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	56	95	98	139	123	-11,51	119,64
4.3.3. Otros ingresos	12	0	18	0	2	-	-83,33

<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 un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8

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:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	1.837.323	106.017	-596.763	-218.387	-602.411	-175,85	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	1.814.902	92.148	-466.477	-319.893	-564.090	-76,34	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	22.421	13.869	-130.286	101.506	-38.321	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	37.906	33.106	-111.772	118.189	-22.662	-	-
4.1.1. Intereses	20.535	23.294	23.206	22.576	22.947	1,64	11,75
4.1.2. Dividendos	3.436	2.103	9.913	3.761	3.828	1,78	11,41
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	5.361	23.791	-43.668	18.376	-53.141	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-751	-11.484	-66.102	44.741	5.725	-87,20	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	171	176	96	206	228	10,68	33,33
4.1.6. Variación de precios (IIC)	5.214	6.102	-16.222	17.007	3.931	-76,89	-24,61
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	5.506	-10.984	-20.074	11.659	-8.136	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-1.566	109	1.079	-137	1.957	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	16.126	19.999	18.776	16.678	15.930	-4,48	-1,22
4.2.1. Comisión de gestión	14.083	16.907	16.030	15.101	14.021	-7,15	-0,44
4.2.2. Comisión de depósito	1.250	1.493	1.455	1.354	1.271	-6,13	1,68
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	793	1.599	1.291	223	638	186,10	-19,55
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	641	762	262	-5	270	-	-57,88
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	4	2	-50,00	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	235	240	257	261	251	-3,83	6,81
4.3.3. Otros ingresos	406	521	5	-269	17	-	-95,81

<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 un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8

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		2010			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	535.745	223.175	-163.720	64.132	-188.547	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	407.393	200.621	-99.689	17.630	-182.710	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	128.352	22.554	-64.031	46.502	-5.837	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	138.815	31.795	-55.173	55.452	3.624	-93,46	-97,39
4.1.1. Intereses	8.407	7.129	6.106	7.116	7.998	12,39	-4,86
4.1.2. Dividendos	736	451	1.209	908	1.319	45,26	79,21
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-619	12.306	-13.768	6.357	-18.072	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-2.267	1.342	-12.469	3.802	5.116	34,56	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-58	62	18	288	-237	-	-308,62
4.1.6. Variación de precios (IIC)	21.980	24.418	-18.613	28.555	12.783	-55,23	-41,84
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	4.957	-14.764	-18.442	8.265	-6.240	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	105.680	851	786	160	956	497,50	-99,10
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	9.696	10.159	9.880	10.279	10.377	0,95	7,02
4.2.1. Comisión de gestión	8.719	9.138	8.950	9.293	9.031	-2,82	3,58
4.2.2. Comisión de depósito	566	618	686	698	723	3,58	27,74
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	412	402	243	289	623	115,57	51,21
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-767	918	1.022	1.329	917	-31,00	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	15	0	0	0	0	-	-100,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	609	911	1.003	1.299	911	-29,87	49,59
4.3.3. Otros ingresos	-1.392	7	20	30	5	-83,33	-

<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 un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8

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:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	59.621	-58.546	-354.251	65.537	-118.142	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	12.926	-14.908	-180.669	-55.708	-110.438	-98,24	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	46.695	-43.638	-173.582	121.245	-7.704	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	59.088	-28.707	-160.973	132.119	3.502	-97,35	-94,07
4.1.1. Intereses	5.885	5.330	5.102	5.356	5.592	4,41	-4,98
4.1.2. Dividendos	9.739	4.444	20.435	8.017	8.379	4,52	-13,96
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	27.191	8.134	-14.599	4.471	-13.235	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-3.330	-30.750	-141.217	90.163	-805	-	75,83
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	1	35	15	21	39	85,71	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	10.512	1.717	-16.375	11.070	4.701	-57,53	-55,28
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	9.261	-13.080	-15.347	13.372	-1.387	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-172	-4.538	1.012	-351	217	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	12.838	17.628	13.182	9.229	11.552	25,17	-10,02
4.2.1. Comisión de gestión	11.400	10.867	10.126	10.100	10.020	-0,79	-12,11
4.2.2. Comisión de depósito	785	729	701	701	687	-2,00	-12,48
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	654	6.032	2.355	-1.571	846	-	29,36
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	445	2.697	573	-1.645	347	-	-22,02
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	506	541	553	499	341	-31,66	-32,61
4.3.3. Otros ingresos	-61	2.156	20	-2.145	6	-	-

<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 un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8

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:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	7.533	-45.433	20.139	13.172	68.476	419,86	809,01
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-22.379	-76.673	74.134	-23.648	34.684	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	29.912	31.240	-53.995	36.820	33.792	-8,22	12,97
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	33.652	35.440	-49.807	41.136	38.314	-6,86	13,85
4.1.1. Intereses	1.514	1.229	714	1.729	1.800	4,11	18,89
4.1.2. Dividendos	766	912	3.238	2.137	1.155	-45,95	50,78
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	1.178	5.151	-3.316	1.052	-3.846	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	8.413	10.682	-19.803	12.005	17.736	47,74	110,82
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-71	94	-24	53	-3	-	-95,77
4.1.6. Variación de precios (IIC)	18.784	20.211	-14.038	13.046	17.736	35,95	-5,58
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	2.718	-3.432	-18.232	12.840	2.234	-82,60	-17,81
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	350	592	1.653	-1.726	1.501	-186,96	328,86
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	4.133	5.483	4.514	3.776	4.936	30,72	19,43
4.2.1. Comisión de gestión	3.693	3.563	3.739	4.267	4.384	2,74	18,71
4.2.2. Comisión de depósito	229	225	288	327	338	3,36	47,60
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	211	1.695	488	-817	215	-	1,90
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	393	1.283	326	-540	415	-	5,60
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	328	263	306	421	411	-2,38	25,30
4.3.3. Otros ingresos	65	1.020	20	-961	4	-	-93,85

<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 un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8

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:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	227.550	-290.535	-849.937	323.250	-147.665	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	33.459	-105.563	-210.434	-185.938	-206.220	-10,91	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-916	0	-865	0	-1.048	-	14,41
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	195.007	-184.972	-638.638	509.188	59.603	-88,29	-69,44
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	225.516	-155.472	-605.157	536.121	88.624	-83,47	-60,70
4.1.1. Intereses	1.247	810	903	1.119	1.619	44,68	29,83
4.1.2. Dividendos	35.546	13.070	70.391	28.949	30.110	4,01	-15,29
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	11.396	800	1.064	705	1.796	154,75	-84,24
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	107.321	-70.902	-520.593	382.913	69.496	-81,85	-35,24
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	34	45	31	74	74	0,00	117,65
4.1.6. Variación de precios (IIC)	17.842	-2.238	-39.524	23.274	12.198	-47,59	-31,63
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	44.452	-92.225	-118.469	99.451	-27.066	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	7.679	-4.831	1.039	-364	398	-	-94,82
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	32.332	29.639	33.658	27.145	29.126	7,30	-9,92
4.2.1. Comisión de gestión	27.122	26.100	24.198	24.255	24.728	1,95	-8,83
4.2.2. Comisión de depósito	1.542	1.492	1.494	1.521	1.566	2,96	1,56
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	3.668	2.047	7.965	1.369	2.832	106,87	-22,79
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.823	139	177	212	105	-50,47	-94,24
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	30	36	36	39	34	-12,82	13,33
4.3.3. Otros ingresos	1.793	103	141	173	70	-59,54	-96,10

<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 un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8

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:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	881.453	986.191	-206.118	521.137	833.685	59,97	-5,42
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	523.498	640.451	183.931	178.327	255.489	43,27	-51,20
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	357.955	345.740	-390.049	342.810	578.196	68,66	61,53
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	386.309	379.666	-351.760	378.257	622.438	64,55	61,12
4.1.1. Intereses	1.095	891	938	1.360	1.822	33,97	66,39
4.1.2. Dividendos	17.653	16.347	53.253	16.947	16.994	0,28	-3,73
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	6.714	1.277	3.134	-1.975	346	-	-94,85
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	127.230	233.543	-272.134	214.211	351.722	64,19	176,45
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	4	8	14	12	11	-8,33	175,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	177.982	138.345	-28.975	72.041	195.761	171,74	9,99
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	39.905	8.658	-125.621	91.937	50.668	-44,89	26,97
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	15.727	-19.403	17.632	-16.276	5.113	-	-67,49
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	30.154	34.905	39.779	36.930	45.747	23,87	51,71
4.2.1. Comisión de gestión	25.077	28.704	29.387	31.362	38.414	22,49	53,18
4.2.2. Comisión de depósito	1.722	1.866	2.106	2.111	2.305	9,19	33,86
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	3.356	4.336	8.286	3.457	5.028	45,44	49,82
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.800	979	1.490	1.483	1.505	1,48	-16,39
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	1.132	788	1.402	1.383	1.453	5,06	28,36
4.3.3. Otros ingresos	668	191	88	100	52	-48,00	-92,22

<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 un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8

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:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	150.355	-267.589	-598.824	-26.672	-218.720	-720,04	-245,47
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	15.820	-214.926	-386.998	-160.271	-219.642	-37,04	-1488,39
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	-6.768	-11.108	-2.555	-77,00	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	134.535	-52.663	-205.058	144.707	3.477	-97,60	-97,42
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	141.954	-46.846	-199.104	149.563	8.920	-94,04	-93,72
4.1.1. Intereses	5.443	4.816	4.718	4.990	4.786	-4,09	-12,07
4.1.2. Dividendos	13.432	4.114	17.989	6.511	7.773	19,38	-42,13
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-1.267	2.114	-4.331	-705	-3.542	-402,41	-179,56
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	90.427	-35.001	-116.573	73.255	-6.649	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-174	-7	-49	-32	-7	78,13	95,98
4.1.6. Variación de precios (IIC)	286	-222	-781	7	275	-	-3,85
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	33.490	-23.283	-101.448	66.714	5.927	-91,12	-82,30
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	318	622	1.371	-1.177	358	-	12,58
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	7.434	5.823	6.056	4.888	5.446	11,42	-26,74
4.2.1. Comisión de gestión	5.383	4.749	4.420	4.232	4.183	-1,16	-22,29
4.2.2. Comisión de depósito	516	483	456	422	403	-4,50	-21,90
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.535	591	1.179	235	860	265,96	-43,97
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	15	6	102	32	4	-87,50	-73,33
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	1	0	0	0	0	-	-100,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	-	-
4.3.3. Otros ingresos	14	6	102	32	4	-87,50	-71,43

<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 un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8

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:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-289.306	1.012.106	1.474.798	2.275.257	384.675	-83,09	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-377.913	795.959	1.761.130	2.045.537	712.085	-65,19	-288,43
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	88.607	216.147	-286.332	229.720	-327.410	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	122.813	251.469	-250.475	267.120	-305.425	-	-
4.1.1. Intereses	156.835	165.442	162.509	187.060	198.990	6,38	26,88
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-75.454	43.216	-405.013	67.744	-527.904	-	-599,64
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-1.013	-40	857	0	386	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-1.634	-76	-341	-121	-57	52,89	-96,51
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1.030	15	-24	10	-2	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	36.203	41.175	-12.263	11.776	-1.676	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	6.846	1.737	3.800	652	24.837	-	262,80
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	39.576	37.702	37.161	45.737	48.651	6,37	22,93
4.2.1. Comisión de gestión	33.964	31.480	33.605	39.571	43.558	10,08	28,25
4.2.2. Comisión de depósito	4.192	3.738	3.921	4.495	4.799	6,76	14,48
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.420	2.483	-366	1.671	294	-82,41	-79,30
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	5.370	2.380	1.304	8.337	26.666	219,85	396,57
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	462	327	324	144	120	-16,67	-74,03
4.3.2. Comisiones retrocedidas	83	101	81	54	65	20,37	-21,69
4.3.3. Otros ingresos	4.825	1.952	900	8.139	26.481	225,36	448,83

<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 un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8

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:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-2.212.677	-873.655	-843.625	-437.894	-1.561.013	-256,48	29,45
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-2.248.860	-975.223	-421.023	-688.971	-1.265.708	-83,71	43,72
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	36.183	101.568	-422.602	251.077	-295.305	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	118.399	177.191	-347.643	326.876	-222.421	-	-
4.1.1. Intereses	152.616	143.471	143.626	144.911	144.471	-0,30	-5,34
4.1.2. Dividendos	343	1	0	0	2	-	-99,42
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-78.590	69.053	-361.338	94.135	-357.370	-	-354,73
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-918	280	817	0	74	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-659	-125	-25	3	-32	-	95,14
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1.202	1.677	-1.287	776	452	-41,75	-62,40
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	46.098	-45.011	-156.920	88.540	-24.464	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-1.693	7.846	27.485	-1.489	14.447	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	87.364	78.370	77.591	77.074	74.621	-3,18	-14,59
4.2.1. Comisión de gestión	79.374	70.477	70.818	70.270	67.790	-3,53	-14,59
4.2.2. Comisión de depósito	6.596	5.931	5.847	5.677	5.541	-2,40	-15,99
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.394	1.963	925	1.127	1.290	14,46	-7,46
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	5.148	2.747	2.632	1.275	1.737	36,24	-66,26
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	231	234	198	231	166	-28,14	-28,14
4.3.2. Comisiones retrocedidas	91	144	146	134	94	-29,85	3,30
4.3.3. Otros ingresos	4.826	2.368	2.287	910	1.478	62,42	-69,37

<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 un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8

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:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	21.086	4.667	28.434	56.220	7.547	-86,58	-64,21
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	15.954	13.008	44.275	40.888	27.737	-32,16	73,86
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	5.132	-8.341	-15.841	15.332	-20.190	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	6.764	-7.033	-14.243	17.192	-18.142	-	-
4.1.1. Intereses	2.234	1.701	1.874	2.367	2.566	8,41	14,86
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-836	1.209	-6.163	859	-5.929	-	-609,21
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-216	-7	7	0	0	-	-100,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-38	8	-20	-20	-10	50,00	73,68
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	5.539	-9.968	-9.920	13.968	-14.769	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	82	24	-19	18	0	-100,00	,
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	1.615	1.319	1.634	2.014	2.049	1,74	26,87
4.2.1. Comisión de gestión	1.389	1.165	1.460	1.774	1.855	4,57	33,55
4.2.2. Comisión de depósito	134	114	120	137	140	2,19	4,48
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	92	40	54	103	54	-47,57	-41,30
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-17	11	36	154	1	-99,35	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	1	-	-
4.3.3. Otros ingresos	-17	11	36	154	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 un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8

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:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	655.301	916.399	9.008	164.798	-45.126	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	602.117	843.340	117.443	64.621	-87.749	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	53.184	73.059	-108.435	100.177	42.623	-57,45	-19,86
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	74.255	95.877	-86.267	123.155	66.439	-46,05	-10,53
4.1.1. Intereses	20.594	20.954	19.622	22.590	23.879	5,71	15,95
4.1.2. Dividendos	2.086	905	3.343	1.708	1.311	-23,24	-37,15
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	766	15.797	-23.264	16.175	-28.713	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	7.813	13.447	-15.828	19.780	17.865	-9,68	128,66
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	203	122	181	396	776	95,96	282,27
4.1.6. Variación de precios (IIC)	42.457	75.247	-15.064	21.423	44.924	109,70	5,81
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	2.387	-19.715	-57.577	44.141	6.391	-85,52	167,74
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-2.051	-10.881	2.320	-3.058	7	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	22.816	24.428	23.768	24.636	26.197	6,34	14,82
4.2.1. Comisión de gestión	19.156	21.363	21.151	21.745	23.037	5,94	20,26
4.2.2. Comisión de depósito	1.440	1.565	1.696	1.624	1.773	9,17	23,13
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	2.221	1.500	921	1.267	1.387	9,47	-37,55
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.745	1.610	1.600	1.658	2.380	43,55	36,39
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	1.368	1.556	1.489	1.610	2.340	45,34	71,05
4.3.3. Otros ingresos	377	54	112	48	41	-14,58	-89,12

<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 un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8

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:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	472.115	248.603	-130.049	102.814	346.402	236,92	-26,63
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	404.859	192.950	-8.173	-6.592	266.386	-	-34,20
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	67.256	55.653	-121.876	109.406	80.016	-26,86	18,97
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	77.555	67.393	-109.343	122.680	93.463	-23,82	20,51
4.1.1. Intereses	9.425	10.450	9.889	9.996	11.141	11,45	18,21
4.1.2. Dividendos	5.254	3.162	16.348	5.785	6.070	4,93	15,53
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	11.407	16.447	-13.316	11.550	-7.428	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	16.167	14.899	-82.847	48.692	41.727	-14,30	158,10
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	241	393	561	-296	-28	90,54	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	36.280	31.782	-23.842	25.184	44.034	74,85	21,37
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	3.463	-5.433	-11.270	18.539	-1.819	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-4.682	-4.306	-4.867	3.229	-234	-	95,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	11.154	12.318	13.223	14.018	14.219	1,43	27,48
4.2.1. Comisión de gestión	9.515	10.389	9.215	11.305	12.864	13,79	35,20
4.2.2. Comisión de depósito	757	818	885	907	1.012	11,58	33,69
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	882	1.111	3.124	1.805	343	-81,00	-61,11
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	855	578	690	744	772	3,76	-9,71
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	650	518	586	698	683	-2,15	5,08
4.3.3. Otros ingresos	205	60	103	47	84	78,72	-59,02

<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 un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8

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 con vocación de inversión Monetario

CUADRO 2.5.1

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

	2009		2010		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-19,37	-14,18	-19,35	-9,71	-7,29
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-19,45	-14,29	-19,13	-10,08	-7,38
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,08	0,11	-0,22	0,37	0,10
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,22	0,24	-0,08	0,52	0,26
4.1.1. Intereses	0,25	0,25	0,28	0,35	0,42
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,04	-0,01	-0,37	0,16	-0,18
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,01	0,01	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,00	0,00	-0,01	0,00	0,01
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,01	-0,01	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,15	0,14	0,14	0,15	0,16
4.2.1. Comisión de gestión	0,13	0,12	0,12	0,12	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	0,00	0,00	0,00	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	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	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	0,00

<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 Monetario**

CUADRO 2.5.1

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

	2009			2010	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-8,32	-10,37	-19,01	-14,36	-19,35
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-8,61	-10,60	-19,09	-14,47	-19,13
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	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	-0,22
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,45	0,40	0,22	0,24	-0,08
4.1.1. Intereses	0,38	0,30	0,25	0,25	0,28
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,08	0,08	-0,04	-0,01	-0,37
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,01	-0,01	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	0,00	0,00	0,01	0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,02	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,01	-0,01	0,00	0,00	-0,01
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,00	0,03	0,01	-0,01	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,16	0,16	0,15	0,14	0,14
4.2.1. Comisión de gestión	0,13	0,13	0,13	0,12	0,12
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	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	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	0,00

<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		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	1,93	-4,78	-12,89	-8,41	-13,44
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	1,69	-5,25	-12,11	-9,12	-12,99
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,24	0,46	-0,78	0,70	-0,45
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,44	0,65	-0,60	0,90	-0,26
4.1.1. Intereses	0,39	0,35	0,38	0,40	0,47
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,09	0,28	-0,82	0,41	-0,75
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,08	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,02	0,03	0,01	0,03	0,03
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,05	0,05	-0,05	0,08	0,01
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,01	-0,04	-0,12	-0,02	-0,02
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	-0,03	-0,01	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,19	0,19	0,18	0,19	0,19
4.2.1. Comisión de gestión	0,17	0,16	0,16	0,17	0,17
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	0,00	0,01	0,00
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	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	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	0,00

<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		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	25,20	5,87	9,05	2,42	-5,28
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	24,12	3,20	6,92	3,63	-5,29
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,08	2,67	2,13	-1,20	0,01
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,35	2,98	2,40	-0,86	0,30
4.1.1. Intereses	0,67	0,53	0,25	-0,41	2,50
4.1.2. Dividendos	0,05	0,01	0,01	0,00	0,03
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,85	1,57	2,00	-0,81	-2,27
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,16	0,03	0,00	0,02	0,02
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,41	1,13	0,36	0,34	0,29
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,48	-0,24	-0,13	0,09	-0,23
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,01	-0,04	-0,10	-0,09	-0,05
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,27	0,32	0,28	0,35	0,30
4.2.1. Comisión de gestión	0,23	0,28	0,23	0,32	0,27
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,02	0,02	0,01	0,00
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	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	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.3. Otros ingresos	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> 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		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	37,93	1,84	-10,76	-4,27	-12,82
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	37,45	1,60	-8,41	-6,25	-12,01
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,48	0,24	-2,35	1,98	-0,82
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,81	0,57	-2,01	2,31	-0,48
4.1.1. Intereses	0,44	0,40	0,42	0,44	0,49
4.1.2. Dividendos	0,07	0,04	0,18	0,07	0,08
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,11	0,41	-0,79	0,36	-1,13
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,02	-0,20	-1,19	0,87	0,12
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,11	0,11	-0,29	0,33	0,08
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,12	-0,19	-0,36	0,23	-0,17
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	-0,03	0,00	0,02	0,00	0,04
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,35	0,35	0,34	0,33	0,34
4.2.1. Comisión de gestión	0,30	0,29	0,29	0,30	0,30
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,03	0,02	0,00	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,00	0,00	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	0,01	0,00	0,00	0,01	0,01
4.3.3. Otros ingresos	0,01	0,01	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 Renta Fija Mixta Internacional**

CUADRO 2.5.5

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

	2009		2010		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	19,33	7,01	-5,33	2,12	-6,18
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	14,70	6,30	-3,24	0,58	-5,99
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	4,63	0,71	-2,08	1,54	-0,19
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	5,01	1,00	-1,80	1,83	0,12
4.1.1. Intereses	0,30	0,22	0,20	0,24	0,26
4.1.2. Dividendos	0,03	0,01	0,04	0,03	0,04
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,02	0,39	-0,45	0,21	-0,59
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,08	0,04	-0,41	0,13	0,17
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,01	-0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,79	0,77	-0,61	0,94	0,42
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,18	-0,46	-0,60	0,27	-0,20
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	3,81	0,03	0,03	0,01	0,03
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,35	0,32	0,32	0,34	0,34
4.2.1. Comisión de gestión	0,31	0,29	0,29	0,31	0,30
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-0,03	0,03	0,03	0,04	0,03
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	0,02	0,03	0,03	0,04	0,03
4.3.3. Otros ingresos	-0,05	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 Variable Mixta Euro**

