

	2010		2011			% Variación en:				
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año	Altas	Bajas
1. Total fondos de inversión	2.464	2.443	2.429	2.436	2.410	-1,07	-2,19	-0,78	34	60
2. Total sociedades de inversión	3.195	3.171	3.133	3.105	3.077	-0,90	-3,69	-1,79	17	45
3. IIC de IIC de inversión libre	34	33	32	29	28	-3,45	-17,65	-12,50	0	1
3.1. Fondos de IIC de inversión libre	33	32	31	28	27	-3,57	-18,18	-12,90	0	1
3.2. Sociedades de IIC de inversión libre	1	1	1	1	1	0,00	0,00	0,00	0	0
4. IIC de inversión libre	31	33	33	33	36	9,09	16,13	9,09	3	0
4.1. Fondos de inversión libre	29	31	31	30	32	6,67	10,34	3,23	2	0
4.2. Sociedades de inversión libre	2	2	2	3	4	33,33	100,00	100,00	1	0
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	5.724	5.680	5.627	5.603	5.551	-0,93	-3,02	-1,35	54	106
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	365	376	379	383	395	3,13	8,22	4,22	17	5
10. Sociedades extranjeras comercializadas en España	271	276	281	286	300	4,90	10,70	6,76	17	3
11. Total IIC extranjeras comercializadas en España (=9+10)	636	652	660	669	695	3,89	9,28	5,30	34	8
12. SGIC	124	123	123	120	118	-1,67	-4,84	-4,07	1	3
13. Depositarias IIC	122	118	114	113	107	-5,31	-12,30	-6,14	1	7

Número de partícipes y accionistas de las IIC

CUADRO 1.2

	2010			2011		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	5.423.206	5.348.536	5.160.889	5.160.482	5.044.108	-2,26	-6,99	-2,26
2. Total sociedades de inversión	419.307	416.714	417.635	415.381	416.633	0,30	-0,64	-0,24
3. IIC de inversión libre	5.109	4.901	4.404	4.240	4.137	-2,43	-19,03	-6,06
4. IIC de inversión libre	2.061	1.925	1.852	1.958	2.022	3,27	-1,89	9,18
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	5.849.683	5.772.076	5.584.780	5.582.061	5.466.900	-2,06	-6,54	-2,11
6. FII	76.772	76.182	75.280	33.747	31.963	-5,29	-58,37	-57,54
7. SII	942	934	943	943	943	0,00	0,11	0,00
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	77.714	77.116	76.223	34.690	32.906	-5,14	-57,66	-56,83
9. Partícipes Fondos extranjeros comercializados en España <sup>(1)</sup>	181.039	186.804	193.233	197.965	195.529	-1,23	8,00	1,19
10. Partícipes Sociedades extranjeras comercializadas en España <sup>(1)</sup>	610.342	624.749	666.534	657.964	661.655	0,56	8,41	-0,73
11. Total partícipes IIC extranjeras comercializadas en España (= 9+10) <sup>(1)</sup>	791.381	811.553	865.767	855.929	857.184	0,15	8,31	-0,99

<sup>(1)</sup> 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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	155.295.490	152.646.462	143.918.154	144.427.953	140.351.251	-2,82	-9,62	-2,48
2. Total sociedades de inversión	25.602.566	26.131.524	26.154.971	26.491.372	26.095.380	-1,49	1,92	-0,23
3. IIC de IIC de inversión libre	737.970	726.843	694.861	667.167	636.066	-4,66	-13,81	-8,46
4. IIC de inversión libre	674.056	639.325	646.164	693.492	738.948	6,55	9,63	14,36
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	182.310.082	180.144.154	171.414.150	172.279.984	167.821.645	-2,59	-7,95	-2,10
6. FII	6.279.583	6.201.524	6.115.594	6.083.328	5.995.452	-1,44	-4,52	-1,96
7. SII	326.979	322.703	321.885	320.335	318.232	-0,66	-2,68	-1,13
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	6.606.562	6.524.227	6.437.479	6.403.663	6.316.684	-1,36	-4,39	-1,88
9. Patrimonio Fondos extranjeros comercializados en España <sup>(1)</sup>	7.477.183	7.650.066	8.535.958	8.092.443	7.302.468	-9,76	-2,34	-14,45
10. Patrimonio Sociedades extranjeras comercializadas en España <sup>(1)</sup>	24.885.665	25.176.650	28.156.946	29.546.629	28.291.879	-4,25	13,69	0,48
11. Total patrimonio IIC extranjeras comercializadas en España (= 9+10) <sup>(1)</sup>	32.362.848	32.826.716	36.692.904	37.639.072	35.594.347	-5,43	9,99	-2,99

