

	2010				2011	% Variación en:				
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año	Altas	Bajas
1. Total fondos de inversión	2.534	2.464	2.443	2.429	2.436	0,29	-3,87	0,29	42	35
2. Total sociedades de inversión	3.206	3.195	3.171	3.133	3.105	-0,89	-3,15	-0,89	14	42
3. IIC de IIC de inversión libre	37	34	33	32	29	-9,38	-21,62	-9,38	0	3
3.1. Fondos de IIC de inversión libre	36	33	32	31	28	-9,68	-22,22	-9,68	0	3
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	31	31	33	33	33	0,00	6,45	0,00	1	1
4.1. Fondos de inversión libre	30	29	31	31	30	-3,23	0,00	-3,23	0	1
4.2. Sociedades de inversión libre	1	2	2	2	3	50,00	200,00	50,00	1	0
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	5.808	5.724	5.680	5.627	5.603	-0,43	-3,53	-0,43	57	81
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	353	365	376	379	383	1,06	8,50	1,06	8	4
10. Sociedades extranjeras comercializadas en España	262	271	276	281	286	1,78	9,16	1,78	8	3
11. Total IIC extranjeras comercializadas en España (=9+10)	615	636	652	660	669	1,36	8,78	1,36	16	7
12. SGIIC	122	124	123	123	120	-2,44	-1,64	-2,44	0	3
13. Depositarias IIC	123	122	118	114	113	-0,88	-8,13	-0,88	0	1

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

CUADRO 1.2

	2010				2011	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	5.489.598	5.423.206	5.348.536	5.160.889	5.160.482	-0,01	-6,00	-0,01
2. Total sociedades de inversión	418.075	419.307	416.714	417.635	415.381	-0,54	-0,64	-0,54
3. IIC de inversión libre	5.311	5.109	4.901	4.404	4.240	-3,72	-20,17	-3,72
4. IIC de inversión libre	2.137	2.061	1.925	1.852	1.958	5,72	-8,38	5,72
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	5.912.984	5.849.683	5.772.076	5.584.780	5.582.061	-0,05	-5,60	-0,05
6. FII	81.647	76.772	76.182	75.280	33.747	-55,17	-58,67	-55,17
7. SII	927	942	934	943	943	0,00	1,73	0,00
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	82.574	77.714	77.116	76.223	34.690	-54,49	-57,99	-54,49
9. Partícipes Fondos extranjeros comercializados en España	157.027	181.039	186.804	193.233	197.965	2,45	26,07	2,45
10. Partícipes Sociedades extranjeras comercializadas en España	591.722	610.342	624.749	666.534	657.964	-1,29	11,19	-1,29
11. Total partícipes IIC extranjeras comercializadas en España (= 9+10)	748.749	791.381	811.553	865.767	855.929	-1,14	14,31	-1,14

<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

	2010				2011	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	167.524.333	155.295.490	152.646.462	143.918.154	144.427.953	0,35	-13,79	0,35
2. Total sociedades de inversión	26.417.509	25.602.566	26.131.524	26.154.971	26.491.372	1,29	0,28	1,29
3. IIC de IIC de inversión libre	793.880	737.970	726.843	694.861	667.167	-3,99	-15,96	-3,99
4. IIC de inversión libre	722.434	674.056	639.325	646.164	693.492	7,32	-4,01	7,32
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	195.458.157	182.310.082	180.144.154	171.414.150	172.279.984	0,51	-11,86	0,51
6. FII	6.363.723	6.279.583	6.201.524	6.115.594	6.083.328	-0,53	-4,41	-0,53
7. SII	304.644	326.979	322.703	321.885	320.335	-0,48	5,15	-0,48
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	6.668.366	6.606.562	6.524.227	6.437.479	6.403.663	-0,53	-3,97	-0,53
9. Patrimonio Fondos extranjeros comercializados en España	6.519.295	7.477.183	7.650.066	8.535.958	8.092.443	-5,20	24,13	-5,20
10. Patrimonio Sociedades extranjeras comercializadas en España	24.345.586	24.885.665	25.176.650	28.156.946	29.546.629	4,94	21,36	4,94
11. Total patrimonio IIC extranjeras comercializadas en España (= 9+10)	30.864.881	32.362.848	32.826.716	36.692.904	37.639.072	2,58	21,95	2,58

<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

	2010				2011	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	159.119.676	146.576.058	144.366.967	136.719.457	138.236.992	1,11	-13,12	1,11
2. Total sociedades de inversión	26.284.066	25.191.421	25.741.215	25.833.103	26.146.862	1,21	-0,52	1,21
3. IIC de IIC de inversión libre	672.322	625.175	612.842	580.980	550.600	-5,23	-18,10	-5,23
4. IIC de inversión libre	722.403	674.056	639.216	646.049	693.492	7,34	-4,00	7,34
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	186.798.467	173.066.710	171.360.240	163.779.589	165.627.946	1,13	-11,33	1,13
6. FII	6.363.723	6.279.583	6.201.524	6.115.594	6.083.328	-0,53	-4,41	-0,53
7. SII	304.644	326.979	322.703	321.885	320.335	-0,48	5,15	-0,48
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	6.668.366	6.606.562	6.524.227	6.437.479	6.403.663	-0,53	-3,97	-0,53

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

	2010				2011	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un		Lo que va de año
						trimestre	Un año	
1. Total Fondos <sup>1</sup>	2.500	2.436	2.421	2.408	2.417	0,37	-3,32	0,37
1.1. Monetario	78	75	74	75	77	2,67	-1,28	2,67
1.2. Renta Fija Euro	441	426	421	416	418	0,48	-5,22	0,48
1.3. Renta Fija Internacional	49	46	45	46	47	2,17	-4,08	2,17
1.4. Renta Fija Mixta Euro	111	110	108	106	103	-2,83	-7,21	-2,83
1.5. Renta Fija Mixta Internacional	62	58	54	54	55	1,85	-11,29	1,85
1.6. Renta Variable Mixta Euro	106	99	99	98	94	-4,08	-11,32	-4,08
1.7. Renta Variable Mixta Internacional	53	44	41	40	42	5,00	-20,75	5,00
1.8. Renta Variable Euro	182	179	174	172	171	-0,58	-6,04	-0,58
1.9. Renta Variable Internacional	241	233	233	232	223	-3,88	-7,47	-3,88
1.10. IIC de Gestión Pasiva	64	64	61	61	61	0,00	-4,69	0,00
1.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	244	251	261	276	303	9,78	24,18	9,78
1.12. Garantizado de Rendimiento Variable	511	499	488	470	455	-3,19	-10,96	-3,19
1.13. De Garantía Parcial	32	31	30	29	30	3,45	-6,25	3,45
1.14. Retorno Absoluto	148	140	143	141	141	0,00	-4,73	0,00
1.15. Global	178	181	189	192	197	2,60	10,67	2,60
2. Total participes por fondos	5.489.598	5.423.206	5.348.536	5.160.889	5.160.482	-0,01	-6,00	-0,01
2.1. Monetario	277.818	258.086	242.029	233.826	229.681	-1,77	-17,33	-1,77
2.2. Renta Fija Euro	1.673.489	1.556.639	1.459.097	1.347.111	1.254.482	-6,88	-25,04	-6,88
2.3. Renta Fija Internacional	43.943	50.850	44.249	41.727	40.275	-3,48	-8,35	-3,48
2.4. Renta Fija Mixta Euro	190.414	184.780	175.842	166.459	155.141	-6,80	-18,52	-6,80
2.5. Renta Fija Mixta Internacional	110.247	110.545	104.388	103.882	96.851	-6,77	-12,15	-6,77
2.6. Renta Variable Mixta Euro	136.053	128.772	125.536	119.450	111.565	-6,60	-18,00	-6,60
2.7. Renta Variable Mixta Internacional	42.563	56.339	57.324	51.886	51.296	-1,14	20,52	-1,14
2.8. Renta Variable Euro	291.643	280.529	280.573	266.395	253.365	-4,89	-13,12	-4,89
2.9. Renta Variable Internacional	479.420	487.813	502.491	501.138	493.906	-1,44	3,02	-1,44
2.10. IIC de Gestión Pasiva	91.280	97.949	93.049	90.343	85.254	-5,63	-6,60	-5,63
2.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	621.661	690.600	762.369	790.081	967.561	22,46	55,64	22,46
2.12. Garantizado de Rendimiento Variable	1.138.425	1.130.988	1.103.258	1.053.049	1.015.232	-3,59	-10,82	-3,59
2.13. De Garantía Parcial	10.310	11.084	11.922	12.377	12.160	-1,75	17,94	-1,75
2.14. Retorno Absoluto	288.076	279.069	275.871	277.445	279.469	0,73	-2,99	0,73
2.15. Global	94.256	99.163	110.538	105.720	114.244	8,06	21,21	8,06
3. Total patrimonio fondos (miles de euros)	167.524.333	155.295.491	152.646.463	143.918.154	144.427.953	0,35	-13,79	0,35
3.1. Monetario	11.703.055	9.663.862	8.772.932	8.158.197	8.190.733	0,40	-30,01	0,40
3.2. Renta Fija Euro	66.732.137	58.635.970	53.940.696	47.138.743	42.214.027	-10,45	-36,74	-10,45
3.3. Renta Fija Internacional	1.237.212	1.354.636	1.388.448	1.317.666	1.147.989	-12,88	-7,21	-12,88
3.4. Renta Fija Mixta Euro	5.793.656	5.196.893	4.978.506	4.376.095	3.915.344	-10,53	-32,42	-10,53
3.5. Renta Fija Mixta Internacional	3.230.996	3.067.276	3.131.408	2.942.861	2.654.666	-9,79	-17,84	-9,79
3.6. Renta Variable Mixta Euro	2.666.906	2.312.655	2.378.192	2.260.050	2.185.072	-3,32	-18,07	-3,32
3.7. Renta Variable Mixta Internacional	1.108.689	1.128.828	1.142.000	1.210.476	1.299.412	7,35	17,20	7,35
3.8. Renta Variable Euro	6.031.113	5.181.176	5.504.426	5.356.761	5.656.314	5,59	-6,21	5,59
3.9. Renta Variable Internacional	6.888.582	6.682.464	7.203.601	8.037.286	7.908.956	-1,60	14,81	-1,60
3.10. IIC de Gestión Pasiva	2.949.052	2.350.228	2.323.556	2.104.836	2.192.961	4,19	-25,64	4,19
3.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	22.045.519	23.520.317	25.795.574	26.180.249	32.084.447	22,55	45,54	22,55
3.12. Garantizado de Rendimiento Variable	24.344.325	23.500.700	23.062.806	21.501.794	20.637.605	-4,02	-15,23	-4,02
3.13. De Garantía Parcial	452.516	480.950	537.170	544.717	543.902	-0,15	20,20	-0,15
3.14. Retorno Absoluto	8.219.428	8.228.436	8.393.234	8.348.108	8.314.818	-0,40	1,16	-0,40
3.15. Global	4.121.149	3.991.100	4.093.914	4.440.316	5.481.706	23,45	33,01	23,45

<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

	2010				2011 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	167.524.334	155.295.490	152.646.463	143.918.154	144.427.953	0,35	-13,79	0,35
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	160.119.639	148.166.200	144.724.365	137.296.141	137.441.400	0,11	-14,16	0,11
2.1. Cartera interior	96.322.935	92.589.042	91.413.089	89.632.368	92.205.956	2,87	-4,27	2,87
2.1.1. Valores representativos de deuda	71.916.528	69.173.908	68.366.940	68.574.525	71.784.600	4,68	-0,18	4,68
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	16.248.738	15.758.839	13.776.687	13.199.485	12.077.353	-8,50	-25,67	-8,50
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	4.384.126	3.611.179	3.994.813	3.829.171	3.990.397	4,21	-8,98	4,21
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	8.930.067	8.860.245	8.415.169	7.338.551	6.338.447	-13,63	-29,02	-13,63
2.1.4. Depósitos en EECC	10.531.462	10.508.357	10.167.554	9.460.789	9.635.711	1,85	-8,51	1,85
2.1.5. Derivados	560.728	435.329	467.648	428.975	456.456	6,41	-18,60	6,41
2.1.6. Otros	23	25	964	356	345	-3,09	-	-3,09
2.2. Cartera exterior	63.746.777	55.532.220	53.272.384	47.625.131	45.198.089	-5,10	-29,10	-5,10
2.2.1. Valores representativos de deuda	47.492.112	39.620.359	36.499.725	30.337.420	26.875.661	-11,41	-43,41	-11,41
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	8.291.259	7.615.557	8.003.200	8.386.378	8.604.647	2,60	3,78	2,60
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	7.398.732	7.864.090	8.264.883	8.404.669	9.252.361	10,09	25,05	10,09
2.2.4. Depósitos en EECC	79.863	81.493	73.057	108.040	85.642	-20,73	7,24	-20,73
2.2.5. Derivados	483.614	349.150	427.437	385.070	376.506	-2,22	-22,15	-2,22
2.2.6. Otros	1.197	1.571	4.080	3.553	3.272	-7,91	173,35	-7,91
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	49.928	44.938	38.892	38.642	37.356	-3,33	-25,18	-3,33
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	7.350.757	6.817.429	7.933.268	6.531.281	6.876.797	5,29	-6,45	5,29
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	53.938	311.862	-11.172	90.733	109.756	20,97	103,49	20,97

<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

	2010				2011 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	11.703.055	9.663.862	8.772.932	8.158.197	8.190.733	0,40	-30,01	0,40
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	11.167.488	9.189.132	8.351.214	7.720.444	7.648.331	-0,93	-31,51	-0,93
2.1. Cartera interior	7.907.789	6.883.435	6.728.056	6.382.923	6.394.337	0,18	-19,14	0,18
2.1.1. Valores representativos de deuda	6.778.301	5.536.448	5.150.777	4.836.178	4.809.062	-0,56	-29,05	-0,56
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2.981.238	2.506.608	2.170.204	2.038.020	1.726.556	-15,28	-42,09	-15,28
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	1.129.484	1.346.996	1.577.310	1.546.755	1.585.277	2,49	40,35	2,49
2.1.5. Derivados	4	-8	-30	-10	-2	80,00	-	80,00
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	3.259.699	2.305.697	1.623.158	1.337.521	1.253.994	-6,24	-61,53	-6,24
2.2.1. Valores representativos de deuda	3.259.696	2.305.670	1.623.147	1.322.038	1.253.978	-5,15	-61,53	-5,15
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	15.493	0	-100,00	0,00	-100,00
2.2.5. Derivados	3	28	11	-9	16	-	433,33	-
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. TESORERIA	546.585	487.084	431.909	440.821	550.718	24,93	0,76	24,93
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-11.018	-12.355	-10.191	-3.068	-8.316	-171,06	24,52	-171,06

<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

	2010				2011 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	66.732.136	58.635.970	53.940.696	47.138.743	42.214.027	-10,45	-36,74	-10,45
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	64.097.003	56.671.716	51.563.437	45.327.047	40.629.317	-10,36	-36,61	-10,36
2.1. Cartera interior	42.895.664	39.217.676	35.327.911	31.993.152	28.833.400	-9,88	-32,78	-9,88
2.1.1. Valores representativos de deuda	29.337.040	25.761.135	22.735.833	21.058.337	19.169.726	-8,97	-34,66	-8,97
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	4.563.290	4.280.915	3.286.466	3.131.382	2.424.790	-22,56	-46,86	-22,56
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5.588.616	5.940.085	5.557.967	4.733.003	3.735.661	-21,07	-33,16	-21,07
2.1.4. Depósitos en EECC	7.940.605	7.498.786	7.012.624	6.181.498	5.909.318	-4,40	-25,58	-4,40
2.1.5. Derivados	29.403	17.671	21.488	20.314	18.696	-7,96	-36,41	-7,96
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	21.165.794	17.417.548	16.203.849	13.300.605	11.763.229	-11,56	-44,42	-11,56
2.2.1. Valores representativos de deuda	20.741.339	17.009.050	15.832.781	12.920.206	11.385.643	-11,88	-45,11	-11,88
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	339.978	325.812	297.789	290.589	297.559	2,40	-12,48	2,40
2.2.4. Depósitos en EECC	77.025	77.332	67.810	89.432	78.692	-12,01	2,16	-12,01
2.2.5. Derivados	7.452	5.354	5.469	378	1.335	253,17	-82,09	253,17
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	35.545	36.491	31.677	33.291	32.688	-1,81	-8,04	-1,81
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	2.647.245	1.994.313	2.438.412	1.807.946	1.591.415	-11,98	-39,88	-11,98
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-12.112	-30.058	-61.153	3.751	-6.704	-	-44,65	-

<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

	2010				2011 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	1.237.212	1.354.636	1.388.448	1.317.666	1.147.989	-12,88	-7,21	-12,88
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	1.169.811	1.272.876	1.295.727	1.266.827	1.084.792	-14,37	-7,27	-14,37
2.1. Cartera interior	389.881	413.244	368.979	343.789	282.731	-17,76	-27,48	-17,76
2.1.1. Valores representativos de deuda	298.879	295.913	244.407	234.268	188.320	-19,61	-36,99	-19,61
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	125.627	156.355	101.510	90.405	86.168	-4,69	-31,41	-4,69
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	86.591	109.355	105.674	89.668	74.983	-16,38	-13,41	-16,38
2.1.4. Depósitos en EECC	4.806	7.599	16.719	18.966	19.055	0,47	296,48	0,47
2.1.5. Derivados	-394	378	2.180	886	374	-57,79	-	-57,79
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	779.819	859.521	926.642	922.970	802.035	-13,10	2,85	-13,10
2.2.1. Valores representativos de deuda	539.154	627.371	620.216	610.802	487.383	-20,21	-9,60	-20,21
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	240.881	231.652	304.880	311.565	314.020	0,79	30,36	0,79
2.2.4. Depósitos en EECC	303	333	153	157	148	-5,73	-51,16	-5,73
2.2.5. Derivados	-520	164	1.393	446	483	8,30	-	8,30
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	111	111	106	68	26	-61,76	-76,58	-61,76
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	67.769	81.693	93.673	57.026	69.095	21,16	1,96	21,16
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-368	67	-952	-6.187	-5.898	4,67	-	4,67

<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

	2010				2011		% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año	
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	5.793.656	5.196.893	4.978.506	4.376.095	3.915.344	-10,53	-32,42	-10,53	
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	5.525.448	4.931.426	4.706.350	4.148.313	3.723.822	-10,23	-32,61	-10,23	
2.1. Cartera interior	2.911.839	2.711.596	2.709.044	2.517.150	2.352.259	-6,55	-19,22	-6,55	
2.1.1. Valores representativos de deuda	2.296.936	2.158.161	2.093.520	1.952.122	1.763.339	-9,67	-23,23	-9,67	
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	655.848	619.167	652.855	551.162	423.040	-23,25	-35,50	-23,25	
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	243.809	193.543	231.587	201.660	197.455	-2,09	-19,01	-2,09	
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	257.101	257.435	253.952	205.009	194.105	-5,32	-24,50	-5,32	
2.1.4. Depósitos en EECC	114.185	103.146	128.093	158.292	197.407	24,71	72,88	24,71	
2.1.5. Derivados	-215	-714	1.855	21	-92	-	57,21	-	
2.1.6. Otros	23	25	37	46	46	0,00	100,00	0,00	
2.2. Cartera exterior	2.613.546	2.218.575	1.996.976	1.630.841	1.371.166	-15,92	-47,54	-15,92	
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.985.436	1.621.993	1.425.167	1.149.878	902.486	-21,51	-54,54	-21,51	
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	341.642	306.014	294.525	249.198	249.051	-0,06	-27,10	-0,06	
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	273.836	269.831	260.773	230.254	217.010	-5,75	-20,75	-5,75	
2.2.4. Depósitos en EECC	0	533	534	939	941	0,21	-	0,21	
2.2.5. Derivados	12.632	20.203	15.077	-261	786	-	-93,78	-	
2.2.6. Otros	0	0	900	833	892	7,08	-	7,08	
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	63	1.255	330	322	397	23,29	-	23,29	
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	251.455	234.173	281.697	213.034	167.860	-21,21	-33,24	-21,21	
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	16.753	31.294	-9.541	14.748	23.662	60,44	41,24	60,44	

<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

	2010				2011	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	3.230.996	3.067.276	3.131.408	2.942.861	2.654.666	-9,79	-17,84	-9,79
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	3.029.808	2.898.465	2.899.012	2.759.170	2.469.399	-10,50	-18,50	-10,50
2.1. Cartera interior	1.618.345	1.515.603	1.440.065	1.412.117	1.185.084	-16,08	-26,77	-16,08
2.1.1. Valores representativos de deuda	806.117	898.026	833.211	878.910	649.462	-26,11	-19,43	-26,11
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	261.405	455.763	416.270	449.234	209.138	-53,45	-19,99	-53,45
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	15.155	11.505	16.312	15.191	13.710	-9,75	-9,53	-9,75
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	768.003	573.314	533.552	442.971	396.104	-10,58	-48,42	-10,58
2.1.4. Depósitos en EECC	30.151	32.464	61.315	75.320	125.933	67,20	-	67,20
2.1.5. Derivados	-1.082	294	-4.326	-275	-124	54,91	88,54	54,91
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	1.411.463	1.382.863	1.458.947	1.347.048	1.284.245	-4,66	-9,01	-4,66
2.2.1. Valores representativos de deuda	721.707	492.976	526.340	512.975	389.357	-24,10	-46,05	-24,10
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	67.838	57.103	74.267	79.488	64.962	-18,27	-4,24	-18,27
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	620.146	831.463	854.265	754.230	828.930	9,90	33,67	9,90
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	1.772	1.321	4.076	355	996	180,56	-43,79	180,56
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	5	70	-	-	-
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	172.313	152.281	219.242	158.445	155.579	-1,81	-9,71	-1,81
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	28.875	16.529	13.154	25.246	29.689	17,60	2,82	17,60

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

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

CUADRO 2.2.6

Importes en miles de euros

	2010				2011 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	2.666.906	2.312.655	2.378.192	2.260.050	2.185.072	-3,32	-18,07	-3,32
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1)</sup>	2.515.070	2.172.889	2.235.133	2.118.367	2.050.387	-3,21	-18,48	-3,21
2.1. Cartera interior	1.556.126	1.298.468	1.363.015	1.282.086	1.244.973	-2,89	-20,00	-2,89
2.1.1. Valores representativos de deuda	598.391	523.563	536.610	515.575	532.998	3,38	-10,93	3,38
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	219.624	163.796	183.729	155.137	154.056	-0,70	-29,85	-0,70
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	579.669	481.588	522.362	471.238	490.834	4,16	-15,33	4,16
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	320.469	237.661	227.275	202.090	140.201	-30,62	-56,25	-30,62
2.1.4. Depósitos en EECC	57.756	55.945	77.093	92.926	82.058	-11,70	42,08	-11,70
2.1.5. Derivados	-159	-290	-326	257	-1.118	-	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	958.934	873.845	871.681	835.842	805.021	-3,69	-16,05	-3,69
2.2.1. Valores representativos de deuda	355.497	299.005	277.364	240.961	206.285	-14,39	-41,97	-14,39
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	524.711	475.204	490.203	484.683	496.903	2,52	-5,30	2,52
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	74.862	96.371	100.614	109.175	101.202	-7,30	35,18	-7,30
2.2.4. Depósitos en EECC	2.535	2.536	2.548	0	0	0,00	-100,00	0,00
2.2.5. Derivados	1.329	728	952	1.023	631	-38,32	-52,52	-38,32
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	10	576	437	439	393	-10,48	-	-10,48
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	127.669	99.508	113.171	112.030	105.065	-6,22	-17,71	-6,22
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	24.167	40.258	29.889	29.653	29.620	-0,11	22,56	-0,11

<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

	2010				2011 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	1.108.689	1.128.828	1.142.000	1.210.476	1.299.412	7,35	17,20	7,35
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1)</sup>	1.027.035	1.029.542	1.050.486	1.108.328	1.188.199	7,21	15,69	7,21
2.1. Cartera interior	377.674	362.464	328.897	384.842	370.906	-3,62	-1,79	-3,62
2.1.1. Valores representativos de deuda	112.137	107.785	105.514	154.458	169.852	9,97	51,47	9,97
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	86.672	85.143	71.101	125.948	105.373	-16,34	21,58	-16,34
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	17.071	14.762	18.913	17.067	11.456	-32,88	-32,89	-32,88
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	233.147	225.210	186.552	189.743	171.901	-9,40	-26,27	-9,40
2.1.4. Depósitos en EECC	15.537	15.131	19.861	23.280	17.407	-25,23	12,04	-25,23
2.1.5. Derivados	-218	-425	-1.942	294	291	-1,02	-	-1,02
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	649.361	667.078	721.583	723.486	817.293	12,97	25,86	12,97
2.2.1. Valores representativos de deuda	112.817	116.136	137.565	156.960	148.671	-5,28	31,78	-5,28
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	187.824	178.772	202.925	208.404	199.674	-4,19	6,31	-4,19
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	348.451	371.792	380.544	357.163	468.541	31,18	34,46	31,18
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	270	378	49	496	-89	-	-	-
2.2.6. Otros	0	0	500	463	496	7,13	-	7,13
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	5	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. TESORERIA	71.435	72.056	76.545	85.072	93.180	9,53	30,44	9,53
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	10.219	27.231	14.968	17.076	18.032	5,60	76,46	5,60