CUADRO 2.5.6

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

	2009		2010		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	2,23	-2,20	-14,56	2,75	-6,18
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	0,48	-0,56	-7,42	-2,34	-5,99
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,74	-1,64	-7,13	5,09	-0,19
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2,21	-1,08	-6,61	5,55	0,12
4.1.1. Intereses	0,22	0,20	0,21	0,22	0,26
4.1.2. Dividendos	0,36	0,17	0,84	0,34	0,04
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	1,01	0,31	-0,60	0,19	-0,59
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,12	-1,16	-5,80	3,79	0,17
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,39	0,06	-0,67	0,46	0,42
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,35	-0,49	-0,63	0,56	-0,20
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	-0,01	-0,17	0,04	-0,01	0,03
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,48	0,66	0,54	0,39	0,34
4.2.1. Comisión de gestión	0,43	0,41	0,42	0,42	0,30
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,03	0,03	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,23	0,10	-0,07	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,02	0,10	0,02	-0,07	0,03
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	0,02	0,02	0,02	0,02	0,03
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,08	0,00	-0,09	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 Internacional**

CUADRO 2.5.7

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

	2009		2010		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	0,68	-4,27	1,82	1,18	5,84
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-2,02	-7,21	6,72	-2,11	2,96
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2,70	2,94	-4,89	3,29	2,88
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	3,04	3,33	-4,51	3,67	3,27
4.1.1. Intereses	0,14	0,12	0,06	0,15	0,15
4.1.2. Dividendos	0,07	0,09	0,29	0,19	0,10
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,11	0,48	-0,30	0,09	-0,33
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,76	1,00	-1,79	1,07	1,51
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-0,01	0,01	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1,70	1,90	-1,27	1,16	1,51
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,25	-0,32	-1,65	1,15	0,19
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,03	0,06	0,15	-0,15	0,13
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,37	0,52	0,41	0,34	0,42
4.2.1. Comisión de gestión	0,33	0,33	0,34	0,38	0,37
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,16	0,04	-0,07	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,04	0,12	0,03	-0,05	0,04
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	0,03	0,02	0,03	0,04	0,04
4.3.3. Otros ingresos	0,01	0,10	0,00	-0,09	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 Euro**

CUADRO 2.5.8

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

	2009		2010		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	3,71	-4,81	-15,24	5,94	-2,70
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	0,55	-1,75	-3,77	-3,41	-3,77
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,01	0,00	-0,02	0,00	-0,02
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	3,18	-3,07	-11,45	9,35	1,09
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	3,68	-2,58	-10,85	9,84	1,62
4.1.1. Intereses	0,02	0,01	0,02	0,02	0,03
4.1.2. Dividendos	0,58	0,22	1,26	0,53	0,55
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,19	0,01	0,02	0,01	0,03
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1,75	-1,17	-9,34	7,03	1,27
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,29	-0,04	-0,71	0,43	0,22
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,72	-1,53	-2,12	1,83	-0,49
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,13	-0,08	0,02	-0,01	0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,53	0,49	0,60	0,50	0,53
4.2.1. Comisión de gestión	0,44	0,43	0,43	0,45	0,45
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,02	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,06	0,03	0,14	0,03	0,05
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,03	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	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,03	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 Variable Internacional**

CUADRO 2.5.9

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

	2009		2010		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	16,50	15,68	-2,98	7,55	10,87
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	9,80	10,19	2,66	2,58	3,33
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	6,70	5,50	-5,64	4,97	7,54
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	7,23	6,04	-5,08	5,48	8,11
4.1.1. Intereses	0,02	0,01	0,01	0,02	0,02
4.1.2. Dividendos	0,33	0,26	0,77	0,25	0,22
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,13	0,02	0,05	-0,03	0,00
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	2,38	3,71	-3,93	3,10	4,58
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	3,33	2,20	-0,42	1,04	2,55
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,75	0,14	-1,82	1,33	0,66
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,29	-0,31	0,25	-0,24	0,07
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,56	0,56	0,58	0,54	0,60
4.2.1. Comisión de gestión	0,47	0,46	0,42	0,45	0,50
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,06	0,07	0,12	0,05	0,07
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02
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	0,02	0,01	0,02	0,02	0,02
4.3.3. Otros ingresos	0,01	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 IIC De Gestión Pasiva**

CUADRO 2.5.10

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

	2009		2010		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	4,87	-8,86	-22,09	-1,15	-10,11
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	0,51	-7,12	-14,27	-6,89	-10,15
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	-0,25	-0,48	-0,12
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	4,36	-1,74	-7,56	6,22	0,16
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	4,60	-1,55	-7,34	6,43	0,41
4.1.1. Intereses	0,18	0,16	0,17	0,21	0,22
4.1.2. Dividendos	0,43	0,14	0,66	0,28	0,36
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,04	0,07	-0,16	-0,03	-0,16
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	2,93	-1,16	-4,30	3,15	-0,31
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,01	-0,01	-0,03	0,00	0,01
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	1,08	-0,77	-3,74	2,87	0,27
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,01	0,02	0,05	-0,05	0,02
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,24	0,19	0,22	0,21	0,25
4.2.1. Comisión de gestión	0,17	0,16	0,16	0,18	0,19
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,05	0,02	0,04	0,01	0,04
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	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	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	0,00

<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		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-1,34	4,68	6,50	8,99	1,48
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-1,75	3,68	7,77	8,09	2,74
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,41	1,00	-1,26	0,91	-1,26
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,57	1,16	-1,10	1,06	-1,18
4.1.1. Intereses	0,73	0,76	0,72	0,74	0,77
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,35	0,20	-1,79	0,27	-2,03
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,17	0,19	-0,05	0,05	-0,01
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,03	0,01	0,02	0,00	0,10
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,18	0,17	0,16	0,18	0,19
4.2.1. Comisión de gestión	0,16	0,15	0,15	0,16	0,17
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	0,00	0,01	0,00
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,02	0,01	0,01	0,03	0,10
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	0,02	0,01	0,00	0,03	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 Garantizado de Rendimiento Variable**

CUADRO 2.5.12

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

	2009		2010		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-8,75	-3,62	-3,56	-1,88	-7,10
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-8,90	-4,04	-1,78	-2,96	-5,76
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,14	0,42	-1,79	1,08	-1,34
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,47	0,73	-1,47	1,40	-1,01
4.1.1. Intereses	0,60	0,59	0,61	0,62	0,66
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,31	0,29	-1,53	0,40	-1,63
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,01	-0,01	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,18	-0,19	-0,66	0,38	-0,11
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	-0,01	0,03	0,12	-0,01	0,07
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,35	0,32	0,33	0,33	0,34
4.2.1. Comisión de gestión	0,31	0,29	0,30	0,30	0,31
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,02	0,02	0,02	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	0,00	0,00	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,02	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	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,02	0,01	0,01	0,00	0,01

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

<sup>(2)</sup> 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		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	4,93	1,10	6,17	10,22	1,31
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	3,73	3,06	9,61	7,43	4,81
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,20	-1,96	-3,44	2,79	-3,50
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,58	-1,66	-3,09	3,13	-3,14
4.1.1. Intereses	0,52	0,40	0,41	0,43	0,44
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,20	0,28	-1,34	0,16	-1,03
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,05	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	1,29	-2,35	-2,15	2,54	-2,56
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,02	0,01	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,38	0,31	0,35	0,37	0,35
4.2.1. Comisión de gestión	0,32	0,27	0,32	0,32	0,32
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,03	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,01	0,01	0,02	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,01	0,03	0,00
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	0,01	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 De Retorno Absoluto**

CUADRO 2.5.14

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

	2009		2010		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	9,59	11,95	0,11	1,98	-0,54
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	8,81	11,00	1,41	0,78	-1,06
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,78	0,95	-1,31	1,21	0,51
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,09	1,25	-1,04	1,48	0,80
4.1.1. Intereses	0,30	0,27	0,24	0,27	0,29
4.1.2. Dividendos	0,03	0,01	0,04	0,02	0,02
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,01	0,21	-0,28	0,19	-0,35
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,11	0,18	-0,19	0,24	0,22
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,62	0,98	-0,18	0,26	0,54
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,03	-0,26	-0,69	0,53	0,08
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	-0,03	-0,14	0,03	-0,04	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,33	0,32	0,29	0,30	0,32
4.2.1. Comisión de gestión	0,28	0,28	0,25	0,26	0,28
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	0,02	0,01	0,02	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,03	0,02	0,02	0,02	0,03
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	0,02	0,02	0,02	0,02	0,03
4.3.3. Otros ingresos	0,01	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 Global

CUADRO 2.5.15

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

	2009		2010		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	13,27	6,34	-3,17	2,49	8,06
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	11,38	4,92	-0,20	-0,16	6,20
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,89	1,42	-2,97	2,65	1,86
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2,18	1,72	-2,67	2,97	2,17
4.1.1. Intereses	0,26	0,27	0,24	0,24	0,26
4.1.2. Dividendos	0,15	0,08	0,40	0,14	0,14
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,32	0,42	-0,33	0,28	-0,17
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,45	0,38	-2,02	1,18	0,97
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	0,01	0,01	-0,01	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1,02	0,81	-0,58	0,61	1,02
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,10	-0,14	-0,28	0,45	-0,04
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	-0,13	-0,11	-0,12	0,08	-0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,31	0,31	0,32	0,34	0,33
4.2.1. Comisión de gestión	0,27	0,27	0,22	0,27	0,30
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,03	0,08	0,04	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,02	0,01	0,02	0,02	0,02
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	0,02	0,01	0,01	0,02	0,02
4.3.3. Otros ingresos	0,01	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.

# 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:		
	IV	I	II	III	IV	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>BANCOS</b>													
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	58.666.528	56.229.696	51.661.288	49.294.305	47.892.820	-2,84	-18,36	-18,36					
1.1. Valores representativos de deuda	45.217.257	43.817.341	40.190.652	38.434.834	38.257.753	-0,46	-15,39	-15,39					
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	10.055.153	9.606.302	7.612.924	6.667.472	7.401.065	11,00	-26,40	-26,40					
1.2. Instrumentos de patrimonio	2.247.667	1.998.182	1.570.190	1.685.431	1.620.542	-3,85	-27,90	-27,90					
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.255.912	4.284.329	3.522.909	3.218.481	2.853.174	-11,35	-32,96	-32,96					
1.4. Depósitos en EECC	6.629.810	5.862.095	6.248.159	5.832.069	5.036.549	-13,64	-24,03	-24,03					
1.5. Derivados <sup>2</sup>	315.883	267.749	129.379	122.672	124.491	1,48	-60,59	-60,59					
1.6. Otros	0	0	0	818	311	-61,98	-	-					
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	34.071.914	33.733.318	28.342.234	26.670.285	23.686.318	-11,19	-30,48	-30,48					
2.1. Valores representativos de deuda	27.678.362	26.238.272	20.771.624	18.793.046	15.779.093	-16,04	-42,99	-42,99					
2.2. Instrumentos de patrimonio	3.410.265	3.537.076	3.212.850	3.294.593	3.380.117	2,60	-0,88	-0,88					
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.590.159	3.643.724	4.105.506	4.269.762	4.227.585	-0,99	63,22	63,22					
2.4. Depósitos en EECC	21.628	18.122	19.493	21.244	55.978	163,50	158,82	158,82					
2.5. Derivados <sup>2</sup>	370.927	295.477	231.741	289.160	241.086	-16,63	-35,00	-35,00					
2.6. Otros	578	645	1.019	2.479	2.459	-0,81	325,43	325,43					
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	21.149	27.802	28.737	28.224	29.242	3,61	38,27	38,27					
4. Total cartera (=1+2+3)	92.759.592	89.990.815	80.032.259	75.992.815	71.608.379	-5,77	-22,80	-22,80					
<b>CAJAS</b>													
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	34.210.652	32.663.974	33.736.320	34.436.385	34.104.647	-0,96	-0,31	-0,31					
1.1. Valores representativos de deuda	24.399.955	23.475.229	24.421.403	25.192.184	25.568.726	1,49	4,79	4,79					
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	5.796.122	4.837.231	6.364.702	5.423.751	4.416.888	-18,56	-23,80	-23,80					
1.2. Instrumentos de patrimonio	1.149.917	1.117.282	962.853	1.082.486	999.685	-7,65	-13,06	-13,06					
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.508.613	4.326.341	5.027.337	4.867.355	4.163.645	-14,46	-7,65	-7,65					
1.4. Depósitos en EECC	3.844.784	3.504.898	3.065.312	3.014.207	3.121.063	3,55	-18,82	-18,82					
1.5. Derivados <sup>2</sup>	307.383	240.224	259.416	280.154	251.529	-10,22	-18,17	-18,17					
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-					
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	20.437.098	21.344.960	19.152.788	18.672.238	15.773.728	-15,52	-22,82	-22,82					
2.1. Valores representativos de deuda	16.907.864	17.203.939	15.303.427	14.541.582	11.595.404	-20,26	-31,42	-31,42					
2.2. Instrumentos de patrimonio	1.699.519	1.791.830	1.607.794	1.700.362	1.686.967	-0,79	-0,74	-0,74					
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.638.438	2.116.090	2.067.583	2.266.377	2.317.773	2,27	41,46	41,46					
2.4. Depósitos en EECC	60.513	61.438	61.667	51.660	51.905	0,47	-14,23	-14,23					
2.5. Derivados <sup>2</sup>	130.762	171.663	112.318	112.258	121.679	8,39	-6,95	-6,95					
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-					
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	13.350	21.153	15.229	9.734	8.586	-11,79	-35,69	-35,69					
4. Total cartera (=1+2+3)	54.661.100	54.030.087	52.904.338	53.118.358	49.886.962	-6,08	-8,73	-8,73					

**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:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>COOPERATIVAS DE CRÉDITO</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	2.436.245	2.283.393	2.205.543	2.187.287	2.192.593	0,24	-10,00	-10,00
1.1. Valores representativos de deuda	1.615.765	1.542.190	1.569.382	1.556.040	1.602.231	2,97	-0,84	-0,84
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	462.136	485.428	531.001	575.975	404.647	-29,75	-12,44	-12,44
1.2. Instrumentos de patrimonio	96.740	89.121	75.448	90.273	84.146	-6,79	-13,02	-13,02
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	137.293	148.349	141.741	132.916	111.964	-15,76	-18,45	-18,45
1.4. Depósitos en EECC	568.003	484.152	397.635	382.992	374.647	-2,18	-34,04	-34,04
1.5. Derivados <sup>2</sup>	18.445	19.582	21.336	25.066	19.604	-21,79	6,28	6,28
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	876.754	884.313	776.636	783.552	789.802	0,80	-9,92	-9,92
2.1. Valores representativos de deuda	605.203	602.337	499.363	487.247	470.594	-3,42	-22,24	-22,24
2.2. Instrumentos de patrimonio	70.063	79.653	75.240	73.706	77.183	4,72	10,16	10,16
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	196.709	198.554	200.513	216.780	236.342	9,02	20,15	20,15
2.4. Depósitos en EECC	283	303	333	153	157	2,61	-44,52	-44,52
2.5. Derivados <sup>2</sup>	4.005	2.913	636	5.114	4.432	-13,34	10,66	10,66
2.6. Otros	492	552	551	552	1.094	98,19	122,36	122,36
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1.210	893	892	892	776	-13,00	-35,87	-35,87
4. Total cartera (=1+2+3)	3.314.210	3.168.598	2.983.070	2.971.731	2.983.170	0,38	-9,99	-9,99

<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:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>SOCIEDADES DE VALORES</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	1.268.405	1.149.282	1.002.453	1.096.016	1.066.762	-2,67	-15,90	-15,90
1.1. Valores representativos de deuda	565.194	389.022	325.176	295.935	303.209	2,46	-46,35	-46,35
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	462.729	279.126	232.938	230.577	239.385	3,82	-48,27	-48,27
1.2. Instrumentos de patrimonio	522.528	485.097	403.853	440.498	435.556	-1,12	-16,64	-16,64
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	13.751	14.713	17.423	20.509	15.566	-24,10	13,20	13,20
1.4. Depósitos en EECC	166.873	260.370	255.866	339.001	312.381	-7,85	87,20	87,20
1.5. Derivados <sup>2</sup>	35	56	111	36	4	-88,89	-88,57	-88,57
1.6. Otros	23	23	25	37	46	24,32	100,00	100,00
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	1.922.007	2.225.571	2.129.769	2.154.411	2.422.795	12,46	26,06	26,06
2.1. Valores representativos de deuda	240.762	405.763	323.540	202.657	240.776	18,81	0,01	0,01
2.2. Instrumentos de patrimonio	1.650.063	1.774.914	1.765.201	1.906.305	2.139.426	12,23	29,66	29,66
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	31.125	44.790	41.106	45.420	42.510	-6,41	36,58	36,58
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados <sup>2</sup>	56	105	-78	29	83	186,21	48,21	48,21
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
4. Total cartera (=1+2+3)	3.190.411	3.374.854	3.132.222	3.250.426	3.489.557	7,36	9,38	9,38
<b>AGENCIAS DE VALORES</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	507.303	559.696	523.918	521.244	390.713	-25,04	-22,98	-22,98
1.1. Valores representativos de deuda	344.638	384.443	353.261	343.775	208.980	-39,21	-39,36	-39,36
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	271.100	249.335	229.083	215.410	86.384	-59,90	-68,14	-68,14
1.2. Instrumentos de patrimonio	75.662	69.139	56.863	59.146	57.590	-2,63	-23,89	-23,89
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	13.335	17.711	17.619	17.563	15.153	-13,72	13,63	13,63
1.4. Depósitos en EECC	73.668	88.407	96.155	100.771	108.984	8,15	47,94	47,94
1.5. Derivados <sup>2</sup>	0	-4	20	-11	6	-154,55	-	-
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	318.405	315.739	274.376	278.624	378.713	35,92	18,94	18,94
2.1. Valores representativos de deuda	181.885	171.737	138.457	140.309	222.460	58,55	22,31	22,31
2.2. Instrumentos de patrimonio	100.359	96.717	88.814	90.950	103.353	13,64	2,98	2,98
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	35.971	46.555	46.780	46.183	52.062	12,73	44,73	44,73
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados <sup>2</sup>	191	730	324	1.182	838	-29,10	338,74	338,74
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
4. Total cartera (=1+2+3)	825.709	875.435	798.294	799.868	769.426	-3,81	-6,82	-6,82



**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:		
	IV	I	II	III	IV	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>COMPAÑÍAS DE SEGUROS</b>													
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	2.252.868	2.183.636	2.227.943	2.488.104	2.543.582	2,23	12,90	12,90					
1.1. Valores representativos de deuda	1.705.325	1.633.745	1.711.204	1.866.354	1.949.048	4,43	14,29	14,29					
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	384.459	307.560	379.531	253.142	289.918	14,53	-24,59	-24,59					
1.2. Instrumentos de patrimonio	446.002	423.707	371.535	447.175	429.064	-4,05	-3,80	-3,80					
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	30.589	45.518	47.986	51.535	54.616	5,98	78,55	78,55					
1.4. Depósitos en EECC	33.484	47.559	71.943	82.973	77.628	-6,44	131,84	131,84					
1.5. Derivados <sup>2</sup>	37.467	33.107	25.276	40.067	33.226	-17,07	-11,32	-11,32					
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-					
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	4.055.734	4.214.909	3.898.520	3.795.023	3.586.507	-5,49	-11,57	-11,57					
2.1. Valores representativos de deuda	2.512.587	2.476.292	2.253.502	2.052.854	1.777.026	-13,44	-29,28	-29,28					
2.2. Instrumentos de patrimonio	583.604	667.960	544.625	614.452	630.510	2,61	8,04	8,04					
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	949.279	1.060.918	1.094.342	1.108.161	1.163.787	5,02	22,60	22,60					
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-					
2.5. Derivados <sup>2</sup>	10.263	9.738	6.052	19.556	15.184	-22,36	47,95	47,95					
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-					
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-					
4. Total cartera (=1+2+3)	6.308.601	6.398.545	6.126.463	6.283.127	6.130.089	-2,44	-2,83	-2,83					
<b>OTROS</b>													
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	1.300.603	1.253.258	1.231.578	1.389.747	1.441.251	3,71	10,81	10,81					
1.1. Valores representativos de deuda	780.774	674.558	602.830	677.818	684.578	1,00	-12,32	-12,32					
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	559.334	483.756	408.660	410.360	361.198	-11,98	-35,42	-35,42					
1.2. Instrumentos de patrimonio	202.454	201.598	170.438	189.805	202.589	6,74	0,07	0,07					
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	81.991	93.106	85.230	106.810	124.432	16,50	51,76	51,76					
1.4. Depósitos en EECC	235.578	283.981	373.288	415.541	429.537	3,37	82,33	82,33					
2.5. Derivados <sup>2</sup>	-194	15	-208	-336	115	-134,23	-159,28	-159,28					
1.6. Otros	0	0	0	109	0	-100,00	-	-					
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	805.165	1.027.966	957.896	918.253	987.269	7,52	22,62	22,62					
2.1. Valores representativos de deuda	308.595	393.770	330.444	282.032	252.070	-10,62	-18,32	-18,32					
2.2. Instrumentos de patrimonio	269.307	343.108	321.034	322.832	368.822	14,25	36,95	36,95					
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	224.746	288.101	308.260	312.201	364.611	16,79	62,23	62,23					
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-					
2.5. Derivados <sup>2</sup>	2.518	2.988	-1.842	139	1.767	1.171,22	-29,83	-29,83					
2.6. Otros	0	0	0	1.049	0	-100,00	-	-					
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	80	80	80	42	38	-9,52	-52,50	-52,50					
4. Total cartera (=1+2+3)	2.105.849	2.281.304	2.189.554	2.308.042	2.428.558	5,22	15,32	15,32					