<sup>(1)</sup> 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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	146.576.058	144.366.967	136.719.457	138.236.992	134.119.697	-2,98	-8,50	-1,90
2. Total sociedades de inversión	25.191.421	25.741.215	25.833.103	26.146.862	25.743.892	-1,54	2,19	-0,35
3. IIC de IIC de inversión libre	625.175	612.842	580.980	550.600	636.066	15,52	1,74	9,48
4. IIC de inversión libre	674.056	639.216	646.049	693.492	738.793	6,53	9,60	14,36
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	173.066.710	171.360.240	163.779.589	165.627.946	161.238.447	-2,65	-6,83	-1,55
6. FII	6.279.583	6.201.524	6.115.594	6.083.328	5.995.452	-1,44	-4,52	-1,96
7. SII	326.979	322.703	321.885	320.335	318.232	-0,66	-2,68	-1,13
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	6.606.562	6.524.227	6.437.479	6.403.663	6.313.684	-1,41	-4,43	-1,92

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

## Número, partícipes y patrimonio por vocación de FI

CUADRO 2.1

	2010		2011		% Variación en:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
	1. Total Fondos <sup>1</sup>	2.436	2.421	2.408	2.417	2.389	-1,16	-1,93
1.1. Monetario	75	74	75	77	76	-1,30	1,33	1,33
1.2. Renta Fija Euro	426	421	416	418	407	-2,63	-4,46	-2,16
1.3. Renta Fija Internacional	46	45	46	47	47	0,00	2,17	2,17
1.4. Renta Fija Mixta Euro	110	108	106	103	99	-3,88	-10,00	-6,60
1.5. Renta Fija Mixta Internacional	58	54	54	55	53	-3,64	-8,62	-1,85
1.6. Renta Variable Mixta Euro	99	99	98	94	92	-2,13	-7,07	-6,12
1.7. Renta Variable Mixta Internacional	44	41	40	42	40	-4,76	-9,09	0,00
1.8. Renta Variable Euro	179	174	172	171	157	-8,19	-12,29	-8,72
1.9. Renta Variable Internacional	233	233	232	223	222	-0,45	-4,72	-4,31
1.10. IIC de Gestión Pasiva	64	61	61	61	57	-6,56	-10,94	-6,56
1.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	251	261	276	303	324	6,93	29,08	17,39
1.12. Garantizado de Rendimiento Variable	499	488	470	455	439	-3,52	-12,02	-6,60
1.13. De Garantía Parcial	31	30	29	30	31	3,33	0,00	6,90
1.14. Retorno Absoluto	140	143	141	141	142	0,71	1,43	0,71
1.15. Global	181	189	192	197	203	3,05	12,15	5,73
2. Total partícipes por fondos	5.423.206	5.348.536	5.160.889	5.160.482	5.044.108	-2,26	-6,99	-2,26
2.1. Monetario	258.086	242.029	233.826	229.681	221.758	-3,45	-14,08	-5,16
2.2. Renta Fija Euro	1.556.639	1.459.097	1.347.111	1.254.482	1.198.771	-4,44	-22,99	-11,01
2.3. Renta Fija Internacional	50.850	44.249	41.727	40.275	46.410	15,23	-8,73	11,22
2.4. Renta Fija Mixta Euro	184.780	175.842	166.459	155.141	146.575	-5,52	-20,68	-11,95