<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

	2010				2011 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	6.031.113	5.181.176	5.504.426	5.356.761	5.656.314	5,59	-6,21	5,59
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	5.657.358	4.773.932	5.126.043	5.028.438	5.274.225	4,89	-6,77	4,89
2.1. Cartera interior	3.379.021	2.768.261	3.028.003	2.898.671	3.086.692	6,49	-8,65	6,49
2.1.1. Valores representativos de deuda	672.596	507.907	629.838	559.625	666.232	19,05	-0,95	19,05
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	638.798	482.327	618.982	547.449	643.943	17,63	0,81	17,63
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	2.328.549	1.906.303	2.090.412	2.062.682	2.149.229	4,20	-7,70	4,20
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	343.079	311.803	275.668	250.500	244.740	-2,30	-28,66	-2,30
2.1.4. Depósitos en EECC	39.102	41.526	30.287	26.271	33.151	26,19	-15,22	26,19
2.1.5. Derivados	-4.304	721	1.798	-407	-6.661	-	-54,76	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	2.278.259	2.005.594	2.097.999	2.129.734	2.187.533	2,71	-3,98	2,71
2.2.1. Valores representativos de deuda	11.195	6.090	4.315	3.219	2.659	-17,40	-76,25	-17,40
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	2.190.290	1.933.082	2.018.444	2.053.400	2.105.204	2,52	-3,88	2,52
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	77.464	65.979	74.787	73.458	80.044	8,97	3,33	8,97
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-690	443	453	-342	-374	-9,36	45,80	-9,36
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	41	33	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. TESORERIA	261.567	256.145	249.573	223.028	266.640	19,55	1,94	19,55
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	112.188	151.099	128.811	105.295	115.450	9,64	2,91	9,64

<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

	2010				2011 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	6.888.582	6.682.464	7.203.601	8.037.286	7.908.956	-1,60	14,81	-1,60
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1)</sup>	6.376.511	6.160.791	6.690.955	7.472.734	7.349.039	-1,66	15,25	-1,66
2.1. Cartera interior	990.184	771.026	868.276	1.014.209	1.046.574	3,19	5,69	3,19
2.1.1. Valores representativos de deuda	605.131	453.429	494.112	653.039	706.816	8,23	16,80	8,23
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	600.862	447.643	489.262	646.860	700.172	8,24	16,53	8,24
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	264.560	207.094	250.607	225.784	232.566	3,00	-12,09	3,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	120.262	103.353	107.501	120.588	78.512	-34,89	-34,72	-34,89
2.1.4. Depósitos en EECC	551	11.247	13.570	14.199	24.144	70,04	-	70,04
2.1.5. Derivados	-320	-4.097	2.486	599	4.536	657,26	-	657,26
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	5.386.327	5.389.765	5.822.679	6.458.525	6.302.465	-2,42	17,01	-2,42
2.2.1. Valores representativos de deuda	44.523	53.432	31.183	32.216	16.195	-49,73	-63,63	-49,73
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	3.726.225	3.546.869	3.800.112	4.064.349	4.038.320	-0,64	8,38	-0,64
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.616.290	1.791.040	1.981.503	2.358.891	2.243.473	-4,89	38,80	-4,89
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-1.263	-2.128	9.329	3.069	3.862	25,84	-	25,84
2.2.6. Otros	552	551	552	0	614	-	11,23	-
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. TESORERIA	423.357	405.013	422.868	480.262	457.503	-4,74	8,07	-4,74
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	88.714	116.660	89.778	84.290	102.413	21,50	15,44	21,50

<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

	2010				2011	% Variación en:		
	I	II	III	IV		I	Un trimestre	Un año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	2.949.051	2.350.228	2.323.556	2.104.836	2.192.961	4,19	-25,64	4,19
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	2.875.818	2.261.592	2.175.722	2.032.891	2.118.216	4,20	-26,34	4,20
2.1. Cartera interior	1.603.426	1.351.727	1.312.594	1.321.311	1.420.749	7,53	-11,39	7,53
2.1.1. Valores representativos de deuda	825.554	726.785	655.862	711.471	772.900	8,63	-6,38	8,63
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	304.484	207.890	177.540	238.477	247.248	3,68	-18,80	3,68
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	653.553	528.441	562.483	524.597	576.508	9,90	-11,79	9,90
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	31.120	27.314	29.280	24.990	26.176	4,75	-15,89	4,75
2.1.4. Depósitos en EECC	122.590	98.665	88.131	81.652	62.294	-23,71	-49,19	-23,71
2.1.5. Derivados	-29.391	-29.479	-23.162	-21.398	-17.129	19,95	41,72	19,95
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	1.272.392	909.865	863.128	711.580	697.467	-1,98	-45,18	-1,98
2.2.1. Valores representativos de deuda	850.304	586.179	529.153	372.068	352.584	-5,24	-58,53	-5,24
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	453.129	401.590	380.479	376.866	361.586	-4,05	-20,20	-4,05
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3.175	2.630	2.758	2.945	3.265	10,87	2,83	10,87
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	2.012	2.018	5.211	158,23	-	158,23
2.2.5. Derivados	-34.216	-80.533	-51.274	-42.317	-25.178	40,50	26,41	40,50
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. TESORERIA	41.342	44.586	104.658	42.070	48.227	14,64	16,65	14,64
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	31.891	44.049	43.176	29.874	26.519	-11,23	-16,84	-11,23

<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

	2010				2011		% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año	
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	22.045.519	23.520.317	25.795.574	26.180.249	32.084.447	22,55	45,54	22,55	
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	21.168.430	22.360.288	24.433.181	25.133.894	30.532.251	21,48	44,23	21,48	
2.1. Cartera interior	16.172.934	17.783.053	19.315.594	20.229.158	25.316.614	25,15	56,54	25,15	
2.1.1. Valores representativos de deuda	15.764.158	17.144.617	18.945.605	19.791.209	24.720.596	24,91	56,82	24,91	
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2.512.321	3.135.447	2.587.055	2.032.782	2.698.963	32,77	7,43	32,77	
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5.288	5.265	5.274	2.950	8.962	203,80	69,48	203,80	
2.1.4. Depósitos en EECC	350.757	552.913	294.332	348.792	542.679	55,59	54,72	55,59	
2.1.5. Derivados	52.731	80.259	70.382	86.206	44.377	-48,52	-15,84	-48,52	
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	
2.2. Cartera exterior	4.981.971	4.571.403	5.111.874	4.900.787	5.212.410	6,36	4,62	6,36	
2.2.1. Valores representativos de deuda	4.933.671	4.526.120	5.070.036	4.861.783	5.183.782	6,62	5,07	6,62	
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	48.300	45.283	41.838	39.004	28.628	-26,60	-40,73	-26,60	
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	13.525	5.832	5.712	3.949	3.227	-18,28	-76,14	-18,28	
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	1.024.356	1.260.100	1.539.686	1.247.085	1.782.722	42,95	74,03	42,95	
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-147.267	-100.072	-177.293	-200.731	-230.526	-14,84	-56,54	-14,84	

<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

	2010				2011		% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año	
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	24.344.325	23.500.700	23.062.806	21.501.794	20.637.605	-4,02	-15,23	-4,02	
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	23.462.160	22.518.898	21.842.714	20.612.757	19.841.777	-3,74	-15,43	-3,74	
2.1. Cartera interior	12.064.402	13.005.528	13.629.841	14.343.961	14.979.455	4,43	24,16	4,43	
2.1.1. Valores representativos de deuda	11.088.672	12.252.399	12.938.972	13.763.983	14.284.206	3,78	28,82	3,78	
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1.699.442	1.693.560	1.579.349	1.420.331	1.156.047	-18,61	-31,97	-18,61	
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	114.892	74.197	78.693	62.345	60.272	-3,33	-47,54	-3,33	
2.1.4. Depósitos en EECC	343.845	303.852	223.640	175.562	252.658	43,91	-26,52	43,91	
2.1.5. Derivados	516.994	375.079	388.536	342.070	382.318	11,77	-26,05	11,77	
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	
2.2. Cartera exterior	11.397.682	9.513.294	8.212.797	6.268.796	4.862.322	-22,44	-57,34	-22,44	
2.2.1. Valores representativos de deuda	10.793.665	9.041.814	7.725.506	5.827.610	4.469.574	-23,30	-58,59	-23,30	
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00	
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	160.881	102.212	100.556	60.938	37.554	-38,37	-76,66	-38,37	
2.2.4. Depósitos en EECC	0	759	0	0	650	-	-	-	
2.2.5. Derivados	443.136	368.510	386.735	380.248	354.544	-6,76	-19,99	-6,76	
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	0	0	0,00	-100,00	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. TESORERIA	1.008.587	1.042.688	1.314.284	956.565	880.278	-7,98	-12,72	-7,98	
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-126.422	-60.886	-94.191	-67.528	-84.450	-25,06	33,20	-25,06	

<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

	2010				2011 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	452.516	480.950	537.170	544.717	543.902	-0,15	20,20	-0,15
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	437.763	466.230	516.836	527.028	528.964	0,37	20,83	0,37
2.1. Cartera interior	328.060	285.014	400.694	393.091	463.285	17,86	41,22	17,86
2.1.1. Valores representativos de deuda	300.206	256.606	382.994	385.551	432.407	12,15	44,04	12,15
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	154.261	33.556	79.617	34.478	86.104	149,74	-44,18	149,74
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	25.658	25.972	10.633	5.479	0	-100,00	-100,00	-100,00
2.1.5. Derivados	2.195	2.436	7.067	2.062	30.879	-	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	109.703	181.216	116.142	133.937	65.679	-50,96	-40,13	-50,96
2.2.1. Valores representativos de deuda	106.680	181.722	117.463	135.430	65.939	-51,31	-38,19	-51,31
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	3.023	-507	-1.321	-1.493	-260	82,59	-	82,59
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. TESORERIA	16.341	17.656	25.550	22.318	19.547	-12,42	19,62	-12,42
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-1.588	-2.936	-5.217	-4.629	-4.608	0,45	-190,18	0,45

<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

	2010				2011 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	8.219.429	8.228.436	8.393.234	8.348.108	8.314.818	-0,40	1,16	-0,40
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	7.717.318	7.690.938	7.959.693	7.871.608	7.879.607	0,10	2,10	0,10
2.1. Cartera interior	2.687.886	2.854.909	3.123.341	3.387.499	3.177.938	-6,19	18,23	-6,19
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.513.612	1.724.209	1.846.649	2.143.257	1.807.680	-15,66	19,43	-15,66
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	813.006	987.886	946.298	1.230.786	835.992	-32,08	2,83	-32,08
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	81.040	72.509	79.933	88.712	105.016	18,38	29,59	18,38
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	845.290	779.120	759.768	666.508	658.075	-1,27	-22,15	-1,27
2.1.4. Depósitos en EECC	252.341	284.031	434.770	490.255	607.796	23,98	140,86	23,98
2.1.5. Derivados	-4.396	-4.960	2.111	-1.232	-628	49,03	85,71	49,03
2.1.6. Otros	0	0	109	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	5.029.183	4.835.774	4.836.105	4.483.848	4.701.396	4,85	-6,52	4,85
2.2.1. Valores representativos de deuda	2.138.236	1.845.476	1.772.558	1.528.038	1.431.313	-6,33	-33,06	-6,33
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	189.862	134.299	135.771	142.360	196.995	38,38	3,76	38,38
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.696.895	2.856.238	2.918.951	2.808.779	3.063.042	9,05	13,58	9,05
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	4.190	-239	8.825	4.671	9.378	100,77	123,82	100,77
2.2.6. Otros	0	0	0	0	668	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	249	255	247	262	273	4,20	9,64	4,20
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	504.617	501.705	433.239	442.731	355.175	-19,78	-29,61	-19,78
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-2.506	35.793	301	33.769	80.035	137,01	-	137,01

<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

	2010				2011 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	4.121.149	3.991.100	4.093.914	4.440.316	5.481.706	23,45	33,01	23,45
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>(1)</sup>	3.892.618	3.767.484	3.877.864	4.168.295	5.123.075	22,91	31,61	22,91
2.1. Cartera interior	1.439.705	1.367.037	1.468.777	1.728.409	2.050.958	18,66	42,46	18,66
2.1.1. Valores representativos de deuda	918.800	826.926	773.036	936.540	1.111.003	18,63	20,92	18,63
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	631.861	502.784	416.449	507.035	579.764	14,34	-8,25	14,34
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	200.720	195.432	222.203	222.240	213.623	-3,88	6,43	-3,88
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	216.210	216.133	294.012	348.186	548.756	57,60	153,81	57,60
2.1.4. Depósitos en EECC	104.095	130.082	179.177	221.544	176.535	-20,32	69,59	-20,32
2.1.5. Derivados	-120	-1.536	-469	-412	741	-	-	-
2.1.6. Otros	0	0	818	311	300	-3,54	-	-3,54
2.2. Cartera exterior	2.452.642	2.400.183	2.408.826	2.439.613	3.071.835	25,91	25,25	25,91
2.2.1. Valores representativos de deuda	898.193	907.325	806.935	663.240	579.813	-12,58	-35,45	-12,58
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	609.738	582.624	606.475	727.631	891.952	22,58	46,28	22,58
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	945.872	919.068	987.463	1.046.681	1.597.722	52,65	68,92	52,65
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-1.806	-9.854	5.825	-196	1.747	-	-	-
2.2.6. Otros	645	1.019	2.128	2.257	602	-73,33	-6,67	-73,33
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	271	264	261	273	282	3,30	4,06	3,30
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	186.119	168.428	188.762	242.848	333.792	37,45	79,34	37,45
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	42.412	55.188	27.288	29.173	24.839	-14,86	-41,43	-14,86

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

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

CUADRO 2.3

% sobre patrimonio

	2010				2011
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	95,67	95,41	94,81	95,40	95,16
2.1. Cartera interior	59,01	59,62	59,89	62,28	63,84
2.1.1. Valores representativos de deuda	43,76	44,54	44,79	47,65	49,70
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	10,55	10,15	9,03	9,17	8,36
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	2,78	2,33	2,62	2,66	2,76
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5,30	5,71	5,51	5,10	4,39
2.1.4. Depósitos en EECC	6,77	6,77	6,66	6,57	6,67
2.1.5. Derivados	0,40	0,28	0,31	0,30	0,32
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	36,64	35,76	34,89	33,09	31,29
2.2.1. Valores representativos de deuda	28,40	25,51	23,91	21,08	18,61
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	4,56	4,90	5,24	5,83	5,96
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3,32	5,06	5,41	5,84	6,41
2.2.4. Depósitos en EECC	0,05	0,05	0,05	0,08	0,06
2.2.5. Derivados	0,30	0,22	0,28	0,27	0,26
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,02	0,03	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	4,26	4,39	5,20	4,54	4,76
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,07	0,20	-0,01	0,06	0,08

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

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

CUADRO 2.3.1

% sobre patrimonio

	2010				2011
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1)</sup>	95,42	95,09	95,19	94,63	93,38
2.1. Cartera interior	67,57	71,23	76,69	78,24	78,07
2.1.1. Valores representativos de deuda	57,92	57,29	58,71	59,28	58,71
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	25,47	25,94	24,74	24,98	21,08
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	9,65	13,94	17,98	18,96	19,35
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	27,85	23,86	18,50	16,39	15,31
2.2.1. Valores representativos de deuda	27,85	23,86	18,50	16,20	15,31
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	0,19	0,00
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	4,67	5,04	4,92	5,40	6,72
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,09	-0,13	-0,12	-0,04	-0,10

<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

	2010				2011
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>(1)</sup>	96,05	96,65	95,59	96,16	96,25
2.1. Cartera interior	64,28	66,88	65,49	67,87	68,30
2.1.1. Valores representativos de deuda	43,96	43,93	42,15	44,67	45,41
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	6,84	7,30	6,09	6,64	5,74
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	8,37	10,13	10,30	10,04	8,85
2.1.4. Depósitos en EECC	11,90	12,79	13,00	13,11	14,00
2.1.5. Derivados	0,04	0,03	0,04	0,04	0,04
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	31,71	29,70	30,04	28,22	27,87
2.2.1. Valores representativos de deuda	31,08	29,01	29,35	27,41	26,97
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,51	0,56	0,55	0,62	0,70
2.2.4. Depósitos en EECC	0,12	0,13	0,13	0,19	0,19
2.2.5. Derivados	0,01	0,01	0,01	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	0,05	0,06	0,06	0,07	0,08
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	3,97	3,40	4,52	3,84	3,77
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,02	-0,05	-0,11	0,01	-0,02

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



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

CUADRO 2.3.3

% sobre patrimonio

	2010				2011
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>(1)</sup>	94,55	93,96	93,32	96,14	94,49
2.1. Cartera interior	31,51	30,51	26,57	26,09	24,63
2.1.1. Valores representativos de deuda	24,16	21,84	17,60	17,78	16,40
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	10,15	11,54	7,31	6,86	7,51
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	7,00	8,07	7,61	6,81	6,53
2.1.4. Depósitos en EECC	0,39	0,56	1,20	1,44	1,66
2.1.5. Derivados	-0,03	0,03	0,16	0,07	0,03
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	63,03	63,45	66,74	70,05	69,86
2.2.1. Valores representativos de deuda	43,58	46,31	44,67	46,35	42,46
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	19,47	17,10	21,96	23,65	27,35
2.2.4. Depósitos en EECC	0,02	0,02	0,01	0,01	0,01
2.2.5. Derivados	-0,04	0,01	0,10	0,03	0,04
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	0,00
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	5,48	6,03	6,75	4,33	6,02
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,03	0,00	-0,07	-0,47	-0,51

<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

	2010				2011
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1)</sup>	95,37	94,89	94,53	94,79	95,11
2.1. Cartera interior	50,26	52,18	54,41	57,52	60,08
2.1.1. Valores representativos de deuda	39,65	41,53	42,05	44,61	45,04
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	11,32	11,91	13,11	12,59	10,80
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	4,21	3,72	4,65	4,61	5,04
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4,44	4,95	5,10	4,68	4,96
2.1.4. Depósitos en EECC	1,97	1,98	2,57	3,62	5,04
2.1.5. Derivados	0,00	-0,01	0,04	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	45,11	42,69	40,11	37,27	35,02
2.2.1. Valores representativos de deuda	34,27	31,21	28,63	26,28	23,05
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	5,90	5,89	5,92	5,69	6,36
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4,73	5,19	5,24	5,26	5,54
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,01	0,01	0,02	0,02
2.2.5. Derivados	0,22	0,39	0,30	-0,01	0,02
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,02	0,02	0,02
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,02	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	4,34	4,51	5,66	4,87	4,29
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,29	0,60	-0,19	0,34	0,60

<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

	2010				2011
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	93,77	94,50	92,58	93,76	93,02
2.1. Cartera interior	50,09	49,41	45,99	47,98	44,64
2.1.1. Valores representativos de deuda	24,95	29,28	26,61	29,87	24,46
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	8,09	14,86	13,29	15,27	7,88
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,47	0,38	0,52	0,52	0,52
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	23,77	18,69	17,04	15,05	14,92
2.1.4. Depósitos en EECC	0,93	1,06	1,96	2,56	4,74
2.1.5. Derivados	-0,03	0,01	-0,14	-0,01	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	43,69	45,08	46,59	45,77	48,38
2.2.1. Valores representativos de deuda	22,34	16,07	16,81	17,43	14,67
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	2,10	1,86	2,37	2,70	2,45
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	19,19	27,11	27,28	25,63	31,23
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,05	0,04	0,13	0,01	0,04
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	5,33	4,96	7,00	5,38	5,86
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,89	0,54	0,42	0,86	1,12

<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

	2010				2011
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	94,31	93,96	93,98	93,73	93,84
2.1. Cartera interior	58,35	56,15	57,31	56,73	56,98
2.1.1. Valores representativos de deuda	22,44	22,64	22,56	22,81	24,39
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	8,24	7,08	7,73	6,86	7,05
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	21,74	20,82	21,96	20,85	22,46
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	12,02	10,28	9,56	8,94	6,42
2.1.4. Depósitos en EECC	2,17	2,42	3,24	4,11	3,76
2.1.5. Derivados	-0,01	-0,01	-0,01	0,01	-0,05
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	35,96	37,79	36,65	36,98	36,84
2.2.1. Valores representativos de deuda	13,33	12,93	11,66	10,66	9,44
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	19,67	20,55	20,61	21,45	22,74
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2,81	4,17	4,23	4,83	4,63
2.2.4. Depósitos en EECC	0,10	0,11	0,11	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,05	0,03	0,04	0,05	0,03
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,02	0,02	0,02	0,02
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,79	4,30	4,76	4,96	4,81
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,91	1,74	1,26	1,31	1,36

<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

	2010				2011
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	92,64	91,20	91,99	91,56	91,44
2.1. Cartera interior	34,06	32,11	28,80	31,79	28,54
2.1.1. Valores representativos de deuda	10,11	9,55	9,24	12,76	13,07
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	7,82	7,54	6,23	10,40	8,11
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1,54	1,31	1,66	1,41	0,88
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	21,03	19,95	16,34	15,68	13,23
2.1.4. Depósitos en EECC	1,40	1,34	1,74	1,92	1,34
2.1.5. Derivados	-0,02	-0,04	-0,17	0,02	0,02
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	58,57	59,09	63,19	59,77	62,90
2.2.1. Valores representativos de deuda	10,18	10,29	12,05	12,97	11,44
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	16,94	15,84	17,77	17,22	15,37
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	31,43	32,94	33,32	29,51	36,06
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,02	0,03	0,00	0,04	-0,01
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,04	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	6,44	6,38	6,70	7,03	7,17
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,92	2,41	1,31	1,41	1,39

<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

	2010				2011
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>(1)</sup>	93,80	92,14	93,13	93,87	93,24
2.1. Cartera interior	56,03	53,43	55,01	54,11	54,57
2.1.1. Valores representativos de deuda	11,15	9,80	11,44	10,45	11,78
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	10,59	9,31	11,25	10,22	11,38
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	38,61	36,79	37,98	38,51	38,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5,69	6,02	5,01	4,68	4,33
2.1.4. Depósitos en EECC	0,65	0,80	0,55	0,49	0,59
2.1.5. Derivados	-0,07	0,01	0,03	-0,01	-0,12
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	37,78	38,71	38,11	39,76	38,67
2.2.1. Valores representativos de deuda	0,19	0,12	0,08	0,06	0,05
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	36,32	37,31	36,67	38,33	37,22
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,28	1,27	1,36	1,37	1,42
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,01	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	4,34	4,94	4,53	4,16	4,71
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,86	2,92	2,34	1,97	2,04

<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

	2010				2011
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>(1)</sup>	92,57	92,19	92,88	92,98	92,92
2.1. Cartera interior	14,37	11,54	12,05	12,62	13,23
2.1.1. Valores representativos de deuda	8,78	6,79	6,86	8,13	8,94
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	8,72	6,70	6,79	8,05	8,85
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	3,84	3,10	3,48	2,81	2,94
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,75	1,55	1,49	1,50	0,99
2.1.4. Depósitos en EECC	0,01	0,17	0,19	0,18	0,31
2.1.5. Derivados	0,00	-0,06	0,03	0,01	0,06
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	78,19	80,66	80,83	80,36	79,69
2.2.1. Valores representativos de deuda	0,65	0,80	0,43	0,40	0,20
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	54,09	53,08	52,75	50,57	51,06
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	23,46	26,80	27,51	29,35	28,37
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,02	-0,03	0,13	0,04	0,05
2.2.6. Otros	0,01	0,01	0,01	0,00	0,01
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	6,15	6,06	5,87	5,98	5,78
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,29	1,75	1,25	1,05	1,29

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

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

CUADRO 2.3.10

% sobre patrimonio

	2010				2011
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>(1)</sup>	97,52	96,23	93,64	96,58	96,59
2.1. Cartera interior	54,37	57,51	56,49	62,78	64,79
2.1.1. Valores representativos de deuda	27,99	30,92	28,23	33,80	35,24
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	10,32	8,85	7,64	11,33	11,27
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	22,16	22,48	24,21	24,92	26,29
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,06	1,16	1,26	1,19	1,19
2.1.4. Depósitos en EECC	4,16	4,20	3,79	3,88	2,84
2.1.5. Derivados	-1,00	-1,25	-1,00	-1,02	-0,78
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	43,14	38,71	37,15	33,81	31,80
2.2.1. Valores representativos de deuda	28,83	24,94	22,77	17,68	16,08
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	15,37	17,09	16,37	17,90	16,49
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,11	0,11	0,12	0,14	0,15
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,09	0,10	0,24
2.2.5. Derivados	-1,16	-3,43	-2,21	-2,01	-1,15
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	1,40	1,90	4,50	2,00	2,20
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,08	1,87	1,86	1,42	1,21

<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

	2010				2011
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>(1)</sup>	96,02	95,07	94,72	96,00	95,16
2.1. Cartera interior	73,36	75,61	74,88	77,27	78,91
2.1.1. Valores representativos de deuda	71,51	72,89	73,45	75,60	77,05
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	11,40	13,33	10,03	7,76	8,41
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	0,01	0,03
2.1.4. Depósitos en EECC	1,59	2,35	1,14	1,33	1,69
2.1.5. Derivados	0,24	0,34	0,27	0,33	0,14
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	22,60	19,44	19,82	18,72	16,25
2.2.1. Valores representativos de deuda	22,38	19,24	19,65	18,57	16,16
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	0,22	0,19	0,16	0,15	0,09
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,06	0,02	0,02	0,02	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	4,65	5,36	5,97	4,76	5,56
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,67	-0,43	-0,69	-0,77	-0,72