<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					2010					% Variación en:	
	IV		I		II		III		IV		Un trimestre	Un año
<b>SUSCRIPCIONES</b>												
1. Monetario	2.458.266	1.863.106	1.882.657	931.901	1.901.789	104,08	-22,64					
2. Renta Fija Euro	17.291.475	13.050.441	11.297.881	5.003.055	4.375.645	-12,54	-74,69					
3. Renta Fija Internacional	400.582	327.281	424.789	271.784	325.846	19,89	-18,66					
4. Renta Fija Mixta Euro	2.340.071	790.335	399.185	134.808	333.487	147,38	-85,75					
5. Renta Fija Mixta Internacional	968.950	453.135	682.987	436.939	307.886	-29,54	-68,22					
6. Renta Variable Mixta Euro	186.396	139.547	66.172	38.645	102.699	165,75	-44,90					
7. Renta Variable Mixta Internacional	180.182	152.580	490.361	79.872	151.885	90,16	-15,70					
8. Renta Variable Euro	743.237	582.482	463.979	291.132	335.413	15,21	-54,87					
9. Renta Variable Internacional	1.165.321	1.259.107	1.190.253	778.547	1.227.323	57,64	5,32					
10. IIC de Gestión Pasiva	268.995	242.645	271.065	73.700	96.434	30,85	-64,15					
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	2.246.799	2.359.587	3.244.125	3.403.936	2.505.804	-26,39	11,53					
12. Garantizado de Rendimiento Variable	1.836.469	1.534.946	1.459.434	696.251	1.229.343	76,57	-33,06					
13. De Garantía Parcial	63.143	72.443	79.943	30.520	17.205	-43,63	-72,75					
14. Retorno Absoluto	2.221.535	1.853.330	1.778.774	959.054	1.333.582	39,05	-39,97					
15. Global	792.870	544.988	440.551	265.420	1.767.060	565,76	122,87					
16. Total FI (=1 a 15)	33.164.291	25.225.954	24.172.157	13.395.564	16.011.401	19,53	-51,72					
<b>REEMBOLSOS</b>												
1. Monetario	5.381.474	3.696.802	3.781.092	1.856.478	2.609.728	40,57	-51,51					
2. Renta Fija Euro	16.191.783	16.020.420	18.836.854	9.928.698	10.901.578	9,80	-32,67					
3. Renta Fija Internacional	137.142	223.263	333.220	221.155	396.767	79,41	189,31					
4. Renta Fija Mixta Euro	422.937	698.186	865.624	475.142	893.538	88,06	111,27					
5. Renta Fija Mixta Internacional	369.386	407.779	788.200	337.271	489.927	45,26	32,63					
6. Renta Variable Mixta Euro	178.408	141.327	246.802	94.377	209.420	121,90	17,38					
7. Renta Variable Mixta Internacional	86.453	84.329	354.421	73.579	107.522	46,13	24,37					
8. Renta Variable Euro	734.908	709.610	673.941	452.378	533.998	18,04	-27,34					
9. Renta Variable Internacional	609.470	704.862	991.075	625.460	981.772	56,97	61,09					
10. IIC de Gestión Pasiva	235.930	396.202	682.128	141.587	254.180	79,52	7,74					
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	4.070.501	2.135.749	1.529.019	1.414.185	1.718.483	21,52	-57,78					
12. Garantizado de Rendimiento Variable	2.526.550	1.772.483	1.816.725	1.346.752	2.499.137	85,57	-1,08					
13. De Garantía Parcial	47.549	45.526	35.683	53.024	50.888	-4,03	7,02					
14. Retorno Absoluto	1.672.111	1.018.930	1.645.255	1.039.335	1.349.452	29,84	-19,30					
15. Global	280.542	269.280	461.067	382.896	1.581.139	312,94	463,60					
16. Total FI (=1 a 15)	32.945.142	28.324.746	33.041.105	18.442.317	24.577.529	33,27	-25,40					
<b>NETO</b>												
1. Monetario	-2.923.208	-1.833.696	-1.898.435	-924.578	-707.939	23,43	75,78					
2. Renta Fija Euro	1.099.692	-2.969.979	-7.538.973	-4.925.643	-6.525.933	-32,49	-					
3. Renta Fija Internacional	263.440	104.018	91.569	50.629	-70.921	-	-					
4. Renta Fija Mixta Euro	1.917.133	92.149	-466.439	-340.333	-560.051	-64,56	-					
5. Renta Fija Mixta Internacional	599.564	45.356	-105.213	99.668	-182.042	-	-					
6. Renta Variable Mixta Euro	7.988	-1.780	-180.630	-55.732	-106.721	-91,49	-					
7. Renta Variable Mixta Internacional	93.730	68.251	135.940	6.293	44.363	604,96	-52,67					
8. Renta Variable Euro	8.329	-127.127	-209.962	-161.245	-198.584	-23,16	-					
9. Renta Variable Internacional	555.851	554.245	199.178	153.086	245.551	60,40	-55,82					
10. IIC de Gestión Pasiva	33.065	-153.557	-411.063	-67.887	-157.745	-132,36	-					
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	-1.823.702	223.839	1.715.106	1.989.751	787.321	-60,43	-					
12. Garantizado de Rendimiento Variable	-690.081	-237.538	-357.291	-650.501	-1.269.794	-95,20	-84,01					
13. De Garantía Parcial	15.594	26.918	44.260	-22.504	-33.683	-49,68	-					
14. Retorno Absoluto	549.424	834.400	133.519	-80.280	-15.870	80,23	-					
15. Global	512.329	275.708	-20.516	-117.476	185.920	-	-63,71					
16. Total FI (=1 a 15)	219.149	-3.098.792	-8.868.948	-5.046.752	-8.566.128	-69,74	-					

<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 2010, del orden de 650 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 de 2010, del orden de 1700 millones de euros.

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

CUADRO 2.9

Porcentaje

	2009		2010		
	IV	I	II	III	IV
1. Monetario	0,08	0,11	-0,22	0,36	0,22
2. Renta Fija Euro	0,26	0,47	-0,75	0,71	0,18
3. Renta Fija Internacional	1,14	2,87	2,55	-0,97	-0,30
4. Renta Fija Mixta Euro	0,54	0,27	-2,31	2,01	0,98
5. Renta Fija Mixta Internacional	0,78	0,70	-1,96	1,51	0,24
6. Renta Variable Mixta Euro	1,68	-1,50	-6,85	5,30	3,38
7. Renta Variable Mixta Internacional	2,75	2,86	-4,23	3,34	0,44
8. Renta Variable Euro	3,06	-2,57	-10,66	10,11	6,47
9. Renta Variable Internacional	6,30	5,63	-4,97	5,35	-0,39
10. IIC de Gestión Pasiva	4,61	-1,26	-7,28	6,32	5,01
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	0,37	0,97	-1,24	0,89	0,17
12. Garantizado de Rendimiento Variable	0,14	0,43	-1,88	1,17	0,77
13. De Garantía Parcial	1,25	-1,81	-3,21	2,45	1,31
14. Retorno Absoluto	0,70	0,98	-1,19	1,17	-0,03
15. Global	1,87	1,43	-2,82	2,80	0,54
16. Total FI (=1 a 15)	0,73	0,61	-1,83	1,64	-0,04

<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:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	5.322.214	5.334.304	5.272.045	5.201.334	5.019.902	-3,49	-5,68	-5,68
1.1. Residentes	5.252.126	5.264.655	5.203.616	5.134.719	4.954.891	-3,50	-5,66	-5,66
1.2. No residentes	70.088	69.649	68.429	66.615	65.011	-2,41	-7,24	-7,24
2. Personas jurídicas	153.189	155.294	151.161	147.202	140.987	-4,22	-7,97	-7,97
2.1. Entidades de Crédito	674	631	582	568	524	-7,75	-22,26	-22,26
2.2. Otros agentes residentes	151.479	153.637	149.581	145.690	139.550	-4,21	-7,88	-7,88
2.2.1. Empresas de seguros	1.595	1.560	1.534	1.512	1.464	-3,17	-8,21	-8,21
2.2.2. Fondos de pensiones	439	482	425	447	453	1,34	3,19	3,19
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	2.435	2.337	2.104	2.057	2.081	1,17	-14,54	-14,54
2.2.4. Otros	147.010	149.258	145.518	141.674	135.552	-4,32	-7,79	-7,79
2.3. Entidades no residentes	1.036	1.026	998	944	913	-3,28	-11,87	-11,87
3. Total partícipes	5.475.403	5.489.598	5.423.206	5.348.536	5.160.889	-3,51	-5,74	-5,74
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	132.860.480	130.952.885	121.761.633	119.808.325	113.660.336	-5,13	-14,45	-14,45
1.1. Residentes	130.954.433	129.010.402	119.898.101	117.961.229	111.900.129	-5,14	-14,55	-14,55
1.2. No residentes	1.906.046	1.942.483	1.863.532	1.847.096	1.760.208	-4,70	-7,65	-7,65
2. Personas jurídicas	37.687.225	36.571.448	33.533.858	32.838.137	30.257.818	-7,86	-19,71	-19,71
2.1. Entidades de Crédito	2.571.984	2.437.471	2.145.028	2.152.866	1.926.062	-10,53	-25,11	-25,11
2.2. Otros agentes residentes	34.065.116	33.287.246	30.614.771	29.926.809	27.644.604	-7,63	-18,85	-18,85
2.2.1. Empresas de seguros	6.084.152	6.002.316	5.810.563	5.874.651	5.717.509	-2,67	-6,03	-6,03
2.2.2. Fondos de pensiones	997.021	944.433	733.754	811.471	831.696	2,49	-16,58	-16,58
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	8.810.691	8.513.443	8.658.615	8.198.322	7.266.799	-11,36	-17,52	-17,52
2.2.4. Otros	18.173.253	17.827.054	15.411.839	15.042.365	13.828.599	-8,07	-23,91	-23,91
2.3. Entidades no residentes	1.050.125	846.731	774.058	758.463	687.152	-9,40	-34,56	-34,56
3. Total patrimonio	170.547.705	167.524.333	155.295.490	152.646.462	143.918.154	-5,72	-15,61	-15,61

<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:			
	IV		I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>									
1. Personas físicas	282.631		264.408	245.309	229.920	222.069	-3,41	-21,43	-21,43
1.1. Residentes	278.065		259.874	240.929	225.719	217.966	-3,43	-21,61	-21,61
1.2. No residentes	4.566		4.534	4.380	4.201	4.103	-2,33	-10,14	-10,14
2. Personas jurídicas	13.823		13.410	12.777	12.109	11.757	-2,91	-14,95	-14,95
2.1. Entidades de Crédito	31		26	20	23	17	-26,09	-45,16	-45,16
2.2. Otros agentes residentes	13.704		13.294	12.664	12.000	11.660	-2,83	-14,92	-14,92
2.2.1. Empresas de seguros	96		89	90	87	80	-8,05	-16,67	-16,67
2.2.2. Fondos de pensiones	4		4	4	7	8	14,29	100,00	100,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	259		167	154	128	128	0,00	-50,58	-50,58
2.2.4. Otros	13.345		13.034	12.416	11.778	11.444	-2,84	-14,25	-14,25
2.3. Entidades no residentes	88		90	93	86	80	-6,98	-9,09	-9,09
3. Total partícipes	296.454		277.818	258.086	242.029	233.826	-3,39	-21,13	-21,13
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>									
1. Personas físicas	10.854.538		9.393.439	7.903.131	7.182.928	6.691.034	-6,85	-38,36	-38,36
1.1. Residentes	10.762.539		9.301.865	7.820.559	7.107.319	6.627.789	-6,75	-38,42	-38,42
1.2. No residentes	91.999		91.574	82.572	75.609	63.245	-16,35	-31,25	-31,25
2. Personas jurídicas	2.649.771		2.309.616	1.760.731	1.590.004	1.467.164	-7,73	-44,63	-44,63
2.1. Entidades de Crédito	259.342		235.743	30.077	25.228	22.841	-9,46	-91,19	-91,19
2.2. Otros agentes residentes	2.323.810		2.005.938	1.684.004	1.531.537	1.405.518	-8,23	-39,52	-39,52
2.2.1. Empresas de seguros	125.298		97.612	164.374	140.081	139.677	-0,29	11,48	11,48
2.2.2. Fondos de pensiones	1.644		1.746	1.403	13.695	24.313	77,53	1.378,89	1.378,89
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	338.002		202.567	208.049	206.431	204.065	-1,15	-39,63	-39,63
2.2.4. Otros	1.858.866		1.704.012	1.310.177	1.171.331	1.037.463	-11,43	-44,19	-44,19
2.3. Entidades no residentes	66.619		67.935	46.651	33.238	38.805	16,75	-41,75	-41,75
3. Total patrimonio	13.504.309		11.703.055	9.663.862	8.772.932	8.158.197	-7,01	-39,59	-39,59

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

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

CUADRO 2.10.2

	2009		2010			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	1.638.425	1.609.856	1.497.784	1.403.573	1.296.063	-7,66	-20,90	-20,90
1.1. Residentes	1.616.996	1.588.497	1.477.431	1.384.628	1.278.118	-7,69	-20,96	-20,96
1.2. No residentes	21.429	21.359	20.353	18.945	17.945	-5,28	-16,26	-16,26
2. Personas jurídicas	63.519	63.633	58.855	55.524	51.048	-8,06	-19,63	-19,63
2.1. Entidades de Crédito	191	177	172	143	133	-6,99	-30,37	-30,37
2.2. Otros agentes residentes	63.049	63.193	58.429	55.150	50.691	-8,09	-19,60	-19,60
2.2.1. Empresas de seguros	444	428	410	398	379	-4,77	-14,64	-14,64
2.2.2. Fondos de pensiones	170	175	155	161	156	-3,11	-8,24	-8,24
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	941	895	720	660	559	-15,30	-40,60	-40,60
2.2.4. Otros	61.494	61.695	57.144	53.931	49.597	-8,04	-19,35	-19,35
2.3. Entidades no residentes	279	263	254	231	224	-3,03	-19,71	-19,71
3. Total partícipes	1.701.944	1.673.489	1.556.639	1.459.097	1.347.111	-7,68	-20,85	-20,85
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	49.248.447	46.831.670	40.071.793	36.563.564	31.945.288	-12,63	-35,13	-35,13
1.1. Residentes	48.657.431	46.251.602	39.587.166	36.123.903	31.549.122	-12,66	-35,16	-35,16
1.2. No residentes	591.016	580.067	484.627	439.661	396.166	-9,89	-32,97	-32,97
2. Personas jurídicas	20.734.754	19.900.467	18.564.177	17.377.132	15.193.455	-12,57	-26,72	-26,72
2.1. Entidades de Crédito	1.274.971	1.263.955	1.247.458	1.229.969	1.083.501	-11,91	-15,02	-15,02
2.2. Otros agentes residentes	18.911.609	18.344.013	17.067.291	15.898.437	13.875.180	-12,73	-26,63	-26,63
2.2.1. Empresas de seguros	2.374.954	2.232.552	2.196.812	2.167.319	1.972.418	-8,99	-16,95	-16,95
2.2.2. Fondos de pensiones	691.031	608.655	464.449	471.623	453.255	-3,89	-34,41	-34,41
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	6.668.747	6.574.293	7.084.767	6.600.176	5.706.309	-13,54	-14,43	-14,43
2.2.4. Otros	9.176.877	8.928.513	7.321.262	6.659.320	5.743.199	-13,76	-37,42	-37,42
2.3. Entidades no residentes	548.174	292.499	249.428	248.726	234.773	-5,61	-57,17	-57,17
3. Total patrimonio	69.983.201	66.732.137	58.635.970	53.940.696	47.138.743	-12,61	-32,64	-32,64

<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:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	41.973	42.786	49.502	42.796	40.421	-5,55	-3,70	-3,70
1.1. Residentes	41.476	42.465	49.137	42.477	40.099	-5,60	-3,32	-3,32
1.2. No residentes	497	321	365	319	322	0,94	-35,21	-35,21
2. Personas jurídicas	1.116	1.157	1.348	1.453	1.306	-10,12	17,03	17,03
2.1. Entidades de Crédito	11	9	6	5	7	40,00	-36,36	-36,36
2.2. Otros agentes residentes	1.094	1.130	1.330	1.436	1.291	-10,10	18,01	18,01
2.2.1. Empresas de seguros	40	37	38	42	39	-7,14	-2,50	-2,50
2.2.2. Fondos de pensiones	10	25	6	7	7	0,00	-30,00	-30,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	78	50	47	53	51	-3,77	-34,62	-34,62
2.2.4. Otros	966	1.018	1.239	1.334	1.194	-10,49	23,60	23,60
2.3. Entidades no residentes	11	18	12	12	8	-33,33	-27,27	-27,27
3. Total partícipes	43.089	43.943	50.850	44.249	41.727	-5,70	-3,16	-3,16
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	684.118	746.210	884.611	860.126	808.861	-5,96	18,23	18,23
1.1. Residentes	677.097	739.015	876.035	851.786	801.192	-5,94	18,33	18,33
1.2. No residentes	7.021	7.195	8.576	8.340	7.668	-8,06	9,22	9,22
2. Personas jurídicas	485.549	491.002	470.025	528.321	508.805	-3,69	4,79	4,79
2.1. Entidades de Crédito	17.419	16.821	11.560	8.536	4.864	-43,02	-72,08	-72,08
2.2. Otros agentes residentes	461.684	453.820	441.006	499.478	501.779	0,46	8,68	8,68
2.2.1. Empresas de seguros	126.885	141.269	142.286	191.256	221.529	15,83	74,59	74,59
2.2.2. Fondos de pensiones	33.215	30.798	5.698	5.772	6.163	6,77	-81,45	-81,45
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	198.205	146.224	147.011	142.798	137.130	-3,97	-30,81	-30,81
2.2.4. Otros	103.378	135.529	146.011	159.652	136.958	-14,21	32,48	32,48
2.3. Entidades no residentes	6.446	20.361	17.459	20.307	2.162	-89,35	-66,46	-66,46
3. Total patrimonio	1.169.666	1.237.212	1.354.636	1.388.448	1.317.666	-5,10	12,65	12,65

<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 Mixta Euro**

CUADRO 2.10.4

	2009		2010		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	176.874	185.514	180.017	171.381	162.161	-5,38	-8,32	-8,32
1.1. Residentes	174.910	183.445	177.968	169.473	160.293	-5,42	-8,36	-8,36
1.2. No residentes	1.964	2.069	2.049	1.908	1.868	-2,10	-4,89	-4,89
2. Personas jurídicas	4.585	4.900	4.763	4.461	4.298	-3,65	-6,26	-6,26
2.1. Entidades de Crédito	22	20	20	21	19	-9,52	-13,64	-13,64
2.2. Otros agentes residentes	4.543	4.861	4.724	4.420	4.260	-3,62	-6,23	-6,23
2.2.1. Empresas de seguros	60	57	56	55	51	-7,27	-15,00	-15,00
2.2.2. Fondos de pensiones	4	4	4	4	4	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	40	36	29	29	67	131,03	67,50	67,50
2.2.4. Otros	4.439	4.764	4.635	4.332	4.138	-4,48	-6,78	-6,78
2.3. Entidades no residentes	20	19	19	20	19	-5,00	-5,00	-5,00
3. Total partícipes	181.459	190.414	184.780	175.842	166.459	-5,34	-8,27	-8,27
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	4.350.353	4.453.973	3.995.543	3.769.348	3.248.307	-13,82	-25,33	-25,33
1.1. Residentes	4.296.617	4.396.975	3.941.837	3.719.769	3.201.723	-13,93	-25,48	-25,48
1.2. No residentes	53.736	56.998	53.706	49.578	46.583	-6,04	-13,31	-13,31
2. Personas jurídicas	1.337.286	1.339.683	1.201.350	1.209.159	1.127.789	-6,73	-15,67	-15,67
2.1. Entidades de Crédito	30.586	27.953	25.878	26.468	25.453	-3,83	-16,78	-16,78
2.2. Otros agentes residentes	1.298.992	1.303.742	1.167.776	1.174.576	1.094.659	-6,80	-15,73	-15,73
2.2.1. Empresas de seguros	661.227	673.372	647.364	666.220	663.824	-0,36	0,39	0,39
2.2.2. Fondos de pensiones	1.944	1.934	1.854	1.894	1.853	-2,16	-4,68	-4,68
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	13.827	10.016	11.797	9.538	11.395	19,47	-17,59	-17,59
2.2.4. Otros	621.994	618.421	506.761	496.924	417.586	-15,97	-32,86	-32,86
2.3. Entidades no residentes	7.709	7.988	7.696	8.114	7.677	-5,39	-0,42	-0,42
3. Total patrimonio	5.687.639	5.793.656	5.196.893	4.978.506	4.376.095	-12,10	-23,06	-23,06

<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:		
	IV	I	II	III	IV	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>													
1. Personas físicas	105.912	107.370	107.609	101.485	101.106	-0,37	-4,54	-4,54					
1.1. Residentes	104.373	105.848	106.106	100.047	99.681	-0,37	-4,50	-4,50					
1.2. No residentes	1.539	1.522	1.503	1.438	1.425	-0,90	-7,41	-7,41					
2. Personas jurídicas	2.780	2.877	2.936	2.903	2.776	-4,37	-0,14	-0,14					
2.1. Entidades de Crédito	13	16	18	17	13	-23,53	0,00	0,00					
2.2. Otros agentes residentes	2.752	2.845	2.905	2.873	2.750	-4,28	-0,07	-0,07					
2.2.1. Empresas de seguros	27	32	34	31	28	-9,68	3,70	3,70					
2.2.2. Fondos de pensiones	1	1	2	2	2	0,00	100,00	100,00					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	22	19	10	10	4	-60,00	-81,82	-81,82					
2.2.4. Otros	2.702	2.793	2.859	2.830	2.716	-4,03	0,52	0,52					
2.3. Entidades no residentes	15	16	13	13	13	0,00	-13,33	-13,33					
3. Total partícipes	108.692	110.247	110.545	104.388	103.882	-0,48	-4,43	-4,43					
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>													
1. Personas físicas	2.402.361	2.585.443	2.586.142	2.531.370	2.387.207	-5,70	-0,63	-0,63					
1.1. Residentes	2.354.639	2.542.211	2.542.313	2.489.106	2.347.174	-5,70	-0,32	-0,32					
1.2. No residentes	47.722	43.232	43.829	42.264	40.033	-5,28	-16,11	-16,11					
2. Personas jurídicas	605.460	645.553	481.133	600.038	555.654	-7,40	-8,23	-8,23					
2.1. Entidades de Crédito	9.739	10.446	10.609	9.899	9.476	-4,27	-2,70	-2,70					
2.2. Otros agentes residentes	590.710	629.990	465.593	585.221	541.460	-7,48	-8,34	-8,34					
2.2.1. Empresas de seguros	53.772	59.552	58.141	58.422	33.301	-43,00	-38,07	-38,07					
2.2.2. Fondos de pensiones	165	166	676	684	684	0,00	314,55	314,55					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	190.634	182.924	11.962	11.998	10.679	-10,99	-94,40	-94,40					
2.2.4. Otros	346.140	387.347	394.813	514.118	496.796	-3,37	43,52	43,52					
2.3. Entidades no residentes	5.010	5.117	4.932	4.919	4.717	-4,11	-5,85	-5,85					
3. Total patrimonio	3.007.821	3.230.996	3.067.276	3.131.408	2.942.861	-6,02	-2,16	-2,16					

<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:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	135.800	133.313	126.138	122.957	116.964	-4,87	-13,87	-13,87
1.1. Residentes	134.045	131.606	124.530	121.407	115.459	-4,90	-13,87	-13,87
1.2. No residentes	1.755	1.707	1.608	1.550	1.505	-2,90	-14,25	-14,25
2. Personas jurídicas	2.815	2.740	2.634	2.579	2.486	-3,61	-11,69	-11,69
2.1. Entidades de Crédito	13	11	11	10	7	-30,00	-46,15	-46,15
2.2. Otros agentes residentes	2.767	2.695	2.593	2.540	2.453	-3,43	-11,35	-11,35
2.2.1. Empresas de seguros	66	66	65	62	59	-4,84	-10,61	-10,61
2.2.2. Fondos de pensiones	7	7	9	18	17	-5,56	142,86	142,86
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	24	50	22	21	21	0,00	-12,50	-12,50
2.2.4. Otros	2.670	2.572	2.497	2.439	2.356	-3,40	-11,76	-11,76
2.3. Entidades no residentes	35	34	30	29	26	-10,34	-25,71	-25,71
3. Total partícipes	138.615	136.053	128.772	125.536	119.450	-4,85	-13,83	-13,83
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	2.060.276	2.003.279	1.745.146	1.787.565	1.690.789	-5,41	-17,93	-17,93
1.1. Residentes	2.028.531	1.972.936	1.718.942	1.761.440	1.666.156	-5,41	-17,86	-17,86
1.2. No residentes	31.745	30.344	26.204	26.125	24.633	-5,71	-22,40	-22,40
2. Personas jurídicas	665.174	663.626	567.509	590.627	569.261	-3,62	-14,42	-14,42
2.1. Entidades de Crédito	13.442	7.404	3.845	3.517	2.586	-26,47	-80,76	-80,76
2.2. Otros agentes residentes	636.066	641.343	550.534	573.726	555.064	-3,25	-12,73	-12,73
2.2.1. Empresas de seguros	286.362	291.425	273.153	284.144	280.321	-1,35	-2,11	-2,11
2.2.2. Fondos de pensiones	5.517	5.367	8.350	16.944	13.765	-18,76	149,50	149,50
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	64.080	61.345	2.951	2.890	3.081	6,61	-95,19	-95,19
2.2.4. Otros	280.107	283.207	266.080	269.748	257.897	-4,39	-7,93	-7,93
2.3. Entidades no residentes	15.666	14.879	13.130	13.385	11.611	-13,25	-25,88	-25,88
3. Total patrimonio	2.725.450	2.666.906	2.312.655	2.378.192	2.260.050	-4,97	-17,08	-17,08