2.5. Renta Fija Mixta Internacional	110.545	104.388	103.882	96.851	91.700	-5,32	-17,05	-11,73
2.6. Renta Variable Mixta Euro	128.772	125.536	119.450	111.565	107.186	-3,93	-16,76	-10,27
2.7. Renta Variable Mixta Internacional	56.339	57.324	51.886	51.296	49.446	-3,61	-12,23	-4,70
2.8. Renta Variable Euro	280.529	280.573	266.395	253.365	248.355	-1,98	-11,47	-6,77
2.9. Renta Variable Internacional	487.813	502.491	501.138	493.906	493.057	-0,17	1,08	-1,61
2.10. IIC de Gestión Pasiva	97.949	93.049	90.343	85.254	82.371	-3,38	-15,90	-8,82
2.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	690.600	762.369	790.081	967.561	990.997	2,42	43,50	25,43
2.12. Garantizado de Rendimiento Variable	1.130.988	1.103.258	1.053.049	1.015.232	969.970	-4,46	-14,24	-7,89
2.13. De Garantía Parcial	11.084	11.922	12.377	12.160	11.602	-4,59	4,67	-6,26
2.14. Retorno Absoluto	279.069	275.871	277.445	279.469	261.822	-6,31	-6,18	-5,63
2.15. Global	99.163	110.538	105.720	114.244	124.088	8,62	25,14	17,37
3. Total patrimonio fondos (miles de euros)	155.295.491	152.646.463	143.918.154	144.427.953	140.351.251	-2,82	-9,62	-2,48
3.1. Monetario	9.663.862	8.772.932	8.158.197	8.190.733	7.793.149	-4,85	-19,36	-4,47
3.2. Renta Fija Euro	58.635.970	53.940.696	47.138.743	42.214.027	40.529.198	-3,99	-30,88	-14,02
3.3. Renta Fija Internacional	1.354.636	1.388.448	1.317.666	1.147.989	1.127.504	-1,78	-16,77	-14,43
3.4. Renta Fija Mixta Euro	5.196.893	4.978.506	4.376.095	3.915.344	3.734.123	-4,63	-28,15	-14,67
3.5. Renta Fija Mixta Internacional	3.067.276	3.131.408	2.942.861	2.654.666	2.517.758	-5,16	-17,92	-14,45
3.6. Renta Variable Mixta Euro	2.312.655	2.378.192	2.260.050	2.185.072	2.099.014	-3,94	-9,24	-7,13
3.7. Renta Variable Mixta Internacional	1.128.828	1.142.000	1.210.476	1.299.412	1.246.634	-4,06	10,44	2,99
3.8. Renta Variable Euro	5.181.176	5.504.426	5.356.761	5.656.314	5.687.196	0,55	9,77	6,17
3.9. Renta Variable Internacional	6.682.464	7.203.601	8.037.286	7.908.956	7.751.581	-1,99	16,00	-3,55
3.10. IIC de Gestión Pasiva	2.350.228	2.323.556	2.104.836	2.192.961	2.172.243	-0,94	-7,57	3,20
3.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	23.520.317	25.795.574	26.180.249	32.084.447	32.742.082	2,05	39,21	25,06
3.12. Garantizado de Rendimiento Variable	23.500.700	23.062.806	21.501.794	20.637.605	19.317.742	-6,40	-17,80	-10,16
3.13. De Garantía Parcial	480.950	537.170	544.717	543.902	509.898	-6,25	6,02	-6,39
3.14. Retorno Absoluto	8.228.436	8.393.234	8.348.108	8.314.818	7.405.059	-10,94	-10,01	-11,30
3.15. Global	3.991.100	4.093.914	4.440.316	5.481.706	5.718.070	4,31	43,27	28,78