<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

	2010				2011
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>(1)</sup>	96,38	95,82	94,71	95,87	96,14
2.1. Cartera interior	49,56	55,34	59,10	66,71	72,58
2.1.1. Valores representativos de deuda	45,55	52,14	56,10	64,01	69,21
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	6,98	7,21	6,85	6,61	5,60
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,47	0,32	0,34	0,29	0,29
2.1.4. Depósitos en EECC	1,41	1,29	0,97	0,82	1,22
2.1.5. Derivados	2,12	1,60	1,68	1,59	1,85
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	46,82	40,48	35,61	29,15	23,56
2.2.1. Valores representativos de deuda	44,34	38,47	33,50	27,10	21,66
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,66	0,43	0,44	0,28	0,18
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	1,82	1,57	1,68	1,77	1,72
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	4,14	4,44	5,70	4,45	4,27
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,52	-0,26	-0,41	-0,31	-0,41

<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

	2010				2011
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	96,74	86,79	96,21	96,75	97,25
2.1. Cartera interior	72,50	53,06	74,59	72,16	85,18
2.1.1. Valores representativos de deuda	66,34	47,77	71,30	70,78	79,50
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	34,09	6,25	14,82	6,33	15,83
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	5,67	4,83	1,98	1,01	0,00
2.1.5. Derivados	0,49	0,45	1,32	0,38	5,68
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	24,21	33,74	21,62	24,59	12,08
2.2.1. Valores representativos de deuda	23,54	33,83	21,87	24,86	12,12
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	0,67	-0,09	-0,25	-0,27	-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	0,00	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	3,61	3,29	4,76	4,10	3,59
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,35	-0,55	-0,97	-0,85	-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

	2010				2011
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	93,89	93,47	94,83	94,29	94,77
2.1. Cartera interior	32,70	34,70	37,21	40,58	38,22
2.1.1. Valores representativos de deuda	18,42	20,95	22,00	25,67	21,74
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	9,89	12,01	11,27	14,74	10,05
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,99	0,88	0,95	1,06	1,26
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	10,28	9,47	9,05	7,98	7,91
2.1.4. Depósitos en EECC	3,07	3,45	5,18	5,87	7,31
2.1.5. Derivados	-0,05	-0,06	0,03	-0,01	-0,01
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	61,19	58,77	57,62	53,71	56,54
2.2.1. Valores representativos de deuda	26,01	22,43	21,12	18,30	17,21
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	2,31	1,63	1,62	1,71	2,37
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	32,81	34,71	34,78	33,65	36,84
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,05	0,00	0,11	0,06	0,11
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
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	6,14	6,10	5,16	5,30	4,27
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,03	0,43	0,00	0,40	0,96

<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

	2010				2011
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>(1)</sup>	94,45	95,08	94,72	93,87	93,46
2.1. Cartera interior	34,93	35,17	35,88	38,93	37,41
2.1.1. Valores representativos de deuda	22,29	22,44	18,88	21,09	20,27
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	15,33	15,43	10,17	11,42	10,58
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	4,87	4,90	5,43	5,01	3,90
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5,25	5,28	7,18	7,84	10,01
2.1.4. Depósitos en EECC	2,53	2,54	4,38	4,99	3,22
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	-0,01	-0,01	0,01
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,02	0,01	0,01
2.2. Cartera exterior	59,51	59,91	58,84	54,94	56,04
2.2.1. Valores representativos de deuda	21,79	21,94	19,71	14,94	10,58
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	14,80	14,89	14,81	16,39	16,27
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	22,95	23,10	24,12	23,57	29,15
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,04	-0,04	0,14	0,00	0,03
2.2.6. Otros	0,02	0,02	0,05	0,05	0,01
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. TESORERÍA	4,52	4,55	4,61	5,47	6,09
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,03	1,04	0,67	0,66	0,45

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

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

CUADRO 2.4

Importes en miles de euros

	2010				2011	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-3.023.374	-12.228.842	-2.649.028	-8.728.309	509.799	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-3.953.121	-9.124.017	-5.056.027	-8.607.104	-765.235	91,11	80,64
3. Beneficios brutos distribuidos	-69	-7.685	-11.202	-5.763	-5.829	-1,15	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	929.816	-3.097.140	2.418.201	-115.442	1.280.863	-	37,75
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1.341.390	-2.695.766	2.803.519	250.283	1.619.695	547,15	20,75
4.1.1. Intereses	659.310	652.344	661.757	734.878	690.528	-6,04	4,73
4.1.2. Dividendos	45.600	196.332	74.760	77.397	57.630	-25,54	26,38
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	409.859	-1.415.172	451.977	-1.443.239	233.089	-	-43,13
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	127.550	-1.246.083	890.504	504.167	428.963	-14,92	236,31
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	19.521	11.448	14.813	16.415	15.741	-4,11	-19,36
4.1.6. Variación de precios (IIC)	342.477	-199.760	262.574	343.636	-30.434	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-221.272	-746.029	469.635	-32.444	250.299	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-41.656	51.155	-22.501	49.474	-26.119	-	37,30
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	426.205	412.042	398.728	401.321	384.508	-4,19	-9,78
4.2.1. Comisión de gestión	362.251	350.301	352.622	352.683	334.298	-5,21	-7,72
4.2.2. Comisión de depósito	34.746	34.404	33.193	32.559	30.323	-6,87	-12,73
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	29.208	27.336	12.913	16.079	19.887	23,68	-31,91
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	14.631	10.668	13.410	35.596	45.676	28,32	212,19
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	594	539	415	333	510	53,15	-14,14
4.3.2. Comisiones retrocedidas	5.250	6.098	6.677	6.839	6.274	-8,26	19,50
4.3.3. Otros ingresos	8.787	4.031	6.317	28.419	38.892	36,85	342,61

<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

	2010				2011	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-1.801.254	-2.039.193	-890.930	-614.735	32.536	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-1.814.555	-2.015.544	-924.575	-623.031	-9.156	98,53	99,50
3. Beneficios brutos distribuidos	-69	-52	-94	-116	-153	31,90	121,74
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	13.370	-23.597	33.739	8.412	41.845	397,44	212,98
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	30.810	-8.746	47.285	21.639	53.861	148,91	74,82
4.1.1. Intereses	31.324	29.720	32.555	35.767	35.250	-1,45	12,53
4.1.2. Dividendos	0	0	0	1	2	100,00	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-1.048	-39.053	14.836	-14.980	16.969	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	0	43	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	1.606	1.526	146	-53	780	-	-51,43
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0	0	0	5	1	-80,00	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-339	-945	-235	1.020	658	-35,49	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-732	5	-17	-120	159	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	17.443	14.870	13.557	13.239	12.024	-9,18	-31,07
4.2.1. Comisión de gestión	14.699	12.558	11.378	11.152	9.969	-10,61	-32,18
4.2.2. Comisión de depósito	2.231	1.940	1.686	1.652	1.493	-9,62	-33,08
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	512	372	493	436	562	28,90	9,77
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	3	19	11	13	8	-38,46	166,67
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	3	5	1	-80,00	-
4.3.3. Otros ingresos	3	18	8	8	7	-12,50	133,33

<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 Fija Euro

CUADRO 2.4.2

Importes en miles de euros

	2010				2011	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-3.251.064	-8.096.167	-4.695.274	-6.801.953	-4.924.716	27,60	-51,48
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-3.566.602	-7.605.753	-5.088.064	-6.572.975	-5.223.940	20,52	-46,47
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	-2.044	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	315.538	-490.414	392.790	-226.934	299.224	-	-5,17
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	442.421	-376.409	500.446	-132.075	382.508	-	-13,54
4.1.1. Intereses	236.323	240.208	223.793	237.966	210.425	-11,57	-10,96
4.1.2. Dividendos	17	113	2	30	27	-11,46	56,24
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	193.598	-517.527	229.762	-380.846	75.687	-	-60,91
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1.193	-148	715	1.534	571	-62,76	-52,12
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	17.156	9.391	14.102	15.708	14.531	-7,50	-15,30
4.1.6. Variación de precios (IIC)	32.477	-29.738	45.374	2.904	38.127	-	17,40
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-30.069	-77.870	-12.525	-10.074	15.988	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-8.274	-838	-776	704	27.153	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	127.306	114.324	107.880	95.196	83.449	-12,34	-34,45
4.2.1. Comisión de gestión	109.484	101.605	93.517	83.968	71.787	-14,51	-34,43
4.2.2. Comisión de depósito	13.180	12.496	11.197	10.029	8.628	-13,97	-34,54
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	4.642	222	3.166	1.200	3.033	152,75	-34,66
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	423	319	224	337	165	-51,04	-60,99
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	32	17	37	45	50	11,11	56,25
4.3.2. Comisiones retrocedidas	56	141	137	125	48	-61,60	-14,29
4.3.3. Otros ingresos	335	161	51	167	67	-59,88	-80,00

<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. FI RF internacional vocación inversión Renta Fija Internacional

CUADRO 2.4.3

Importes en miles de euros

	2010				2011	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	67.546	117.424	33.812	-70.782	-169.677	-139,72	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	36.854	89.831	50.629	-70.921	-159.225	-124,51	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	30.692	27.593	-16.817	139	-10.452	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	34.281	31.105	-12.071	4.047	-6.794	-	-
4.1.1. Intereses	6.147	3.209	-5.761	33.534	5.791	-82,73	-5,79
4.1.2. Dividendos	74	100	37	427	0	-100,00	-100,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	18.012	25.985	-11.366	-30.375	-19.973	34,24	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	346	-50	226	240	-235	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	25	72	-20	5	-58	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	12.948	4.723	4.808	3.934	13.366	239,74	3,22
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-2.800	-1.631	1.191	-3.051	7.647	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-471	-1.304	-1.187	-666	-13.331	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	3.684	3.628	4.885	4.033	3.768	-6,57	2,28
4.2.1. Comisión de gestión	3.166	3.037	4.452	3.679	3.352	-8,89	5,87
4.2.2. Comisión de depósito	263	313	337	321	273	-14,95	3,80
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	256	277	96	33	143	333,33	-44,14
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	95	116	139	126	110	-12,70	15,79
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	95	98	139	123	100	-18,70	5,26
4.3.3. Otros ingresos	0	18	0	2	10	400,00	-

<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 Renta Fija Mixta Euro

CUADRO 2.4.4

Importes en miles de euros

	2010				2011	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	106.017	-596.763	-218.387	-602.411	-460.751	23,52	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	92.148	-466.477	-319.893	-564.090	-512.285	9,18	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	13.869	-130.286	101.506	-38.321	51.534	-	271,57
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	33.106	-111.772	118.189	-22.662	64.760	-	95,62
4.1.1. Intereses	23.294	23.206	22.576	22.947	19.587	-14,64	-15,91
4.1.2. Dividendos	2.103	9.913	3.761	3.828	1.835	-52,07	-12,76
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	23.791	-43.668	18.376	-53.141	4.009	-	-83,15
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-11.484	-66.102	44.741	5.725	22.629	295,26	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	176	96	206	228	400	75,39	127,21
4.1.6. Variación de precios (IIC)	6.102	-16.222	17.007	3.931	5.725	45,63	-6,18
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-10.984	-20.074	11.659	-8.136	10.633	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	109	1.079	-137	1.957	-57	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	19.999	18.776	16.678	15.930	13.553	-14,92	-32,23
4.2.1. Comisión de gestión	16.907	16.030	15.101	14.021	11.855	-15,45	-29,88
4.2.2. Comisión de depósito	1.493	1.455	1.354	1.271	1.076	-15,34	-27,93
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.599	1.291	223	638	621	-2,66	-61,16
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	762	262	-5	270	326	20,74	-57,22
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	4	2	0	-100,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	240	257	261	251	234	-6,77	-2,50
4.3.3. Otros ingresos	521	5	-269	17	92	441,18	-82,34

<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

	2010				2011	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	223.175	-163.720	64.132	-188.547	-288.195	-52,85	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	200.621	-99.689	17.630	-182.710	-302.101	-65,34	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	22.554	-64.031	46.502	-5.837	13.906	-	-38,34
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	31.795	-55.173	55.452	3.624	22.025	507,75	-30,73
4.1.1. Intereses	7.129	6.106	7.116	7.998	7.867	-1,64	10,35
4.1.2. Dividendos	451	1.209	908	1.319	1.244	-5,69	175,83
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	12.306	-13.768	6.357	-18.072	-2.275	87,41	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1.342	-12.469	3.802	5.116	582	-88,62	-56,63
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	62	18	288	-237	206	-	232,26
4.1.6. Variación de precios (IIC)	24.418	-18.613	28.555	12.783	2.975	-76,73	-87,82
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-14.764	-18.442	8.265	-6.240	11.647	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	851	786	160	956	-221	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	10.159	9.880	10.279	10.377	9.108	-12,23	-10,35
4.2.1. Comisión de gestión	9.138	8.950	9.293	9.031	8.166	-9,58	-10,64
4.2.2. Comisión de depósito	618	686	698	723	662	-8,44	7,12
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	402	243	289	623	280	-55,06	-30,35
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	918	1.022	1.329	917	989	7,85	7,73
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	911	1.003	1.299	911	914	0,33	0,33
4.3.3. Otros ingresos	7	20	30	5	75	-	971,43

<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 Renta Variable Mixta Euro

CUADRO 2.4.6

Importes en miles de euros

	2010				2011	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-58.546	-354.251	65.537	-118.142	-74.978	36,54	-28,07
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-14.908	-180.669	-55.708	-110.438	-143.689	-30,11	-863,84
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-43.638	-173.582	121.245	-7.704	68.711	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-28.707	-160.973	132.119	3.502	79.136	-	-
4.1.1. Intereses	5.330	5.102	5.356	5.592	5.285	-5,49	-0,84
4.1.2. Dividendos	4.444	20.435	8.017	8.379	5.127	-38,81	15,37
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	8.134	-14.599	4.471	-13.235	3.935	-	-51,62
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-30.750	-141.217	90.163	-805	54.374	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	35	15	21	39	4	-89,74	-88,57
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1.717	-16.375	11.070	4.701	5.832	24,06	239,66
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-13.080	-15.347	13.372	-1.387	8.317	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-4.538	1.012	-351	217	-3.737	-	17,65
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	17.628	13.182	9.229	11.552	10.729	-7,12	-39,14
4.2.1. Comisión de gestión	10.867	10.126	10.100	10.020	9.481	-5,38	-12,75
4.2.2. Comisión de depósito	729	701	701	687	634	-7,71	-13,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	6.032	2.355	-1.571	846	614	-27,42	-89,82
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	2.697	573	-1.645	347	304	-12,39	-88,73
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	541	553	499	341	271	-20,53	-49,91
4.3.3. Otros ingresos	2.156	20	-2.145	6	33	450,00	-98,47

<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

	2010				2011	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-45.433	20.139	13.172	68.476	88.936	29,88	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-76.673	74.134	-23.648	34.684	82.496	137,85	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	31.240	-53.995	36.820	33.792	6.440	-80,94	-79,39
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	35.440	-49.807	41.136	38.314	11.099	-71,03	-68,68
4.1.1. Intereses	1.229	714	1.729	1.800	2.052	14,00	66,97
4.1.2. Dividendos	912	3.238	2.137	1.155	1.286	11,34	41,01
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	5.151	-3.316	1.052	-3.846	-1.049	72,72	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	10.682	-19.803	12.005	17.736	3.202	-81,95	-70,02
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	94	-24	53	-3	-47	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	20.211	-14.038	13.046	17.736	-2.705	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-3.432	-18.232	12.840	2.234	9.046	304,92	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	592	1.653	-1.726	1.501	-685	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	5.483	4.514	3.776	4.936	5.130	3,93	-6,44
4.2.1. Comisión de gestión	3.563	3.739	4.267	4.384	4.490	2,42	26,02
4.2.2. Comisión de depósito	225	288	327	338	362	7,10	60,89
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.695	488	-817	215	278	29,30	-83,60
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.283	326	-540	415	472	13,73	-63,21
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	263	306	421	411	433	5,35	64,64
4.3.3. Otros ingresos	1.020	20	-961	4	39	875,00	-96,18

<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 Euro

CUADRO 2.4.8

Importes en miles de euros

	2010				2011	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-290.535	-849.937	323.250	-147.665	299.553	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-105.563	-210.434	-185.938	-206.220	-19.625	90,48	81,41
3. Beneficios brutos distribuidos	0	-865	0	-1.048	0	-	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-184.972	-638.638	509.188	59.603	319.178	435,51	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-155.472	-605.157	536.121	88.624	347.341	291,93	-
4.1.1. Intereses	810	903	1.119	1.619	1.771	9,39	118,64
4.1.2. Dividendos	13.070	70.391	28.949	30.110	18.620	-38,16	42,46
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	800	1.064	705	1.796	2.254	25,50	181,75
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-70.902	-520.593	382.913	69.496	267.594	285,05	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	45	31	74	74	38	-48,65	-15,56
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-2.238	-39.524	23.274	12.198	11.576	-5,10	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-92.225	-118.469	99.451	-27.066	41.430	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-4.831	1.039	-364	398	4.057	919,35	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	29.639	33.658	27.145	29.126	28.222	-3,10	-4,78
4.2.1. Comisión de gestión	26.100	24.198	24.255	24.728	24.534	-0,78	-6,00
4.2.2. Comisión de depósito	1.492	1.494	1.521	1.566	1.503	-4,02	0,74
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	2.047	7.965	1.369	2.832	2.184	-22,88	6,69
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	139	177	212	105	59	-43,81	-57,55
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	36	36	39	34	32	-5,88	-11,11
4.3.3. Otros ingresos	103	141	173	70	27	-61,43	-73,79

<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

	2010				2011	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	986.191	-206.118	521.137	833.685	-128.330	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	640.451	183.931	178.327	255.489	-48.806	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	345.740	-390.049	342.810	578.196	-79.524	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	379.666	-351.760	378.257	622.438	-38.563	-	-
4.1.1. Intereses	891	938	1.360	1.822	2.170	19,10	143,55
4.1.2. Dividendos	16.347	53.253	16.947	16.994	19.321	13,69	18,19
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	1.277	3.134	-1.975	346	-609	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	233.543	-272.134	214.211	351.722	3.324	-99,05	-98,58
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	8	14	12	11	7	-36,36	-12,50
4.1.6. Variación de precios (IIC)	138.345	-28.975	72.041	195.761	-79.762	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	8.658	-125.621	91.937	50.668	51.973	2,58	500,29
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-19.403	17.632	-16.276	5.113	-34.987	-	-80,32
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	34.905	39.779	36.930	45.747	42.776	-6,49	22,55
4.2.1. Comisión de gestión	28.704	29.387	31.362	38.414	35.735	-6,97	24,49
4.2.2. Comisión de depósito	1.866	2.106	2.111	2.305	2.381	3,30	27,60
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	4.336	8.286	3.457	5.028	4.659	-7,34	7,45
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	979	1.490	1.483	1.505	1.814	20,53	85,29
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	788	1.402	1.383	1.453	1.495	2,89	89,72
4.3.3. Otros ingresos	191	88	100	52	320	515,38	67,54

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

Un cambio de vocación supone 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

	2010				2011	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-267.589	-598.824	-26.672	-218.720	88.125	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-214.926	-386.998	-160.271	-219.642	11.926	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	-6.768	-11.108	-2.555	-5.676	122,15	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-52.663	-205.058	144.707	3.477	81.875	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-46.846	-199.104	149.563	8.920	86.865	873,82	-
4.1.1. Intereses	4.816	4.718	4.990	4.786	5.326	11,28	10,59
4.1.2. Dividendos	4.114	17.989	6.511	7.773	4.368	-43,81	6,17
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	2.114	-4.331	-705	-3.542	-476	86,56	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-35.001	-116.573	73.255	-6.649	41.672	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-7	-49	-32	-7	-113	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-222	-781	7	275	-32	-	-85,59
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-23.283	-101.448	66.714	5.927	36.673	518,74	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	622	1.371	-1.177	358	-552	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	5.823	6.056	4.888	5.446	5.005	-8,10	-14,05
4.2.1. Comisión de gestión	4.749	4.420	4.232	4.183	4.166	-0,41	-12,28
4.2.2. Comisión de depósito	483	456	422	403	400	-0,74	-17,18
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	591	1.179	235	860	439	-48,95	-25,72
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	6	102	32	4	15	275,00	150,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	6	102	32	4	15	275,00	150,00

<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 Garantizado de Rendimiento Fijo

CUADRO 2.4.11

Importes en miles de euros

	2010				2011	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	1.012.106	1.474.798	2.275.257	384.675	5.904.198	-	483,36
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	795.959	1.761.130	2.045.537	712.085	5.631.157	690,80	607,47
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	216.147	-286.332	229.720	-327.410	273.041	-	26,32
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	251.469	-250.475	267.120	-305.425	292.437	-	16,29
4.1.1. Intereses	165.442	162.509	187.060	198.990	229.007	15,08	38,42
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	43.216	-405.013	67.744	-527.904	60.208	-	39,32
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-40	857	0	386	1	-99,74	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-76	-341	-121	-57	135	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	15	-24	10	-2	35	-	133,33
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	41.175	-12.263	11.776	-1.676	2.308	-	-94,39
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	1.737	3.800	652	24.837	743	-97,01	-57,23
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	37.702	37.161	45.737	48.651	54.902	12,85	45,62
4.2.1. Comisión de gestión	31.480	33.605	39.571	43.558	47.646	9,39	51,35
4.2.2. Comisión de depósito	3.738	3.921	4.495	4.799	5.063	5,50	35,45
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	2.483	-366	1.671	294	2.194	646,26	-11,64
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	2.380	1.304	8.337	26.666	35.507	33,15	1391,89
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	327	324	144	120	207	72,50	-36,70
4.3.2. Comisiones retrocedidas	101	81	54	65	37	-43,08	-63,37
4.3.3. Otros ingresos	1.952	900	8.139	26.481	35.263	33,16	-

<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

	2010				2011	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-873.655	-843.625	-437.894	-1.561.013	-864.189	44,64	1,08
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-975.223	-421.023	-688.971	-1.265.708	-1.014.111	19,88	-3,99
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	101.568	-422.602	251.077	-295.305	149.922	-	47,61
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	177.191	-347.643	326.876	-222.421	215.683	-	21,72
4.1.1. Intereses	143.471	143.626	144.911	144.471	128.718	-10,90	-10,28
4.1.2. Dividendos	1	0	0	2	0	-100,00	-100,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	69.053	-361.338	94.135	-357.370	92.332	-	33,71
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	280	817	0	74	0	-100,00	-100,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-125	-25	3	-32	-6	81,25	95,20
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1.677	-1.287	776	452	746	65,04	-55,52
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-45.011	-156.920	88.540	-24.464	-5.842	76,12	87,02
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	7.846	27.485	-1.489	14.447	-265	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	78.370	77.591	77.074	74.621	68.916	-7,65	-12,06
4.2.1. Comisión de gestión	70.477	70.818	70.270	67.790	62.704	-7,50	-11,03
4.2.2. Comisión de depósito	5.931	5.847	5.677	5.541	4.885	-11,84	-17,64
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.963	925	1.127	1.290	1.328	2,95	-32,35
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	2.747	2.632	1.275	1.737	3.154	81,58	14,82
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	234	198	231	166	253	52,41	8,12
4.3.2. Comisiones retrocedidas	144	146	134	94	113	20,21	-21,53
4.3.3. Otros ingresos	2.368	2.287	910	1.478	2.789	88,70	17,78

<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

	2010				2011	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	4.667	28.434	56.220	7.547	-815	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	13.008	44.275	40.888	27.737	-2.818	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-8.341	-15.841	15.332	-20.190	2.003	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-7.033	-14.243	17.192	-18.142	3.984	-	-
4.1.1. Intereses	1.701	1.874	2.367	2.566	2.838	10,60	66,84
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	1.209	-6.163	859	-5.929	3.094	-	155,91
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-7	7	0	0	0	0,00	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	8	-20	-20	-10	-3	70,00	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-9.968	-9.920	13.968	-14.769	-1.945	86,83	80,49
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	24	-19	18	0	0	0,00	-100,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	1.319	1.634	2.014	2.049	1.981	-3,32	50,19
4.2.1. Comisión de gestión	1.165	1.460	1.774	1.855	1.790	-3,50	53,65
4.2.2. Comisión de depósito	114	120	137	140	124	-11,43	8,77
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	40	54	103	54	67	24,07	67,50
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	11	36	154	1	1	0,00	-90,91
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	1	0	-100,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	11	36	154	0	1	-	-90,91

<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

	2010				2011	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	916.399	9.008	164.798	-45.126	-33.290	26,23	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	843.340	117.443	64.621	-87.749	-52.617	40,04	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	73.059	-108.435	100.177	42.623	19.327	-54,66	-73,55
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	95.877	-86.267	123.155	66.439	45.560	-31,43	-52,48
4.1.1. Intereses	20.954	19.622	22.590	23.879	23.887	0,03	14,00
4.1.2. Dividendos	905	3.343	1.708	1.311	1.295	-1,22	43,09
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	15.797	-23.264	16.175	-28.713	1.145	-	-92,75
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	13.447	-15.828	19.780	17.865	10.834	-39,36	-19,43
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	122	181	396	776	121	-84,41	-0,82
4.1.6. Variación de precios (IIC)	75.247	-15.064	21.423	44.924	-23.506	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-19.715	-57.577	44.141	6.391	37.320	483,95	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-10.881	2.320	-3.058	7	-5.535	-	49,13
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	24.428	23.768	24.636	26.197	27.843	6,28	13,98
4.2.1. Comisión de gestión	21.363	21.151	21.745	23.037	24.135	4,77	12,98
4.2.2. Comisión de depósito	1.565	1.696	1.624	1.773	1.742	-1,75	11,31
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.500	921	1.267	1.387	1.966	41,74	31,07
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.610	1.600	1.658	2.380	1.609	-32,39	-0,06
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	1.556	1.489	1.610	2.340	1.497	-36,03	-3,79
4.3.3. Otros ingresos	54	112	48	41	113	175,61	109,26

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

Un cambio de vocación supone 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

	2010				2011	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	248.603	-130.049	102.814	346.402	1.041.390	200,63	318,90
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	192.950	-8.173	-6.592	266.386	997.556	274,48	417,00
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	55.653	-121.876	109.406	80.016	43.834	-45,22	-21,24
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	67.393	-109.343	122.680	93.463	59.794	-36,02	-11,28
4.1.1. Intereses	10.450	9.889	9.996	11.141	10.556	-5,25	1,01
4.1.2. Dividendos	3.162	16.348	5.785	6.070	4.506	-25,77	42,50
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	16.447	-13.316	11.550	-7.428	-2.161	70,91	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	14.899	-82.847	48.692	41.727	24.370	-41,60	63,57
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	393	561	-296	-28	-253	-803,57	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	31.782	-23.842	25.184	44.034	-2.810	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-5.433	-11.270	18.539	-1.819	24.448	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-4.306	-4.867	3.229	-234	1.139	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	12.318	13.223	14.018	14.219	17.102	20,28	38,84
4.2.1. Comisión de gestión	10.389	9.215	11.305	12.864	14.489	12,63	39,46
4.2.2. Comisión de depósito	818	885	907	1.012	1.095	8,20	33,86
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.111	3.124	1.805	343	1.519	342,86	36,72
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	578	690	744	772	1.142	47,93	97,58
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	518	586	698	683	1.100	61,05	112,36
4.3.3. Otros ingresos	60	103	47	84	43	-48,81	-28,33

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

Un cambio de vocación supone 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

CUADRO 2.5

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

	2010				2011
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-1,80	-7,59	-1,72	-5,89	0,36
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-2,36	-5,66	-3,28	-5,81	-0,53
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	-0,01	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,55	-1,92	1,57	-0,08	0,89
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,80	-1,67	1,82	0,17	1,13
4.1.1. Intereses	0,39	0,40	0,43	0,50	0,48
4.1.2. Dividendos	0,03	0,12	0,05	0,05	0,04
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,24	-0,88	0,29	-0,97	0,16
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,08	-0,77	0,58	0,34	0,30
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,20	-0,12	0,17	0,23	-0,02
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,13	-0,46	0,30	-0,02	0,17
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	-0,02	0,03	-0,01	0,03	-0,02
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,25	0,26	0,26	0,27	0,27
4.2.1. Comisión de gestión	0,22	0,22	0,23	0,24	0,23
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	0,02	0,01	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,01	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,01	0,00	0,00	0,02	0,03

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

<sup>(2)</sup> Datos revisados desde el IV trimestre 2008.