<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:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	42.747	41.444	55.189	56.187	50.731	-9,71	18,68	18,68
1.1. Residentes	42.106	40.827	54.542	55.535	50.056	-9,87	18,88	18,88
1.2. No residentes	641	617	647	652	675	3,53	5,30	5,30
2. Personas jurídicas	1.180	1.119	1.150	1.137	1.155	1,58	-2,12	-2,12
2.1. Entidades de Crédito	7	5	5	5	5	0,00	-28,57	-28,57
2.2. Otros agentes residentes	1.153	1.096	1.126	1.114	1.132	1,62	-1,82	-1,82
2.2.1. Empresas de seguros	36	29	27	23	23	0,00	-36,11	-36,11
2.2.2. Fondos de pensiones	4	4	2	2	2	0,00	-50,00	-50,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	36	35	30	29	29	0,00	-19,44	-19,44
2.2.4. Otros	1.077	1.028	1.067	1.060	1.078	1,70	0,09	0,09
2.3. Entidades no residentes	20	18	19	18	18	0,00	-10,00	-10,00
3. Total partícipes	43.927	42.563	56.339	57.324	51.886	-9,49	18,12	18,12
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	901.112	862.396	902.976	912.211	967.691	6,08	7,39	7,39
1.1. Residentes	887.301	849.914	890.489	899.426	954.479	6,12	7,57	7,57
1.2. No residentes	13.811	12.482	12.487	12.785	13.212	3,34	-4,34	-4,34
2. Personas jurídicas	253.010	246.293	225.853	229.789	242.785	5,66	-4,04	-4,04
2.1. Entidades de Crédito	15.110	15.449	14.778	15.180	15.001	-1,18	-0,72	-0,72
2.2. Otros agentes residentes	226.473	220.468	201.649	204.789	217.333	6,13	-4,04	-4,04
2.2.1. Empresas de seguros	36.337	34.757	32.457	31.539	32.993	4,61	-9,20	-9,20
2.2.2. Fondos de pensiones	841	851	319	328	342	4,27	-59,33	-59,33
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	57.998	59.574	45.710	46.744	47.447	1,50	-18,19	-18,19
2.2.4. Otros	131.297	125.286	123.163	126.178	136.551	8,22	4,00	4,00
2.3. Entidades no residentes	11.426	10.376	9.425	9.820	10.452	6,44	-8,52	-8,52
3. Total patrimonio	1.154.122	1.108.689	1.128.828	1.142.000	1.210.476	6,00	4,88	4,88

<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:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	293.286	285.536	274.582	274.764	260.855	-5,06	-11,06	-11,06
1.1. Residentes	289.629	281.927	271.082	271.383	257.604	-5,08	-11,06	-11,06
1.2. No residentes	3.657	3.609	3.500	3.381	3.251	-3,85	-11,10	-11,10
2. Personas jurídicas	6.067	6.107	5.947	5.809	5.540	-4,63	-8,69	-8,69
2.1. Entidades de Crédito	48	44	46	47	39	-17,02	-18,75	-18,75
2.2. Otros agentes residentes	5.861	5.916	5.765	5.636	5.383	-4,49	-8,16	-8,16
2.2.1. Empresas de seguros	188	183	179	178	167	-6,18	-11,17	-11,17
2.2.2. Fondos de pensiones	63	59	56	56	57	1,79	-9,52	-9,52
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	277	235	222	214	232	8,41	-16,25	-16,25
2.2.4. Otros	5.333	5.439	5.308	5.188	4.927	-5,03	-7,61	-7,61
2.3. Entidades no residentes	158	147	136	126	118	-6,35	-25,32	-25,32
3. Total partícipes	299.353	291.643	280.529	280.573	266.395	-5,05	-11,01	-11,01
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	4.283.735	4.064.193	3.478.948	3.717.753	3.627.785	-2,42	-15,31	-15,31
1.1. Residentes	4.196.338	3.983.495	3.411.940	3.644.669	3.557.156	-2,40	-15,23	-15,23
1.2. No residentes	87.397	80.698	67.008	73.084	70.629	-3,36	-19,19	-19,19
2. Personas jurídicas	2.037.913	1.966.919	1.702.228	1.786.673	1.728.976	-3,23	-15,16	-15,16
2.1. Entidades de Crédito	156.669	140.542	123.813	134.404	124.669	-7,24	-20,43	-20,43
2.2. Otros agentes residentes	1.744.210	1.698.431	1.483.191	1.551.558	1.505.138	-2,99	-13,71	-13,71
2.2.1. Empresas de seguros	660.181	630.173	552.283	603.222	602.338	-0,15	-8,76	-8,76
2.2.2. Fondos de pensiones	29.168	31.190	27.989	30.538	28.418	-6,94	-2,57	-2,57
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	630.761	607.388	533.979	508.725	485.627	-4,54	-23,01	-23,01
2.2.4. Otros	424.100	429.680	368.941	409.073	388.755	-4,97	-8,33	-8,33
2.3. Entidades no residentes	137.033	127.947	95.224	100.711	99.169	-1,53	-27,63	-27,63
3. Total patrimonio	6.321.648	6.031.113	5.181.176	5.504.426	5.356.761	-2,68	-15,26	-15,26

<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:		
	IV	I	II	III	IV	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>													
1. Personas físicas	448.848	469.108	477.229	491.943	490.346	-0,32	9,25	9,25					
1.1. Residentes	443.239	463.394	471.511	486.332	484.849	-0,30	9,39	9,39					
1.2. No residentes	5.609	5.714	5.718	5.611	5.497	-2,03	-2,00	-2,00					
2. Personas jurídicas	9.249	10.312	10.584	10.548	10.792	2,31	16,68	16,68					
2.1. Entidades de Crédito	97	97	83	89	80	-10,11	-17,53	-17,53					
2.2. Otros agentes residentes	9.018	10.071	10.356	10.322	10.575	2,45	17,27	17,27					
2.2.1. Empresas de seguros	298	304	308	297	306	3,03	2,68	2,68					
2.2.2. Fondos de pensiones	48	48	51	52	56	7,69	16,67	16,67					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	387	447	443	466	526	12,88	35,92	35,92					
2.2.4. Otros	8.285	9.272	9.554	9.507	9.687	1,89	16,92	16,92					
2.3. Entidades no residentes	134	144	145	137	137	0,00	2,24	2,24					
3. Total partícipes	458.097	479.420	487.813	502.491	501.138	-0,27	9,40	9,40					
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>													
1. Personas físicas	4.198.400	4.966.771	4.942.684	5.294.888	6.026.955	13,83	43,55	43,55					
1.1. Residentes	4.121.668	4.882.230	4.861.609	5.211.311	5.937.261	13,93	44,05	44,05					
1.2. No residentes	76.732	84.541	81.075	83.577	89.694	7,32	16,89	16,89					
2. Personas jurídicas	1.703.991	1.921.811	1.739.780	1.908.713	2.010.331	5,32	17,98	17,98					
2.1. Entidades de Crédito	155.739	161.970	128.859	139.692	116.483	-16,61	-25,21	-25,21					
2.2. Otros agentes residentes	1.439.949	1.652.357	1.513.620	1.665.031	1.795.300	7,82	24,68	24,68					
2.2.1. Empresas de seguros	677.199	723.648	646.045	715.023	780.190	9,11	15,21	15,21					
2.2.2. Fondos de pensiones	60.540	63.220	62.386	62.011	72.346	16,67	19,50	19,50					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	261.355	323.433	285.585	308.779	326.837	5,85	25,05	25,05					
2.2.4. Otros	440.854	542.055	519.604	579.218	615.926	6,34	39,71	39,71					
2.3. Entidades no residentes	108.303	107.484	97.300	103.991	98.548	-5,23	-9,01	-9,01					
3. Total patrimonio	5.902.391	6.888.582	6.682.464	7.203.601	8.037.286	11,57	36,17	36,17					

<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:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	83.798	89.544	96.182	91.411	88.837	-2,82	6,01	6,01
1.1. Residentes	83.277	88.999	95.611	90.860	88.307	-2,81	6,04	6,04
1.2. No residentes	521	545	571	551	530	-3,81	1,73	1,73
2. Personas jurídicas	1.605	1.736	1.767	1.638	1.506	-8,06	-6,17	-6,17
2.1. Entidades de Crédito	29	25	24	19	19	0,00	-34,48	-34,48
2.2. Otros agentes residentes	1.570	1.706	1.738	1.613	1.481	-8,18	-5,67	-5,67
2.2.1. Empresas de seguros	38	34	33	38	35	-7,89	-7,89	-7,89
2.2.2. Fondos de pensiones	33	36	36	35	33	-5,71	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	102	97	106	97	94	-3,09	-7,84	-7,84
2.2.4. Otros	1.397	1.539	1.563	1.443	1.319	-8,59	-5,58	-5,58
2.3. Entidades no residentes	6	5	5	6	6	0,00	0,00	0,00
3. Total partícipes	85.403	91.280	97.949	93.049	90.343	-2,91	5,78	5,78
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	2.121.652	2.057.523	1.558.675	1.539.044	1.363.235	-11,42	-35,75	-35,75
1.1. Residentes	2.105.642	2.042.445	1.545.581	1.525.343	1.350.536	-11,46	-35,86	-35,86
1.2. No residentes	16.010	15.078	13.094	13.701	12.699	-7,31	-20,68	-20,68
2. Personas jurídicas	1.094.990	891.529	791.553	784.512	741.601	-5,47	-32,27	-32,27
2.1. Entidades de Crédito	232.061	242.724	264.349	269.027	258.314	-3,98	11,31	11,31
2.2. Otros agentes residentes	862.481	648.553	526.971	515.238	483.033	-6,25	-43,99	-43,99
2.2.1. Empresas de seguros	78.062	80.793	70.200	77.686	57.287	-26,26	-26,61	-26,61
2.2.2. Fondos de pensiones	30.843	29.914	25.239	26.232	26.152	-0,30	-15,21	-15,21
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	79.845	75.490	70.628	75.312	73.122	-2,91	-8,42	-8,42
2.2.4. Otros	673.731	462.356	360.904	336.008	326.473	-2,84	-51,54	-51,54
2.3. Entidades no residentes	448	252	233	246	253	2,85	-43,53	-43,53
3. Total patrimonio	3.216.642	2.949.052	2.350.228	2.323.556	2.104.836	-9,41	-34,56	-34,56

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

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

CUADRO 2.10.11

	2009					2010					% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año				
<b>PARTÍCIPES</b>													
1. Personas físicas	562.459	612.675	680.746	751.467	778.852	3,64	38,47	38,47					
1.1. Residentes	555.973	605.773	673.395	743.524	770.552	3,64	38,60	38,60					
1.2. No residentes	6.486	6.902	7.351	7.943	8.300	4,49	27,97	27,97					
2. Personas jurídicas	8.504	8.986	9.854	10.902	11.229	3,00	32,04	32,04					
2.1. Entidades de Crédito	47	45	41	44	48	9,09	2,13	2,13					
2.2. Otros agentes residentes	8.437	8.917	9.783	10.826	11.145	2,95	32,10	32,10					
2.2.1. Empresas de seguros	35	37	38	42	46	9,52	31,43	31,43					
2.2.2. Fondos de pensiones	15	17	15	12	12	0,00	-20,00	-20,00					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	24	25	21	20	22	10,00	-8,33	-8,33					
2.2.4. Otros	8.363	8.838	9.709	10.752	11.065	2,91	32,31	32,31					
2.3. Entidades no residentes	20	24	30	32	36	12,50	80,00	80,00					
3. Total partícipes	570.963	621.661	690.600	762.369	790.081	3,63	38,38	38,38					
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>													
1. Personas físicas	19.527.396	20.604.781	22.095.114	24.275.127	24.674.111	1,64	26,36	26,36					
1.1. Residentes	19.286.387	20.344.482	21.818.387	23.963.938	24.363.163	1,67	26,32	26,32					
1.2. No residentes	241.009	260.299	276.728	311.188	310.948	-0,08	29,02	29,02					
2. Personas jurídicas	1.506.017	1.440.737	1.425.203	1.520.447	1.506.138	-0,94	0,01	0,01					
2.1. Entidades de Crédito	157.572	126.026	115.433	111.549	103.425	-7,28	-34,36	-34,36					
2.2. Otros agentes residentes	1.344.146	1.309.986	1.302.799	1.401.273	1.396.484	-0,34	3,89	3,89					
2.2.1. Empresas de seguros	53.673	53.361	53.330	58.291	58.833	0,93	9,61	9,61					
2.2.2. Fondos de pensiones	14.829	15.475	14.930	11.635	11.614	-0,18	-21,68	-21,68					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	49.465	19.221	9.160	8.739	12.473	42,73	-74,78	-74,78					
2.2.4. Otros	1.226.179	1.221.929	1.225.378	1.322.608	1.313.564	-0,68	7,13	7,13					
2.3. Entidades no residentes	4.299	4.725	6.971	7.626	6.229	-18,32	44,89	44,89					
3. Total patrimonio	21.033.413	22.045.519	23.520.317	25.795.574	26.180.249	1,49	24,47	24,47					

<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:			
	IV		I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>									
1. Personas físicas	1.151.650		1.112.515	1.104.811	1.077.281	1.028.054	-4,57	-10,73	-10,73
1.1. Residentes	1.134.243		1.095.789	1.088.340	1.060.998	1.012.387	-4,58	-10,74	-10,74
1.2. No residentes	17.407		16.726	16.471	16.283	15.667	-3,78	-10,00	-10,00
2. Personas jurídicas	26.168		25.910	26.177	25.977	24.995	-3,78	-4,48	-4,48
2.1. Entidades de Crédito	76		73	62	61	63	3,28	-17,11	-17,11
2.2. Otros agentes residentes	25.999		25.745	26.022	25.823	24.841	-3,80	-4,45	-4,45
2.2.1. Empresas de seguros	96		91	89	81	80	-1,23	-16,67	-16,67
2.2.2. Fondos de pensiones	4		4	5	4	4	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	9		14	16	14	15	7,14	66,67	66,67
2.2.4. Otros	25.890		25.636	25.912	25.724	24.742	-3,82	-4,43	-4,43
2.3. Entidades no residentes	93		92	93	93	91	-2,15	-2,15	-2,15
3. Total partícipes	1.177.818		1.138.425	1.130.988	1.103.258	1.053.049	-4,55	-10,59	-10,59
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>									
1. Personas físicas	23.639.822		22.852.024	22.050.538	21.650.742	20.184.616	-6,77	-14,62	-14,62
1.1. Residentes	23.113.380		22.351.331	21.571.955	21.177.558	19.745.385	-6,76	-14,57	-14,57
1.2. No residentes	526.442		500.693	478.583	473.184	439.231	-7,18	-16,57	-16,57
2. Personas jurídicas	1.578.158		1.492.301	1.450.163	1.412.064	1.317.178	-6,72	-16,54	-16,54
2.1. Entidades de Crédito	97.031		43.580	38.608	30.897	37.943	22,80	-60,90	-60,90
2.2. Otros agentes residentes	1.447.332		1.415.223	1.382.980	1.357.788	1.259.993	-7,20	-12,94	-12,94
2.2.1. Empresas de seguros	40.511		37.911	35.901	31.476	28.839	-8,38	-28,81	-28,81
2.2.2. Fondos de pensiones	867		871	1.062	869	862	-0,81	-0,58	-0,58
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	2.983		3.026	2.998	727	950	30,67	-68,15	-68,15
2.2.4. Otros	1.402.971		1.373.415	1.343.019	1.324.716	1.229.342	-7,20	-12,38	-12,38
2.3. Entidades no residentes	33.795		33.498	28.575	23.380	19.241	-17,70	-43,07	-43,07
3. Total patrimonio	25.217.980		24.344.325	23.500.700	23.062.806	21.501.794	-6,77	-14,74	-14,74

<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:		
	IV	I	II	III		IV	Un trimestre	Un año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	10.171	9.984	10.729	11.582	11.992	3,54	17,90	17,90
1.1. Residentes	10.096	9.899	10.641	11.492	11.890	3,46	17,77	17,77
1.2. No residentes	75	85	88	90	102	13,33	36,00	36,00
2. Personas jurídicas	315	326	355	340	385	13,24	22,22	22,22
2.1. Entidades de Crédito	10	10	9	6	6	0,00	-40,00	-40,00
2.2. Otros agentes residentes	305	316	346	334	379	13,47	24,26	24,26
2.2.1. Empresas de seguros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.2. Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	7	5	5	5	4	-20,00	-42,86	-42,86
2.2.4. Otros	298	311	341	329	375	13,98	25,84	25,84
2.3. Entidades no residentes	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Total partícipes	10.486	10.310	11.084	11.922	12.377	3,82	18,03	18,03
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	413.580	416.278	441.643	498.578	502.144	0,72	21,41	21,41
1.1. Residentes	409.106	411.314	436.651	492.908	496.395	0,71	21,34	21,34
1.2. No residentes	4.474	4.964	4.992	5.670	5.749	1,39	28,50	28,50
2. Personas jurídicas	34.269	36.238	39.307	38.592	42.573	10,32	24,23	24,23
2.1. Entidades de Crédito	2.760	2.775	2.582	1.576	1.568	-0,51	-43,19	-43,19
2.2. Otros agentes residentes	31.509	33.463	36.724	37.016	41.005	10,78	30,14	30,14
2.2.1. Empresas de seguros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.2. Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	1.280	899	921	912	810	-11,18	-36,72	-36,72
2.2.4. Otros	30.228	32.564	35.804	36.104	40.194	11,33	32,97	32,97
2.3. Entidades no residentes	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Total patrimonio	447.849	452.516	480.950	537.170	544.717	1,40	21,63	21,63

<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:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	262.332	279.286	270.388	267.522	269.256	0,65	2,64	2,64
1.1. Residentes	258.931	275.880	267.131	264.455	266.127	0,63	2,78	2,78
1.2. No residentes	3.401	3.406	3.257	3.067	3.129	2,02	-8,00	-8,00
2. Personas jurídicas	8.434	8.790	8.681	8.349	8.189	-1,92	-2,90	-2,90
2.1. Entidades de Crédito	34	32	25	29	22	-24,14	-35,29	-35,29
2.2. Otros agentes residentes	8.290	8.652	8.552	8.223	8.070	-1,86	-2,65	-2,65
2.2.1. Empresas de seguros	104	112	106	114	113	-0,88	8,65	8,65
2.2.2. Fondos de pensiones	12	16	16	22	25	13,64	108,33	108,33
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	89	120	143	179	201	12,29	125,84	125,84
2.2.4. Otros	8.085	8.404	8.287	7.908	7.731	-2,24	-4,38	-4,38
2.3. Entidades no residentes	110	106	104	97	97	0,00	-11,82	-11,82
3. Total partícipes	270.766	288.076	279.069	275.871	277.445	0,57	2,47	2,47
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	5.532.992	6.287.982	6.331.382	6.481.308	6.431.809	-0,76	16,24	16,24
1.1. Residentes	5.434.385	6.131.357	6.119.638	6.269.667	6.215.324	-0,87	14,37	14,37
1.2. No residentes	98.607	156.625	211.744	211.641	216.486	2,29	119,54	119,54
2. Personas jurídicas	1.770.037	1.931.446	1.897.054	1.911.925	1.916.299	0,23	8,26	8,26
2.1. Entidades de Crédito	63.829	59.879	54.224	60.065	54.256	-9,67	-15,00	-15,00
2.2. Otros agentes residentes	1.620.175	1.757.593	1.682.910	1.704.274	1.727.279	1,35	6,61	6,61
2.2.1. Empresas de seguros	724.132	751.801	747.552	714.442	723.664	1,29	-0,06	-0,06
2.2.2. Fondos de pensiones	13.295	33.434	33.597	78.890	102.769	30,27	672,99	672,99
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	91.638	92.039	108.209	145.842	131.742	-9,67	43,76	43,76
2.2.4. Otros	791.110	880.319	793.552	765.100	769.104	0,52	-2,78	-2,78
2.3. Entidades no residentes	86.034	113.974	159.920	147.587	134.764	-8,69	56,64	56,64
3. Total patrimonio	7.303.029	8.219.428	8.228.436	8.393.234	8.348.108	-0,54	14,31	14,31

<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:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	85.308	90.965	95.830	107.065	102.195	-4,55	19,80	19,80
1.1. Residentes	84.767	90.432	95.262	106.389	101.503	-4,59	19,74	19,74
1.2. No residentes	541	533	568	676	692	2,37	27,91	27,91
2. Personas jurídicas	3.029	3.291	3.333	3.473	3.525	1,50	16,38	16,38
2.1. Entidades de Crédito	45	41	40	49	46	-6,12	2,22	2,22
2.2. Otros agentes residentes	2.937	3.200	3.248	3.380	3.439	1,75	17,09	17,09
2.2.1. Empresas de seguros	67	61	61	64	58	-9,38	-13,43	-13,43
2.2.2. Fondos de pensiones	64	82	64	65	70	7,69	9,38	9,38
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	140	142	136	132	128	-3,03	-8,57	-8,57
2.2.4. Otros	2.666	2.915	2.987	3.119	3.183	2,05	19,39	19,39
2.3. Entidades no residentes	47	50	45	44	40	-9,09	-14,89	-14,89
3. Total partícipes	88.337	94.256	99.163	110.538	105.720	-4,36	19,68	19,68
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	2.641.698	2.826.923	2.773.307	2.743.772	3.110.505	13,37	17,75	17,75
1.1. Residentes	2.623.372	2.809.230	2.754.999	2.723.083	3.087.273	13,37	17,68	17,68
1.2. No residentes	18.326	17.693	18.308	20.689	23.232	12,29	26,77	26,77
2. Personas jurídicas	1.230.848	1.294.226	1.217.793	1.350.142	1.329.811	-1,51	8,04	8,04
2.1. Entidades de Crédito	85.715	82.204	72.956	86.860	65.681	-24,38	-23,37	-23,37
2.2. Otros agentes residentes	1.125.970	1.172.325	1.107.724	1.226.868	1.245.378	1,51	10,60	10,60
2.2.1. Empresas de seguros	185.560	194.090	190.665	135.530	122.294	-9,77	-34,09	-34,09
2.2.2. Fondos de pensiones	113.121	120.811	85.802	90.358	89.160	-1,33	-21,18	-21,18
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	161.870	155.002	134.886	128.711	115.133	-10,55	-28,87	-28,87
2.2.4. Otros	665.419	702.422	696.370	872.269	918.791	5,33	38,08	38,08
2.3. Entidades no residentes	19.163	39.698	37.113	36.413	18.752	-48,50	-2,14	-2,14
3. Total patrimonio	3.872.546	4.121.149	3.991.100	4.093.914	4.440.316	8,46	14,66	14,66