<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:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	155.295.490	152.646.463	143.918.154	144.427.953	140.351.251	-2,82	-9,62	-2,48
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	148.166.200	144.724.365	137.296.141	137.441.400	133.666.705	-2,75	-9,79	-2,64
2.1. Cartera interior	92.589.042	91.413.089	89.632.368	92.205.956	91.324.111	-0,96	-1,37	1,89
2.1.1. Valores representativos de deuda	69.173.908	68.366.940	68.574.525	71.784.600	70.905.205	-1,23	2,50	3,40
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	15.758.839	13.776.687	13.199.485	12.077.353	10.975.245	-9,13	-30,35	-16,85
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	3.611.179	3.994.813	3.829.171	3.990.397	3.944.839	-1,14	9,24	3,02
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	8.860.245	8.415.169	7.338.551	6.338.447	6.387.295	0,77	-27,91	-12,96
2.1.4. Depósitos en EECC	10.508.357	10.167.554	9.460.789	9.635.711	9.665.849	0,31	-8,02	2,17
2.1.5. Derivados	435.329	467.648	428.975	456.456	420.898	-7,79	-3,31	-1,88
2.1.6. Otros	25	964	356	345	26	-92,46	4,00	-92,70
2.2. Cartera exterior	55.532.220	53.272.384	47.625.131	45.198.089	42.330.347	-6,34	-23,77	-11,12
2.2.1. Valores representativos de deuda	39.620.359	36.499.725	30.337.420	26.875.661	24.576.070	-8,56	-37,97	-18,99
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	7.615.557	8.003.200	8.386.378	8.604.647	8.758.076	1,78	15,00	4,43
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	7.864.090	8.264.883	8.404.669	9.252.361	8.548.382	-7,61	8,70	1,71
2.2.4. Depósitos en EECC	81.493	73.057	108.040	85.642	61.244	-28,49	-24,85	-43,31
2.2.5. Derivados	349.150	427.437	385.070	376.506	384.211	2,05	10,04	-0,22
2.2.6. Otros	1.571	4.080	3.553	3.272	2.364	-27,75	50,48	-33,46
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	44.938	38.892	38.642	37.356	12.247	-67,22	-72,75	-68,31
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	6.817.429	7.933.268	6.531.281	6.876.797	6.459.032	-6,07	-5,26	-1,11
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	311.862	-11.172	90.733	109.756	225.514	105,47	-27,69	148,55

<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:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	9.663.862	8.772.932	8.158.197	8.190.733	7.793.149	-4,85	-19,36	-4,47
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	9.189.132	8.351.214	7.720.444	7.648.331	7.265.878	-5,00	-20,93	-5,89
2.1. Cartera interior	6.883.435	6.728.056	6.382.923	6.394.337	6.123.589	-4,23	-11,04	-4,06
2.1.1. Valores representativos de deuda	5.536.448	5.150.777	4.836.178	4.809.062	4.274.764	-11,11	-22,79	-11,61
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2.506.608	2.170.204	2.038.020	1.726.556	1.310.128	-24,12	-47,73	-35,72
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	1.346.996	1.577.310	1.546.755	1.585.277	1.848.773	16,62	37,25	19,53
2.1.5. Derivados	-8	-30	-10	-2	51	-	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	2.305.697	1.623.158	1.337.521	1.253.994	1.142.289	-8,91	-50,46	-14,60
2.2.1. Valores representativos de deuda	2.305.670	1.623.147	1.322.038	1.253.978	1.142.234	-8,91	-50,46	-13,60
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	15.493	0	0	0,00	0,00	-100,00
2.2.5. Derivados	28	11	-9	16	55	243,75	96,43	-
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	487.084	431.909	440.821	550.718	531.004	-3,58	9,02	20,46
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-12.355	-10.191	-3.068	-8.316	-3.733	55,11	69,79	-21,68

<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:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	58.635.970	53.940.696	47.138.743	42.214.027	40.529.198	-3,99	-30,88	-14,02
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	56.671.716	51.563.437	45.327.047	40.629.317	39.103.041	-3,76	-31,00	-13,73
2.1. Cartera interior	39.217.676	35.327.911	31.993.152	28.833.400	28.025.793	-2,80	-28,54	-12,40
2.1.1. Valores representativos de deuda	25.761.135	22.735.833	21.058.337	19.169.726	18.350.381	-4,27	-28,77	-12,86
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	4.280.915	3.286.466	3.131.382	2.424.790	2.610.410	7,66	-39,02	-16,64
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5.940.085	5.557.967	4.733.003	3.735.661	3.720.151	-0,42	-37,37	-21,40
2.1.4. Depósitos en EECC	7.498.786	7.012.624	6.181.498	5.909.318	5.940.844	0,53	-20,78	-3,89
2.1.5. Derivados	17.671	21.488	20.314	18.696	14.417	-22,89	-18,41	-29,03
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	17.417.548	16.203.849	13.300.605	11.763.229	11.066.870	-5,92	-36,46	-16,79
2.2.1. Valores representativos de deuda	17.009.050	15.832.781	12.920.206	11.385.643	10.766.886	-5,43	-36,70	-16,67
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	325.812	297.789	290.589	297.559	243.238	-18,26	-25,34	-16,29
2.2.4. Depósitos en EECC	77.332	67.810	89.432	78.692	54.553	-30,68	-29,46	-39,00
2.2.5. Derivados	5.354	5.469	378	1.335	2.193	64,27	-59,04	480,16
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	36.491	31.677	33.291	32.688	10.378	-68,25	-71,56	-68,83
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	1.994.313	2.438.412	1.807.946	1.591.415	1.455.780	-8,52	-27,00	-19,48
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-30.058	-61.153	3.751	-6.704	-29.623	-341,87	1,45	-