<sup>(3)</sup> Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

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

CUADRO 2.5.1

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

	2010				2011
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-14,18	-19,35	-9,71	-7,29	0,40
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-14,29	-19,13	-10,08	-7,38	-0,11
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,11	-0,22	0,37	0,10	0,51
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,24	-0,08	0,52	0,26	0,66
4.1.1. Intereses	0,25	0,28	0,35	0,42	0,43
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,01	-0,37	0,16	-0,18	0,21
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	0,01	0,00	0,00	0,01
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	-0,01	0,00	0,01	0,01
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	-0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,14	0,14	0,15	0,16	0,15
4.2.1. Comisión de gestión	0,12	0,12	0,12	0,13	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	0,00	0,00	0,01	0,01	0,02
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>

	2010				2011
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-4,78	-12,89	-8,41	-13,44	-11,16
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-5,25	-12,11	-9,12	-12,99	-11,84
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,46	-0,78	0,70	-0,45	0,68
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,65	-0,60	0,90	-0,26	0,87
4.1.1. Intereses	0,35	0,38	0,40	0,47	0,48
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,28	-0,82	0,41	-0,75	0,17
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)	0,03	0,01	0,03	0,03	0,03
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,05	-0,05	0,08	0,01	0,09
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,04	-0,12	-0,02	-0,02	0,04
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	-0,01	0,00	0,00	0,00	0,06
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,19	0,18	0,19	0,19	0,19
4.2.1. Comisión de gestión	0,16	0,16	0,17	0,17	0,16
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	0,01	0,00	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 Renta Fija Internacional**

CUADRO 2.5.3

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

	2010				2011
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	5,87	9,05	2,42	-5,28	-13,82
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	3,20	6,92	3,63	-5,29	-12,97
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2,67	2,13	-1,20	0,01	-0,85
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2,98	2,40	-0,86	0,30	-0,55
4.1.1. Intereses	0,53	0,25	-0,41	2,50	0,47
4.1.2. Dividendos	0,01	0,01	0,00	0,03	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	1,57	2,00	-0,81	-2,27	-1,63
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,03	0,00	0,02	0,02	-0,02
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1,13	0,36	0,34	0,29	1,09
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,24	-0,13	0,09	-0,23	0,62
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	-0,04	-0,10	-0,09	-0,05	-1,09
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,32	0,28	0,35	0,30	0,31
4.2.1. Comisión de gestión	0,28	0,23	0,32	0,27	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	0,02	0,02	0,01	0,00	0,01
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>

	2010				2011
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	1,84	-10,76	-4,27	-12,82	-11,25
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	1,60	-8,41	-6,25	-12,01	-12,50
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	-2,35	1,98	-0,82	1,26
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,57	-2,01	2,31	-0,48	1,58
4.1.1. Intereses	0,40	0,42	0,44	0,49	0,48
4.1.2. Dividendos	0,04	0,18	0,07	0,08	0,04
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,41	-0,79	0,36	-1,13	0,10
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,20	-1,19	0,87	0,12	0,55
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,11	-0,29	0,33	0,08	0,14
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,19	-0,36	0,23	-0,17	0,26
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,00	0,02	0,00	0,04	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,35	0,34	0,33	0,34	0,33
4.2.1. Comisión de gestión	0,29	0,29	0,30	0,30	0,29
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,03	0,02	0,00	0,01	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,00	0,00	0,01	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	0,01	0,01
4.3.3. Otros ingresos	0,01	0,00	-0,01	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 Internacional**

CUADRO 2.5.5

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

	2010				2011
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	7,01	-5,33	2,12	-6,18	-10,22
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	6,30	-3,24	0,58	-5,99	-10,72
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,71	-2,08	1,54	-0,19	0,49
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,00	-1,80	1,83	0,12	0,78
4.1.1. Intereses	0,22	0,20	0,24	0,26	0,28
4.1.2. Dividendos	0,01	0,04	0,03	0,04	0,04
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,39	-0,45	0,21	-0,59	-0,08
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,04	-0,41	0,13	0,17	0,02
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,01	-0,01	0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,77	-0,61	0,94	0,42	0,11
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,46	-0,60	0,27	-0,20	0,41
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,03	0,03	0,01	0,03	-0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,32	0,32	0,34	0,34	0,32
4.2.1. Comisión de gestión	0,29	0,29	0,31	0,30	0,29
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	0,02	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,03	0,03	0,04	0,03	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	0,03	0,04	0,03	0,03
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 Variable Mixta Euro**

CUADRO 2.5.6

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

	2010				2011
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-2,20	-14,56	2,75	-6,18	-3,40
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-0,56	-7,42	-2,34	-5,99	-6,52
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-1,64	-7,13	5,09	-0,19	3,12
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-1,08	-6,61	5,55	0,12	3,59
4.1.1. Intereses	0,20	0,21	0,22	0,26	0,24
4.1.2. Dividendos	0,17	0,84	0,34	0,04	0,23
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,31	-0,60	0,19	-0,59	0,18
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-1,16	-5,80	3,79	0,17	2,47
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	-0,01	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,06	-0,67	0,46	0,42	0,26
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,49	-0,63	0,56	-0,20	0,38
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	-0,17	0,04	-0,01	0,03	-0,17
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,66	0,54	0,39	0,34	0,49
4.2.1. Comisión de gestión	0,41	0,42	0,42	0,30	0,43
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,03	0,02	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,23	0,10	-0,07	0,02	0,03
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,10	0,02	-0,07	0,03	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	0,02	0,02	0,02	0,03	0,01
4.3.3. Otros ingresos	0,08	0,00	-0,09	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 Internacional**

CUADRO 2.5.7

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

	2010				2011
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-4,27	1,82	1,18	5,84	6,97
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-7,21	6,72	-2,11	2,96	6,47
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2,94	-4,89	3,29	2,88	0,50
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	3,33	-4,51	3,67	3,27	0,87
4.1.1. Intereses	0,12	0,06	0,15	0,15	0,16
4.1.2. Dividendos	0,09	0,29	0,19	0,10	0,10
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,48	-0,30	0,09	-0,33	-0,08
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1,00	-1,79	1,07	1,51	0,25
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1,90	-1,27	1,16	1,51	-0,21
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,32	-1,65	1,15	0,19	0,71
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,06	0,15	-0,15	0,13	-0,05
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,52	0,41	0,34	0,42	0,40
4.2.1. Comisión de gestión	0,33	0,34	0,38	0,37	0,35
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,03	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,16	0,04	-0,07	0,02	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,12	0,03	-0,05	0,04	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	0,02	0,03	0,04	0,04	0,03
4.3.3. Otros ingresos	0,10	0,00	-0,09	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 Euro**

CUADRO 2.5.8

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

	2010				2011
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-4,81	-15,24	5,94	-2,70	5,38
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-1,75	-3,77	-3,41	-3,77	-0,35
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,02	0,00	-0,02	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-3,07	-11,45	9,35	1,09	5,73
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-2,58	-10,85	9,84	1,62	6,24
4.1.1. Intereses	0,01	0,02	0,02	0,03	0,03
4.1.2. Dividendos	0,22	1,26	0,53	0,55	0,33
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,01	0,02	0,01	0,03	0,04
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-1,17	-9,34	7,03	1,27	4,81
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,04	-0,71	0,43	0,22	0,21
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-1,53	-2,12	1,83	-0,49	0,74
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	-0,08	0,02	-0,01	0,01	0,07
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,49	0,60	0,50	0,53	0,51
4.2.1. Comisión de gestión	0,43	0,43	0,45	0,45	0,44
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,03	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,03	0,14	0,03	0,05	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 Renta Variable Internacional**

CUADRO 2.5.9

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

	2010				2011
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	15,68	-2,98	7,55	10,87	-1,59
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	10,19	2,66	2,58	3,33	-0,60
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	5,50	-5,64	4,97	7,54	-0,99
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	6,04	-5,08	5,48	8,11	-0,48
4.1.1. Intereses	0,01	0,01	0,02	0,02	0,03
4.1.2. Dividendos	0,26	0,77	0,25	0,22	0,24
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,02	0,05	-0,03	0,00	-0,01
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	3,71	-3,93	3,10	4,58	0,04
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	2,20	-0,42	1,04	2,55	-0,99
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,14	-1,82	1,33	0,66	0,64
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	-0,31	0,25	-0,24	0,07	-0,43
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,56	0,58	0,54	0,60	0,53
4.2.1. Comisión de gestión	0,46	0,42	0,45	0,50	0,44
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,07	0,12	0,05	0,07	0,06
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,02	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	0,01	0,02	0,02	0,02	0,02
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 IIC de Gestión Pasiva**

CUADRO 2.5.10

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

	2010				2011
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-8,86	-22,09	-1,15	-10,11	4,02
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-7,12	-14,27	-6,89	-10,15	0,54
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,25	-0,48	-0,12	-0,26
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-1,74	-7,56	6,22	0,16	3,74
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-1,55	-7,34	6,43	0,41	3,96
4.1.1. Intereses	0,16	0,17	0,21	0,22	0,24
4.1.2. Dividendos	0,14	0,66	0,28	0,36	0,20
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,07	-0,16	-0,03	-0,16	-0,02
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-1,16	-4,30	3,15	-0,31	1,90
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,01	-0,03	0,00	0,01	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,77	-3,74	2,87	0,27	1,67
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,02	0,05	-0,05	0,02	-0,03
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,19	0,22	0,21	0,25	0,23
4.2.1. Comisión de gestión	0,16	0,16	0,18	0,19	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	0,02	0,04	0,01	0,04	0,02
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>

	2010				2011
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	4,68	6,50	8,99	1,48	20,40
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	3,68	7,77	8,09	2,74	19,46
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,00	-1,26	0,91	-1,26	0,94
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,16	-1,10	1,06	-1,18	1,01
4.1.1. Intereses	0,76	0,72	0,74	0,77	0,79
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,20	-1,79	0,27	-2,03	0,21
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	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,19	-0,05	0,05	-0,01	0,01
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,01	0,02	0,00	0,10	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,17	0,16	0,18	0,19	0,19
4.2.1. Comisión de gestión	0,15	0,15	0,16	0,17	0,16
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	0,01	0,00	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,03	0,10	0,12
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,01	0,00	0,03	0,10	0,12

<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>

	2010				2011
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-3,62	-3,56	-1,88	-7,10	-4,12
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-4,04	-1,78	-2,96	-5,76	-4,83
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,42	-1,79	1,08	-1,34	0,71
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,73	-1,47	1,40	-1,01	1,03
4.1.1. Intereses	0,59	0,61	0,62	0,66	0,61
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,29	-1,53	0,40	-1,63	0,44
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)	0,01	-0,01	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,19	-0,66	0,38	-0,11	-0,03
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,03	0,12	-0,01	0,07	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,32	0,33	0,33	0,34	0,33
4.2.1. Comisión de gestión	0,29	0,30	0,30	0,31	0,30
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,03	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,00	0,00	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,01	0,01	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,01	0,01	0,00	0,01	0,01

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

<sup>(2)</sup> Datos revisados desde el 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>

	2010				2011
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	1,10	6,17	10,22	1,31	-0,15
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	3,06	9,61	7,43	4,81	-0,53
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-1,96	-3,44	2,79	-3,50	0,37
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-1,66	-3,09	3,13	-3,14	0,75
4.1.1. Intereses	0,40	0,41	0,43	0,44	0,53
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,28	-1,34	0,16	-1,03	0,58
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	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-2,35	-2,15	2,54	-2,56	-0,36
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,31	0,35	0,37	0,35	0,37
4.2.1. Comisión de gestión	0,27	0,32	0,32	0,32	0,33
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	0,02	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,01	0,03	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	0,01	0,03	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 Retorno Absoluto**

CUADRO 2.5.14

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

	2010				2011
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	11,95	0,11	1,98	-0,54	-0,40
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	11,00	1,41	0,78	-1,06	-0,63
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,95	-1,31	1,21	0,51	0,23
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,25	-1,04	1,48	0,80	0,54
4.1.1. Intereses	0,27	0,24	0,27	0,29	0,28
4.1.2. Dividendos	0,01	0,04	0,02	0,02	0,02
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,21	-0,28	0,19	-0,35	0,01
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,18	-0,19	0,24	0,22	0,13
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,98	-0,18	0,26	0,54	-0,28
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,26	-0,69	0,53	0,08	0,44
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	-0,14	0,03	-0,04	0,00	-0,07
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,32	0,29	0,30	0,32	0,33
4.2.1. Comisión de gestión	0,28	0,25	0,26	0,28	0,29
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	0,01	0,02	0,02	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,02	0,02	0,02	0,03	0,02
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,02	0,03	0,02
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 Global**

CUADRO 2.5.15

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

	2010				2011
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	6,34	-3,17	2,49	8,06	20,89
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	4,92	-0,20	-0,16	6,20	20,01
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	-2,97	2,65	1,86	0,88
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,72	-2,67	2,97	2,17	1,20
4.1.1. Intereses	0,27	0,24	0,24	0,26	0,21
4.1.2. Dividendos	0,08	0,40	0,14	0,14	0,09
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,42	-0,33	0,28	-0,17	-0,04
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,38	-2,02	1,18	0,97	0,49
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	0,01	-0,01	0,00	-0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,81	-0,58	0,61	1,02	-0,06
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,14	-0,28	0,45	-0,04	0,49
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	-0,11	-0,12	0,08	-0,01	0,02
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,31	0,32	0,34	0,33	0,34
4.2.1. Comisión de gestión	0,27	0,22	0,27	0,30	0,29
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	0,08	0,04	0,01	0,03
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	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	0,01	0,01	0,02	0,02	0,02
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.

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

CUADRO 2.6

Importes en miles de euros

	2010				2011	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>BANCOS</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	56.229.696	51.661.288	49.294.305	47.892.820	47.914.954	0,05	-14,79	0,05
1.1. Valores representativos de deuda	43.817.341	40.190.652	38.434.834	38.257.753	37.989.074	-0,70	-13,30	-0,70
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	9.606.302	7.612.924	6.667.472	7.401.065	6.604.971	-10,76	-31,24	-10,76
1.2. Instrumentos de patrimonio	1.998.182	1.570.190	1.685.431	1.620.542	1.715.369	5,85	-14,15	5,85
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.284.329	3.522.909	3.218.481	2.853.174	2.821.743	-1,10	-34,14	-1,10
1.4. Depósitos en EECC	5.862.095	6.248.159	5.832.069	5.036.549	5.215.055	3,54	-11,04	3,54
1.5. Derivados <sup>2</sup>	267.749	129.379	122.672	124.491	173.413	39,30	-35,23	39,30
1.6. Otros	0	0	818	311	300	-3,54	-	-3,54
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	33.733.318	28.342.234	26.670.285	23.686.318	22.736.518	-4,01	-32,60	-4,01
2.1. Valores representativos de deuda	26.238.272	20.771.624	18.793.046	15.779.093	14.166.831	-10,22	-46,01	-10,22
2.2. Instrumentos de patrimonio	3.537.076	3.212.850	3.294.593	3.380.117	3.259.922	-3,56	-7,84	-3,56
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3.643.724	4.105.506	4.269.762	4.227.585	5.032.620	19,04	38,12	19,04
2.4. Depósitos en EECC	18.122	19.493	21.244	55.978	44.514	-20,48	145,64	-20,48
2.5. Derivados <sup>2</sup>	295.477	231.741	289.160	241.086	230.642	-4,33	-21,94	-4,33
2.6. Otros	645	1.019	2.479	2.459	1.989	-19,11	208,37	-19,11
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	27.802	28.737	28.224	29.242	30.608	4,67	10,09	4,67
4. Total cartera (=1+2+3)	89.990.815	80.032.259	75.992.815	71.608.379	70.682.079	-1,29	-21,46	-1,29
<b>CAJAS</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	32.663.974	33.736.320	34.436.385	34.104.647	36.031.174	5,65	10,31	5,65
1.1. Valores representativos de deuda	23.475.229	24.421.403	25.192.184	25.568.726	28.524.105	11,56	21,51	11,56
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	4.837.231	6.364.702	5.423.751	4.416.888	3.920.340	-11,24	-18,95	-11,24
1.2. Instrumentos de patrimonio	1.117.282	962.853	1.082.486	999.685	1.004.096	0,44	-10,13	0,44
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.326.341	5.027.337	4.867.355	4.163.645	3.184.753	-23,51	-26,39	-23,51
1.4. Depósitos en EECC	3.504.898	3.065.312	3.014.207	3.121.063	3.096.957	-0,77	-11,64	-0,77
1.5. Derivados <sup>2</sup>	240.224	259.416	280.154	251.529	221.262	-12,03	-7,89	-12,03
1.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	21.344.960	19.152.788	18.672.238	15.773.728	14.389.013	-8,78	-32,59	-8,78
2.1. Valores representativos de deuda	17.203.939	15.303.427	14.541.582	11.595.404	10.026.588	-13,53	-41,72	-13,53
2.2. Instrumentos de patrimonio	1.791.830	1.607.794	1.700.362	1.686.967	1.763.375	4,53	-1,59	4,53
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.116.090	2.067.583	2.266.377	2.317.773	2.429.821	4,83	14,83	4,83
2.4. Depósitos en EECC	61.438	61.667	51.660	51.905	40.980	-21,05	-33,30	-21,05
2.5. Derivados <sup>2</sup>	171.663	112.318	112.258	121.679	128.249	5,40	-25,29	5,40
2.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	21.153	15.229	9.734	8.586	6.722	-21,71	-68,22	-21,71
4. Total cartera (=1+2+3)	54.030.087	52.904.338	53.118.358	49.886.962	50.426.909	1,08	-6,67	1,08

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

CUADRO 2.6

Importes en miles de euros

	2010				2011	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>COOPERATIVAS DE CRÉDITO</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	2.283.393	2.205.543	2.187.287	2.192.593	2.287.122	4,31	0,16	4,31
1.1. Valores representativos de deuda	1.542.190	1.569.382	1.556.040	1.602.231	1.682.967	5,04	9,13	5,04
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	485.428	531.001	575.975	404.647	339.551	-16,09	-30,05	-16,09
1.2. Instrumentos de patrimonio	89.121	75.448	90.273	84.146	90.881	8,00	1,97	8,00
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	148.349	141.741	132.916	111.964	116.425	3,98	-21,52	3,98
1.4. Depósitos en EECC	484.152	397.635	382.992	374.647	366.301	-2,23	-24,34	-2,23
1.5. Derivados <sup>2</sup>	19.582	21.336	25.066	19.604	30.548	55,83	56,00	55,83
1.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	884.313	776.636	783.552	789.802	801.607	1,49	-9,35	1,49
2.1. Valores representativos de deuda	602.337	499.363	487.247	470.594	488.115	3,72	-18,96	3,72
2.2. Instrumentos de patrimonio	79.653	75.240	73.706	77.183	77.380	0,26	-2,85	0,26
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	198.554	200.513	216.780	236.342	232.891	-1,46	17,29	-1,46
2.4. Depósitos en EECC	303	333	153	157	148	-5,73	-51,16	-5,73
2.5. Derivados <sup>2</sup>	2.913	636	5.114	4.432	1.791	-59,59	-38,52	-59,59
2.6. Otros	552	551	552	1.094	1.282	17,18	132,25	17,18
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	893	892	892	776	26	-96,65	-97,09	-96,65
4. Total cartera (=1+2+3)	3.168.598	2.983.070	2.971.731	2.983.170	3.088.755	3,54	-2,52	3,54

<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

	2010				2011	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>SOCIEDADES DE VALORES</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	1.149.282	1.002.453	1.096.016	1.066.762	1.131.225	6,04	-1,57	6,04
1.1. Valores representativos de deuda	389.022	325.176	295.935	303.209	383.698	26,55	-1,37	26,55
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	279.126	232.938	230.577	239.385	273.896	14,42	-1,87	14,42
1.2. Instrumentos de patrimonio	485.097	403.853	440.498	435.556	444.433	2,04	-8,38	2,04
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	14.713	17.423	20.509	15.566	16.138	3,67	9,69	3,67
1.4. Depósitos en EECC	260.370	255.866	339.001	312.381	286.917	-8,15	10,20	-8,15
1.5. Derivados <sup>2</sup>	56	111	36	4	-7	-	-	-
1.6. Otros	23	25	37	46	46	0,00	100,00	0,00
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	2.225.571	2.129.769	2.154.411	2.422.795	2.634.678	8,75	18,38	8,75
2.1. Valores representativos de deuda	405.763	323.540	202.657	240.776	219.239	-8,94	-45,97	-8,94
2.2. Instrumentos de patrimonio	1.774.914	1.765.201	1.906.305	2.139.426	2.371.419	10,84	33,61	10,84
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	44.790	41.106	45.420	42.510	43.707	2,82	-2,42	2,82
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.5. Derivados <sup>2</sup>	105	-78	29	83	312	275,90	197,14	275,90
2.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
4. Total cartera (=1+2+3)	3.374.854	3.132.222	3.250.426	3.489.557	3.765.902	7,92	11,59	7,92
<b>AGENCIAS DE VALORES</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	559.696	523.918	521.244	390.713	500.260	28,04	-10,62	28,04
1.1. Valores representativos de deuda	384.443	353.261	343.775	208.980	320.916	53,56	-16,52	53,56
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	249.335	229.083	215.410	86.384	198.040	129,26	-20,57	129,26
1.2. Instrumentos de patrimonio	69.139	56.863	59.146	57.590	62.309	8,19	-9,88	8,19
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	17.711	17.619	17.563	15.153	14.563	-3,89	-17,77	-3,89
1.4. Depósitos en EECC	88.407	96.155	100.771	108.984	102.487	-5,96	15,93	-5,96
1.5. Derivados <sup>2</sup>	-4	20	-11	6	-16	-	-300,00	
1.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	315.739	274.376	278.624	378.713	249.050	-34,24	-21,12	-34,24
2.1. Valores representativos de deuda	171.737	138.457	140.309	222.460	85.786	-61,44	-50,05	-61,44
2.2. Instrumentos de patrimonio	96.717	88.814	90.950	103.353	110.012	6,44	13,75	6,44
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	46.555	46.780	46.183	52.062	51.654	-0,78	10,95	-0,78
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.5. Derivados <sup>2</sup>	730	324	1.182	838	1.598	90,69	118,90	90,69
2.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
4. Total cartera (=1+2+3)	875.435	798.294	799.868	769.426	749.310	-2,61	-14,41	-2,61