<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:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (=1.1 a 1.5)	48.435.258	47.492.112	39.620.358	36.499.727	30.337.420	-16,88	-37,37	-37,37
1.1. Euro	48.007.513	46.935.738	38.891.392	35.750.687	29.580.557	-17,26	-38,38	-38,38
1.2. Libra Esterlina	28.114	44.167	49.506	47.820	52.271	9,31	85,92	85,92
1.3. Dólar USA	357.438	454.212	613.530	624.834	610.986	-2,22	70,93	70,93
1.4. Yen	10.285	8.713	9.803	7.618	10.417	36,74	1,28	1,28
1.5. Resto	31.908	49.282	56.128	68.768	83.190	20,97	160,72	160,72
2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)	7.783.178	8.291.259	7.615.557	8.003.200	8.386.378	4,79	7,75	7,75
2.1. Euro	4.716.235	4.893.208	4.401.787	4.667.923	4.850.918	3,92	2,86	2,86
2.2. Libra Esterlina	627.056	749.885	670.132	699.226	690.237	-1,29	10,08	10,08
2.3. Dólar USA	1.211.574	1.335.865	1.288.462	1.350.531	1.450.982	7,44	19,76	19,76
2.4. Yen	95.938	108.284	105.467	94.985	110.171	15,99	14,84	14,84
2.5. Resto	1.132.375	1.204.018	1.149.710	1.190.535	1.284.071	7,86	13,40	13,40
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5)	5.666.426	7.398.732	7.864.090	8.264.884	8.404.669	1,69	48,32	48,32
3.1. Euro	4.215.807	5.433.885	5.787.651	5.886.630	5.809.122	-1,32	37,79	37,79
3.2. Libra Esterlina	71.284	79.251	75.005	78.938	70.021	-11,30	-1,77	-1,77
3.3. Dólar USA	1.291.420	1.687.202	1.859.724	2.196.856	2.359.779	7,42	82,73	82,73
3.4. Yen	71.273	159.836	96.026	71.112	99.689	40,19	39,87	39,87
3.5. Resto	16.642	38.558	45.684	31.348	66.057	110,72	296,93	296,93
4. DEPÓSITOS EN EECC (= 4.1 a 4.5)	82.424	79.863	81.493	73.057	108.040	47,88	31,08	31,08
4.1. Euro	82.141	79.560	81.160	72.904	107.883	47,98	31,34	31,34
4.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	-	-	-
4.3. Dólar USA	283	303	333	153	157	2,82	-44,41	-44,41
4.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
4.5. Resto	0	0	0	0	0	-	-	-
5. OTROS (= 5.1 a 5.5)	1.070	1.197	1.571	4.080	3.553	-12,91	232,07	232,07
5.1. Euro	0	0	0	1.400	2.390	70,69	-	-
5.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	-	-	-
5.3. Dólar USA	1.070	1.197	1.571	2.681	1.163	-56,60	8,73	8,73
5.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
5.5. Resto	0	0	0	0	0	-	-	-

<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:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número FI (unidades)</b>								
Más de 1.200.000	14	11	7	6	6	0,00	-57,14	-57,14
900.000-1.200.000	8	14	13	14	6	-57,14	-25,00	-25,00
600.000-899.999	20	17	19	12	16	33,33	-20,00	-20,00
450.000-599.999	17	15	14	16	20	25,00	17,65	17,65
300.000-449.999	37	32	31	35	32	-8,57	-13,51	-13,51
240.000-299.999	40	40	32	31	28	-9,68	-30,00	-30,00
180.000-239.999	53	64	64	65	54	-16,92	1,89	1,89
120.000-179.999	117	116	107	111	114	2,70	-2,56	-2,56
60.000-119.999	277	279	271	279	283	1,43	2,17	2,17
30.000-59.999	415	402	404	390	382	-2,05	-7,95	-7,95
24.000-29.999	161	195	158	159	165	3,77	2,48	2,48
18.000-23.999	206	186	200	207	189	-8,70	-8,25	-8,25
12.000-17.999	298	287	273	278	299	7,55	0,34	0,34
9.000-11.999	187	183	193	195	190	-2,56	1,60	1,60
6.000-8.999	219	227	217	207	205	-0,97	-6,39	-6,39
3.000-5.999	343	317	307	311	311	0,00	-9,33	-9,33
600-2.999	102	92	100	82	72	-12,20	-29,41	-29,41
0-599	22	23	26	23	36	56,52	63,64	63,64
<b>TOTAL</b>	<b>2.536</b>	<b>2.500</b>	<b>2.436</b>	<b>2.421</b>	<b>2.408</b>	<b>-0,54</b>	<b>-5,05</b>	<b>-5,05</b>
<b>Patrimonio</b>								
Más de 1.200.000	26.899.351	21.419.292	14.483.888	12.342.898	10.790.607	-12,58	-59,89	-59,89
900.000-1.200.000	8.279.540	14.425.617	13.561.496	14.027.852	6.067.270	-56,75	-26,72	-26,72
600.000-899.999	14.337.846	12.302.961	13.336.691	8.741.819	12.459.166	42,52	-13,10	-13,10
450.000-599.999	9.101.518	7.919.386	7.348.250	8.617.948	10.049.214	16,61	10,41	10,41
300.000-449.999	13.424.841	11.184.879	11.393.516	12.979.643	11.468.639	-11,64	-14,57	-14,57
240.000-299.999	10.809.281	10.749.885	8.387.121	8.257.038	7.483.356	-9,37	-30,77	-30,77
180.000-239.999	11.207.729	13.452.036	13.181.621	13.377.284	11.066.460	-17,27	-1,26	-1,26
120.000-179.999	17.428.694	17.270.403	15.648.856	16.159.834	16.672.323	3,17	-4,34	-4,34
60.000-119.999	23.312.408	23.410.944	23.242.129	23.694.492	23.757.697	0,27	1,91	1,91
30.000-59.999	17.392.958	16.889.522	17.098.703	16.603.804	16.299.387	-1,83	-6,29	-6,29
24.000-29.999	4.339.623	5.242.136	4.188.767	4.280.743	4.427.993	3,44	2,04	2,04
18.000-23.999	4.296.406	3.829.511	4.182.274	4.328.031	3.946.672	-8,81	-8,14	-8,14
12.000-17.999	4.464.869	4.254.991	4.040.269	4.123.808	4.403.496	6,78	-1,37	-1,37
9.000-11.999	1.943.803	1.901.740	2.023.759	2.025.010	1.970.232	-2,71	1,36	1,36
6.000-8.999	1.637.407	1.699.547	1.615.373	1.547.167	1.539.245	-0,51	-5,99	-5,99
3.000-5.999	1.461.755	1.362.405	1.336.494	1.360.393	1.353.058	-0,54	-7,44	-7,44
600-2.999	202.005	200.999	218.541	171.799	152.855	-11,03	-24,33	-24,33
0-599	7.673	8.079	7.742	6.898	10.485	51,99	36,63	36,63
<b>TOTAL</b>	<b>170.547.708</b>	<b>167.524.333</b>	<b>155.295.490</b>	<b>152.646.462</b>	<b>143.918.154</b>	<b>-5,72</b>	<b>-15,61</b>	<b>-15,61</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:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número FI (unidades)</b>								
Más de 100.000	1	1	1	1	1	0,00	0,00	0,00
75.001-100.000	1	0	0	0	0	-	-100,00	-100,00
50.001-75.000	3	4	3	3	2	-33,33	-33,33	-33,33
40.001-50.000	5	4	6	5	4	-20,00	-20,00	-20,00
30.001-40.000	4	6	5	5	5	0,00	25,00	25,00
20.001-30.000	18	14	14	15	12	-20,00	-33,33	-33,33
10.001-20.000	58	63	67	68	72	5,88	24,14	24,14
5.001-10.000	163	174	171	168	158	-5,95	-3,07	-3,07
4.001-5.000	68	66	66	65	64	-1,54	-5,88	-5,88
3.001-4.000	102	96	102	101	111	9,90	8,82	8,82
2.001-3.000	177	181	171	176	178	1,14	0,56	0,56
1.001-2.000	489	489	466	459	442	-3,70	-9,61	-9,61
501-1.000	411	391	394	393	386	-1,78	-6,08	-6,08
401-500	134	136	129	130	136	4,62	1,49	1,49
301-400	141	152	148	142	147	3,52	4,26	4,26
201-300	193	185	172	176	168	-4,55	-12,95	-12,95
100-200	431	385	392	377	412	9,28	-4,41	-4,41
0-99	137	153	129	137	110	-19,71	-19,71	-19,71
<b>TOTAL</b>	<b>2.536</b>	<b>2.500</b>	<b>2.436</b>	<b>2.421</b>	<b>2.408</b>	<b>-0,54</b>	<b>-5,05</b>	<b>-5,05</b>
<b>Número partícipes (unidades)</b>								
Más de 100.000	195.770	186.121	160.109	128.294	115.231	-10,18	-41,14	-41,14
75.001-100.000	80.318	0	0	0	0	-	-100,00	-100,00
50.001-75.000	177.253	234.831	173.081	178.993	122.698	-31,45	-30,78	-30,78
40.001-50.000	224.226	181.709	264.456	220.893	176.540	-20,08	-21,27	-21,27
30.001-40.000	141.184	200.637	162.438	165.550	171.125	3,37	21,21	21,21
20.001-30.000	420.236	329.591	338.504	350.391	297.311	-15,15	-29,25	-29,25
10.001-20.000	782.434	847.263	888.851	904.921	945.239	4,46	20,81	20,81
5.001-10.000	1.140.914	1.235.096	1.197.562	1.169.622	1.098.062	-6,12	-3,76	-3,76
4.001-5.000	302.529	295.214	293.054	287.706	288.576	0,30	-4,61	-4,61
3.001-4.000	355.061	332.846	352.618	352.618	389.405	10,43	9,67	9,67
2.001-3.000	431.457	439.510	417.823	431.749	435.420	0,85	0,92	0,92
1.001-2.000	706.679	704.272	676.519	663.313	626.769	-5,51	-11,31	-11,31
501-1.000	297.064	283.612	287.094	283.844	279.459	-1,54	-5,93	-5,93
401-500	59.702	60.793	57.596	58.407	60.955	4,36	2,10	2,10
301-400	50.139	53.694	52.221	50.126	51.812	3,36	3,34	3,34
201-300	46.872	44.754	41.654	43.487	41.727	-4,05	-10,98	-10,98
100-200	57.708	51.826	53.328	51.525	55.823	8,34	-3,27	-3,27
0-99	5.857	7.829	6.298	7.097	4.737	-33,25	-19,12	-19,12
<b>TOTAL</b>	<b>5.475.403</b>	<b>5.489.598</b>	<b>5.423.206</b>	<b>5.348.536</b>	<b>5.160.889</b>	<b>-3,51</b>	<b>-5,74</b>	<b>-5,74</b>

**Principales magnitudes de los fondos de inversión inmobiliaria**

CUADRO 3.1

	2009		2010			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número FII <sup>1</sup>	8	8	8	8	7	-12,50	-12,50	-12,50
2. Participes	83.583	81.647	76.772	76.182	75.280	-1,18	-9,93	-9,93
3. Patrimonio (miles euros)	6.465.126	6.363.723	6.279.583	6.201.524	6.115.594	-1,39	-5,41	-5,41
4. Rentabilidad ponderada por patrimonio <sup>2</sup> (%)	-1,45	-1,63	-0,99	-1,31	-0,90	-	-	-
5. Suscripciones (miles de euros)	199.133	58.839	136.028	38.174	77.485	102,98	-61,09	-61,09
6. Reembolsos (miles de euros)	132.689	54.637	156.978	33.764	107.632	218,78	-18,88	-18,88
7. Suscripciones netas (miles de euros)	66.444	4.201	-20.950	4.410	-30.147	-	-	-

<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:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	6.465.126	6.363.723	6.279.583	6.201.524	6.115.594	-1,39	-5,41	-5,41
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	6.856.771	6.750.641	6.724.142	6.643.185	6.607.289	-0,54	-3,64	-3,64
2.1. Cartera interior	6.754.755	6.645.930	6.619.578	6.537.094	6.506.980	-0,46	-3,67	-3,67
2.1.1. de la que viviendas terminadas	4.028.114	4.007.898	3.960.504	3.924.331	3.887.073	-0,95	-3,50	-3,50
2.2. Cartera exterior	87.360	90.287	89.109	89.554	89.963	0,46	2,98	2,98
2.3. Anticipos o entregas a cuenta	1.249	0	0	0	0	0,00	-100,00	-100,00
2.4. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	13.407	14.320	15.194	16.147	10.216	-36,73	-23,80	-23,80
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0	104	260	390	130	-66,67	-	-
3. Cartera de inversiones financieras	20.001	12.729	25.042	24.821	3.117	-87,44	-84,42	-84,42
3.1. Cartera interior	6.939	4.893	17.796	18.307	2.998	-83,62	-56,79	-56,79
3.2. Cartera exterior	12.968	7.744	7.150	6.401	0	-100,00	-100,00	-100,00
3.3. Intereses de la cartera de inversión	94	92	95	113	120	6,19	27,66	27,66
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
4. Liquidez	159.883	144.637	124.712	149.866	155.420	3,71	-2,79	-2,79
5. Resto	-571.528	-544.284	-594.313	-616.348	-650.232	-5,50	-13,77	-13,77



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

CUADRO 3.3

% sobre patrimonio

	2009		2010		
	IV	I	II	III	IV
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	106,06	106,08	107,08	107,12	108,04
2.1. Cartera interior	104,48	104,43	105,41	105,41	106,40
2.1.1. de la que viviendas terminadas	62,31	62,98	63,07	63,28	63,56
2.2. Cartera exterior	1,35	1,42	1,42	1,44	1,47
2.3. Anticipos o entregas a cuenta	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00
2.4. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	0,21	0,23	0,24	0,26	0,17
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00
3. Cartera de inversiones financieras	0,31	0,20	0,40	0,40	0,05
3.1. Cartera interior	0,11	0,08	0,28	0,30	0,05
3.2. Cartera exterior	0,20	0,12	0,11	0,10	0,00
3.3. Intereses de la cartera de inversión	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Liquidez	2,47	2,27	1,99	2,42	2,54
5. Resto	-8,84	-8,55	-9,46	-9,94	-10,63

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

CUADRO 3.4

Importes en miles de euros

	2009		2010			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-29.142	-101.404	-84.140	-78.058	-85.930	-10,08	-194,87
2. Suscripciones/reembolsos (neto)	66.444	4.201	-20.950	4.410	-30.147	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-95.587	-105.605	-63.190	-82.468	-55.783	32,36	41,64
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	-45.661	-56.376	-20.480	-37.608	-7.482	80,11	83,61
4.1.1. Alquileres	51.263	51.404	51.720	52.605	54.395	3,40	6,11
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	-97.984	-105.848	-71.602	-90.731	-62.154	31,50	36,57
4.1.3. Intereses	281	228	304	908	520	-42,73	85,05
4.1.4. Dividendos	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	768	-677	-518	-629	784	-	2,08
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>	11	-1.483	-383	239	-1.027	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	50.425	51.135	44.962	45.148	48.197	6,75	-4,42
4.2.1. Comisión de gestión	17.543	17.652	15.406	15.679	16.143	2,96	-7,98
4.2.2. Comisión depositario	943	906	900	898	877	-2,34	-7,00
4.2.3. Por realización de tasaciones	507	339	323	343	308	-10,20	-39,25
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	2.556	2.701	2.727	2.777	2.857	2,88	11,78
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	4.714	4.503	4.694	4.986	5.444	9,19	15,49
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	8.698	8.290	8.659	8.539	8.839	3,51	1,62
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	5.069	3.946	3.711	3.837	5.256	36,98	3,69
4.2.8. Otros gastos repercutidos	10.396	12.798	8.542	8.089	8.473	4,75	-18,50
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	500	1.906	2.251	287	-104	-	-
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	458	80	415	18	265	1.372,22	-42,14
4.3.2 Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4.3.3 Otros ingresos	42	1.826	1.837	269	-369	-	-

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

Datos revisados desde el III 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 inmobiliarios

CUADRO 3.5

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

	2009		2010		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-0,45	-1,58	-1,33	-1,25	-1,40
2. Suscripciones/reembolsos (neto)	1,02	0,07	-0,33	0,07	-0,49
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-1,47	-1,64	-1,00	-1,32	-0,91
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	-0,70	-0,88	-0,32	-0,60	-0,12
4.1.1. Alquileres	0,79	0,80	0,82	0,84	0,88
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	-1,51	-1,65	-1,13	-1,45	-1,01
4.1.3. Intereses	0,00	0,00	0,00	0,01	0,01
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	-0,01	-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>	0,00	-0,02	-0,01	0,00	-0,02
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	0,75	0,79	0,71	0,72	0,78
4.2.1. Comisión de gestión	0,27	0,27	0,24	0,25	0,26
4.2.2. Comisión depositario	0,01	0,01	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	0,05
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	0,07	0,07	0,07	0,08	0,09
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	0,13	0,13	0,14	0,14	0,14
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	0,08	0,06	0,06	0,06	0,09
4.2.8. Otros gastos repercutidos	0,16	0,20	0,13	0,13	0,14
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,03	0,04	0,00	0,00
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	0,01	0,00	0,01	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	0,03	0,03	0,00	-0,01

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

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

## Principales magnitudes de las SICAV

CUADRO 4.1

	2009		2010			% Variación en:			
	IV		I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número <sup>1</sup>	3.220		3.194	3.179	3.152	3.113	-1,24	-3,32	-3,32
2. Accionistas	419.606		418.075	419.307	416.714	417.635	0,22	-0,47	-0,47
3. Patrimonio (miles de euros)	25.924.785		26.417.509	25.602.566	26.131.524	26.154.971	0,09	0,89	0,89

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

**Distribución del patrimonio social de las SICAV**

CUADRO 4.2

Importes en miles de euros

	2009		2010			% Variación en:			
	IV		I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	25.924.785	26.417.509	25.602.566	26.131.524	26.154.971		0,09	0,89	0,89
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	24.813.471	25.334.626	24.471.449	25.015.457	25.187.059		0,69	1,51	1,51
2.1. Cartera interior	13.514.335	12.908.573	12.385.722	13.035.876	12.880.135		-1,19	-4,69	-4,69
2.1.1. Valores representativos de deuda	7.400.478	6.744.157	5.840.398	5.717.454	5.435.923		-4,92	-26,55	-26,55
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	4.811.447	4.279.877	3.628.007	3.383.981	3.054.096		-9,75	-36,52	-36,52
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	3.376.284	3.153.234	2.753.630	2.945.289	2.989.468		1,50	-11,46	-11,46
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.091.064	987.087	827.611	806.540	756.475		-6,21	-30,67	-30,67
2.1.4. Depósitos	1.631.492	2.013.979	2.963.148	3.546.777	3.675.197		3,62	125,27	125,27
2.1.5. Derivados	-6.645	-11.848	-22.443	-5.849	-5.919		-1,20	10,93	10,93
2.1.6. Otros	21.662	21.964	23.377	25.666	28.991		12,95	33,83	33,83
2.2. Cartera exterior	11.294.244	12.419.898	12.079.436	11.971.920	12.299.993		2,74	8,90	8,90
2.2.1. Valores representativos de deuda	4.606.551	4.681.703	4.340.495	4.001.800	3.606.812		-9,87	-21,70	-21,70
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	3.559.349	4.002.393	3.793.271	3.852.643	4.166.047		8,13	17,05	17,05
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.987.435	3.611.283	3.816.265	3.933.876	4.392.567		11,66	47,03	47,03
2.2.4. Depósitos en EECC	26.277	16.821	17.976	44.477	12.098		-72,80	-53,96	-53,96
2.2.5. Derivados	113.049	105.259	108.324	134.868	119.712		-11,24	5,89	5,89
2.2.6. Otros	1.583	2.439	3.104	4.256	2.757		-35,22	74,16	74,16
2.3. Inversiones dudosas morosas o en litigio	4.892	6.155	6.291	7.661	6.932		-9,52	41,70	41,70
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	2	2	2	2	2		0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	173	169	166	162	221		36,42	27,75	27,75
5. TESORERIA	976.350	919.894	895.952	903.263	832.069		-7,88	-14,78	-14,78
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	134.790	162.818	234.997	212.640	135.621		-36,22	0,62	0,62

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

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

CUADRO 4.3

% sobre patrimonio

	2009		2010		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	95,71	95,90	95,58	95,73	96,30
2.1. Cartera interior	52,13	48,86	48,38	49,89	49,25
2.1.1. Valores representativos de deuda	28,55	25,53	22,81	21,88	20,78
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	18,56	16,20	14,17	12,95	11,68
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	13,02	11,94	10,76	11,27	11,43
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4,21	3,74	3,23	3,09	2,89
2.1.4. Depósitos	6,29	7,62	11,57	13,57	14,05
2.1.5. Derivados	-0,03	-0,04	-0,09	-0,02	-0,02
2.1.6. Otros	0,08	0,08	0,09	0,10	0,11
2.2. Cartera exterior	43,56	47,01	47,18	45,81	47,03
2.2.1. Valores representativos de deuda	17,77	17,72	16,95	15,31	13,79
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	13,73	15,15	14,82	14,74	15,93
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	11,52	13,67	14,91	15,05	16,79
2.2.4. Depósitos en EECC	0,10	0,06	0,07	0,17	0,05
2.2.5. Derivados	0,44	0,40	0,42	0,52	0,46
2.2.6. Otros	0,01	0,01	0,01	0,02	0,01
2.3. Inversiones dudosas morosas o en litigio	0,02	0,02	0,02	0,03	0,03
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	3,76	3,48	3,50	3,46	3,18
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,52	0,62	0,92	0,81	0,52

<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:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4+5)	30.784	492.724	-814.943	528.958	23.447	-95,57	-23,83
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	-309.110	275.779	130.713	-255.471	-356.516	-39,55	-15,34
3. Beneficios brutos distribuidos	-14.147	-1.681	-1.996	-10.650	-25.114	135,81	77,52
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	354.040	218.626	-943.660	795.079	405.076	-49,05	14,42
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	403.977	270.228	-885.224	847.998	460.840	-45,66	14,08
4.1.1. Intereses	76.392	70.303	75.620	80.617	82.960	2,91	8,60
4.1.2. Dividendos	63.687	26.327	127.429	52.337	58.355	11,50	-8,37
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	51.962	71.760	-103.698	67.833	-115.710	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	256.841	-6.979	-868.239	526.796	201.388	-61,77	-21,59
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	1.009	7.252	10.791	1.390	-4.103	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	162.785	151.472	-65.834	78.351	206.326	163,34	26,75
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	3.814	-20.466	-69.231	52.579	16.597	-68,43	335,16
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-212.515	-29.440	7.939	-11.905	15.027	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	53.834	54.132	59.985	54.906	58.331	6,24	8,35
4.2.1. Comisión de gestión	34.718	32.430	30.353	33.516	35.398	5,62	1,96
4.2.2. Comisión de depósito	5.435	5.397	5.471	5.469	5.537	1,24	1,88
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	13.681	16.305	24.161	15.920	17.396	9,27	27,15
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	3.897	2.529	1.548	1.987	2.567	29,19	-34,13
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	0	22	8	3	7	133,33	-
4.3.2 Comisiones retrocedidas	791	873	957	950	1.082	13,89	36,79
4.3.3 Otros ingresos	3.106	1.635	584	1.034	1.478	42,94	-52,41
5. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	1	0	0	0	1	-	-

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

Datos revisados desde el III trimestre 2009.