<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:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	1.354.636	1.388.448	1.317.666	1.147.989	1.127.504	-1,78	-16,77	-14,43
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	1.272.876	1.295.727	1.266.827	1.084.792	1.065.185	-1,81	-16,32	-15,92
2.1. Cartera interior	413.244	368.979	343.789	282.731	259.279	-8,29	-37,26	-24,58
2.1.1. Valores representativos de deuda	295.913	244.407	234.268	188.320	165.313	-12,22	-44,13	-29,43
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	156.355	101.510	90.405	86.168	67.831	-21,28	-56,62	-24,97
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	109.355	105.674	89.668	74.983	67.212	-10,36	-38,54	-25,04
2.1.4. Depósitos en EECC	7.599	16.719	18.966	19.055	26.740	40,33	251,89	40,99
2.1.5. Derivados	378	2.180	886	374	15	-95,99	-96,03	-98,31
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	859.521	926.642	922.970	802.035	805.872	0,48	-6,24	-12,69
2.2.1. Valores representativos de deuda	627.371	620.216	610.802	487.383	496.010	1,77	-20,94	-18,79
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	231.652	304.880	311.565	314.020	307.024	-2,23	32,54	-1,46
2.2.4. Depósitos en EECC	333	153	157	148	2.298	-	590,09	-
2.2.5. Derivados	164	1.393	446	483	540	11,80	229,27	21,08
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	111	106	68	26	34	30,77	-69,37	-50,00
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	81.693	93.673	57.026	69.095	58.317	-15,60	-28,61	2,26
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	67	-952	-6.187	-5.898	4.001	-	-	-

<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:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	5.196.893	4.978.506	4.376.095	3.915.344	3.734.123	-4,63	-28,15	-14,67
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	4.931.426	4.706.350	4.148.313	3.723.822	3.551.995	-4,61	-27,97	-14,37
2.1. Cartera interior	2.711.596	2.709.044	2.517.150	2.352.259	2.253.217	-4,21	-16,90	-10,49
2.1.1. Valores representativos de deuda	2.158.161	2.093.520	1.952.122	1.763.339	1.665.579	-5,54	-22,82	-14,68
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	619.167	652.855	551.162	423.040	375.047	-11,34	-39,43	-31,95
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	193.543	231.587	201.660	197.455	191.058	-3,24	-1,28	-5,26
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	257.435	253.952	205.009	194.105	192.757	-0,69	-25,12	-5,98
2.1.4. Depósitos en EECC	103.146	128.093	158.292	197.407	203.728	3,20	97,51	28,70
2.1.5. Derivados	-714	1.855	21	-92	70	-	-	233,33
2.1.6. Otros	25	37	46	46	26	-43,48	4,00	-43,48
2.2. Cartera exterior	2.218.575	1.996.976	1.630.841	1.371.166	1.298.554	-5,30	-41,47	-20,38
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.621.993	1.425.167	1.149.878	902.486	824.294	-8,66	-49,18	-28,31
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	306.014	294.525	249.198	249.051	236.062	-5,22	-22,86	-5,27
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	269.831	260.773	230.254	217.010	233.955	7,81	-13,30	1,61
2.2.4. Depósitos en EECC	533	534	939	941	535	-43,15	0,38	-43,02
2.2.5. Derivados	20.203	15.077	-261	786	2.589	229,39	-87,19	-
2.2.6. Otros	0	900	833	892	1.119	25,45	-	34,33
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1.255	330	322	397	224	-43,58	-82,15	-30,43
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	234.173	281.697	213.034	167.860	164.571	-1,96	-29,72	-22,75
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	31.294	-9.541	14.748	23.662	17.558	-25,80	-43,89	19,05