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

CUADRO 2.7

Importes en miles de euros

	2010				2011	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>COMPAÑÍAS DE SEGUROS</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	2.183.636	2.227.943	2.488.104	2.543.582	2.742.296	7,81	25,58	7,81
1.1. Valores representativos de deuda	1.633.745	1.711.204	1.866.354	1.949.048	2.136.633	9,62	30,78	9,62
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	307.560	379.531	253.142	289.918	343.399	18,45	11,65	18,45
1.2. Instrumentos de patrimonio	423.707	371.535	447.175	429.064	441.910	2,99	4,30	2,99
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	45.518	47.986	51.535	54.616	54.379	-0,43	19,47	-0,43
1.4. Depósitos en EECC	47.559	71.943	82.973	77.628	78.305	0,87	64,65	0,87
1.5. Derivados <sup>2</sup>	33.107	25.276	40.067	33.226	31.068	-6,49	-6,16	-6,49
1.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	4.214.909	3.898.520	3.795.023	3.586.507	3.373.852	-5,93	-19,95	-5,93
2.1. Valores representativos de deuda	2.476.292	2.253.502	2.052.854	1.777.026	1.654.314	-6,91	-33,19	-6,91
2.2. Instrumentos de patrimonio	667.960	544.625	614.452	630.510	615.455	-2,39	-7,86	-2,39
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.060.918	1.094.342	1.108.161	1.163.787	1.090.025	-6,34	2,74	-6,34
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.5. Derivados <sup>2</sup>	9.738	6.052	19.556	15.184	14.058	-7,42	44,36	-7,42
2.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
4. Total cartera (=1+2+3)	6.398.545	6.126.463	6.283.127	6.130.089	6.116.147	-0,23	-4,41	-0,23
<b>OTROS</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	1.253.258	1.231.578	1.389.747	1.441.251	1.598.925	10,94	27,58	10,94
1.1. Valores representativos de deuda	674.558	602.830	677.818	684.578	747.207	9,15	10,77	9,15
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	483.756	408.660	410.360	361.198	397.156	9,96	-17,90	9,96
1.2. Instrumentos de patrimonio	201.598	170.438	189.805	202.589	231.399	14,22	14,78	14,22
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	93.106	85.230	106.810	124.432	130.446	4,83	40,10	4,83
1.4. Depósitos en EECC	283.981	373.288	415.541	429.537	489.689	14,00	72,44	14,00
2.5. Derivados <sup>2</sup>	15	-208	-336	115	188	63,48	-	63,48
1.6. Otros	0	0	109	0	-1	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	1.027.966	957.896	918.253	987.269	1.013.371	2,64	-1,42	2,64
2.1. Valores representativos de deuda	393.770	330.444	282.032	252.070	234.787	-6,86	-40,37	-6,86
2.2. Instrumentos de patrimonio	343.108	321.034	322.832	368.822	407.084	10,37	18,65	10,37
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	288.101	308.260	312.201	364.611	371.643	1,93	29,00	1,93
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.5. Derivados <sup>2</sup>	2.988	-1.842	139	1.767	-144	-	-	-
2.6. Otros	0	0	1.049	0	1	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	80	80	42	38	0	-100,00	-100,00	-100,00
4. Total cartera (=1+2+3)	2.281.304	2.189.554	2.308.042	2.428.558	2.612.298	7,57	14,51	7,57

<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

	2010				2011	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
<b>SUSCRIPCIONES</b>							
1. Monetario	1.863.106	1.882.657	931.901	1.901.789	2.173.959	14,31	16,68
2. Renta Fija Euro	13.050.441	11.297.881	5.003.055	4.375.645	5.576.587	27,45	-57,27
3. Renta Fija Internacional	327.281	424.789	271.784	325.846	137.796	-57,71	-57,90
4. Renta Fija Mixta Euro	790.335	399.185	134.808	333.487	224.452	-32,70	-71,60
5. Renta Fija Mixta Internacional	453.135	682.987	436.939	307.886	133.506	-56,64	-70,54
6. Renta Variable Mixta Euro	139.547	66.172	38.645	102.699	111.521	8,59	-20,08
7. Renta Variable Mixta Internacional	152.580	490.361	79.872	151.885	158.929	4,64	4,16
8. Renta Variable Euro	582.482	463.979	291.132	335.413	575.153	71,48	-1,26
9. Renta Variable Internacional	1.259.107	1.190.253	778.547	1.227.323	2.490.455	102,92	97,80
10. IIC de Gestión Pasiva	242.645	271.065	73.700	96.434	220.521	128,68	-9,12
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	2.359.587	3.244.125	3.403.936	2.505.804	7.424.247	196,28	214,64
12. Garantizado de Rendimiento Variable	1.534.946	1.459.434	696.251	1.229.343	792.822	-35,51	-48,35
13. De Garantía Parcial	72.443	79.943	30.520	17.205	35.766	107,88	-50,63
14. Retorno Absoluto	1.853.330	1.778.774	959.054	1.333.582	1.165.931	-12,57	-37,09
15. Global	544.988	440.551	265.420	1.767.060	1.534.334	-13,17	181,54
16. Total FI (=1 a 15)	25.225.954	24.172.157	13.395.564	16.011.401	22.755.979	42,12	-9,79
<b>REEMBOLSOS</b>							
1. Monetario	3.696.802	3.781.092	1.856.478	2.609.728	2.217.586	-15,03	-40,01
2. Renta Fija Euro	16.020.420	18.836.854	9.928.698	10.901.578	10.782.627	-1,09	-32,69
3. Renta Fija Internacional	223.263	333.220	221.155	396.767	297.280	-25,07	33,15
4. Renta Fija Mixta Euro	698.186	865.624	475.142	893.538	677.436	-24,18	-2,97
5. Renta Fija Mixta Internacional	407.779	788.200	337.271	489.927	461.011	-5,90	13,05
6. Renta Variable Mixta Euro	141.327	246.802	94.377	209.420	175.120	-16,38	23,91
7. Renta Variable Mixta Internacional	84.329	354.421	73.579	107.522	92.318	-14,14	9,47
8. Renta Variable Euro	709.610	673.941	452.378	533.998	594.805	11,39	-16,18
9. Renta Variable Internacional	704.862	991.075	625.460	981.772	2.522.142	156,90	257,82
10. IIC de Gestión Pasiva	396.202	682.128	141.587	254.180	236.689	-6,88	-40,26
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	2.135.749	1.529.019	1.414.185	1.718.483	2.007.783	16,83	-5,99
12. Garantizado de Rendimiento Variable	1.772.483	1.816.725	1.346.752	2.499.137	1.588.152	-36,45	-10,40
13. De Garantía Parcial	45.526	35.683	53.024	50.888	36.568	-28,14	-19,68
14. Retorno Absoluto	1.018.930	1.645.255	1.039.335	1.349.452	1.332.355	-1,27	30,76
15. Global	269.280	461.067	382.896	1.581.139	506.988	-67,94	88,28
16. Total FI (=1 a 15)	28.324.746	33.041.105	18.442.317	24.577.529	23.528.860	-4,27	-16,93
<b>NETO</b>							
1. Monetario	-1.833.696	-1.898.435	-924.578	-707.939	-43.626	93,84	97,62
2. Renta Fija Euro	-2.969.979	-7.538.973	-4.925.643	-6.525.933	-5.206.041	20,23	-75,29
3. Renta Fija Internacional	104.018	91.569	50.629	-70.921	-159.485	-124,88	-
4. Renta Fija Mixta Euro	92.149	-466.439	-340.333	-560.051	-452.984	19,12	-
5. Renta Fija Mixta Internacional	45.356	-105.213	99.668	-182.042	-327.505	-79,91	-
6. Renta Variable Mixta Euro	-1.780	-180.630	-55.732	-106.721	-63.599	40,41	-3472,98
7. Renta Variable Mixta Internacional	68.251	135.940	6.293	44.363	66.611	50,15	-2,40
8. Renta Variable Euro	-127.127	-209.962	-161.245	-198.584	-19.652	90,10	84,54
9. Renta Variable Internacional	554.245	199.178	153.086	245.551	-31.687	-	-
10. IIC de Gestión Pasiva	-153.557	-411.063	-67.887	-157.745	-16.168	89,75	89,47
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	223.839	1.715.106	1.989.751	787.321	5.416.464	587,96	2319,80
12. Garantizado de Rendimiento Variable	-237.538	-357.291	-650.501	-1.269.794	-795.329	37,37	-234,82
13. De Garantía Parcial	26.918	44.260	-22.504	-33.683	-802	97,62	-
14. Retorno Absoluto	834.400	133.519	-80.280	-15.870	-166.424	-948,67	-
15. Global	275.708	-20.516	-117.476	185.920	1.027.346	452,57	272,62
16. Total FI (=1 a 15)	-3.098.792	-8.868.948	-5.046.752	-8.566.128	-772.881	90,98	75,06

<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 primer trimestre de 2011, del orden de 784 millones de euros.

El importe de los reembolsos de los fondos de inversión en fondos de inversión de la misma gestora fue, en el primer trimestre de 2011, del orden de 1644 millones de euros.

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

CUADRO 2.9

Porcentaje

	2010				2011
	I	II	III	IV	I
1. Monetario	0,11	-0,22	0,36	0,22	0,52
2. Renta Fija Euro	0,47	-0,75	0,71	0,18	0,68
3. Renta Fija Internacional	2,87	2,55	-0,97	-0,30	-0,85
4. Renta Fija Mixta Euro	0,27	-2,31	2,01	0,98	1,19
5. Renta Fija Mixta Internacional	0,70	-1,96	1,51	0,24	0,47
6. Renta Variable Mixta Euro	-1,50	-6,85	5,30	3,38	3,11
7. Renta Variable Mixta Internacional	2,86	-4,23	3,34	0,44	0,57
8. Renta Variable Euro	-2,57	-10,66	10,11	6,47	6,11
9. Renta Variable Internacional	5,63	-4,97	5,35	-0,39	-0,50
10. IIC de Gestión Pasiva	-1,26	-7,28	6,32	5,01	3,74
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	0,97	-1,24	0,89	0,17	0,90
12. Garantizado de Rendimiento Variable	0,43	-1,88	1,17	0,77	0,72
13. De Garantía Parcial	-1,81	-3,21	2,45	1,31	0,46
14. Retorno Absoluto	0,98	-1,19	1,17	-0,03	0,28
15. Global	1,43	-2,82	2,80	0,54	0,98
16. Total FI (=1 a 15)	0,61	-1,83	1,64	-0,04	0,95

<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

	2010				2011	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	5.334.304	5.272.045	5.201.334	5.019.902	5.020.705	0,02	-5,88	0,02
1.1. Residentes	5.264.655	5.203.616	5.134.719	4.954.891	4.955.440	0,01	-5,87	0,01
1.2. No residentes	69.649	68.429	66.615	65.011	65.265	0,39	-6,29	0,39
2. Personas jurídicas	155.294	151.161	147.202	140.987	139.777	-0,86	-9,99	-0,86
2.1. Entidades de Crédito	631	582	568	524	500	-4,58	-20,76	-4,58
2.2. Otros agentes residentes	153.637	149.581	145.690	139.550	138.402	-0,82	-9,92	-0,82
2.2.1. Empresas de seguros	1.560	1.534	1.512	1.464	1.443	-1,43	-7,50	-1,43
2.2.2. Fondos de pensiones	482	425	447	453	470	3,75	-2,49	3,75
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	2.337	2.104	2.057	2.081	2.339	12,40	0,09	12,40
2.2.4. Otros	149.258	145.518	141.674	135.552	134.150	-1,03	-10,12	-1,03
2.3. Entidades no residentes	1.026	998	944	913	875	-4,16	-14,72	-4,16
3. Total partícipes	5.489.598	5.423.206	5.348.536	5.160.889	5.160.482	-0,01	-6,00	-0,01
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	130.952.885	121.761.633	119.808.325	113.660.336	115.232.958	1,38	-12,00	1,38
1.1. Residentes	129.010.402	119.898.101	117.961.229	111.900.129	113.442.609	1,38	-12,07	1,38
1.2. No residentes	1.942.483	1.863.532	1.847.096	1.760.208	1.790.349	1,71	-7,83	1,71
2. Personas jurídicas	36.571.448	33.533.858	32.838.137	30.257.818	29.194.995	-3,51	-20,17	-3,51
2.1. Entidades de Crédito	2.437.471	2.145.028	2.152.866	1.926.062	1.869.918	-2,91	-23,28	-2,91
2.2. Otros agentes residentes	33.287.246	30.614.771	29.926.809	27.644.604	26.666.924	-3,54	-19,89	-3,54
2.2.1. Empresas de seguros	6.002.316	5.810.563	5.874.651	5.717.509	5.764.893	0,83	-3,96	0,83
2.2.2. Fondos de pensiones	944.433	733.754	811.471	831.696	803.126	-3,44	-14,96	-3,44
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	8.513.443	8.658.615	8.198.322	7.266.799	6.274.559	-13,65	-26,30	-13,65
2.2.4. Otros	17.827.054	15.411.839	15.042.365	13.828.599	13.824.346	-0,03	-22,45	-0,03
2.3. Entidades no residentes	846.731	774.058	758.463	687.152	658.154	-4,22	-22,27	-4,22
3. Total patrimonio	167.524.333	155.295.490	152.646.462	143.918.154	144.427.953	0,35	-13,79	0,35

<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

	2010				2011	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	264.408	245.309	229.920	222.069	218.274	-1,71	-17,45	-1,71
1.1. Residentes	259.874	240.929	225.719	217.966	214.412	-1,63	-17,49	-1,63
1.2. No residentes	4.534	4.380	4.201	4.103	3.862	-5,87	-14,82	-5,87
2. Personas jurídicas	13.410	12.777	12.109	11.757	11.407	-2,98	-14,94	-2,98
2.1. Entidades de Crédito	26	20	23	17	18	5,88	-30,77	5,88
2.2. Otros agentes residentes	13.294	12.664	12.000	11.660	11.313	-2,98	-14,90	-2,98
2.2.1. Empresas de seguros	89	90	87	80	78	-2,50	-12,36	-2,50
2.2.2. Fondos de pensiones	4	4	7	8	8	0,00	100,00	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	167	154	128	128	129	0,78	-22,75	0,78
2.2.4. Otros	13.034	12.416	11.778	11.444	11.098	-3,02	-14,85	-3,02
2.3. Entidades no residentes	90	93	86	80	76	-5,00	-15,56	-5,00
3. Total partícipes	277.818	258.086	242.029	233.826	229.681	-1,77	-17,33	-1,77
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	9.393.439	7.903.131	7.182.928	6.691.034	6.732.560	0,62	-28,33	0,62
1.1. Residentes	9.301.865	7.820.559	7.107.319	6.627.789	6.669.405	0,63	-28,30	0,63
1.2. No residentes	91.574	82.572	75.609	63.245	63.155	-0,14	-31,03	-0,14
2. Personas jurídicas	2.309.616	1.760.731	1.590.004	1.467.164	1.458.173	-0,61	-36,87	-0,61
2.1. Entidades de Crédito	235.743	30.077	25.228	22.841	24.907	9,05	-89,43	9,05
2.2. Otros agentes residentes	2.005.938	1.684.004	1.531.537	1.405.518	1.408.815	0,23	-29,77	0,23
2.2.1. Empresas de seguros	97.612	164.374	140.081	139.677	143.952	3,06	47,47	3,06
2.2.2. Fondos de pensiones	1.746	1.403	13.695	24.313	23.648	-2,74	-	-2,74
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	202.567	208.049	206.431	204.065	206.213	1,05	1,80	1,05
2.2.4. Otros	1.704.012	1.310.177	1.171.331	1.037.463	1.035.002	-0,24	-39,26	-0,24
2.3. Entidades no residentes	67.935	46.651	33.238	38.805	24.451	-36,99	-64,01	-36,99
3. Total patrimonio	11.703.055	9.663.862	8.772.932	8.158.197	8.190.733	0,40	-30,01	0,40

<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

	2010				2011	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	1.609.856	1.497.784	1.403.573	1.296.063	1.206.931	-6,88	-25,03	-6,88
1.1. Residentes	1.588.497	1.477.431	1.384.628	1.278.118	1.189.617	-6,92	-25,11	-6,92
1.2. No residentes	21.359	20.353	18.945	17.945	17.314	-3,52	-18,94	-3,52
2. Personas jurídicas	63.633	58.855	55.524	51.048	47.551	-6,85	-25,27	-6,85
2.1. Entidades de Crédito	177	172	143	133	117	-12,03	-33,90	-12,03
2.2. Otros agentes residentes	63.193	58.429	55.150	50.691	47.222	-6,84	-25,27	-6,84
2.2.1. Empresas de seguros	428	410	398	379	364	-3,96	-14,95	-3,96
2.2.2. Fondos de pensiones	175	155	161	156	123	-21,15	-29,71	-21,15
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	895	720	660	559	610	9,12	-31,84	9,12
2.2.4. Otros	61.695	57.144	53.931	49.597	46.125	-7,00	-25,24	-7,00
2.3. Entidades no residentes	263	254	231	224	212	-5,36	-19,39	-5,36
3. Total partícipes	1.673.489	1.556.639	1.459.097	1.347.111	1.254.482	-6,88	-25,04	-6,88
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	46.831.670	40.071.793	36.563.564	31.945.288	28.401.088	-11,09	-39,35	-11,09
1.1. Residentes	46.251.602	39.587.166	36.123.903	31.549.122	28.048.378	-11,10	-39,36	-11,10
1.2. No residentes	580.067	484.627	439.661	396.166	352.710	-10,97	-39,19	-10,97
2. Personas jurídicas	19.900.467	18.564.177	17.377.132	15.193.455	13.812.940	-9,09	-30,59	-9,09
2.1. Entidades de Crédito	1.263.955	1.247.458	1.229.969	1.083.501	1.059.763	-2,19	-16,16	-2,19
2.2. Otros agentes residentes	18.344.013	17.067.291	15.898.437	13.875.180	12.516.333	-9,79	-31,77	-9,79
2.2.1. Empresas de seguros	2.232.552	2.196.812	2.167.319	1.972.418	2.044.966	3,68	-8,40	3,68
2.2.2. Fondos de pensiones	608.655	464.449	471.623	453.255	437.557	-3,46	-28,11	-3,46
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	6.574.293	7.084.767	6.600.176	5.706.309	4.742.430	-16,89	-27,86	-16,89
2.2.4. Otros	8.928.513	7.321.262	6.659.320	5.743.199	5.291.382	-7,87	-40,74	-7,87
2.3. Entidades no residentes	292.499	249.428	248.726	234.773	236.843	0,88	-19,03	0,88
3. Total patrimonio	66.732.137	58.635.970	53.940.696	47.138.743	42.214.027	-10,45	-36,74	-10,45

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

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

CUADRO 2.10.3

	2010				2011	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	42.786	49.502	42.796	40.421	39.048	-3,40	-8,74	-3,40
1.1. Residentes	42.465	49.137	42.477	40.099	38.740	-3,39	-8,77	-3,39
1.2. No residentes	321	365	319	322	308	-4,35	-4,05	-4,35
2. Personas jurídicas	1.157	1.348	1.453	1.306	1.227	-6,05	6,05	-6,05
2.1. Entidades de Crédito	9	6	5	7	7	0,00	-22,22	0,00
2.2. Otros agentes residentes	1.130	1.330	1.436	1.291	1.213	-6,04	7,35	-6,04
2.2.1. Empresas de seguros	37	38	42	39	42	7,69	13,51	7,69
2.2.2. Fondos de pensiones	25	6	7	7	6	-14,29	-76,00	-14,29
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	50	47	53	51	56	9,80	12,00	9,80
2.2.4. Otros	1.018	1.239	1.334	1.194	1.109	-7,12	8,94	-7,12
2.3. Entidades no residentes	18	12	12	8	7	-12,50	-61,11	-12,50
3. Total partícipes	43.943	50.850	44.249	41.727	40.275	-3,48	-8,35	-3,48
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	746.210	884.611	860.126	808.861	681.435	-15,75	-8,68	-15,75
1.1. Residentes	739.015	876.035	851.786	801.192	675.167	-15,73	-8,64	-15,73
1.2. No residentes	7.195	8.576	8.340	7.668	6.268	-18,26	-12,88	-18,26
2. Personas jurídicas	491.002	470.025	528.321	508.805	466.554	-8,30	-4,98	-8,30
2.1. Entidades de Crédito	16.821	11.560	8.536	4.864	6.548	34,62	-61,07	34,62
2.2. Otros agentes residentes	453.820	441.006	499.478	501.779	454.767	-9,37	0,21	-9,37
2.2.1. Empresas de seguros	141.269	142.286	191.256	221.529	232.199	4,82	64,37	4,82
2.2.2. Fondos de pensiones	30.798	5.698	5.772	6.163	5.801	-5,87	-81,16	-5,87
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	146.224	147.011	142.798	137.130	103.570	-24,47	-29,17	-24,47
2.2.4. Otros	135.529	146.011	159.652	136.958	113.197	-17,35	-16,48	-17,35
2.3. Entidades no residentes	20.361	17.459	20.307	2.162	5.239	142,32	-74,27	142,32
3. Total patrimonio	1.237.212	1.354.636	1.388.448	1.317.666	1.147.989	-12,88	-7,21	-12,88

<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 de inversión Renta Fija Mixta Euro**

CUADRO 2.10.4

	2010				2011	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	185.514	180.017	171.381	162.161	151.152	-6,79	-18,52	-6,79
1.1. Residentes	183.445	177.968	169.473	160.293	149.030	-7,03	-18,76	-7,03
1.2. No residentes	2.069	2.049	1.908	1.868	2.122	13,60	2,56	13,60
2. Personas jurídicas	4.900	4.763	4.461	4.298	3.989	-7,19	-18,59	-7,19
2.1. Entidades de Crédito	20	20	21	19	13	-31,58	-35,00	-31,58
2.2. Otros agentes residentes	4.861	4.724	4.420	4.260	3.957	-7,11	-18,60	-7,11
2.2.1. Empresas de seguros	57	56	55	51	48	-5,88	-15,79	-5,88
2.2.2. Fondos de pensiones	4	4	4	4	4	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	36	29	29	67	61	-8,96	69,44	-8,96
2.2.4. Otros	4.764	4.635	4.332	4.138	3.844	-7,10	-19,31	-7,10
2.3. Entidades no residentes	19	19	20	19	19	0,00	0,00	0,00
3. Total partícipes	190.414	184.780	175.842	166.459	155.141	-6,80	-18,52	-6,80
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	4.453.973	3.995.543	3.769.348	3.248.307	2.858.301	-12,01	-35,83	-12,01
1.1. Residentes	4.396.975	3.941.837	3.719.769	3.201.723	2.806.295	-12,35	-36,18	-12,35
1.2. No residentes	56.998	53.706	49.578	46.583	52.006	11,64	-8,76	11,64
2. Personas jurídicas	1.339.683	1.201.350	1.209.159	1.127.789	1.057.043	-6,27	-21,10	-6,27
2.1. Entidades de Crédito	27.953	25.878	26.468	25.453	14.380	-43,50	-48,56	-43,50
2.2. Otros agentes residentes	1.303.742	1.167.776	1.174.576	1.094.659	1.034.911	-5,46	-20,62	-5,46
2.2.1. Empresas de seguros	673.372	647.364	666.220	663.824	666.296	0,37	-1,05	0,37
2.2.2. Fondos de pensiones	1.934	1.854	1.894	1.853	1.861	0,43	-3,77	0,43
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	10.016	11.797	9.538	11.395	9.125	-19,92	-8,90	-19,92
2.2.4. Otros	618.421	506.761	496.924	417.586	357.630	-14,36	-42,17	-14,36
2.3. Entidades no residentes	7.988	7.696	8.114	7.677	7.751	0,96	-2,97	0,96
3. Total patrimonio	5.793.656	5.196.893	4.978.506	4.376.095	3.915.344	-10,53	-32,42	-10,53

<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

	2010				2011	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	107.370	107.609	101.485	101.106	94.235	-6,71	-12,15	-6,71
1.1. Residentes	105.848	106.106	100.047	99.681	92.888	-6,81	-12,24	-6,81
1.2. No residentes	1.522	1.503	1.438	1.425	1.347	-5,47	-11,50	-5,47
2. Personas jurídicas	2.877	2.936	2.903	2.776	2.616	-5,76	-9,07	-5,76
2.1. Entidades de Crédito	16	18	17	13	12	-7,69	-25,00	-7,69
2.2. Otros agentes residentes	2.845	2.905	2.873	2.750	2.593	-5,71	-8,86	-5,71
2.2.1. Empresas de seguros	32	34	31	28	28	0,00	-12,50	0,00
2.2.2. Fondos de pensiones	1	2	2	2	2	0,00	100,00	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	19	10	10	4	40	900,00	110,53	900,00
2.2.4. Otros	2.793	2.859	2.830	2.716	2.523	-7,11	-9,67	-7,11
2.3. Entidades no residentes	16	13	13	13	11	-15,38	-31,25	-15,38
3. Total partícipes	110.247	110.545	104.388	103.882	96.851	-6,77	-12,15	-6,77
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	2.585.443	2.586.142	2.531.370	2.387.207	2.106.271	-11,77	-18,53	-11,77
1.1. Residentes	2.542.211	2.542.313	2.489.106	2.347.174	2.069.969	-11,81	-18,58	-11,81
1.2. No residentes	43.232	43.829	42.264	40.033	36.302	-9,32	-16,03	-9,32
2. Personas jurídicas	645.553	481.133	600.038	555.654	548.395	-1,31	-15,05	-1,31
2.1. Entidades de Crédito	10.446	10.609	9.899	9.476	12.483	31,73	19,50	31,73
2.2. Otros agentes residentes	629.990	465.593	585.221	541.460	531.258	-1,88	-15,67	-1,88
2.2.1. Empresas de seguros	59.552	58.141	58.422	33.301	32.943	-1,08	-44,68	-1,08
2.2.2. Fondos de pensiones	166	676	684	684	681	-0,44	310,24	-0,44
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	182.924	11.962	11.998	10.679	10.759	0,75	-94,12	0,75
2.2.4. Otros	387.347	394.813	514.118	496.796	486.876	-2,00	25,70	-2,00
2.3. Entidades no residentes	5.117	4.932	4.919	4.717	4.654	-1,34	-9,05	-1,34
3. Total patrimonio	3.230.996	3.067.276	3.131.408	2.942.861	2.654.666	-9,79	-17,84	-9,79