<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		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4+5)	0,68	2,17	-3,02	2,03	0,09
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	-0,64	1,34	0,60	-0,98	-1,37
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,06	-0,01	-0,01	-0,04	-0,10
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,38	0,84	-3,61	3,06	1,55
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,56	1,04	-3,38	3,26	1,77
4.1.1. Intereses	0,30	0,27	0,29	0,31	0,32
4.1.2. Dividendos	0,25	0,10	0,49	0,20	0,22
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,20	0,28	-0,40	0,26	-0,44
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1,00	-0,03	-3,32	2,03	0,77
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,03	0,04	0,01	-0,02
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,63	0,58	-0,25	0,30	0,79
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,01	-0,08	-0,26	0,20	0,06
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,83	-0,11	0,03	-0,05	0,06
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,21	0,21	0,23	0,21	0,22
4.2.1. Comisión de gestión	0,14	0,13	0,12	0,13	0,14
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,05	0,06	0,09	0,06	0,07
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,02	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	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	0,00	0,00	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:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (=1.1 a 1.5)	4.606.551	4.681.703	4.340.497	4.001.800	3.606.812	-9,87	-21,70	-21,70
1.1. Euro	4.415.503	4.420.878	4.082.450	3.764.727	3.391.812	-9,91	-23,18	-23,18
1.2. Libra Esterlina	23.969	35.076	16.346	17.012	28.863	69,66	20,42	20,42
1.3. Dólar USA	150.845	196.451	207.091	186.355	142.494	-23,54	-5,54	-5,54
1.4. Yen	66	74	72	69	79	14,49	19,70	19,70
1.5. Resto	16.168	29.224	34.538	33.636	43.564	29,52	169,45	169,45
2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)	3.559.349	4.002.393	3.793.272	3.852.643	4.166.047	8,13	17,05	17,05
2.1. Euro	2.161.765	2.266.644	2.113.905	2.169.132	2.262.382	4,30	4,65	4,65
2.2. Libra Esterlina	241.357	290.091	260.319	269.156	304.174	13,01	26,03	26,03
2.3. Dólar USA	842.564	1.093.212	1.055.396	1.058.330	1.198.613	13,26	42,26	42,26
2.4. Yen	12.063	14.674	10.204	10.723	16.151	50,62	33,89	33,89
2.5. Resto	301.600	337.772	353.448	345.302	384.727	11,42	27,56	27,56
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5)	2.987.435	3.611.283	3.816.266	3.933.876	4.392.567	11,66	47,03	47,03
3.1. Euro	2.163.831	2.601.711	2.644.082	2.754.230	2.910.957	5,69	34,53	34,53
3.2. Libra Esterlina	34.709	37.209	38.540	39.852	55.730	39,84	60,56	60,56
3.3. Dólar USA	752.987	923.860	1.091.487	1.100.582	1.376.028	25,03	82,74	82,74
3.4. Yen	30.103	40.327	29.349	24.611	35.162	42,87	16,81	16,81
3.5. Resto	5.805	8.176	12.807	14.601	14.690	0,61	153,06	153,06
4. DEPÓSITOS EN EECC (= 4.1 a 4.5)	26.277	16.821	17.976	44.477	12.098	-72,80	-53,96	-53,96
4.1. Euro	24.958	15.522	17.976	43.306	10.897	-74,84	-56,34	-56,34
4.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
4.3. Dólar USA	1.319	1.298	0	1.099	1.123	2,18	-14,86	-14,86
4.4. Yen	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
4.5. Resto	0	0	0	72	78	8,33	-	-
5. OTROS (= 5.1 a 5.5)	1.583	2.439	3.104	4.256	2.757	-35,22	74,16	74,16
5.1. Euro	76	687	55	0	0	0,00	0,00	0,00
5.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
5.3. Dólar USA	1.507	1.752	3.050	4.256	2.757	-35,22	82,95	82,95
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:			
	IV		I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número SICAV (unidades)</b>									
Más de 89.999	25		26	25	29	29	0,00	16,00	16,00
60.000-89.999	14		14	15	12	12	0,00	-14,29	-14,29
30.000-59.999	72		75	72	73	76	4,11	5,56	5,56
18.000-29.999	115		118	109	110	109	-0,91	-5,22	-5,22
6.000-17.999	749		764	726	752	752	0,00	0,40	0,40
5.400-5.999	141		140	138	149	156	4,70	10,64	10,64
4.800-5.399	156		159	167	159	158	-0,63	1,28	1,28
4.200-4.799	228		215	208	203	206	1,48	-9,65	-9,65
3.600-4.199	273		294	277	278	272	-2,16	-0,37	-0,37
3.000-3.599	444		424	400	419	408	-2,63	-8,11	-8,11
2.400-2.999	684		670	653	648	645	-0,46	-5,70	-5,70
0-2.399	319		295	389	320	290	-9,38	-9,09	-9,09
TOTAL	3.220		3.194	3.179	3.152	3.113	-1,24	-3,32	-3,32
<b>Patrimonio social</b>									
Más de 89.999	4.654.739	4.840.123	4.653.460	5.172.510	5.159.976		-0,24	10,85	10,85
60.000-89.999	1.034.907	1.032.891	1.132.227	867.836	856.902		-1,26	-17,20	-17,20
30.000-59.999	2.822.525	3.000.994	2.863.119	2.921.529	3.070.557		5,10	8,79	8,79
18.000-29.999	2.626.980	2.694.854	2.488.884	2.504.414	2.493.908		-0,42	-5,07	-5,07
6.000-17.999	7.166.627	7.325.395	6.966.544	7.244.515	7.234.169		-0,14	0,94	0,94
5.400-5.999	804.485	797.700	784.709	847.239	890.773		5,14	10,73	10,73
4.800-5.399	796.470	811.585	853.471	808.035	802.746		-0,65	0,79	0,79
4.200-4.799	1.029.568	972.748	933.575	911.585	922.399		1,19	-10,41	-10,41
3.600-4.199	1.056.919	1.142.872	1.076.809	1.078.689	1.054.298		-2,26	-0,25	-0,25
3.000-3.599	1.451.927	1.388.711	1.306.440	1.371.838	1.335.051		-2,68	-8,05	-8,05
2.400-2.999	1.837.961	1.804.314	1.752.190	1.740.485	1.733.505		-0,40	-5,68	-5,68
0-2.399	641.676	605.323	791.138	662.849	600.687		-9,38	-6,39	-6,39
TOTAL	25.924.785	26.417.509	25.602.566	26.131.524	26.154.971		0,09	0,89	0,89

**Distribución de las SICAV según su número de accionistas**

CUADRO 4.8

 Cotas del intervalo :  
 número de accionistas

	2009		2010			% Variación en:			
	IV		I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número SICAV (unidades)</b>									
Más de 10.000	0		0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
5.001-10.000	1		1	1	1	1	0,00	0,00	0,00
3.001-5.000	1		1	1	1	1	0,00	0,00	0,00
1.001-3.000	5		6	7	7	7	0,00	40,00	40,00
501-1.000	14		12	10	9	8	-11,11	-42,86	-42,86
401-500	8		10	10	11	13	18,18	62,50	62,50
301-400	31		34	25	50	52	4,00	67,74	67,74
201-300	130		135	146	128	134	4,69	3,08	3,08
151-200	231		185	186	174	188	8,05	-18,61	-18,61
100-150	2.650		2.690	2.654	2.643	2.651	0,30	0,04	0,04
50-99	82		70	80	68	21	-69,12	-74,39	-74,39
0-49	67		50	59	60	37	-38,33	-44,78	-44,78
<b>TOTAL</b>	<b>3.220</b>		<b>3.194</b>	<b>3.179</b>	<b>3.152</b>	<b>3.113</b>	<b>-1,24</b>	<b>-3,32</b>	<b>-3,32</b>
<b>Número accionistas (unidades)</b>									
Más de 10.000	0		0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
5.001-10.000	8.852		8.815	8.848	8.864	8.734	-1,47	-1,33	-1,33
3.001-5.000	4.362		4.336	4.313	4.291	4.246	-1,05	-2,66	-2,66
1.001-3.000	9.325		10.521	11.560	11.481	11.424	-0,50	22,51	22,51
501-1.000	8.554		7.337	5.951	5.455	4.848	-11,13	-43,32	-43,32
401-500	3.702		4.566	4.563	4.932	5.942	20,48	60,51	60,51
301-400	10.242		11.112	8.314	16.084	16.565	2,99	61,74	61,74
201-300	33.027		33.758	36.497	31.256	32.365	3,55	-2,00	-2,00
151-200	38.537		30.905	31.160	29.237	31.615	8,13	-17,96	-17,96
100-150	294.824		299.728	299.993	298.328	299.785	0,49	1,68	1,68
50-99	7.467		6.477	7.399	6.214	1.827	-70,60	-75,53	-75,53
0-49	714		520	709	572	284	-50,35	-60,22	-60,22
<b>TOTAL</b>	<b>419.606</b>		<b>418.075</b>	<b>419.307</b>	<b>416.714</b>	<b>417.635</b>	<b>0,22</b>	<b>-0,47</b>	<b>-0,47</b>

	2009		2010			% Variación en:			
	IV		I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número SII <sup>1</sup>	8		8	8	8	8	0,00	0,00	0,00
2. Accionistas	928		927	942	934	943	0,96	1,62	1,62
3. Patrimonio (miles euros)	308.583		304.644	326.979	322.703	321.885	-0,25	4,31	4,31

<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:		
	IV	I	II	III	IV	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	308.583	304.644	326.979	322.703	321.885	-0,25	4,31					4,31	
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	366.121	369.622	361.875	362.735	365.534	0,77	-0,16					-0,16	
2.1. Cartera interior	365.988	369.425	361.768	362.432	365.149	0,75	-0,23					-0,23	
2.1.1. de la que viviendas terminadas	212.279	220.833	216.714	218.087	213.917	-1,91	0,77					0,77	
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	197	107	303	385	27,06	189,47					189,47	
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0	0	0	0	0	0,00	0,00					0,00	
3. Cartera de inversiones financieras	14.352	10.630	10.572	5.994	2.975	-50,37	-79,27					-79,27	
3.1. Cartera interior	14.344	10.623	10.565	5.987	2.968	-50,43	-79,31					-79,31	
3.2. Cartera exterior	0	0	0	0	0	0,00	0,00					0,00	
3.3. Intereses de la cartera de inversión	8	7	7	8	7	-12,50	-12,50					-12,50	
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	0,00	0,00					0,00	
4. Liquidez	3.757	2.655	3.518	5.343	6.536	22,33	73,97					73,97	
5. Resto	-75.647	-78.263	-48.986	-51.369	-53.159	-3,48	29,73					29,73	

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

CUADRO 5.3

% sobre patrimonio

	2009		2010		
	IV	I	II	III	IV
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	118,65	121,33	110,67	112,41	113,56
2.1. Cartera interior	118,60	121,26	110,64	112,31	113,44
2.1.1. de la que viviendas terminadas	68,79	72,49	66,28	67,58	66,46
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	0,06	0,03	0,09	0,12
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Cartera de inversiones financieras	4,65	3,49	3,23	1,86	0,92
3.1. Cartera interior	4,65	3,49	3,23	1,86	0,92
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	1,22	0,87	1,08	1,66	2,03
5. Resto	-24,51	-25,69	-14,98	-15,92	-16,51

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

Importes en miles de euros

	2009		2010			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4+5)	-4.426	-3.939	22.336	-4.275	-818	80,87	81,52
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	0	0	25.636	998	0	-100,00	0,00
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-4.426	-3.939	-3.300	-5.273	-818	84,49	81,52
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	-1.102	-1.692	-860	-3.295	1.639	-	-
4.1.1. Alquileres	2.674	2.905	2.943	2.879	3.022	4,97	13,01
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdto. derivados de inversiones inmobiliarias	-4.829	-4.625	-3.838	-6.190	-1.381	77,69	71,40
4.1.3. Intereses	767	8	7	10	11	10,00	-98,57
4.1.4. Dividendos	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	7	2	6	9	4	-55,56	-42,86
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>	279	17	22	-2	-16	-700,00	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	3.325	2.391	2.441	1.997	2.442	22,28	-26,56
4.2.1. Comisión de gestión	1.069	947	980	740	902	21,89	-15,62
4.2.2. Comisión depositario	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4.2.3. Por realización de tasaciones	31	57	22	42	21	-50,00	-32,26
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	98	148	173	185	165	-10,81	68,37
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	218	183	255	145	207	42,76	-5,05
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	1.135	541	550	387	507	31,01	-55,33
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	467	238	223	350	449	28,29	-3,85
4.2.8. Otros gastos repercutidos	307	276	239	148	191	29,05	-37,79
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1	144	1	18	-15	-	-
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	17	-17	-	-
4.3.3 Otros ingresos	1	144	1	1	2	100,00	100,00
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 las sociedades de inversión inmobiliaria a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

Datos revisados desde el III trimestre 2009.

<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		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4+5)	-1,42	-1,28	7,07	-1,31	-0,25
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	0,00	0,00	8,12	0,31	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)	-1,42	-1,28	-1,04	-1,62	-0,25
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	-0,35	-0,55	-0,27	-1,01	0,51
4.1.1. Alquileres	0,86	0,94	0,93	0,88	0,94
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	-1,55	-1,50	-1,22	-1,90	-0,43
4.1.3. Intereses	0,25	0,00	0,00	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)	0,00	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>	0,09	0,01	0,01	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	1,07	0,78	0,77	0,61	0,76
4.2.1. Comisión de gestión	0,34	0,31	0,31	0,23	0,28
4.2.2. Comisión depositario	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2.3. Por realización de tasaciones	0,01	0,02	0,01	0,01	0,01
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	0,03	0,05	0,05	0,06	0,05
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	0,07	0,06	0,08	0,04	0,06
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	0,36	0,18	0,17	0,12	0,16
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	0,15	0,08	0,07	0,11	0,14
4.2.8. Otros gastos repercutidos	0,10	0,09	0,08	0,05	0,06
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,05	0,00	0,01	0,00
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	0,01	-0,01
4.3.3 Otros ingresos	0,00	0,05	0,00	0,00	0,00
5. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00	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:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>IIC de inversión libre</b>								
1. Número <sup>1</sup>	28	31	31	32	33	3,13	17,86	17,86
2. Partícipes	1.917	2.137	2.061	1.925	1.852	-3,79	-3,39	-3,39
3. Patrimonio (miles de euros)	651.977	722.434	674.056	639.325	646.164	1,07	-0,89	-0,89
4. Suscripciones (miles de euros)	73.826	108.403	76.053	21.152	30.994	46,53	-58,02	-58,02
5. Reembolsos (miles de euros)	32.461	53.575	99.293	73.258	42.543	-41,93	31,06	31,06
6. Suscripciones netas (miles de euros)	41.365	54.828	-23.240	-52.106	-11.549	77,84	-	-
7. Rendimientos netos (miles de euros)	7.947	15.629	-25.138	17.375	18.388	5,83	131,38	131,38
8. Rentabilidad (%)	1,45	2,23	-3,17	2,97	3,53	-	-	-
9. Rendimientos de gestión (%) <sup>2</sup>	1,80	2,90	-3,25	3,24	3,45	-	-	-
10. Gastos de comisión de gestión (%) <sup>2</sup>	0,48	0,59	0,35	0,47	0,49	-	-	-
11. Gastos de financiación (%) <sup>2</sup>	0,03	0,01	0,02	0,02	0,02	-	-	-
<b>IIC de IIC de inversión libre</b>								
1. Número <sup>1</sup>	33	32	30	30	28	-6,67	-15,15	-15,15
2. Partícipes	5.321	5.311	5.109	4.901	4.404	-10,14	-17,23	-17,23
3. Patrimonio (miles de euros)	810.192	793.880	737.970	726.843	694.861	-4,40	-14,24	-14,24
4. Suscripciones (miles de euros)	87.598	21.352	2.231	13.862	10.400	-24,97	-88,13	-88,13
5. Reembolsos (miles de euros)	135.888	51.078	52.837	23.699	57.247	141,56	-57,87	-57,87
6. Suscripciones netas (miles de euros)	-48.291	-29.726	-50.606	-9.838	-46.847	-376,18	2,99	2,99
7. Rendimientos netos (miles de euros)	11.614	13.413	-5.304	-1.289	14.865	-	27,99	27,99
8. Rentabilidad (%)	0,83	1,72	-0,61	-0,10	2,14	-	-	-
9. Rendimientos de gestión (%) <sup>3</sup>	1,77	1,92	-0,34	0,14	2,45	-	-	-
10. Gastos de comisión de gestión (%) <sup>3</sup>	0,24	0,29	0,30	0,31	0,32	-	-	-
11. Gastos de comisión de depósito (%) <sup>3</sup>	0,02	0,02	0,02	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:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4)	810.192	793.880	737.970	726.843	694.861	-4,40	-14,24	-14,24
2. INVERSIONES FINANCIERAS	672.202	671.371	648.200	569.913	647.559	13,62	-3,67	-3,67
2.1. Cartera interior	172.208	177.489	163.259	154.763	145.218	-6,17	-15,67	-15,67
2.2. Cartera exterior	498.101	492.017	482.883	413.112	499.956	21,02	0,37	0,37
2.3. Intereses de la cartera de inversión	328	98	124	145	211	45,52	-35,67	-35,67
2.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1.565	1.767	1.935	1.892	2.175	14,96	38,98	38,98
3. LIQUIDEZ (TESORERÍA)	66.754	67.253	48.856	52.963	32.112	-39,37	-51,90	-51,90
4. RESTO	71.235	55.256	40.913	103.967	15.190	-85,39	-78,68	-78,68

**Distribución porcentual del patrimonio de las IIC de inversión libre**

CUADRO 6.3

% sobre patrimonio

	2009		2010		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. INVERSIONES FINANCIERAS	82,97	84,57	87,84	78,41	93,19
2.1. Cartera interior	21,26	22,36	22,12	21,29	20,90
2.2. Cartera exterior	61,48	61,98	65,43	56,84	71,95
2.3. Intereses de la cartera de inversión	0,04	0,01	0,02	0,02	0,03
2.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,19	0,22	0,26	0,26	0,31
3. LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8,24	8,47	6,62	7,29	4,62
4. RESTO	8,79	6,96	5,54	14,30	2,19

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

Importes en miles de euros

	2009		2010			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-36.677	-16.312	-55.910	-11.127	-31.982	-187,43	12,80
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	-48.291	-29.726	-50.606	-9.838	-46.847	-376,18	2,99
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	11.614	13.413	-5.304	-1.289	14.865	-	27,99
4.1. Rendimientos de gestión	14.531	16.463	-2.609	1.054	17.266	1.538,14	18,82
4.1.1. Intereses	259	198	130	132	186	40,91	-28,19
4.1.2. Dividendos	633	127	164	30	75	150,00	-88,15
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	233	696	402	-935	294	-	26,18
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	4.073	374	-101	355	288	-18,87	-92,93
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0	0	0	0	224	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	13.873	25.550	21.174	-21.138	17.925	-	29,21
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-4.732	-9.406	-15.373	15.903	-1.238	-	73,84
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	192	-1.076	-9.003	6.707	-488	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.4)	2.499	3.410	2.667	2.345	2.415	2,99	-3,35
4.2.1. Comisión de gestión	1.953	2.450	2.278	2.254	2.261	0,31	15,77
4.2.2. Comisión de depósito	175	158	149	141	137	-2,84	-21,71
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	371	801	240	-50	17	-	-95,41
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-419	359	-28	1	14	1.300,00	-
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	-3	0	6	3	5	66,67	-
4.3.3. Otros ingresos	-416	359	-34	-1	9	-	-

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

Datos revisados desde el III trimestre 2009.

<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		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-2,64	-1,54	-5,17	-1,50	-4,53
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,05	-3,10	-4,47	-1,33	-6,64
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	1,41	1,56	-0,70	-0,17	2,11
4.1. Rendimientos de gestión	1,77	1,92	-0,34	0,14	2,45
4.1.1. Intereses	0,03	0,02	0,02	0,02	0,03
4.1.2. Dividendos	0,08	0,01	0,02	0,00	0,01
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,03	0,08	0,05	-0,13	0,04
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,50	0,04	-0,01	0,05	0,04
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,03
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1,69	2,98	2,78	-2,87	2,54
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,58	-1,10	-2,02	2,16	-0,18
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,02	-0,13	-1,18	0,91	-0,07
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.4)	0,30	0,40	0,35	0,32	0,34
4.2.1. Comisión de gestión	0,24	0,29	0,30	0,31	0,32
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,04	0,09	0,03	-0,01	0,00
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-0,06	0,04	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	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	-0,04	0,04	0,00	0,00	0,00

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

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

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

Importes en miles de euros

	2009		2010			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	49.313	70.457	-48.378	-34.731	6.839	-	-86,13
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	41.365	54.828	-23.240	-52.106	-11.549	77,84	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	7.947	15.629	-25.138	17.375	18.388	5,83	131,38
4.1. Rendimientos de gestión	11.371	19.885	-22.578	20.712	21.843	5,46	92,09
4.2. Gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	3.574	4.594	2.951	3.556	3.918	10,18	9,63
4.2.1. Comisión de gestión	3.045	4.022	2.422	3.017	3.081	2,12	1,18
4.2.2. Gastos de financiación	173	87	118	101	145	43,56	-16,18
4.2.3. Otros gastos	356	485	411	438	693	58,22	94,66
4.3. Otros ingresos	150	339	390	220	464	110,91	209,33

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

Datos revisados desde el III trimestre 2009.