<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

	2010				2011	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	133.313	126.138	122.957	116.964	109.245	-6,60	-18,05	-6,60
1.1. Residentes	131.606	124.530	121.407	115.459	107.738	-6,69	-18,14	-6,69
1.2. No residentes	1.707	1.608	1.550	1.505	1.507	0,13	-11,72	0,13
2. Personas jurídicas	2.740	2.634	2.579	2.486	2.320	-6,68	-15,33	-6,68
2.1. Entidades de Crédito	11	11	10	7	7	0,00	-36,36	0,00
2.2. Otros agentes residentes	2.695	2.593	2.540	2.453	2.289	-6,69	-15,06	-6,69
2.2.1. Empresas de seguros	66	65	62	59	49	-16,95	-25,76	-16,95
2.2.2. Fondos de pensiones	7	9	18	17	18	5,88	157,14	5,88
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	50	22	21	21	20	-4,76	-60,00	-4,76
2.2.4. Otros	2.572	2.497	2.439	2.356	2.202	-6,54	-14,39	-6,54
2.3. Entidades no residentes	34	30	29	26	24	-7,69	-29,41	-7,69
3. Total partícipes	136.053	128.772	125.536	119.450	111.565	-6,60	-18,00	-6,60
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	2.003.279	1.745.146	1.787.565	1.690.789	1.620.812	-4,14	-19,09	-4,14
1.1. Residentes	1.972.936	1.718.942	1.761.440	1.666.156	1.594.604	-4,29	-19,18	-4,29
1.2. No residentes	30.344	26.204	26.125	24.633	26.208	6,39	-13,63	6,39
2. Personas jurídicas	663.626	567.509	590.627	569.261	564.260	-0,88	-14,97	-0,88
2.1. Entidades de Crédito	7.404	3.845	3.517	2.586	2.561	-0,97	-65,41	-0,97
2.2. Otros agentes residentes	641.343	550.534	573.726	555.064	551.119	-0,71	-14,07	-0,71
2.2.1. Empresas de seguros	291.425	273.153	284.144	280.321	277.622	-0,96	-4,74	-0,96
2.2.2. Fondos de pensiones	5.367	8.350	16.944	13.765	14.616	6,18	172,33	6,18
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	61.345	2.951	2.890	3.081	3.359	9,02	-94,52	9,02
2.2.4. Otros	283.207	266.080	269.748	257.897	255.522	-0,92	-9,78	-0,92
2.3. Entidades no residentes	14.879	13.130	13.385	11.611	10.580	-8,88	-28,89	-8,88
3. Total patrimonio	2.666.906	2.312.655	2.378.192	2.260.050	2.185.072	-3,32	-18,07	-3,32

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

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

CUADRO 2.10.7

	2010				2011	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	41.444	55.189	56.187	50.731	50.098	-1,25	20,88	-1,25
1.1. Residentes	40.827	54.542	55.535	50.056	49.429	-1,25	21,07	-1,25
1.2. No residentes	617	647	652	675	669	-0,89	8,43	-0,89
2. Personas jurídicas	1.119	1.150	1.137	1.155	1.198	3,72	7,06	3,72
2.1. Entidades de Crédito	5	5	5	5	5	0,00	0,00	0,00
2.2. Otros agentes residentes	1.096	1.126	1.114	1.132	1.175	3,80	7,21	3,80
2.2.1. Empresas de seguros	29	27	23	23	23	0,00	-20,69	0,00
2.2.2. Fondos de pensiones	4	2	2	2	2	0,00	-50,00	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	35	30	29	29	29	0,00	-17,14	0,00
2.2.4. Otros	1.028	1.067	1.060	1.078	1.121	3,99	9,05	3,99
2.3. Entidades no residentes	18	19	18	18	18	0,00	0,00	0,00
3. Total partícipes	42.563	56.339	57.324	51.886	51.296	-1,14	20,52	-1,14
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	862.396	902.976	912.211	967.691	1.039.535	7,42	20,54	7,42
1.1. Residentes	849.914	890.489	899.426	954.479	1.025.160	7,41	20,62	7,41
1.2. No residentes	12.482	12.487	12.785	13.212	14.374	8,80	15,16	8,80
2. Personas jurídicas	246.293	225.853	229.789	242.785	259.877	7,04	5,52	7,04
2.1. Entidades de Crédito	15.449	14.778	15.180	15.001	15.064	0,42	-2,49	0,42
2.2. Otros agentes residentes	220.468	201.649	204.789	217.333	235.757	8,48	6,93	8,48
2.2.1. Empresas de seguros	34.757	32.457	31.539	32.993	32.358	-1,92	-6,90	-1,92
2.2.2. Fondos de pensiones	851	319	328	342	343	0,29	-59,69	0,29
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	59.574	45.710	46.744	47.447	47.919	0,99	-19,56	0,99
2.2.4. Otros	125.286	123.163	126.178	136.551	155.136	13,61	23,83	13,61
2.3. Entidades no residentes	10.376	9.425	9.820	10.452	9.057	-13,35	-12,71	-13,35
3. Total patrimonio	1.108.689	1.128.828	1.142.000	1.210.476	1.299.412	7,35	17,20	7,35

<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

	2010				2011	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	285.536	274.582	274.764	260.855	247.883	-4,97	-13,19	-4,97
1.1. Residentes	281.927	271.082	271.383	257.604	244.734	-5,00	-13,19	-5,00
1.2. No residentes	3.609	3.500	3.381	3.251	3.149	-3,14	-12,75	-3,14
2. Personas jurídicas	6.107	5.947	5.809	5.540	5.482	-1,05	-10,23	-1,05
2.1. Entidades de Crédito	44	46	47	39	36	-7,69	-18,18	-7,69
2.2. Otros agentes residentes	5.916	5.765	5.636	5.383	5.341	-0,78	-9,72	-0,78
2.2.1. Empresas de seguros	183	179	178	167	173	3,59	-5,46	3,59
2.2.2. Fondos de pensiones	59	56	56	57	58	1,75	-1,69	1,75
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	235	222	214	232	310	33,62	31,91	33,62
2.2.4. Otros	5.439	5.308	5.188	4.927	4.800	-2,58	-11,75	-2,58
2.3. Entidades no residentes	147	136	126	118	105	-11,02	-28,57	-11,02
3. Total partícipes	291.643	280.529	280.573	266.395	253.365	-4,89	-13,12	-4,89
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	4.064.193	3.478.948	3.717.753	3.627.785	3.868.999	6,65	-4,80	6,65
1.1. Residentes	3.983.495	3.411.940	3.644.669	3.557.156	3.794.665	6,68	-4,74	6,68
1.2. No residentes	80.698	67.008	73.084	70.629	74.334	5,25	-7,89	5,25
2. Personas jurídicas	1.966.919	1.702.228	1.786.673	1.728.976	1.787.316	3,37	-9,13	3,37
2.1. Entidades de Crédito	140.542	123.813	134.404	124.669	126.317	1,32	-10,12	1,32
2.2. Otros agentes residentes	1.698.431	1.483.191	1.551.558	1.505.138	1.562.359	3,80	-8,01	3,80
2.2.1. Empresas de seguros	630.173	552.283	603.222	602.338	628.654	4,37	-0,24	4,37
2.2.2. Fondos de pensiones	31.190	27.989	30.538	28.418	28.191	-0,80	-9,62	-0,80
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	607.388	533.979	508.725	485.627	502.169	3,41	-17,32	3,41
2.2.4. Otros	429.680	368.941	409.073	388.755	403.345	3,75	-6,13	3,75
2.3. Entidades no residentes	127.947	95.224	100.711	99.169	98.639	-0,53	-22,91	-0,53
3. Total patrimonio	6.031.113	5.181.176	5.504.426	5.356.761	5.656.314	5,59	-6,21	5,59

<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 Variable Internacional**

CUADRO 2.10.9

	2010				2011	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	469.108	477.229	491.943	490.346	483.090	-1,48	2,98	-1,48
1.1. Residentes	463.394	471.511	486.332	484.849	477.668	-1,48	3,08	-1,48
1.2. No residentes	5.714	5.718	5.611	5.497	5.422	-1,36	-5,11	-1,36
2. Personas jurídicas	10.312	10.584	10.548	10.792	10.816	0,22	4,89	0,22
2.1. Entidades de Crédito	97	83	89	80	75	-6,25	-22,68	-6,25
2.2. Otros agentes residentes	10.071	10.356	10.322	10.575	10.616	0,39	5,41	0,39
2.2.1. Empresas de seguros	304	308	297	306	295	-3,59	-2,96	-3,59
2.2.2. Fondos de pensiones	48	51	52	56	88	57,14	83,33	57,14
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	447	443	466	526	560	6,46	25,28	6,46
2.2.4. Otros	9.272	9.554	9.507	9.687	9.673	-0,14	4,32	-0,14
2.3. Entidades no residentes	144	145	137	137	125	-8,76	-13,19	-8,76
3. Total partícipes	479.420	487.813	502.491	501.138	493.906	-1,44	3,02	-1,44
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	4.966.771	4.942.684	5.294.888	6.026.955	6.025.755	-0,02	21,32	-0,02
1.1. Residentes	4.882.230	4.861.609	5.211.311	5.937.261	5.934.973	-0,04	21,56	-0,04
1.2. No residentes	84.541	81.075	83.577	89.694	90.782	1,21	7,38	1,21
2. Personas jurídicas	1.921.811	1.739.780	1.908.713	2.010.331	1.883.201	-6,32	-2,01	-6,32
2.1. Entidades de Crédito	161.970	128.859	139.692	116.483	97.096	-16,64	-40,05	-16,64
2.2. Otros agentes residentes	1.652.357	1.513.620	1.665.031	1.795.300	1.700.840	-5,26	2,93	-5,26
2.2.1. Empresas de seguros	723.648	646.045	715.023	780.190	732.195	-6,15	1,18	-6,15
2.2.2. Fondos de pensiones	63.220	62.386	62.011	72.346	81.938	13,26	29,61	13,26
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	323.433	285.585	308.779	326.837	293.442	-10,22	-9,27	-10,22
2.2.4. Otros	542.055	519.604	579.218	615.926	593.265	-3,68	9,45	-3,68
2.3. Entidades no residentes	107.484	97.300	103.991	98.548	85.264	-13,48	-20,67	-13,48
3. Total patrimonio	6.888.582	6.682.464	7.203.601	8.037.286	7.908.956	-1,60	14,81	-1,60

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

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

CUADRO 2.10.10

	2010				2011	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	89.544	96.182	91.411	88.837	83.892	-5,57	-6,31	-5,57
1.1. Residentes	88.999	95.611	90.860	88.307	83.387	-5,57	-6,31	-5,57
1.2. No residentes	545	571	551	530	505	-4,72	-7,34	-4,72
2. Personas jurídicas	1.736	1.767	1.638	1.506	1.362	-9,56	-21,54	-9,56
2.1. Entidades de Crédito	25	24	19	19	16	-15,79	-36,00	-15,79
2.2. Otros agentes residentes	1.706	1.738	1.613	1.481	1.342	-9,39	-21,34	-9,39
2.2.1. Empresas de seguros	34	33	38	35	35	0,00	2,94	0,00
2.2.2. Fondos de pensiones	36	36	35	33	32	-3,03	-11,11	-3,03
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	97	106	97	94	90	-4,26	-7,22	-4,26
2.2.4. Otros	1.539	1.563	1.443	1.319	1.185	-10,16	-23,00	-10,16
2.3. Entidades no residentes	5	5	6	6	4	-33,33	-20,00	-33,33
3. Total partícipes	91.280	97.949	93.049	90.343	85.254	-5,63	-6,60	-5,63
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	2.057.523	1.558.675	1.539.044	1.363.235	1.439.200	5,57	-30,05	5,57
1.1. Residentes	2.042.445	1.545.581	1.525.343	1.350.536	1.425.681	5,56	-30,20	5,56
1.2. No residentes	15.078	13.094	13.701	12.699	13.519	6,46	-10,34	6,46
2. Personas jurídicas	891.529	791.553	784.512	741.601	753.761	1,64	-15,45	1,64
2.1. Entidades de Crédito	242.724	264.349	269.027	258.314	265.913	2,94	9,55	2,94
2.2. Otros agentes residentes	648.553	526.971	515.238	483.033	487.579	0,94	-24,82	0,94
2.2.1. Empresas de seguros	80.793	70.200	77.686	57.287	57.577	0,51	-28,74	0,51
2.2.2. Fondos de pensiones	29.914	25.239	26.232	26.152	24.713	-5,50	-17,39	-5,50
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	75.490	70.628	75.312	73.122	78.095	6,80	3,45	6,80
2.2.4. Otros	462.356	360.904	336.008	326.473	327.195	0,22	-29,23	0,22
2.3. Entidades no residentes	252	233	246	253	268	5,93	6,35	5,93
3. Total patrimonio	2.949.052	2.350.228	2.323.556	2.104.836	2.192.961	4,19	-25,64	4,19

<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

	2010				2011	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	612.675	680.746	751.467	778.852	952.453	22,29	55,46	22,29
1.1. Residentes	605.773	673.395	743.524	770.552	942.961	22,37	55,66	22,37
1.2. No residentes	6.902	7.351	7.943	8.300	9.492	14,36	37,53	14,36
2. Personas jurídicas	8.986	9.854	10.902	11.229	15.108	34,54	68,13	34,54
2.1. Entidades de Crédito	45	41	44	48	63	31,25	40,00	31,25
2.2. Otros agentes residentes	8.917	9.783	10.826	11.145	15.001	34,60	68,23	34,60
2.2.1. Empresas de seguros	37	38	42	46	61	32,61	64,86	32,61
2.2.2. Fondos de pensiones	17	15	12	12	13	8,33	-23,53	8,33
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	25	21	20	22	27	22,73	8,00	22,73
2.2.4. Otros	8.838	9.709	10.752	11.065	14.900	34,66	68,59	34,66
2.3. Entidades no residentes	24	30	32	36	44	22,22	83,33	22,22
3. Total partícipes	621.661	690.600	762.369	790.081	967.561	22,46	55,64	22,46
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	20.604.781	22.095.114	24.275.127	24.674.111	30.044.352	21,76	45,81	21,76
1.1. Residentes	20.344.482	21.818.387	23.963.938	24.363.163	29.684.668	21,84	45,91	21,84
1.2. No residentes	260.299	276.728	311.188	310.948	359.684	15,67	38,18	15,67
2. Personas jurídicas	1.440.737	1.425.203	1.520.447	1.506.138	2.040.095	35,45	41,60	35,45
2.1. Entidades de Crédito	126.026	115.433	111.549	103.425	102.061	-1,32	-19,02	-1,32
2.2. Otros agentes residentes	1.309.986	1.302.799	1.401.273	1.396.484	1.927.025	37,99	47,10	37,99
2.2.1. Empresas de seguros	53.361	53.330	58.291	58.833	70.890	20,49	32,85	20,49
2.2.2. Fondos de pensiones	15.475	14.930	11.635	11.614	12.204	5,08	-21,14	5,08
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	19.221	9.160	8.739	12.473	14.629	17,29	-23,89	17,29
2.2.4. Otros	1.221.929	1.225.378	1.322.608	1.313.564	1.829.301	39,26	49,71	39,26
2.3. Entidades no residentes	4.725	6.971	7.626	6.229	11.009	76,74	132,99	76,74
3. Total patrimonio	22.045.519	23.520.317	25.795.574	26.180.249	32.084.447	22,55	45,54	22,55

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

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

CUADRO 2.10.12

	2010				2011	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	1.112.515	1.104.811	1.077.281	1.028.054	990.909	-3,61	-10,93	-3,61
1.1. Residentes	1.095.789	1.088.340	1.060.998	1.012.387	975.175	-3,68	-11,01	-3,68
1.2. No residentes	16.726	16.471	16.283	15.667	15.734	0,43	-5,93	0,43
2. Personas jurídicas	25.910	26.177	25.977	24.995	24.323	-2,69	-6,13	-2,69
2.1. Entidades de Crédito	73	62	61	63	60	-4,76	-17,81	-4,76
2.2. Otros agentes residentes	25.745	26.022	25.823	24.841	24.172	-2,69	-6,11	-2,69
2.2.1. Empresas de seguros	91	89	81	80	74	-7,50	-18,68	-7,50
2.2.2. Fondos de pensiones	4	5	4	4	4	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	14	16	14	15	16	6,67	14,29	6,67
2.2.4. Otros	25.636	25.912	25.724	24.742	24.078	-2,68	-6,08	-2,68
2.3. Entidades no residentes	92	93	93	91	91	0,00	-1,09	0,00
3. Total partícipes	1.138.425	1.130.988	1.103.258	1.053.049	1.015.232	-3,59	-10,82	-3,59
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	22.852.024	22.050.538	21.650.742	20.184.616	19.362.328	-4,07	-15,27	-4,07
1.1. Residentes	22.351.331	21.571.955	21.177.558	19.745.385	18.922.225	-4,17	-15,34	-4,17
1.2. No residentes	500.693	478.583	473.184	439.231	440.104	0,20	-12,10	0,20
2. Personas jurídicas	1.492.301	1.450.163	1.412.064	1.317.178	1.275.277	-3,18	-14,54	-3,18
2.1. Entidades de Crédito	43.580	38.608	30.897	37.943	42.282	11,44	-2,98	11,44
2.2. Otros agentes residentes	1.415.223	1.382.980	1.357.788	1.259.993	1.215.611	-3,52	-14,10	-3,52
2.2.1. Empresas de seguros	37.911	35.901	31.476	28.839	23.815	-17,42	-37,18	-17,42
2.2.2. Fondos de pensiones	871	1.062	869	862	867	0,58	-0,46	0,58
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	3.026	2.998	727	950	1.097	15,47	-63,75	15,47
2.2.4. Otros	1.373.415	1.343.019	1.324.716	1.229.342	1.189.832	-3,21	-13,37	-3,21
2.3. Entidades no residentes	33.498	28.575	23.380	19.241	17.384	-9,65	-48,10	-9,65
3. Total patrimonio	24.344.325	23.500.700	23.062.806	21.501.794	20.637.605	-4,02	-15,23	-4,02

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



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

CUADRO 2.10.13

	2010				2011	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	9.984	10.729	11.582	11.992	11.763	-1,91	17,82	-1,91
1.1. Residentes	9.899	10.641	11.492	11.890	11.647	-2,04	17,66	-2,04
1.2. No residentes	85	88	90	102	116	13,73	36,47	13,73
2. Personas jurídicas	326	355	340	385	397	3,12	21,78	3,12
2.1. Entidades de Crédito	10	9	6	6	7	16,67	-30,00	16,67
2.2. Otros agentes residentes	316	346	334	379	390	2,90	23,42	2,90
2.2.1. Empresas de seguros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2.2. Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	5	5	5	4	24	500,00	380,00	500,00
2.2.4. Otros	311	341	329	375	366	-2,40	17,68	-2,40
2.3. Entidades no residentes	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
3. Total partícipes	10.310	11.084	11.922	12.377	12.160	-1,75	17,94	-1,75
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	416.278	441.643	498.578	502.144	501.950	-0,04	20,58	-0,04
1.1. Residentes	411.314	436.651	492.908	496.395	495.653	-0,15	20,50	-0,15
1.2. No residentes	4.964	4.992	5.670	5.749	6.297	9,53	26,85	9,53
2. Personas jurídicas	36.238	39.307	38.592	42.573	41.952	-1,46	15,77	-1,46
2.1. Entidades de Crédito	2.775	2.582	1.576	1.568	1.851	18,05	-33,30	18,05
2.2. Otros agentes residentes	33.463	36.724	37.016	41.005	40.101	-2,20	19,84	-2,20
2.2.1. Empresas de seguros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2.2. Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	899	921	912	810	2.350	190,12	161,40	190,12
2.2.4. Otros	32.564	35.804	36.104	40.194	37.751	-6,08	15,93	-6,08
2.3. Entidades no residentes	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
3. Total patrimonio	452.516	480.950	537.170	544.717	543.902	-0,15	20,20	-0,15

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

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

CUADRO 2.10.14

	2010				2011	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	279.286	270.388	267.522	269.256	271.328	0,77	-2,85	0,77
1.1. Residentes	275.880	267.131	264.455	266.127	268.270	0,81	-2,76	0,81
1.2. No residentes	3.406	3.257	3.067	3.129	3.058	-2,27	-10,22	-2,27
2. Personas jurídicas	8.790	8.681	8.349	8.189	8.141	-0,59	-7,38	-0,59
2.1. Entidades de Crédito	32	25	29	22	22	0,00	-31,25	0,00
2.2. Otros agentes residentes	8.652	8.552	8.223	8.070	8.027	-0,53	-7,22	-0,53
2.2.1. Empresas de seguros	112	106	114	113	111	-1,77	-0,89	-1,77
2.2.2. Fondos de pensiones	16	16	22	25	31	24,00	93,75	24,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	120	143	179	201	210	4,48	75,00	4,48
2.2.4. Otros	8.404	8.287	7.908	7.731	7.675	-0,72	-8,67	-0,72
2.3. Entidades no residentes	106	104	97	97	92	-5,15	-13,21	-5,15
3. Total partícipes	288.076	279.069	275.871	277.445	279.469	0,73	-2,99	0,73
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	6.287.982	6.331.382	6.481.308	6.431.809	6.414.520	-0,27	2,01	-0,27
1.1. Residentes	6.131.357	6.119.638	6.269.667	6.215.324	6.191.661	-0,38	0,98	-0,38
1.2. No residentes	156.625	211.744	211.641	216.486	222.859	2,94	42,29	2,94
2. Personas jurídicas	1.931.446	1.897.054	1.911.925	1.916.299	1.900.298	-0,83	-1,61	-0,83
2.1. Entidades de Crédito	59.879	54.224	60.065	54.256	50.656	-6,64	-15,40	-6,64
2.2. Otros agentes residentes	1.757.593	1.682.910	1.704.274	1.727.279	1.738.529	0,65	-1,08	0,65
2.2.1. Empresas de seguros	751.801	747.552	714.442	723.664	693.897	-4,11	-7,70	-4,11
2.2.2. Fondos de pensiones	33.434	33.597	78.890	102.769	102.940	0,17	207,89	0,17
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	92.039	108.209	145.842	131.742	147.944	12,30	60,74	12,30
2.2.4. Otros	880.319	793.552	765.100	769.104	793.747	3,20	-9,83	3,20
2.3. Entidades no residentes	113.974	159.920	147.587	134.764	111.114	-17,55	-2,51	-17,55
3. Total patrimonio	8.219.428	8.228.436	8.393.234	8.348.108	8.314.818	-0,40	1,16	-0,40

<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

	2010				2011	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	90.965	95.830	107.065	102.195	110.404	8,03	21,37	8,03
1.1. Residentes	90.432	95.262	106.389	101.503	109.744	8,12	21,36	8,12
1.2. No residentes	533	568	676	692	660	-4,62	23,83	-4,62
2. Personas jurídicas	3.291	3.333	3.473	3.525	3.840	8,94	16,68	8,94
2.1. Entidades de Crédito	41	40	49	46	42	-8,70	2,44	-8,70
2.2. Otros agentes residentes	3.200	3.248	3.380	3.439	3.751	9,07	17,22	9,07
2.2.1. Empresas de seguros	61	61	64	58	62	6,90	1,64	6,90
2.2.2. Fondos de pensiones	82	64	65	70	81	15,71	-1,22	15,71
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	142	136	132	128	157	22,66	10,56	22,66
2.2.4. Otros	2.915	2.987	3.119	3.183	3.451	8,42	18,39	8,42
2.3. Entidades no residentes	50	45	44	40	47	17,50	-6,00	17,50
3. Total partícipes	94.256	99.163	110.538	105.720	114.244	8,06	21,21	8,06
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	2.826.923	2.773.307	2.743.772	3.110.505	4.135.852	32,96	46,30	32,96
1.1. Residentes	2.809.230	2.754.999	2.723.083	3.087.273	4.104.105	32,94	46,09	32,94
1.2. No residentes	17.693	18.308	20.689	23.232	31.746	36,65	79,43	36,65
2. Personas jurídicas	1.294.226	1.217.793	1.350.142	1.329.811	1.345.854	1,21	3,99	1,21
2.1. Entidades de Crédito	82.204	72.956	86.860	65.681	48.036	-26,86	-41,56	-26,86
2.2. Otros agentes residentes	1.172.325	1.107.724	1.226.868	1.245.378	1.261.918	1,33	7,64	1,33
2.2.1. Empresas de seguros	194.090	190.665	135.530	122.294	127.529	4,28	-34,29	4,28
2.2.2. Fondos de pensiones	120.811	85.802	90.358	89.160	67.764	-24,00	-43,91	-24,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	155.002	134.886	128.711	115.133	111.459	-3,19	-28,09	-3,19
2.2.4. Otros	702.422	696.370	872.269	918.791	955.166	3,96	35,98	3,96
2.3. Entidades no residentes	39.698	37.113	36.413	18.752	35.900	91,45	-9,57	91,45
3. Total patrimonio	4.121.149	3.991.100	4.093.914	4.440.316	5.481.706	23,45	33,01	23,45

<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.