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

CUADRO 6.7

% sobre patrimonio medio mensual

	2009		2010		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	7,82	10,29	-6,91	-5,42	1,08
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	6,56	8,01	-3,30	-8,14	-1,82
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	1,26	2,28	-3,61	2,72	2,90
4.1. Rendimientos de gestión	1,80	2,90	-3,25	3,24	3,45
4.2. Gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,57	0,67	0,42	0,56	0,62
4.2.1. Comisión de gestión	0,48	0,59	0,35	0,47	0,49
4.2.2. Gastos de financiación	0,03	0,01	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Otros gastos	0,06	0,07	0,06	0,07	0,11
4.3. Otros ingresos	0,02	0,05	0,06	0,03	0,07

**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:			
	IV		I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>NÚMERO DE IIC EXTRANJERAS</b>									
1. Fondos	324		353	365	376	379	0,80	16,98	16,98
2. Sociedades	258		262	271	276	281	1,81	8,91	8,91
3. Total IIC extranjeras	582		615	636	652	660	1,23	13,40	13,40
<b>PARTÍCIPES</b>									
1. Fondos	139.102		157.027	181.039	186.804	193.233	3,44	38,91	38,91
2. Sociedades	545.992		591.722	610.342	624.749	666.534	6,69	22,08	22,08
3. Total IIC extranjeras	685.094		748.749	791.381	811.553	865.767	6,68	26,37	26,37
<b>VOLUMEN DE INVERSIÓN <sup>2</sup></b> (miles de euros)									
1. Fondos	5.215.125		6.519.295	7.477.183	7.650.066	8.535.958	11,58	63,68	63,68
2. Sociedades	19.992.036		24.345.586	24.885.665	25.176.650	28.156.946	11,84	40,84	40,84
3. Total IIC extranjeras	25.207.161		30.864.881	32.362.848	32.826.716	36.692.904	11,78	45,57	45,57
<b>ESTADO DE ORIGEN</b>									
1. Luxemburgo	275		278	288	287	290	1,05	5,45	5,45
2. Francia	178		201	210	222	225	1,35	26,40	26,40
3. Irlanda	64		67	69	74	75	1,35	17,19	17,19
4. Alemania	17		19	20	20	20	0,00	17,65	17,65
5. Reino Unido	14		15	15	15	16	6,67	14,29	14,29
6. Holanda	1		1	1	1	1	0,00	0,00	0,00
7. Austria	27		28	27	27	27	0,00	0,00	0,00
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 periodo, 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:			
	IV		I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número IIC (unidades)</b>									
Más de 30.000	95		105	105	105	111	5,71	16,84	16,84
12.001-30.000	37		34	37	40	35	-12,50	-5,41	-5,41
6.001-12.000	22		21	27	25	28	12,00	27,27	27,27
3.001-6.000	27		32	30	27	37	37,04	37,04	37,04
1.201-3.000	42		42	38	51	43	-15,69	2,38	2,38
601-1.200	23		23	20	15	14	-6,67	-39,13	-39,13
301-600	16		15	20	23	18	-21,74	12,50	12,50
101-300	17		16	21	13	21	61,54	23,53	23,53
0-100	260		284	271	296	317	7,09	21,92	21,92
TOTAL <sup>2</sup>	539		572	569	595	624	4,87	15,77	15,77
<b>Volumen de inversión</b>									
Más de 30.000	24.075.985	29.754.823	31.143.874	31.536.883	35.450.445		12,41	47,24	47,24
12.001-30.000	717.799	662.219	756.026	823.587	722.615		-12,26	0,67	0,67
6.001-12.000	195.913	196.173	230.607	209.270	249.244		19,10	27,22	27,22
3.001-6.000	112.845	141.150	126.998	125.764	159.739		27,01	41,56	41,56
1.201-3.000	74.356	80.209	74.920	104.540	85.167		-18,53	14,54	14,54
601-1.200	18.618	19.178	16.660	12.386	12.299		-0,70	-33,94	-33,94
301-600	7.074	6.577	8.730	10.584	7.595		-28,24	7,36	7,36
101-300	3.349	2.865	3.599	2.191	4.003		82,70	19,53	19,53
0-100	1.222	1.687	1.434	1.511	1.797		18,93	47,05	47,05
TOTAL	25.207.161	30.864.881	32.362.848	32.826.716	36.692.904		11,78	45,57	45,57

<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:		
	IV	I	II	III	IV	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año				
<b>Número IIC (unidades)</b>													
Más de 800	86	91	89	90	95	5,56	10,47	10,47					
601-800	11	11	15	13	10	-23,08	-9,09	-9,09					
401-600	16	17	19	17	18	5,88	12,50	12,50					
251-400	16	15	17	18	21	16,67	31,25	31,25					
151-250	15	15	15	16	19	18,75	26,67	26,67					
61-150	35	34	38	43	37	-13,95	5,71	5,71					
21-60	32	34	29	33	33	0,00	3,13	3,13					
11-20	18	21	27	22	31	40,91	72,22	72,22					
0-10	310	334	320	343	360	4,96	16,13	16,13					
TOTAL <sup>2</sup>	539	572	569	595	624	4,87	15,77	15,77					
<b>Número Partícipes/Accionistas</b>													
Más de 800	655.948	719.569	757.643	779.011	833.684	7,02	27,10	27,10					
601-800	8.112	7.882	10.578	9.233	6.949	-24,74	-14,34	-14,34					
401-600	7.659	8.428	9.670	8.576	9.083	5,91	18,59	18,59					
251-400	5.265	4.735	5.123	5.582	6.615	18,51	25,64	25,64					
151-250	2.749	2.858	2.946	3.152	3.751	19,00	36,45	36,45					
61-150	3.678	3.304	3.537	4.163	3.707	-10,95	0,79	0,79					
21-60	1.108	1.365	1.177	1.195	1.180	-1,26	6,50	6,50					
11-20	294	285	392	337	451	33,83	53,40	53,40					
0-10	281	323	315	304	347	14,14	23,49	23,49					
TOTAL	685.094	748.749	791.381	811.553	865.767	6,68	26,37	26,37					

<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	2010
	IV	IV	IV
<b>ACTIVO</b>			
A) ACTIVO NO CORRIENTE	2	19	0
I. Inmovilizado intangible	0	0	0
II. Inmovilizado material	0	0	0
1. Bienes inmuebles de uso propio	0	0	0
2. Mobiliario y enseres	0	0	0
III. Activos por impuesto diferido	2	19	0
B) ACTIVO CORRIENTE	176.923.926	171.696.873	144.926.302
I. Deudores	1.175.178	859.784	691.202
II. Cartera de inversiones financieras	167.016.956	163.569.254	137.703.702
1. Cartera interior	106.191.662	99.951.819	88.896.486
1.1. Valores representativos de deuda	80.854.843	73.929.270	67.725.675
1.2. Instrumentos de patrimonio	4.023.150	4.740.969	3.829.171
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	10.134.263	9.041.484	7.338.551
1.4. Depósitos en EECC	10.526.980	11.493.487	9.383.907
1.5. Derivados	652.315	746.585	618.825
1.6. Otros	112	23	356
2. Cartera exterior	58.443.902	61.812.712	47.267.335
2.1. Valores representativos de deuda	48.461.644	47.425.220	29.762.590
2.2. Instrumentos de patrimonio	5.216.118	7.783.178	8.386.378
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	3.524.463	5.666.426	8.404.669
2.4. Depósitos en EECC	16.928	81.890	107.375
2.5. Derivados	1.207.396	854.928	602.771
2.6. Otros	17.354	1.070	3.552
3. Intereses de la cartera de inversión	2.379.668	1.768.942	1.501.240
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	1.723	35.781	38.640
III. Periodificaciones	28.592	87	118
IV. Tesorería	8.703.200	7.267.749	6.531.281
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>176.923.928</b>	<b>171.696.892</b>	<b>144.926.302</b>
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>			
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTÍCIPES O ACCIONISTAS	175.865.523	170.547.707	143.918.154
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	175.865.480	170.547.706	143.918.037
I. Capital	0	0	0
II. Partícipes	110.193.252	107.073.121	89.641.124
III. Prima de emisión	0	0	0
IV. Reservas	5.756.497	5.925.616	5.738.375
V. (Acciones propias)	0	0	0
VI. Resultados de ejercicios anteriores	67.506.746	49.559.513	48.479.759
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	-7.581.601	7.997.156	63.067
IX. (Dividendo a cuenta)	-9.413	-7.700	-4.288
A.2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	0	0	0
A.3) Otro patrimonio atribuido	43	1	118
B) PASIVO NO CORRIENTE	2.582	486	244
I. Provisiones a largo plazo	133	133	133
II. Deudas a largo plazo	23	109	5
III. Pasivos por impuesto diferido	2.426	244	105
C) PASIVO CORRIENTE	1.055.823	1.148.699	1.007.904
I. Provisiones a corto plazo	840	393	304
II. Deudas a corto plazo	8.748	1.063	574
III. Acreedores	397.207	734.078	594.959
IV. Pasivos financieros	0	0	0
V. Derivados	632.303	403.783	407.561
VI. Periodificaciones	16.725	9.383	4.506
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>176.923.928</b>	<b>171.696.892</b>	<b>144.926.302</b>

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

CUADRO 8.1

Importes en miles de euros

	2008	2009	2010
	IV	IV	IV
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>			
1. CUENTAS DE COMPROMISO	94.568.691	94.780.274	65.563.818
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	72.553.218	65.235.482	49.504.580
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	22.015.472	29.544.792	16.059.238
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	119.592.916	70.480.123	59.148.053
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC	5.958	4.071	238
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC	1.717	9.072	4.577
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC	321.919	205.876	228.033
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	34	202.975	109.314
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	12.809.007	20.086.500	17.256.595
2.6. Otros	106.454.280	49.971.629	41.549.295
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>214.161.607</b>	<b>165.260.397</b>	<b>124.711.871</b>

<sup>(1)</sup> No incluye IICIIICL 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	2010
	IV	IV	IV
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	3.976	2.694	1.852
2. Comisiones retrocedidas	33.797	15.251	24.748
3. Gastos de Personal	0	0	0
4. Otros gastos de explotación	-2.140.616	-1.550.420	-1.514.224
4.1. Comisión de gestión	-1.915.868	-1.400.592	-1.396.890
4.2. Comisión depositario	-189.794	-138.291	-132.796
4.3. Otros	-34.954	-11.537	15.462
5. Amortización del inmovilizado material	0	0	0
6. Excesos de provisiones	362.106	487.161	29.125
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-230	-4	-12
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-1.740.967</b>	<b>-1.045.318</b>	<b>-1.458.510</b>
8. Ingresos financieros	8.375.914	3.907.250	3.315.931
9. Gastos financieros	-232.852	-69.420	-119.634
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-6.123.673	5.494.026	-1.555.927
10.1. Por operaciones de la cartera interior	-2.389.596	1.639.352	-2.074.704
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	-2.625.145	3.429.861	678.420
10.3. Por operaciones con derivados	-1.231.080	422.300	-80.611
10.4. Otros	122.148	2.514	-79.033
11. Diferencias de cambio	-14.968	5.442	16.225
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-7.805.437	-261.991	-122.966
12.1. Deterioros	-36.958	-152	-487
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	-862.179	-274.763	-92.783
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	-3.846.367	-865.175	427.974
12.4. Resultados por operaciones con derivados	-3.046.451	880.411	-460.028
12.5. Otros	-13.483	-2.312	2.358
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>-5.801.016</b>	<b>9.075.306</b>	<b>1.533.629</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-7.541.983</b>	<b>8.029.989</b>	<b>75.118</b>
13. Impuesto sobre beneficios	-39.618	-32.833	-12.051
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-7.581.601</b>	<b>7.997.156</b>	<b>63.067</b>

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

Importes en miles de euros

	2008	2009	2010
	IV	IV	IV
<b>ACTIVO</b>			
A) ACTIVO NO CORRIENTE	7.585.938	6.868.864	6.617.945
I. Inmovilizado intangible	1.481	0	0
II. Inmovilizado material	13.690	12.075	10.639
1. Bienes inmuebles de uso propio	0	0	0
2. Mobiliario y enseres	13.690	12.075	10.639
III. Cartera de inversiones inmobiliarias	7.567.280	6.856.771	6.607.289
1. Cartera interior de inmuebles y derechos	7.458.671	6.754.755	6.506.980
1.1. Inmuebles en fase de construcción	189.262	115.886	178
1.2. Inmuebles terminados	7.030.930	6.414.201	6.298.335
1.3. Concesiones administrativas	17.028	13.995	10.468
1.4. Otros derechos reales	133.931	126.197	120.477
1.5. Compromisos de compra de inmuebles	117	332	0
1.6. Compra de opciones de compra de inmuebles	0	0	0
1.7. Acciones en sociedades tenedoras y entidades de arrendamiento	23.773	29.439	32.854
1.8. Opciones sobre la cartera de inversiones inmobiliarias	0	0	0
1.9. Otros	63.630	54.705	44.667
2. Cartera exterior de inmuebles y derechos	96.258	87.360	89.963
2.1. Sociedades tenedoras de inmuebles	96.258	87.360	89.963
2.2. Otros	0	0	0
3. Anticipos o entregas a cuenta	1.614	1.249	0
4. Cuentas transitorias	10.738	13.407	10.346
4.1. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	10.723	13.407	10.216
4.2. Indemnizaciones a arrendatarios	15	0	130
IV. Activos por impuesto diferido	3.487	18	18
B) ACTIVO CORRIENTE	387.674	247.477	210.578
I. Deudores	92.410	58.572	49.208
1. Deudores por venta de inmuebles	1.583	0	0
2. Deudores por alquileres	7.568	4.757	8.352
3. Deudores dudosos o morosos	4.358	6.035	2.237
4. Deudores dudosos o morosos avalados o garantizados	173	1.552	2.065
5. Otros deudores	78.727	46.228	36.554
II. Cartera de inversiones financieras	57.004	20.001	3.117
1. Cartera interior	39.104	6.939	2.998
2. Cartera exterior	17.190	12.968	0
3. Intereses de la cartera de inversión	710	94	120
4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0
III. Periodificaciones	19.122	9.022	2.833
IV. Tesorería	219.137	159.883	155.420
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>7.973.612</b>	<b>7.116.341</b>	<b>6.828.523</b>
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>			
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTÍCIPES O ACCIONISTAS	7.374.942	6.447.631	6.105.147
A-1) Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	5.482.594	5.062.219	4.807.409
I. Capital	0	0	0
II. Partícipes	5.352.363	4.935.603	4.888.430
III. Prima de emisión	0	0	0
IV. Reservas	193.563	190.082	57.491
V. (Acciones propias)	0	0	0
VI. Resultados de ejercicios anteriores	-52.084	22.020	-60.793
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	-11.248	-85.487	-77.719
IX. (Dividendo a cuenta)	0	0	0
A-2) Ajustes por cambios de valor en inversiones inmobiliarias e inmovilizado material	1.860.828	1.364.702	1.269.426
I. Ajustes por plusvalías de las inversiones inmobiliarias e inmovilizado material	1.882.760	1.502.009	1.348.306
II. Ajustes por minusvalías de las inversiones inmobiliarias e inmovilizado material	-21.932	-137.307	-78.880
A-3) Otro patrimonio atribuido	31.520	20.710	28.312
B) PASIVO NO CORRIENTE	336.817	439.030	486.746
I. Provisiones a largo plazo	4.836	6.521	9.932
II. Deudas a largo plazo	315.528	417.578	464.145
III. Pasivos por impuesto diferido	16.453	14.931	12.668
C) PASIVO CORRIENTE	261.852	229.680	236.631
I. Provisiones a corto plazo	688	1.124	1.135
II. Deudas a corto plazo	170.635	145.524	199.291
III. Acreedores	67.445	51.007	27.258
V. Periodificaciones	23.084	32.025	8.946
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>7.973.612</b>	<b>7.116.341</b>	<b>6.828.523</b>

Importes en miles de euros

	2008	2009	2010
	IV	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	0
1.2. Compromisos de venta de inmuebles	48.361	1.041	0
1.3. Contratos de arras	0	0	398
1.4. Derechos de compra de opciones de compra de inmuebles	41.566	41.566	20.783
1.5. Importes pendientes de desembolsar por inmuebles en fase de construcción	375.676	111.071	0
1.6. Otras cuentas de riesgo y compromiso	8.910	5.362	5.245
<b>TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>	<b>546.898</b>	<b>225.316</b>	<b>26.426</b>
<b>2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>			
2.1. Capital nominal no suscrito (SII)	0	0	0
2.2. Avals recibidos	258.298	223.862	65.224
2.3. Avals emitidos	4.198	3.737	3.937
2.4. Indemnizaciones previstas pendientes de confirmar	0	0	0
2.4. Pérdidas fiscales a compensar	98.908	115.237	284.857
2.6. Otras cuentas de orden	165.915	162.709	69.081
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>527.319</b>	<b>505.545</b>	<b>423.100</b>

Importes en miles de euros

	2008	2009	2010
	IV	IV	IV
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	3.067	2.634	778
2. Comisiones retrocedidas	0	0	0
3. Ingresos por alquiler	244.647	214.776	209.838
4. Gastos de Personal	-189	0	0
5. Otros gastos de explotación	-321.805	-170.146	-138.846
5.1. Comisión de gestión	-223.755	-91.382	-64.754
5.2. Comisión depositario	-17.566	-5.612	-3.570
5.3. Otros	-80.483	-73.153	-70.522
6. Deterioro de inversiones inmobiliarias	-20.722	-72.015	-93.456
6.1. Incrementos de deterioro	-22.453	-80.039	-99.807
6.2. Reversión del deterioro	1.732	8.024	6.352
7. Resultados por enajenaciones y otros de inversiones inmobiliarias	101.490	-3.792	7.111
7.1. Resultados positivos	104.506	34.267	11.430
7.2. Resultados negativos	-3.015	-38.059	-4.319
8. Compensaciones e indemnizaciones por deterioro o pérdida de inversiones inmobiliarias	28	80	179
9. Amortización de las inversiones inmobiliarias e inmovilizado material	-64.815	-42.150	-50.426
10. Excesos de provisiones	1.359	941	155
11. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado material	32.649	-52	-2
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACION</b>	<b>-24.290</b>	<b>-69.723</b>	<b>-64.668</b>
12. Ingresos financieros	45.589	4.638	3.856
13. Gastos financieros	-29.901	-19.248	-15.913
14. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-2.020	37	1.970
15. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-332	-1.101	-2.964
16. Diferencias de cambio	0	0	0
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>13.335</b>	<b>-15.674</b>	<b>-13.051</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-10.955</b>	<b>-85.397</b>	<b>-77.719</b>
17. Impuesto sobre beneficios	-293	-89	0
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-11.248</b>	<b>-85.487</b>	<b>-77.719</b>



Importes en miles de euros

	2008	2009	2010
	IV	IV	IV
<b>ACTIVO</b>			
A) ACTIVO NO CORRIENTE	187	176	222
I. Inmovilizado intangible	2	2	2
II. Inmovilizado material	182	173	221
1. Bienes inmuebles de uso propio	175	161	147
2. Mobiliario y enseres	7	12	74
III. Activos por impuesto diferido	3	2	0
B) ACTIVO CORRIENTE	24.897.694	26.157.635	26.404.215
I. Deudores	402.005	335.850	331.707
II. Cartera de inversiones financieras	23.474.612	24.845.827	25.240.424
1. Cartera interior	16.101.524	13.476.784	12.824.052
1.1. Valores representativos de deuda	10.372.280	7.364.851	5.402.453
1.2. Instrumentos de patrimonio	3.214.853	3.376.285	2.989.468
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	1.108.840	1.091.069	756.475
1.4. Depósitos en EECC	1.365.309	1.619.002	3.625.192
1.5. Derivados	15.886	3.915	21.477
1.6. Otros	24.356	21.662	28.989
2. Cartera exterior	7.237.330	11.228.318	12.275.244
2.1. Valores representativos de deuda	2.561.190	4.521.055	3.557.391
2.2. Instrumentos de patrimonio	2.014.579	3.559.352	4.166.047
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	2.486.447	2.987.439	4.392.567
2.4. Depósitos en EECC	28.361	26.168	11.887
2.5. Derivados	138.948	132.721	144.595
2.6. Otros	7.806	1.583	2.757
3. Intereses de la cartera de inversión	132.937	135.673	134.191
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	2.821	5.052	6.936
III. Periodificaciones	61	10	15
IV. Tesorería	1.021.015	975.947	832.069
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>24.897.880</b>	<b>26.157.811</b>	<b>26.404.437</b>
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>			
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTÍCIPES O ACCIONISTAS	24.656.874	25.924.784	26.154.971
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	24.656.857	25.924.764	26.154.953
I. Capital	29.725.795	28.597.021	28.175.329
II. Partícipes	0	0	0
III. Prima de emisión	2.376.988	2.350.546	2.427.606
IV. Reservas	7.745.660	7.657.829	7.751.407
V. (Acciones propias)	-11.732.108	-11.503.252	-11.007.282
VI. Resultados de ejercicios anteriores	-363.582	-3.412.851	-1.668.069
VII. Otras aportaciones de socios	278	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	-3.092.721	2.241.995	478.778
IX. (Dividendo a cuenta)	-3.453	-6.524	-2.815
A.2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	0	0	0
A.3) Otro patrimonio atribuido	17	20	17
B) PASIVO NO CORRIENTE	473	115	95
I. Provisiones a largo plazo	0	0	0
II. Deudas a largo plazo	1	13	17
III. Pasivos por impuesto diferido	473	103	77
C) PASIVO CORRIENTE	240.533	232.912	249.372
I. Provisiones a corto plazo	739	613	475
II. Deudas a corto plazo	4.894	816	235
III. Acreedores	200.250	194.612	193.073
IV. Pasivos financieros	13	0	39
V. Derivados	27.677	31.921	53.364
VI. Periodificaciones	6.960	4.949	2.186
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>24.897.880</b>	<b>26.157.811</b>	<b>26.404.437</b>

Importes en miles de euros

	2008	2009	2010
	IV	IV	IV
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>			
1. CUENTAS DE COMPROMISO	3.235.142	62.320.316	4.098.540
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	1.720.381	60.583.115	2.128.427
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	1.514.761	1.737.201	1.970.113
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	67.404.049	67.210.419	61.340.339
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC	0	0	0
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC	0	0	0
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC	0	0	0
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	58.644.512	60.599.962	57.282.322
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	1.583.121	3.142.493	2.004.069
2.6. Otros	7.176.417	3.467.964	2.053.948
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>70.639.192</b>	<b>129.530.735</b>	<b>65.438.879</b>