	2010				2011	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (=1.1 a 1.5)	47.492.112	39.620.358	36.499.727	30.337.420	26.875.661	-11,41	-43,41	-11,41
1.1. Euro	46.935.738	38.891.392	35.750.687	29.580.557	26.209.270	-11,40	-44,16	-11,40
1.2. Libra Esterlina	44.167	49.506	47.820	52.271	58.314	11,56	32,03	11,56
1.3. Dólar USA	454.212	613.530	624.834	610.986	545.951	-10,64	20,20	-10,64
1.4. Yen	8.713	9.803	7.618	10.417	6.034	-42,07	-30,75	-42,07
1.5. Resto	49.282	56.128	68.768	83.190	56.092	-32,57	13,82	-32,57
2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)	8.291.259	7.615.557	8.003.200	8.386.378	8.604.648	2,60	3,78	2,60
2.1. Euro	4.893.208	4.401.787	4.667.923	4.850.918	5.088.459	4,90	3,99	4,90
2.2. Libra Esterlina	749.885	670.132	699.226	690.237	792.488	14,81	5,68	14,81
2.3. Dólar USA	1.335.865	1.288.462	1.350.531	1.450.982	1.425.483	-1,76	6,71	-1,76
2.4. Yen	108.284	105.467	94.985	110.171	85.988	-21,95	-20,59	-21,95
2.5. Resto	1.204.018	1.149.710	1.190.535	1.284.071	1.212.230	-5,59	0,68	-5,59
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5)	7.398.732	7.864.090	8.264.884	8.404.669	9.252.361	10,09	25,05	10,09
3.1. Euro	5.433.885	5.787.651	5.886.630	5.809.122	6.547.947	12,72	20,50	12,72
3.2. Libra Esterlina	79.251	75.005	78.938	70.021	64.542	-7,82	-18,56	-7,82
3.3. Dólar USA	1.687.202	1.859.724	2.196.856	2.359.779	2.525.380	7,02	49,68	7,02
3.4. Yen	159.836	96.026	71.112	99.689	75.399	-24,37	-52,83	-24,37
3.5. Resto	38.558	45.684	31.348	66.057	39.093	-40,82	1,39	-40,82
4. DEPÓSITOS EN EECC (= 4.1 a 4.5)	79.863	81.493	73.057	108.040	85.642	-20,73	7,24	-20,73
4.1. Euro	79.560	81.160	72.904	107.883	85.494	-20,75	7,46	-20,75
4.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
4.3. Dólar USA	303	333	153	157	148	-5,92	-51,16	-5,92
4.4. Yen	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
4.5. Resto	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
5. OTROS (= 5.1 a 5.5)	1.197	1.571	4.080	3.553	3.272	-7,91	173,35	-7,91
5.1. Euro	0	0	1.400	2.390	1.388	-41,92	-	-41,92
5.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
5.3. Dólar USA	1.197	1.571	2.681	1.163	1.884	61,93	57,39	61,93
5.4. Yen	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
5.5. Resto	0	0	0	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

	2010				2011	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número FI (unidades)</b>								
Más de 1.200.000	11	7	6	6	7	16,67	-36,36	16,67
900.000-1.200.000	14	13	14	6	8	33,33	-42,86	33,33
600.000-899.999	17	19	12	16	10	-37,50	-41,18	-37,50
450.000-599.999	15	14	16	20	17	-15,00	13,33	-15,00
300.000-449.999	32	31	35	32	39	21,88	21,88	21,88
240.000-299.999	40	32	31	28	28	0,00	-30,00	0,00
180.000-239.999	64	64	65	54	57	5,56	-10,94	5,56
120.000-179.999	116	107	111	114	114	0,00	-1,72	0,00
60.000-119.999	279	271	279	283	286	1,06	2,51	1,06
30.000-59.999	402	404	390	382	382	0,00	-4,98	0,00
24.000-29.999	195	158	159	165	175	6,06	-10,26	6,06
18.000-23.999	186	200	207	189	190	0,53	2,15	0,53
12.000-17.999	287	273	278	299	293	-2,01	2,09	-2,01
9.000-11.999	183	193	195	190	183	-3,68	0,00	-3,68
6.000-8.999	227	217	207	205	210	2,44	-7,49	2,44
3.000-5.999	317	307	311	311	296	-4,82	-6,62	-4,82
600-2.999	92	100	82	72	83	15,28	-9,78	15,28
0-599	23	26	23	36	39	8,33	69,57	8,33
<b>TOTAL</b>	<b>2.500</b>	<b>2.436</b>	<b>2.421</b>	<b>2.408</b>	<b>2.417</b>	<b>0,37</b>	<b>-3,32</b>	<b>0,37</b>
<b>Patrimonio</b>								
Más de 1.200.000	21.419.292	14.483.888	12.342.898	10.790.607	12.293.249	13,93	-42,61	13,93
900.000-1.200.000	14.425.617	13.561.496	14.027.852	6.067.270	7.936.850	30,81	-44,98	30,81
600.000-899.999	12.302.961	13.336.691	8.741.819	12.459.166	7.121.783	-42,84	-42,11	-42,84
450.000-599.999	7.919.386	7.348.250	8.617.948	10.049.214	8.693.899	-13,49	9,78	-13,49
300.000-449.999	11.184.879	11.393.516	12.979.643	11.468.639	13.865.925	20,90	23,97	20,90
240.000-299.999	10.749.885	8.387.121	8.257.038	7.483.356	7.388.570	-1,27	-31,27	-1,27
180.000-239.999	13.452.036	13.181.621	13.377.284	11.066.460	11.847.166	7,05	-11,93	7,05
120.000-179.999	17.270.403	15.648.856	16.159.834	16.672.323	16.847.798	1,05	-2,45	1,05
60.000-119.999	23.410.944	23.242.129	23.694.492	23.757.697	24.216.554	1,93	3,44	1,93
30.000-59.999	16.889.522	17.098.703	16.603.804	16.299.387	16.261.191	-0,23	-3,72	-0,23
24.000-29.999	5.242.136	4.188.767	4.280.743	4.427.993	4.689.059	5,90	-10,55	5,90
18.000-23.999	3.829.511	4.182.274	4.328.031	3.946.672	3.985.146	0,97	4,06	0,97
12.000-17.999	4.254.991	4.040.269	4.123.808	4.403.496	4.306.401	-2,20	1,21	-2,20
9.000-11.999	1.901.740	2.023.759	2.025.010	1.970.232	1.903.115	-3,41	0,07	-3,41
6.000-8.999	1.699.547	1.615.373	1.547.167	1.539.245	1.580.248	2,66	-7,02	2,66
3.000-5.999	1.362.405	1.336.494	1.360.393	1.353.058	1.299.446	-3,96	-4,62	-3,96
600-2.999	200.999	218.541	171.799	152.855	182.426	19,35	-9,24	19,35
0-599	8.079	7.742	6.898	10.485	9.127	-12,95	12,97	-12,95
<b>TOTAL</b>	<b>167.524.333</b>	<b>155.295.490</b>	<b>152.646.462</b>	<b>143.918.154</b>	<b>144.427.953</b>	<b>0,35</b>	<b>-13,79</b>	<b>0,35</b>

Distribución de los fondos de inversión según su número de partícipes

CUADRO 2.13

Cotas del intervalo:  
número de partícipes

	2010				2011	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número FI (unidades)</b>								
Más de 100.000	1	1	1	1	2	100,00	100,00	100,00
75.001-100.000	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
50.001-75.000	4	3	3	2	2	0,00	-50,00	0,00
40.001-50.000	4	6	5	4	3	-25,00	-25,00	-25,00
30.001-40.000	6	5	5	5	3	-40,00	-50,00	-40,00
20.001-30.000	14	14	15	12	12	0,00	-14,29	0,00
10.001-20.000	63	67	68	72	68	-5,56	7,94	-5,56
5.001-10.000	174	171	168	158	162	2,53	-6,90	2,53
4.001-5.000	66	66	65	64	67	4,69	1,52	4,69
3.001-4.000	96	102	101	111	112	0,90	16,67	0,90
2.001-3.000	181	171	176	178	191	7,30	5,52	7,30
1.001-2.000	489	466	459	442	442	0,00	-9,61	0,00
501-1.000	391	394	393	386	383	-0,78	-2,05	-0,78
401-500	136	129	130	136	130	-4,41	-4,41	-4,41
301-400	152	148	142	147	139	-5,44	-8,55	-5,44
201-300	185	172	176	168	179	6,55	-3,24	6,55
100-200	385	392	377	412	399	-3,16	3,64	-3,16
0-99	153	129	137	110	123	11,82	-19,61	11,82
TOTAL	2.500	2.436	2.421	2.408	2.417	0,37	-3,32	0,37
<b>Número partícipes (unidades)</b>								
Más de 100.000	186.121	160.109	128.294	115.231	210.995	83,11	13,36	83,11
75.001-100.000	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
50.001-75.000	234.831	173.081	178.993	122.698	116.659	-4,92	-50,32	-4,92
40.001-50.000	181.709	264.456	220.893	176.540	125.931	-28,67	-30,70	-28,67
30.001-40.000	200.637	162.438	165.550	171.125	106.105	-38,00	-47,12	-38,00
20.001-30.000	329.591	338.504	350.391	297.311	308.627	3,81	-6,36	3,81
10.001-20.000	847.263	888.851	904.921	945.239	890.662	-5,77	5,12	-5,77
5.001-10.000	1.235.096	1.197.562	1.169.622	1.098.062	1.123.908	2,35	-9,00	2,35
4.001-5.000	295.214	293.054	287.706	288.576	302.143	4,70	2,35	4,70
3.001-4.000	332.846	352.618	352.618	389.405	392.147	0,70	17,82	0,70
2.001-3.000	439.510	417.823	431.749	435.420	466.082	7,04	6,05	7,04
1.001-2.000	704.272	676.519	663.313	626.769	625.514	-0,20	-11,18	-0,20
501-1.000	283.612	287.094	283.844	279.459	280.679	0,44	-1,03	0,44
401-500	60.793	57.596	58.407	60.955	58.274	-4,40	-4,14	-4,40
301-400	53.694	52.221	50.126	51.812	48.822	-5,77	-9,07	-5,77
201-300	44.754	41.654	43.487	41.727	44.400	6,41	-0,79	6,41
100-200	51.826	53.328	51.525	55.823	53.929	-3,39	4,06	-3,39
0-99	7.829	6.298	7.097	4.737	5.605	18,32	-28,41	18,32
TOTAL	5.489.598	5.423.206	5.348.536	5.160.889	5.160.482	-0,01	-6,00	-0,01

Principales magnitudes de los fondos de inversión inmobiliaria

CUADRO 3.1

	2010				2011	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número FII <sup>1</sup>	8	8	8	7	7	0,00	-12,50	0,00
2. Partícipes	81.647	76.772	76.182	75.280	33.747	-55,17	-58,67	-55,17
3. Patrimonio (miles euros)	6.363.723	6.279.583	6.201.524	6.115.594	6.083.328	-0,53	-4,41	-4,41
4. Rentabilidad ponderada por patrimonio <sup>2</sup> (%)	-1,63	-0,99	-1,31	-0,90	-0,66	-	-	-
5. Suscripciones (miles de euros)	58.839	136.028	38.174	77.485	2.363.507	-	-	-
6. Reembolsos (miles de euros)	54.637	156.978	33.764	107.632	2.354.925	-	-	-
7. Suscripciones netas (miles de euros)	4.201	-20.950	4.410	-30.147	8.582	-	104,28	-

<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

	2010				2011	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	6.363.723	6.279.583	6.201.524	6.115.594	6.083.328	-0,53	-4,41	-0,53
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	6.750.641	6.724.142	6.643.185	6.607.289	6.547.720	-0,90	-3,01	-0,90
2.1. Cartera interior	6.645.930	6.619.578	6.537.094	6.506.980	6.449.264	-0,89	-2,96	-0,89
2.1.1. de la que viviendas terminadas	4.007.898	3.960.504	3.924.331	3.887.073	3.836.138	-1,31	-4,29	-1,31
2.2. Cartera exterior	90.287	89.109	89.554	89.963	91.973	2,23	1,87	2,23
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	14.320	15.194	16.147	10.216	6.353	-37,81	-55,64	-37,81
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	104	260	390	130	130	0,00	25,00	0,00
3. Cartera de inversiones financieras	12.729	25.042	24.821	3.117	8.027	157,52	-36,94	157,52
3.1. Cartera interior	4.893	17.796	18.307	2.998	7.853	161,94	60,49	161,94
3.2. Cartera exterior	7.744	7.150	6.401	0	0	0,00	-100,00	0,00
3.3. Intereses de la cartera de inversión	92	95	113	120	174	45,00	89,13	45,00
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
4. Liquidez	144.637	124.712	149.866	155.420	165.190	6,29	14,21	6,29
5. Resto	-544.284	-594.313	-616.348	-650.232	-637.609	1,94	-17,15	1,94



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

CUADRO 3.3

% sobre patrimonio

	2010				2011
	I	II	III	IV	I
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	106,08	107,08	107,12	108,04	107,63
2.1. Cartera interior	104,43	105,41	105,41	106,40	106,02
2.1.1. de la que viviendas terminadas	62,98	63,07	63,28	63,56	63,06
2.2. Cartera exterior	1,42	1,42	1,44	1,47	1,51
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	0,23	0,24	0,26	0,17	0,10
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00
3. Cartera de inversiones financieras	0,20	0,40	0,40	0,05	0,13
3.1. Cartera interior	0,08	0,28	0,30	0,05	0,13
3.2. Cartera exterior	0,12	0,11	0,10	0,00	0,00
3.3. Intereses de la cartera de inversión	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Liquidez	2,27	1,99	2,42	2,54	2,72
5. Resto	-8,55	-9,46	-9,94	-10,63	-10,48

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

CUADRO 3.4

Importes en miles de euros

	2010				2011	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-101.404	-84.140	-78.058	-85.930	-32.266	62,45	68,18
2. Suscripciones/reembolsos (neto)	4.201	-20.950	4.410	-30.147	8.582	-	104,28
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-105.605	-63.190	-82.468	-55.783	-40.848	26,77	61,32
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	-56.376	-20.480	-37.608	-7.482	2.846	-	-
4.1.1. Alquileres	51.404	51.720	52.605	54.395	52.381	-3,70	1,90
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	-105.848	-71.602	-90.731	-62.154	-51.180	17,66	51,65
4.1.3. Intereses	228	304	908	520	578	11,15	153,51
4.1.4. Dividendos	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	-677	-518	-629	784	62	-92,09	-
4.1.6. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4.1.7. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-1.483	-383	239	-1.027	1.004	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	51.135	44.962	45.148	48.197	44.401	-7,88	-13,17
4.2.1. Comisión de gestión	17.652	15.406	15.679	16.143	15.735	-2,53	-10,86
4.2.2. Comisión depositario	906	900	898	877	850	-3,08	-6,18
4.2.3. Por realización de tasaciones	339	323	343	308	326	0,00	-9,14
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	2.701	2.727	2.777	2.857	2.885	0,98	6,81
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	4.503	4.694	4.986	5.444	5.083	-6,63	12,88
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	8.290	8.659	8.539	8.839	7.958	-9,97	-4,00
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	3.946	3.711	3.837	5.256	4.064	-22,68	2,99
4.2.8. Otros gastos repercutidos	12.798	8.542	8.089	8.473	7.500	-11,48	-41,40
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.906	2.251	287	-104	707	-	-62,91
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	80	415	18	265	20	-92,45	-75,00
4.3.2 Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4.3.3 Otros ingresos	1.826	1.837	269	-369	687	-	-62,38

<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>

	2010				2011
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-1,58	-1,33	-1,25	-1,40	-0,53
2. Suscripciones/reembolsos (neto)	0,07	-0,33	0,07	-0,49	0,14
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-1,64	-1,00	-1,32	-0,91	-0,67
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	-0,88	-0,32	-0,60	-0,12	0,05
4.1.1. Alquileres	0,80	0,82	0,84	0,88	0,86
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	-1,65	-1,13	-1,45	-1,01	-0,84
4.1.3. Intereses	0,00	0,00	0,01	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	0,00
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>	-0,02	-0,01	0,00	-0,02	0,02
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	0,79	0,71	0,72	0,78	0,73
4.2.1. Comisión de gestión	0,27	0,24	0,25	0,26	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	0,05	0,05
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	0,07	0,07	0,08	0,09	0,08
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	0,13	0,14	0,14	0,14	0,13
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	0,06	0,06	0,06	0,09	0,07
4.2.8. Otros gastos repercutidos	0,20	0,13	0,13	0,14	0,12
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,03	0,04	0,00	0,00	0,01
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00
4.3.2 Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3 Otros ingresos	0,03	0,03	0,00	-0,01	0,01

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

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

	2010				2011	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número <sup>1</sup>	3.194	3.179	3.152	3.113	3.091	-0,71	-3,22	-0,71
2. Accionistas	418.075	419.307	416.714	417.635	415.381	-0,54	-0,64	-0,54
3. Patrimonio (miles de euros)	26.417.509	25.602.566	26.131.524	26.154.971	26.491.372	1,29	0,28	1,29

<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

	2010				2011	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	26.417.509	25.602.566	26.131.524	26.154.971	26.491.372	1,29	0,28	1,29
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	25.334.626	24.471.449	25.015.457	25.187.059	25.261.993	0,30	-0,29	0,30
2.1. Cartera interior	12.908.573	12.385.722	13.035.876	12.880.135	12.863.193	-0,13	-0,35	-0,13
2.1.1. Valores representativos de deuda	6.744.157	5.840.398	5.717.454	5.435.923	5.870.610	8,00	-12,95	8,00
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	4.279.877	3.628.007	3.383.981	3.054.096	2.968.369	-2,81	-30,64	-2,81
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	3.153.234	2.753.630	2.945.289	2.989.468	3.033.791	1,48	-3,79	1,48
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	987.087	827.611	806.540	756.475	800.857	5,87	-18,87	5,87
2.1.4. Depósitos	2.013.979	2.963.148	3.546.777	3.675.197	3.133.231	-14,75	55,57	-14,75
2.1.5. Derivados	-11.848	-22.443	-5.849	-5.919	-4.860	17,89	58,98	17,89
2.1.6. Otros	21.964	23.377	25.666	28.991	29.565	1,98	34,61	1,98
2.2. Cartera exterior	12.419.898	12.079.436	11.971.920	12.299.993	12.391.911	0,75	-0,23	0,75
2.2.1. Valores representativos de deuda	4.681.703	4.340.495	4.001.800	3.606.812	3.407.577	-5,52	-27,22	-5,52
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	4.002.393	3.793.271	3.852.643	4.166.047	4.381.900	5,18	9,48	5,18
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3.611.283	3.816.265	3.933.876	4.392.567	4.416.013	0,53	22,28	0,53
2.2.4. Depósitos en EECC	16.821	17.976	44.477	12.098	47.061	289,00	179,78	289,00
2.2.5. Derivados	105.259	108.324	134.868	119.712	135.133	12,88	28,38	12,88
2.2.6. Otros	2.439	3.104	4.256	2.757	4.228	53,36	73,35	53,36
2.3. Inversiones dudosas morosas o en litigio	6.155	6.291	7.661	6.932	6.889	-0,62	11,93	-0,62
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	169	166	162	221	154	-30,32	-8,88	-30,32
5. TESORERIA	919.894	895.952	903.263	832.069	1.014.588	21,94	10,29	21,94
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	162.818	234.997	212.640	135.621	214.636	58,26	31,83	58,26

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

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

CUADRO 4.3

% sobre patrimonio

	2010				2011
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	95,90	95,58	95,73	96,30	95,36
2.1. Cartera interior	48,86	48,38	49,89	49,25	48,56
2.1.1. Valores representativos de deuda	25,53	22,81	21,88	20,78	22,16
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	16,20	14,17	12,95	11,68	11,21
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	11,94	10,76	11,27	11,43	11,45
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3,74	3,23	3,09	2,89	3,02
2.1.4. Depósitos	7,62	11,57	13,57	14,05	11,83
2.1.5. Derivados	-0,04	-0,09	-0,02	-0,02	-0,02
2.1.6. Otros	0,08	0,09	0,10	0,11	0,11
2.2. Cartera exterior	47,01	47,18	45,81	47,03	46,78
2.2.1. Valores representativos de deuda	17,72	16,95	15,31	13,79	12,86
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	15,15	14,82	14,74	15,93	16,54
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	13,67	14,91	15,05	16,79	16,67
2.2.4. Depósitos en EECC	0,06	0,07	0,17	0,05	0,18
2.2.5. Derivados	0,40	0,42	0,52	0,46	0,51
2.2.6. Otros	0,01	0,01	0,02	0,01	0,02
2.3. Inversiones dudosas morosas o en litigio	0,02	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	3,48	3,50	3,46	3,18	3,83
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,62	0,92	0,81	0,52	0,81

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

## Descomposición de la variación del patrimonio de las SICAV

CUADRO 4.4

Importes en miles de euros

	2010				2011	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4+5)	492.724	-814.943	528.958	23.447	336.401	-	-31,73
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	275.779	130.713	-255.471	-356.516	-74.638	79,06	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-1.681	-1.996	-10.650	-25.114	-591	97,65	64,84
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	218.626	-943.660	795.079	405.076	411.628	1,62	88,28
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	270.228	-885.224	847.998	460.840	465.373	0,98	72,21
4.1.1. Intereses	70.303	75.620	80.617	82.960	83.294	0,40	18,48
4.1.2. Dividendos	26.327	127.429	52.337	58.355	36.894	-36,78	40,14
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	71.760	-103.698	67.833	-115.710	28.692	-	-60,02
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-6.979	-868.239	526.796	201.388	330.421	64,07	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	7.252	10.791	1.390	-4.103	-2.817	31,34	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	151.472	-65.834	78.351	206.326	-36.451	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-20.466	-69.231	52.579	16.597	47.678	187,27	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-29.440	7.939	-11.905	15.027	-22.338	-	24,12
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	54.132	59.985	54.906	58.331	55.894	-4,18	3,26
4.2.1. Comisión de gestión	32.430	30.353	33.516	35.398	33.964	-4,05	4,73
4.2.2. Comisión de depósito	5.397	5.471	5.469	5.537	5.426	-2,00	0,54
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	16.305	24.161	15.920	17.396	16.504	-5,13	1,22
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	2.529	1.548	1.987	2.567	2.146	-16,40	-15,14
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	22	8	3	7	60	757,14	172,73
4.3.2 Comisiones retrocedidas	873	957	950	1.082	1.110	2,59	27,15
4.3.3 Otros ingresos	1.635	584	1.034	1.478	976	-33,96	-40,31
5. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0	0	0	1	2	100,00	-

<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

CUADRO 4.5

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

	2010				2011
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4+5)	2,17	-3,02	2,03	0,09	1,28
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	1,34	0,60	-0,98	-1,37	-0,28
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,01	-0,01	-0,04	-0,10	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,84	-3,61	3,06	1,55	1,57
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,04	-3,38	3,26	1,77	1,77
4.1.1. Intereses	0,27	0,29	0,31	0,32	0,32
4.1.2. Dividendos	0,10	0,49	0,20	0,22	0,14
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,28	-0,40	0,26	-0,44	0,11
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,03	-3,32	2,03	0,77	1,26
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,03	0,04	0,01	-0,02	-0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,58	-0,25	0,30	0,79	-0,14
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,08	-0,26	0,20	0,06	0,18
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,11	0,03	-0,05	0,06	-0,09
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,21	0,23	0,21	0,22	0,21
4.2.1. Comisión de gestión	0,13	0,12	0,13	0,14	0,13
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,06	0,09	0,06	0,07	0,06
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3 Otros ingresos	0,01	0,00	0,00	0,01	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.



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

CUADRO 4.6

Importes en miles de euros.