Importes en miles de euros

	2008	2009	2010
	IV	IV	IV
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	0	6	39
2. Comisiones retrocedidas	3.687	2.575	3.836
3. Gastos de Personal	-4.629	-3.782	-3.409
4. Otros gastos de explotación	-208.190	-197.385	-199.801
4.1. Comisión de gestión	-136.044	-130.194	-129.496
4.2. Comisión depositario	-23.692	-20.696	-21.596
4.3. Otros	-48.454	-46.494	-48.709
5. Amortización del inmovilizado material	-4	-16	-17
6. Excesos de provisiones	375.142	419.636	1.088
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-277	0	0
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>165.729</b>	<b>221.034</b>	<b>-198.264</b>
8. Ingresos financieros	948.353	649.516	600.909
9. Gastos financieros	-67.969	-15.305	-20.067
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-2.199.441	1.758.503	7.505
10.1. Por operaciones de la cartera interior	-1.278.616	508.765	-625.120
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	-984.403	1.247.141	662.522
10.3. Por operaciones con derivados	17.629	-6.895	-10.453
10.4. Otros	45.949	9.493	-19.444
11. Diferencias de cambio	3.074	-1.879	11.121
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-1.940.629	-362.496	82.671
12.1. Deterioros	-18.256	-4.046	-1.082
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	-657.982	-89.687	-99.680
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	-1.230.182	-210.415	193.665
12.4. Resultados por operaciones con derivados	-29.218	-54.766	-6.109
12.5. Otros	-4.990	-3.582	-4.123
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>-3.256.612</b>	<b>2.028.340</b>	<b>682.140</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-3.090.883</b>	<b>2.249.374</b>	<b>483.876</b>
13. Impuesto sobre beneficios	-1.837	-7.457	-5.099
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-3.092.721</b>	<b>2.241.917</b>	<b>478.778</b>

Importes en miles de euros

	2008	2009	2010
	IV	IV	IV
<b>ACTIVO</b>			
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0	0	0
I. Inmovilizado intangible	0	0	0
II. Inmovilizado material	0	0	0
1. Bienes inmuebles de uso propio	0	0	0
2. Mobiliario y enseres	0	0	0
III. Activos por impuesto diferido	0	0	0
B) ACTIVO CORRIENTE	595.675	724.125	692.031
I. Deudores	28.147	35.578	24.718
II. Cartera de inversiones financieras	356.487	529.797	505.849
1. Cartera interior	251.599	197.515	141.814
1.1. Valores representativos de deuda	191.585	87.832	71.283
1.2. Instrumentos de patrimonio	26.295	66.633	57.602
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	9.853	5.609	4.950
1.4. Depósitos en EECC	0	35.442	1.800
1.5. Derivados	9.866	2.000	6.179
1.6. Otros	14.000	0	0
2. Cartera exterior	104.834	331.528	363.854
2.1. Valores representativos de deuda	13.555	39.221	20.391
2.2. Instrumentos de patrimonio	39.698	207.953	192.994
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	43.546	80.762	147.665
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0
2.5. Derivados	8.035	3.592	2.804
2.6. Otros	0	0	0
3. Intereses de la cartera de inversión	54	754	181
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	0	0	0
III. Periodificaciones	246	0	0
IV. Tesorería	210.794	158.750	161.463
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>595.675</b>	<b>724.125</b>	<b>692.031</b>
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>			
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTÍCIPES O ACCIONISTAS	539.405	651.977	646.164
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	539.338	651.977	646.164
I. Capital	0	6.148	42.116
II. Partícipes	582.409	592.501	572.718
III. Prima de emisión	0	0	1.435
IV. Reservas	4.298	3.797	11.696
V. (Acciones propias)	0	0	-7.248
VI. Resultados de ejercicios anteriores	-9.220	-14.468	-2.371
VII. Otras aportaciones de socios	1.374	1.560	1.560
VIII. Resultado del ejercicio	-39.524	62.440	26.257
IX. (Dividendo a cuenta)	0	0	0
A.2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	0	0	0
A.3) Otro patrimonio atribuido	67	0	0
B) PASIVO NO CORRIENTE	189	116	13
I. Provisiones a largo plazo	33	0	0
II. Deudas a largo plazo	74	5	9
III. Pasivos por impuesto diferido	83	112	4
C) PASIVO CORRIENTE	56.081	72.032	45.853
I. Provisiones a corto plazo	0	714	0
II. Deudas a corto plazo	11.083	2.361	2.983
III. Acreedores	5.861	11.693	4.706
IV. Pasivos financieros	15.061	49.313	29.555
V. Derivados	21.272	6.980	8.597
VI. Periodificaciones	2.803	970	12
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>595.675</b>	<b>724.125</b>	<b>692.031</b>

Importes en miles de euros

	2008	2009	2010
	IV	IV	IV
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>			
1. CUENTAS DE COMPROMISO	432.449	481.620	13.541.227
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	247.195	166.601	13.385.632
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	185.254	315.019	155.595
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	325.604	10.142.604	100.348
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC	0	0	0
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC	0	0	0
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC	0	0	0
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	0	23.870	39.193
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	41.082	106.483	53.245
2.6. Otros	284.522	10.012.251	7.910
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>758.053</b>	<b>10.624.224</b>	<b>13.641.575</b>

Importes en miles de euros

	2008	2009	2010
	IV	IV	IV
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	24	27	62
2. Comisiones retrocedidas	8	171	835
3. Gastos de Personal	0	0	0
4. Otros gastos de explotación	-17.781	-18.472	-16.463
4.1. Comisión de gestión	-12.176	-13.621	-12.470
4.2. Comisión depositario	-728	-703	-817
4.3. Otros	-4.877	-4.147	-3.176
5. Amortización del inmovilizado material	-5	0	0
6. Excesos de provisiones	1.211	0	0
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	0	0	0
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-16.542</b>	<b>-18.275</b>	<b>-15.565</b>
8. Ingresos financieros	17.484	11.709	9.291
9. Gastos financieros	-646	-1.026	-534
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-25.843	48.349	19.795
10.1. Por operaciones de la cartera interior	-4.891	10.359	1.274
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	-32.107	42.509	26.740
10.3. Por operaciones con derivados	11.155	-6.298	-1.678
10.4. Otros	0	1.778	-6.541
11. Diferencias de cambio	2.681	2.467	-200
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-16.512	19.490	13.778
12.1. Deterioros	0	0	-10
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	-27.172	9.054	-3.171
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	-5.449	3.055	16.926
12.4. Resultados por operaciones con derivados	16.112	6.794	-38
12.5. Otros	-4	587	70
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>-22.836</b>	<b>80.989</b>	<b>42.129</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-39.378</b>	<b>62.714</b>	<b>26.564</b>
13. Impuesto sobre beneficios	-146	-274	-307
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-39.524</b>	<b>62.440</b>	<b>26.257</b>

Importes en miles de euros

	2008	2009	2010
	IV	IV	IV
<b>ACTIVO</b>			
A) ACTIVO NO CORRIENTE	38	38	0
I. Inmovilizado intangible	0	0	0
II. Inmovilizado material	0	0	0
1. Bienes inmuebles de uso propio	0	0	0
2. Mobiliario y enseres	0	0	0
III. Activos por impuesto diferido	38	38	0
B) ACTIVO CORRIENTE	1.289.820	836.595	722.455
I. Deudores	188.689	91.339	41.267
II. Cartera de inversiones financieras	988.554	678.501	649.076
1. Cartera interior	258.972	177.982	145.962
1.1. Valores representativos de deuda	36.635	36.410	19.362
1.2. Instrumentos de patrimonio	0	2.836	1.443
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	129.262	134.806	120.522
1.4. Depósitos en EECC	0	0	1.100
1.5. Derivados	93.075	3.931	3.535
1.6. Otros	0	0	0
2. Cartera exterior	724.758	498.626	500.728
2.1. Valores representativos de deuda	0	21.508	30.481
2.2. Instrumentos de patrimonio	794	340	1.443
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	711.488	475.962	389.131
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0
2.5. Derivados	12.476	815	80.790
2.6. Otros	0	0	0
3. Intereses de la cartera de inversión	3	328	211
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	4.822	1.565	2.175
III. Periodificaciones	0	0	0
IV. Tesorería	112.576	66.754	32.112
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.289.857</b>	<b>836.633</b>	<b>722.455</b>
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>			
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTÍCIPES O ACCIONISTAS	1.021.278	810.192	694.861
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1.021.265	810.192	694.857
I. Capital	0	240.338	270.607
II. Partícipes	1.276.881	569.724	450.002
III. Prima de emisión	0	0	0
IV. Reservas	44.917	47.179	46.290
V. (Acciones propias)	0	-50.008	-50.008
VI. Resultados de ejercicios anteriores	-22.462	-64.634	-44.181
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	-278.071	67.592	22.147
IX. (Dividendo a cuenta)	0	0	0
A.2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	0	0	0
A.3) Otro patrimonio atribuido	13	0	5
B) PASIVO NO CORRIENTE	753	46	28
I. Provisiones a largo plazo	0	0	0
II. Deudas a largo plazo	545	32	16
III. Pasivos por impuesto diferido	208	13	12
C) PASIVO CORRIENTE	267.826	26.396	27.566
I. Provisiones a corto plazo	0	0	1.372
II. Deudas a corto plazo	19.289	8.648	6.077
III. Acreedores	151.251	11.397	18.573
IV. Pasivos financieros	0	0	0
V. Derivados	97.144	6.299	1.517
VI. Periodificaciones	141	52	27
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>1.289.857</b>	<b>836.633</b>	<b>722.455</b>

Importes en miles de euros

	2008	2009	2010
	IV	IV	IV
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>			
1. CUENTAS DE COMPROMISO	1.565.604	347.856	612.051
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	346.106	27.354	240.529
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	1.219.497	320.502	371.521
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	463.331	365.139	290.538
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC	0	0	0
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC	0	0	0
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC	0	0	0
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	0	119.662	119.662
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	141.150	230.937	160.611
2.6. Otros	322.180	14.541	10.265
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2.028.934</b>	<b>712.996</b>	<b>902.588</b>



## Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de las IIC de IIC de inversión libre

CUADRO 8.10

Importes en miles de euros

	2008	2009	2010
	IV	IV	IV
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	98	97	0
2. Comisiones retrocedidas	79	13	13
3. Gastos de Personal	0	0	0
4. Otros gastos de explotación	-23.717	-12.663	-10.251
4.1. Comisión de gestión	-20.407	-10.805	-9.067
4.2. Comisión depositario	-1.321	-845	-568
4.3. Otros	-1.989	-1.014	-617
5. Amortización del inmovilizado material	0	0	0
6. Excesos de provisiones	11.604	31.457	2.188
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	0	0	0
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-11.936</b>	<b>18.904</b>	<b>-8.049</b>
8. Ingresos financieros	7.433	6.866	2.719
9. Gastos financieros	-8.552	-2.737	-3.289
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-138.753	60.019	30.600
10.1. Por operaciones de la cartera interior	-27.983	-2.881	-5.628
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	-113.015	52.702	32.640
10.3. Por operaciones con derivados	-6.901	10.198	-2.503
10.4. Otros	9.146	0	6.091
11. Diferencias de cambio	-27.725	10.628	-10.040
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-98.539	-26.024	10.251
12.1. Deterioros	-5.792	-883	-5.571
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	-2.459	1.041	-982
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	-34.415	-6.757	24.014
12.4. Resultados por operaciones con derivados	-55.110	-19.426	-7.214
12.5. Otros	-763	1	4
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>-266.135</b>	<b>48.751</b>	<b>30.241</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-278.071</b>	<b>67.655</b>	<b>22.192</b>
13. Impuesto sobre beneficios	0	-64	-45
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-278.071</b>	<b>67.592</b>	<b>22.147</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		2010	
	II	I	II	I	II	I
<b>ACTIVO</b>						
1. Inmovilizado Neto	148.833	146.569	139.042	138.081	130.464	
2. Intermediarios financieros o particulares	1.489.464	1.298.021	1.214.872	1.380.398	1.402.129	
2.1. Depósitos a la vista o a plazo	722.429	794.093	670.788	926.427	925.740	
2.2. Adquisición temporal de activos	538.123	303.996	306.340	260.532	265.058	
2.3. Deudores	227.322	199.040	236.993	192.473	208.784	
2.4. Intereses (devengados no vencidos)	1.590	891	752	969	2.546	
2.5. Deterioro de valor	0	0	-2	-3	0	
2.6. Derivados implícitos	0	0	0	0	0	
3. Cartera de valores	527.082	569.221	675.334	494.620	488.204	
3.1. Cartera interior	370.014	435.975	539.323	387.735	385.085	
3.1.1. Deuda Pública	38.100	36.867	34.941	43.678	46.395	
3.1.2. Valores de renta fija	63.463	74.035	54.141	74.848	64.361	
3.1.3. Acciones y participaciones	268.451	325.073	450.241	269.209	274.329	
3.2. Cartera exterior	77.542	96.335	92.107	65.280	40.052	
3.2.1. Deuda Pública	7.399	7.717	0	437	1.154	
3.2.2. Valores de renta fija	54.567	68.367	71.455	41.965	29.563	
3.2.3. Acciones y participaciones	15.577	20.250	20.651	22.878	9.335	
3.3. Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociada	45.652	35.007	41.626	48.699	60.156	
3.4. Participaciones mantenidas para la venta	34.645	28.786	31.960	21.537	13.548	
3.5. Activos financieros híbridos	470	472	1.935	1.885	1.991	
3.6. Activos dudosos e inversiones vencidas pendientes cobro	0	0	0	0	0	
3.7. Intereses (devengados no vencidos)	2.285	1.753	3.112	2.462	3.376	
3.8. Deterioro de valor	-3.526	-29.107	-34.728	-32.978	-16.004	
3.9. Derivados implícitos	0	0	0	0	0	
4. Derivados	76	0	1	88	0	
5. Activos fiscales	54.659	66.937	29.325	37.245	26.905	
6. Tesorería	195.677	97.409	125.952	100.029	142.209	
7. Ajuste por periodificaciones	8.217	10.816	6.899	10.441	5.070	
8. Otros activos	13.590	15.575	12.591	13.822	11.254	
<b>9. Total activo (=1 a 8)</b>	<b>2.437.599</b>	<b>2.204.548</b>	<b>2.204.015</b>	<b>2.174.725</b>	<b>2.206.235</b>	
<b>PATRIMONIO NETO</b>						
1. Capital	472.930	471.471	467.042	472.241	470.444	
2. Reservas y prima de emisión	995.382	961.843	986.790	1.026.468	1.009.504	
3. Resultados de ejercicios anteriores	13.191	38.278	2.436	-19.467	-2.869	
4. Resultado del ejercicio	345.842	88.704	157.585	104.070	206.521	
5. Dividendos a cuenta y aprobados	-126.830	-14.402	-39.249	-13.625	-60.774	
6. Acciones y participaciones en patrimonio propias	-490	-490	-490	-490	-625	
7. Otros instrumentos de patrimonio neto	0	0	0	0	0	
<b>Total fondos propios (=1 a 7)</b>	<b>1.700.025</b>	<b>1.545.405</b>	<b>1.574.113</b>	<b>1.569.197</b>	<b>1.622.201</b>	
8. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	1	0	0	0	0	
9. Ajustes por valoración en patrimonio neto	-13.928	-26.169	-3.869	-8.872	-5.361	
<b>Total Patrimonio neto (=1 a 9)</b>	<b>1.686.098</b>	<b>1.519.236</b>	<b>1.570.244</b>	<b>1.560.325</b>	<b>1.616.840</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		2010	
	II	I	II	I	II	
<b>PASIVO</b>						
1. Deudas con intermediarios financieros o particulares	511.102	439.691	466.339	406.535	435.814	
1.1. Préstamos y créditos	2	1.001	10.535	10.875	667	
1.2. Comisiones a pagar	129.229	63.107	145.533	113.901	136.993	
1.3. Acreedores	342.416	356.620	272.732	259.942	260.510	
1.4. Remuneraciones pendientes de pago al personal	39.456	18.963	37.539	21.818	37.644	
1.5. Intereses (devengados no vencidos)	0	0	0	0	0	
2. Derivados	48	165	2	88	41	
3. Pasivos subordinados	1.966	1.797	9.109	8.621	8.689	
4. Provisiones para riesgos	33.642	57.426	25.530	44.480	23.857	
5. Pasivos fiscales	99.754	87.581	45.640	51.072	49.985	
6. Periodificaciones	21.163	26.854	16.108	16.914	15.645	
7. Otros pasivos	83.827	71.797	71.042	86.690	55.364	
<b>Total Pasivo (=1 a 7)</b>	<b>751.501</b>	<b>685.312</b>	<b>633.771</b>	<b>614.400</b>	<b>589.395</b>	
<b>Total Pasivo y patrimonio neto</b>	<b>2.437.599</b>	<b>2.204.548</b>	<b>2.204.015</b>	<b>2.174.725</b>	<b>2.206.235</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>**

CUADRO 9.2

Importes en miles de euros

	2008		2009		2010	
	II	I	II	I	II	I
<b>DEBE</b>						
1. Intereses y cargas asimiladas	174	142	910	248	798	
2. Comisiones y corretajes satisfechos	1.668.040	599.968	1.202.916	574.778	1.135.771	
2.1. de las cuales, Comisiones de comercialización	1.632.707	588.439	1.169.138	560.092	1.105.749	
3. Pérdidas por operaciones financieras	29.364	9.091	16.786	2.201	5.094	
4. Pérdidas por diferencias de cambio	920	775	896	217	461	
5. Gastos de personal	213.974	95.311	199.622	98.373	195.624	
6. Gastos generales	138.730	62.132	126.007	59.138	124.705	
7. Contribuciones e impuestos	4.470	5.085	4.050	6.632	3.955	
8. Amortizaciones	10.929	6.590	13.178	6.308	13.028	
9. Otras cargas de explotación	4.589	4.755	18.560	2.335	3.068	
10. Pérdidas por deterioro de valor de los activos	9.437	119	31.576	564	6.360	
11. Dotaciones a provisiones para riesgos	7.753	6.826	1.095	1.097	1.989	
12. Otras pérdidas	2.735	585	3.180	750	2.175	
13. Impuesto sobre el beneficio del periodo	151.988	36.569	78.272	39.291	86.861	
14. Resultado de actividades interrumpidas (beneficios)	0	0	0	0	0	
15. Resultado neto del periodo. Beneficios.	363.277	101.022	195.659	112.777	223.455	
<b>Total Debe</b>	<b>2.606.380</b>	<b>928.970</b>	<b>1.892.708</b>	<b>904.709</b>	<b>1.803.343</b>	
<b>HABER</b>						
1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	74.088	13.732	21.661	7.798	18.327	
2. Comisiones recibidas	2.457.653	894.511	1.814.822	881.542	1.753.533	
2.1. Comisiones de gestión de IIC	2.315.119	842.990	1.717.147	826.150	1.644.934	
2.1.1. Comisiones de gestión de Fondos de Inversión financieros	1.896.890	713.676	1.451.258	710.943	1.406.039	
2.1.2. Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable	132.380	55.613	126.292	59.569	125.111	
2.1.3. Comisiones de gestión de IIC de inversión libre	22.214	6.092	15.052	7.031	12.348	
2.1.4. Comisiones de gestión de IIC de IIC de inversión libre	20.108	5.816	11.367	5.425	9.843	
2.1.5. Comisiones de gestión de IIC inmobiliarias	230.194	56.896	97.538	35.506	68.459	
2.1.6. Comisiones de gestión de IIC extranjeras	13.332	4.898	15.640	7.675	23.134	
2.2. Comisiones de suscripción	86.239	24.015	41.843	17.039	34.124	
2.2.1. Comisiones de suscripción y reembolso de Fondos de Inversión financieros	74.091	21.769	39.159	16.646	33.469	
2.2.2. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC de inversión libre	212	56	57	0	42	
2.2.3. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC de IIC de inversión libre	7	0	0	0	0	
2.2.4. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC inmobiliarias	11.929	2.190	2.628	393	614	
2.3. Comisiones de gestión discrecional de carteras	17.952	9.813	20.206	12.657	24.247	
2.4. Comisiones de gestión de entidades de capital riesgo	5.926	3.097	6.546	3.400	6.872	
2.5. Servicios de asesoramiento	8.077	5.636	11.753	7.346	13.463	
2.6. Servicios de custodia y administración de participaciones y acciones	0	77	41	30	43	
2.7. Servicios de comercialización de participaciones y acciones	16.432	3.812	8.815	11.599	21.505	
2.8. Otras comisiones	7.907	5.071	8.470	3.321	8.345	
3. Ganancias por operaciones financieras	43.560	2.698	7.539	2.956	7.347	
4. Ganancias por diferencia de cambio	803	456	541	358	341	
5. Otros productos de explotación	6.471	3.414	6.248	1.689	3.626	

**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		2010	
	II	I	II	I	II	I
6. Recuperaciones de valor de los activos deteriorados	435	781	1.715	217	16	
7. Recuperación de provisiones para riesgos	2.158	656	821	143	911	
8. Otras ganancias	3.777	403	1.287	1.299	2.492	
9. Resultado de actividades interrumpidas (perdidas)	0	0	0	0	0	0
10. Resultado neto del periodo. Pérdidas	17.436	12.317	38.075	8.706	16.751	
<b>Total Haber</b>	<b>2.606.380</b>	<b>928.970</b>	<b>1.892.708</b>	<b>904.709</b>	<b>1.803.343</b>	

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

Importes en miles de euros

	2008		2009		2010	
	II	I	II	I	II	I
<b>1. Número de SGIC registradas</b>	120	120	120	124	123	
<b>2. Patrimonio gestionado de IIC</b>	208.861.148	199.250.872	203.730.154	188.068.237	177.055.364	
Fondos de inversión de carácter financiero	175.865.523	167.161.024	170.547.707	155.295.490	143.918.154	
Fondos de inversión inmobiliarios	7.406.930	6.547.167	6.465.126	6.279.583	6.115.594	
Fondos de inversión libre	539.405	530.775	645.655	655.895	628.686	
Fondos de IIC de inversión libre	1.021.280	709.480	631.397	542.214	501.483	
Sociedades de inversión de capital variable	23.656.113	23.941.714	24.952.891	24.758.386	25.361.347	
Sociedades de inversión inmobiliarias	371.897	360.712	308.583	326.979	321.885	
Sociedades de inversión libre	0	0	0	13.934	14.837	
Sociedades de IIC de inversión libre	0	0	178.795	195.756	193.378	
<b>3. Patrimonio comercializado</b>	4.004.462	5.819.389	7.748.346	7.490.402	10.473.551	
<b>4. Margen de cobertura de los recursos propios</b>						
Importe total	929.597	890.082	810.167	861.509	838.966	
%	207,21	203,93	173,56	186,46	182,67	
Nº entidades según porcentaje del exceso						
<100%	63	65	74	71	78	
≥100- <300%	36	37	32	36	28	
≥300- <500%	11	9	8	7	6	
≥500%	10	9	6	10	8	
<b>5. Rentabilidad sobre fondos propios (ROE) antes de impuestos <sup>2</sup></b>						
MEDIA	33,61	17,04	16,20	19,40	19,92	
Nº entidades según su ROE anualizado						
Pérdidas	34	41	31	38	34	
0-<10%	26	33	39	33	34	
≥10-<20%	18	19	25	24	20	
≥20-<50%	23	15	11	15	20	
≥50%	19	12	14	14	12	

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

<sup>(2)</sup> Primer semestre del año el ROE está anualizado. Datos revisados desde diciembre 2008.