	2010				2011	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (=1.1 a 1.5)	4.681.703	4.340.497	4.001.800	3.606.812	3.407.577	-5,52	-27,22	-5,52
1.1. Euro	4.420.878	4.082.450	3.764.727	3.391.812	3.221.932	-5,01	-27,12	-5,01
1.2. Libra Esterlina	35.076	16.346	17.012	28.863	30.753	6,55	-12,32	6,55
1.3. Dólar USA	196.451	207.091	186.355	142.494	127.378	-10,61	-35,16	-10,61
1.4. Yen	74	72	69	79	0	-100,00	-100,00	-100,00
1.5. Resto	29.224	34.538	33.636	43.564	27.514	-36,84	-5,85	-36,84
2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)	4.002.393	3.793.272	3.852.643	4.166.047	4.381.900	5,18	9,48	5,18
2.1. Euro	2.266.644	2.113.905	2.169.132	2.262.382	2.364.739	4,52	4,33	4,52
2.2. Libra Esterlina	290.091	260.319	269.156	304.174	341.397	12,24	17,69	12,24
2.3. Dólar USA	1.093.212	1.055.396	1.058.330	1.198.613	1.243.264	3,73	13,73	3,73
2.4. Yen	14.674	10.204	10.723	16.151	21.386	32,41	45,74	32,41
2.5. Resto	337.772	353.448	345.302	384.727	411.114	6,86	21,71	6,86
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5)	3.611.283	3.816.266	3.933.876	4.392.567	4.416.013	0,53	22,28	0,53
3.1. Euro	2.601.711	2.644.082	2.754.230	2.910.957	2.952.235	1,42	13,47	1,42
3.2. Libra Esterlina	37.209	38.540	39.852	55.730	55.679	-0,09	49,64	-0,09
3.3. Dólar USA	923.860	1.091.487	1.100.582	1.376.028	1.360.622	-1,12	47,28	-1,12
3.4. Yen	40.327	29.349	24.611	35.162	31.313	-10,95	-22,35	-10,95
3.5. Resto	8.176	12.807	14.601	14.690	16.164	10,03	97,70	10,03
4. DEPÓSITOS EN EECC (= 4.1 a 4.5)	16.821	17.976	44.477	12.098	47.061	289,00	179,78	289,00
4.1. Euro	15.522	17.976	43.306	10.897	45.090	313,78	190,49	313,78
4.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
4.3. Dólar USA	1.298	0	1.099	1.123	1.895	68,74	45,99	68,74
4.4. Yen	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
4.5. Resto	0	0	72	78	76	-2,56	-	-2,56
5. OTROS (= 5.1 a 5.5)	2.439	3.104	4.256	2.757	4.228	53,32	73,31	53,32
5.1. Euro	687	55	0	0	730	-	6,11	-
5.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
5.3. Dólar USA	1.752	3.050	4.256	2.757	3.498	26,88	99,66	26,88
5.4. Yen	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
5.5. Resto	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00

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

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

CUADRO 4.7

 Cotas del intervalo:  
 miles de euros

	2010				2011	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número SICAV (unidades)</b>								
Más de 89.999	26	25	29	29	29	0,00	11,54	0,00
60.000-89.999	14	15	12	12	14	16,67	0,00	16,67
30.000-59.999	75	72	73	76	76	0,00	1,33	0,00
18.000-29.999	118	109	110	109	112	2,75	-5,08	2,75
6.000-17.999	764	726	752	752	773	2,79	1,18	2,79
5.400-5.999	140	138	149	156	140	-10,26	0,00	-10,26
4.800-5.399	159	167	159	158	159	0,63	0,00	0,63
4.200-4.799	215	208	203	206	203	-1,46	-5,58	-1,46
3.600-4.199	294	277	278	272	274	0,74	-6,80	0,74
3.000-3.599	424	400	419	408	424	3,92	0,00	3,92
2.400-2.999	670	653	648	645	639	-0,93	-4,63	-0,93
0-2.399	295	389	320	290	248	-14,48	-15,93	-14,48
<b>TOTAL</b>	<b>3.194</b>	<b>3.179</b>	<b>3.152</b>	<b>3.113</b>	<b>3.091</b>	<b>-0,71</b>	<b>-3,22</b>	<b>-0,71</b>
<b>Patrimonio social</b>								
Más de 89.999	4.840.123	4.653.460	5.172.510	5.159.976	5.284.408	2,41	9,18	2,41
60.000-89.999	1.032.891	1.132.227	867.836	856.902	993.923	15,99	-3,77	15,99
30.000-59.999	3.000.994	2.863.119	2.921.529	3.070.557	3.057.212	-0,43	1,87	-0,43
18.000-29.999	2.694.854	2.488.884	2.504.414	2.493.908	2.568.402	2,99	-4,69	2,99
6.000-17.999	7.325.395	6.966.544	7.244.515	7.234.169	7.376.924	1,97	0,70	1,97
5.400-5.999	797.700	784.709	847.239	890.773	800.030	-10,19	0,29	-10,19
4.800-5.399	811.585	853.471	808.035	802.746	807.942	0,65	-0,45	0,65
4.200-4.799	972.748	933.575	911.585	922.399	913.861	-0,93	-6,05	-0,93
3.600-4.199	1.142.872	1.076.809	1.078.689	1.054.298	1.065.987	1,11	-6,73	1,11
3.000-3.599	1.388.711	1.306.440	1.371.838	1.335.051	1.386.992	3,89	-0,12	3,89
2.400-2.999	1.804.314	1.752.190	1.740.485	1.733.505	1.716.017	-1,01	-4,89	-1,01
0-2.399	605.323	791.138	662.849	600.687	519.674	-13,49	-14,15	-13,49
<b>TOTAL</b>	<b>26.417.509</b>	<b>25.602.566</b>	<b>26.131.524</b>	<b>26.154.971</b>	<b>26.491.372</b>	<b>1,29</b>	<b>0,28</b>	<b>1,29</b>

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

CUADRO 4.8

 Cotas del intervalo :  
 número de accionistas

	2010				2011	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número SICAV (unidades)</b>								
Más de 10.000	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
5.001-10.000	1	1	1	1	1	0,00	0,00	0,00
3.001-5.000	1	1	1	1	1	0,00	0,00	0,00
1.001-3.000	6	7	7	7	6	-14,29	0,00	-14,29
501-1.000	12	10	9	8	8	0,00	-33,33	0,00
401-500	10	10	11	13	14	7,69	40,00	7,69
301-400	34	25	50	52	31	-40,38	-8,82	-40,38
201-300	135	146	128	134	155	15,67	14,81	15,67
151-200	185	186	174	188	199	5,85	7,57	5,85
100-150	2.690	2.654	2.643	2.651	2.628	-0,87	-2,30	-0,87
50-99	70	80	68	21	17	-19,05	-75,71	-19,05
0-49	50	59	60	37	31	-16,22	-38,00	-16,22
<b>TOTAL</b>	<b>3.194</b>	<b>3.179</b>	<b>3.152</b>	<b>3.113</b>	<b>3.091</b>	<b>-0,71</b>	<b>-3,22</b>	<b>-0,71</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	8.815	8.848	8.864	8.734	8.728	-0,07	-0,99	-0,07
3.001-5.000	4.336	4.313	4.291	4.246	4.222	-0,57	-2,63	-0,57
1.001-3.000	10.521	11.560	11.481	11.424	10.313	-9,73	-1,98	-9,73
501-1.000	7.337	5.951	5.455	4.848	5.286	9,03	-27,95	9,03
401-500	4.566	4.563	4.932	5.942	6.191	4,19	35,59	4,19
301-400	11.112	8.314	16.084	16.565	10.057	-39,29	-9,49	-39,29
201-300	33.758	36.497	31.256	32.365	37.713	16,52	11,72	16,52
151-200	30.905	31.160	29.237	31.615	33.539	6,09	8,52	6,09
100-150	299.728	299.993	298.328	299.785	297.549	-0,75	-0,73	-0,75
50-99	6.477	7.399	6.214	1.827	1.575	-13,79	-75,68	-13,79
0-49	520	709	572	284	208	-26,76	-60,00	-26,76
<b>TOTAL</b>	<b>418.075</b>	<b>419.307</b>	<b>416.714</b>	<b>417.635</b>	<b>415.381</b>	<b>-0,54</b>	<b>-0,64</b>	<b>-0,54</b>

	2010				2011	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	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	927	942	934	943	943	0,00	1,73	0,00
3. Patrimonio (miles euros)	304.644	326.979	322.703	321.885	320.335	-0,48	5,15	-0,48

<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

	2010				2011	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	304.644	326.979	322.703	321.885	320.335	-0,48	5,15	-0,48
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	369.622	361.875	362.735	365.534	366.834	0,36	-0,75	0,36
2.1. Cartera interior	369.425	361.768	362.432	365.149	366.607	0,40	-0,76	0,40
2.1.1. de la que viviendas terminadas	220.833	216.714	218.087	213.917	209.844	-1,90	-4,98	-1,90
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	197	107	303	385	227	-41,04	15,23	-41,04
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
3. Cartera de inversiones financieras	10.630	10.572	5.994	2.975	1.266	-57,45	-88,09	-57,45
3.1. Cartera interior	10.623	10.565	5.987	2.968	1.148	-61,32	-89,19	-61,32
3.2. Cartera exterior	0	0	0	0	110	-	-	-
3.3. Intereses de la cartera de inversión	7	7	8	7	7	0,00	0,00	0,00
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
4. Liquidez	2.655	3.518	5.343	6.536	4.018	-38,53	51,34	-38,53
5. Resto	-78.263	-48.986	-51.369	-53.159	-51.783	2,59	33,83	2,59

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

CUADRO 5.3

% sobre patrimonio

	2010				2011
	I	II	III	IV	I
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	121,33	110,67	112,41	113,56	114,52
2.1. Cartera interior	121,26	110,64	112,31	113,44	114,44
2.1.1. de la que viviendas terminadas	72,49	66,28	67,58	66,46	65,51
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	0,06	0,03	0,09	0,12	0,07
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Cartera de inversiones financieras	3,49	3,23	1,86	0,92	0,40
3.1. Cartera interior	3,49	3,23	1,86	0,92	0,36
3.2. Cartera exterior	0,00	0,00	0,00	0,00	0,03
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	0,87	1,08	1,66	2,03	1,25
5. Resto	-25,69	-14,98	-15,92	-16,51	-16,17

**Descomposición de la variación del patrimonio de las sociedades de inversión inmobiliarios**

CUADRO 5.4

Importes en miles de euros

	2010				2011	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4+5)	-3.939	22.336	-4.275	-818	-1.550	-89,49	60,65
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	0	25.636	998	0	0	0,00	0,00
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-3.939	-3.300	-5.273	-818	-1.550	-89,49	60,65
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	-1.692	-860	-3.295	1.639	708	-56,80	-
4.1.1. Alquileres	2.905	2.943	2.879	3.022	2.988	-1,13	2,86
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdto. derivados de inversiones inmobiliarias	-4.625	-3.838	-6.190	-1.381	-2.273	-64,59	50,85
4.1.3. Intereses	8	7	10	11	9	-18,18	12,50
4.1.4. Dividendos	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	2	6	9	4	3	-25,00	50,00
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>	17	22	-2	-16	-20	-25,00	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	2.391	2.441	1.997	2.442	2.269	-7,08	-5,10
4.2.1. Comisión de gestión	947	980	740	902	900	-0,22	-4,96
4.2.2. Comisión depositario	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4.2.3. Por realización de tasaciones	57	22	42	21	45	114,29	-21,05
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	148	173	185	165	146	-11,52	-1,35
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	183	255	145	207	214	3,38	16,94
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	541	550	387	507	467	-7,89	-13,68
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	238	223	350	449	292	-34,97	22,69
4.2.8. Otros gastos repercutidos	276	239	148	191	205	7,33	-25,72
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	144	1	18	-15	12	-	-91,67
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	17	-17	0	-	0,00
4.3.3 Otros ingresos	144	1	1	2	12	500,00	-91,67
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>

	2010				2011
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4+5)	-1,28	7,07	-1,31	-0,25	-0,48
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	0,00	8,12	0,31	0,00	0,00
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-1,28	-1,04	-1,62	-0,25	-0,48
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	-0,55	-0,27	-1,01	0,51	0,22
4.1.1. Alquileres	0,94	0,93	0,88	0,94	0,93
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	-1,50	-1,22	-1,90	-0,43	-0,71
4.1.3. Intereses	0,00	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>	0,01	0,01	0,00	0,00	-0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	0,78	0,77	0,61	0,76	0,71
4.2.1. Comisión de gestión	0,31	0,31	0,23	0,28	0,28
4.2.2. Comisión depositario	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2.3. Por realización de tasaciones	0,02	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	0,05	0,05	0,06	0,05	0,05
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	0,06	0,08	0,04	0,06	0,07
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	0,18	0,17	0,12	0,16	0,15
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	0,08	0,07	0,11	0,14	0,09
4.2.8. Otros gastos repercutidos	0,09	0,08	0,05	0,06	0,06
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,05	0,00	0,01	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	0,01	-0,01	0,00
4.3.3 Otros ingresos	0,05	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00	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.



Principales magnitudes de las IIC de inversión libre e IIC de IIC de inversión libre

CUADRO 6.1

	2010				2011	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>IIC de inversión libre</b>								
1. Número <sup>1</sup>	31	31	32	33	33	0,00	6,45	0,00
2. Partícipes	2.137	2.061	1.925	1.852	1.958	5,72	-8,38	5,72
3. Patrimonio (miles de euros)	722.434	674.056	639.325	646.164	693.492	7,32	-4,01	7,32
4. Suscripciones (miles de euros)	108.403	76.053	21.152	30.994	56.049	80,84	-48,30	80,84
5. Reembolsos (miles de euros)	53.575	99.293	73.258	42.543	20.205	-52,51	-62,29	-52,51
6. Suscripciones netas (miles de euros)	54.828	-23.240	-52.106	-11.549	35.844	-	-34,53	-
7. Rendimientos netos (miles de euros)	15.629	-25.138	17.375	18.388	11.484	-37,55	-26,52	-37,55
8. Rentabilidad (%)	2,23	-3,17	2,97	3,53	1,83	-	-	-
9. Rendimientos de gestión (%) <sup>2</sup>	2,90	-3,25	3,24	3,45	2,38	-	-	-
10. Gastos de comisión de gestión (%) <sup>2</sup>	0,59	0,35	0,47	0,49	0,48	-	-	-
11. Gastos de financiación (%) <sup>2</sup>	0,01	0,02	0,02	0,02	0,02	-	-	-
<b>IIC de IIC de inversión libre</b>								
1. Número <sup>1</sup>	32	30	30	28	28	0,00	-12,50	0,00
2. Partícipes	5.311	5.109	4.901	4.404	4.240	-3,72	-20,17	-3,72
3. Patrimonio (miles de euros)	793.880	737.970	726.843	694.861	667.167	-3,99	-15,96	-3,99
4. Suscripciones (miles de euros)	21.352	2.231	13.862	10.400	2.345	-77,45	-89,02	-77,45
5. Reembolsos (miles de euros)	51.078	52.837	23.699	57.247	29.912	-47,75	-41,44	-47,75
6. Suscripciones netas (miles de euros)	-29.726	-50.606	-9.838	-46.847	-27.567	41,16	7,26	41,16
7. Rendimientos netos (miles de euros)	13.413	-5.304	-1.289	14.865	-127	-	-	-
8. Rentabilidad (%)	1,72	-0,61	-0,10	2,14	-0,02	-	-	-
9. Rendimientos de gestión (%) <sup>3</sup>	1,92	-0,34	0,14	2,45	0,36	-	-	-
10. Gastos de comisión de gestión (%) <sup>3</sup>	0,29	0,30	0,31	0,32	0,31	-	-	-
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

	2010				2011	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4)	793.880	737.970	726.843	694.861	667.167	-3,99	-15,96	-3,99
2. INVERSIONES FINANCIERAS	671.371	648.200	569.913	647.559	594.379	-8,21	-11,47	-8,21
2.1. Cartera interior	177.489	163.259	154.763	145.218	134.647	-7,28	-24,14	-7,28
2.2. Cartera exterior	492.017	482.883	413.112	499.956	457.348	-8,52	-7,05	-8,52
2.3. Intereses de la cartera de inversión	98	124	145	211	116	-45,02	18,37	-45,02
2.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1.767	1.935	1.892	2.175	2.268	4,28	28,35	4,28
3. LIQUIDEZ (TESORERÍA)	67.253	48.856	52.963	32.112	47.644	48,37	-29,16	48,37
4. RESTO	55.256	40.913	103.967	15.190	25.144	65,53	-54,50	65,53

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

CUADRO 6.3

% sobre patrimonio

	2010				2011
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. INVERSIONES FINANCIERAS	84,57	87,84	78,41	93,19	89,09
2.1. Cartera interior	22,36	22,12	21,29	20,90	20,18
2.2. Cartera exterior	61,98	65,43	56,84	71,95	68,55
2.3. Intereses de la cartera de inversión	0,01	0,02	0,02	0,03	0,02
2.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,22	0,26	0,26	0,31	0,34
3. LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8,47	6,62	7,29	4,62	7,14
4. RESTO	6,96	5,54	14,30	2,19	3,77

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

CUADRO 6.4

Importes en miles de euros

	2010				2011	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-16.312	-55.910	-11.127	-31.982	-27.695	13,40	-69,78
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	-29.726	-50.606	-9.838	-46.847	-27.567	41,16	7,26
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	13.413	-5.304	-1.289	14.865	-127	-	-
4.1. Rendimientos de gestión	16.463	-2.609	1.054	17.266	2.499	-85,53	-84,82
4.1.1. Intereses	198	130	132	186	-53	-	-
4.1.2. Dividendos	127	164	30	75	17	-77,33	-86,61
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	696	402	-935	294	-378	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	374	-101	355	288	-248	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0	0	0	224	-37	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	25.550	21.174	-21.138	17.925	-18.898	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-9.406	-15.373	15.903	-1.238	7.641	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-1.076	-9.003	6.707	-488	14.454	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.4)	3.410	2.667	2.345	2.415	2.645	9,52	-22,43
4.2.1. Comisión de gestión	2.450	2.278	2.254	2.261	2.135	-5,57	-12,86
4.2.2. Comisión de depósito	158	149	141	137	130	-5,11	-17,72
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	801	240	-50	17	380	-	-52,56
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	359	-28	1	14	19	35,71	-94,71
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	6	3	5	4	-20,00	-
4.3.3. Otros ingresos	359	-34	-1	9	15	66,67	-95,82

<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>

	2010				2011
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-1,54	-5,17	-1,50	-4,53	-4,01
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,10	-4,47	-1,33	-6,64	-3,99
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	1,56	-0,70	-0,17	2,11	-0,02
4.1. Rendimientos de gestión	1,92	-0,34	0,14	2,45	0,36
4.1.1. Intereses	0,02	0,02	0,02	0,03	-0,01
4.1.2. Dividendos	0,01	0,02	0,00	0,01	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,08	0,05	-0,13	0,04	-0,05
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,04	-0,01	0,05	0,04	-0,04
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,03	-0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	2,98	2,78	-2,87	2,54	-2,74
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-1,10	-2,02	2,16	-0,18	1,11
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,13	-1,18	0,91	-0,07	2,09
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.4)	0,40	0,35	0,32	0,34	0,38
4.2.1. Comisión de gestión	0,29	0,30	0,31	0,32	0,31
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,09	0,03	-0,01	0,00	0,06
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,04	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	0,04	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.

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

CUADRO 6.6

Importes en miles de euros

	2010				2011	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	70.457	-48.378	-34.731	6.839	47.328	592,03	-32,83
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	54.828	-23.240	-52.106	-11.549	35.844	-	-34,62
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	15.629	-25.138	17.375	18.388	11.484	-37,55	-26,52
4.1. Rendimientos de gestión	19.885	-22.578	20.712	21.843	16.143	-26,10	-18,82
4.2. Gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	4.594	2.951	3.556	3.918	4.932	25,88	7,36
4.2.1. Comisión de gestión	4.022	2.422	3.017	3.081	3.275	6,30	-18,57
4.2.2. Gastos de financiación	87	118	101	145	124	-14,48	42,53
4.2.3. Otros gastos	485	411	438	693	1.533	121,21	216,08
4.3. Otros ingresos	339	390	220	464	273	-41,16	-19,47

<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

	2010				2011
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	10,29	-6,91	-5,42	1,08	6,97
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	8,01	-3,30	-8,14	-1,82	5,28
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	2,28	-3,61	2,72	2,90	1,69
4.1. Rendimientos de gestión	2,90	-3,25	3,24	3,45	2,38
4.2. Gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,67	0,42	0,56	0,62	0,73
4.2.1. Comisión de gestión	0,59	0,35	0,47	0,49	0,48
4.2.2. Gastos de financiación	0,01	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Otros gastos	0,07	0,06	0,07	0,11	0,23
4.3. Otros ingresos	0,05	0,06	0,03	0,07	0,04

**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

	2010				2011	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>NUMERO DE IIC EXTRANJERAS</b>								
1. Fondos	353	365	376	379	383	1,06	8,50	1,06
2. Sociedades	262	271	276	281	286	1,78	9,16	1,78
3. Total IIC extranjeras	615	636	652	660	669	1,36	8,78	1,36
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Fondos	157.027	181.039	186.804	193.233	197.965	2,45	26,07	2,45
2. Sociedades	591.722	610.342	624.749	666.534	657.964	-1,29	11,19	-1,29
3. Total IIC extranjeras	748.749	791.381	811.553	865.767	855.929	-1,14	14,31	-1,14
<b>VOLUMEN DE INVERSIÓN <sup>2</sup></b> (miles de euros)								
1. Fondos	6.519.295	7.477.183	7.650.066	8.535.958	8.092.443	-5,20	24,13	-5,20
2. Sociedades	24.345.586	24.885.665	25.176.650	28.156.946	29.546.629	4,94	21,36	4,94
3. Total IIC extranjeras	30.864.881	32.362.848	32.826.716	36.692.904	37.639.072	2,58	21,95	2,58
<b>ESTADO DE ORIGEN</b>								
1. Luxemburgo	278	288	287	290	292	0,69	5,04	0,69
2. Francia	201	210	222	225	229	1,78	13,93	1,78
3. Irlanda	67	69	74	75	77	2,67	14,93	2,67
4. Alemania	19	20	20	20	20	0,00	5,26	0,00
5. Reino Unido	15	15	15	16	17	6,25	13,33	6,25
6. Holanda	1	1	1	1	1	0,00	0,00	0,00
7. Austria	28	27	27	27	27	0,00	-3,57	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 período, por su valor en euros en dicha fecha.



**Distribución de las instituciones de inversión colectiva extranjeras que se comercializan en**

CUADRO 7.2

**España según volumen de inversión <sup>1</sup>**

Cotas del intervalo:

miles de euros

	2010				2011	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número IIC (unidades)</b>								
Más de 30.000	105	105	105	111	113	1,80	7,62	1,80
12.001-30.000	34	37	40	35	39	11,43	14,71	11,43
6.001-12.000	21	27	25	28	31	10,71	47,62	10,71
3.001-6.000	32	30	27	37	31	-16,22	-3,13	-16,22
1.201-3.000	42	38	51	43	43	0,00	2,38	0,00
601-1.200	23	20	15	14	18	28,57	-21,74	28,57
301-600	15	20	23	18	15	-16,67	0,00	-16,67
101-300	16	21	13	21	27	28,57	68,75	28,57
0-100	284	271	296	317	296	-6,62	4,23	-6,62
TOTAL <sup>2</sup>	572	569	595	624	613	-1,76	7,17	-1,76
<b>Volumen de inversión</b>								
Más de 30.000	29.754.823	31.143.874	31.536.883	35.450.445	36.330.741	2,48	22,10	2,48
12.001-30.000	662.219	756.026	823.587	722.615	777.522	7,60	17,41	7,60
6.001-12.000	196.173	230.607	209.270	249.244	277.670	11,40	41,54	11,40
3.001-6.000	141.150	126.998	125.764	159.739	137.966	-13,63	-2,26	-13,63
1.201-3.000	80.209	74.920	104.540	85.167	86.891	2,02	8,33	2,02
601-1.200	19.178	16.660	12.386	12.299	15.224	23,78	-20,62	23,78
301-600	6.577	8.730	10.584	7.595	6.504	-14,36	-1,11	-14,36
101-300	2.865	3.599	2.191	4.003	4.909	22,63	71,34	22,63
0-100	1.687	1.434	1.511	1.797	1.645	-8,46	-2,49	-8,46
TOTAL	30.864.881	32.362.848	32.826.716	36.692.904	37.639.072	2,58	21,95	2,58

<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

	2010				2011	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número IIC (unidades)</b>								
Más de 800	91	89	90	95	97	2,11	6,59	2,11
601-800	11	15	13	10	16	60,00	45,45	60,00
401-600	17	19	17	18	16	-11,11	-5,88	-11,11
251-400	15	17	18	21	15	-28,57	0,00	-28,57
151-250	15	15	16	19	24	26,32	60,00	26,32
61-150	34	38	43	37	38	2,70	11,76	2,70
21-60	34	29	33	33	35	6,06	2,94	6,06
11-20	21	27	22	31	26	-16,13	23,81	-16,13
0-10	334	320	343	360	346	-3,89	3,59	-3,89
TOTAL <sup>2</sup>	572	569	595	624	613	-1,76	7,17	-1,76
<b>Número Partícipes/Accionistas</b>								
Más de 800	719.569	757.643	779.011	833.684	821.724	-1,43	14,20	-1,43
601-800	7.882	10.578	9.233	6.949	11.092	59,62	40,73	59,62
401-600	8.428	9.670	8.576	9.083	7.713	-15,08	-8,48	-15,08
251-400	4.735	5.123	5.582	6.615	4.805	-27,36	1,48	-27,36
151-250	2.858	2.946	3.152	3.751	4.821	28,53	68,68	28,53
61-150	3.304	3.537	4.163	3.707	3.683	-0,65	11,47	-0,65
21-60	1.365	1.177	1.195	1.180	1.302	10,34	-4,62	10,34
11-20	285	392	337	451	401	-11,09	40,70	-11,09
0-10	323	315	304	347	388	11,82	20,12	11,82
TOTAL	748.749	791.381	811.553	865.767	855.929	-1,14	14,31	-1,14

<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.

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>

Importes en miles de euros

	2008	2009	2010
	IV	IV	IV
<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>
<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 IICICIL ni IICIL.

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

CUADRO 8.2

Importes en miles de euros

	2008	2009	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>

Importes en miles de euros

	2008	2009	2010
	IV	IV	IV
<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>
<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. Avaluos recibidos	258.298	223.862	65.224
2.3. Avaluos 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>

## Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los fondos de inversión inmobiliaria

CUADRO 8.4

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>

Importes en miles de euros

	2008	2009	2010
	IV	IV	IV
<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>
<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>

Importes en miles de euros

	2008	2009	2010
	IV	IV	IV
<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>
<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>

Importes en miles de euros

	2008	2009	2010
	IV	IV	IV
<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>
<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>



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>	

**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>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>	
<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>	

**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>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 libre	74.091	21.769	39.159	16.646	33.469	
	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 acciones	8.077	5.636	11.753	7.346	13.463	
	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	
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 (pérdidas)	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.