<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:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	3.067.276	3.131.408	2.942.861	2.654.666	2.517.758	-5,16	-17,92	-14,45
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	2.898.465	2.899.012	2.759.170	2.469.399	2.353.475	-4,69	-18,80	-14,70
2.1. Cartera interior	1.515.603	1.440.065	1.412.117	1.185.084	1.210.267	2,12	-20,15	-14,29
2.1.1. Valores representativos de deuda	898.026	833.211	878.910	649.462	660.714	1,73	-26,43	-24,83
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	455.763	416.270	449.234	209.138	253.170	21,05	-44,45	-43,64
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	11.505	16.312	15.191	13.710	13.530	-1,31	17,60	-10,93
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	573.314	533.552	442.971	396.104	403.140	1,78	-29,68	-8,99
2.1.4. Depósitos en EECC	32.464	61.315	75.320	125.933	131.675	4,56	305,60	74,82
2.1.5. Derivados	294	-4.326	-275	-124	1.208	-	310,88	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	1.382.863	1.458.947	1.347.048	1.284.245	1.143.130	-10,99	-17,34	-15,14
2.2.1. Valores representativos de deuda	492.976	526.340	512.975	389.357	348.816	-10,41	-29,24	-32,00
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	57.103	74.267	79.488	64.962	57.666	-11,23	0,99	-27,45
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	831.463	854.265	754.230	828.930	735.200	-11,31	-11,58	-2,52
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	1.321	4.076	355	996	1.448	45,38	9,61	307,89
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	5	70	78	11,43	-	-
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	152.281	219.242	158.445	155.579	137.087	-11,89	-9,98	-13,48
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	16.529	13.154	25.246	29.689	27.196	-8,40	64,54	7,72

<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:		
	II	III	IV	I		II	Un trimestre	Un año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	2.312.655	2.378.192	2.260.050	2.185.072	2.099.014	-3,94	-9,24	-7,13
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	2.172.889	2.235.133	2.118.367	2.050.387	1.981.838	-3,34	-8,79	-6,45
2.1. Cartera interior	1.298.468	1.363.015	1.282.086	1.244.973	1.216.221	-2,31	-6,33	-5,14
2.1.1. Valores representativos de deuda	523.563	536.610	515.575	532.998	534.041	0,20	2,00	3,58
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	163.796	183.729	155.137	154.056	155.022	0,63	-5,36	-0,07
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	481.588	522.362	471.238	490.834	478.962	-2,42	-0,55	1,64
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	237.661	227.275	202.090	140.201	129.655	-7,52	-45,45	-35,84
2.1.4. Depósitos en EECC	55.945	77.093	92.926	82.058	72.705	-11,40	29,96	-21,76
2.1.5. Derivados	-290	-326	257	-1.118	857	-	-	233,46
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	873.845	871.681	835.842	805.021	765.190	-4,95	-12,43	-8,45
2.2.1. Valores representativos de deuda	299.005	277.364	240.961	206.285	179.394	-13,04	-40,00	-25,55
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	475.204	490.203	484.683	496.903	491.774	-1,03	3,49	1,46
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	96.371	100.614	109.175	101.202	92.560	-8,54	-3,95	-15,22
2.2.4. Depósitos en EECC	2.536	2.548	0	0	0	0,00	-100,00	0,00
2.2.5. Derivados	728	952	1.023	631	1.463	131,85	100,96	43,01
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	576	437	439	393	427	8,65	-25,87	-2,73
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	99.508	113.171	112.030	105.065	84.229	-19,83	-15,35	-24,82
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	40.258	29.889	29.653	29.620	32.947	11,23	-18,16	11,11

<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:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	1.128.828	1.142.000	1.210.476	1.299.412	1.246.634	-4,06	10,44	2,99
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	1.029.542	1.050.486	1.108.328	1.188.199	1.143.526	-3,76	11,07	3,18
2.1. Cartera interior	362.464	328.897	384.842	370.906	349.078	-5,89	-3,69	-9,29
2.1.1. Valores representativos de deuda	107.785	105.514	154.458	169.852	118.394	-30,30	9,84	-23,35
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	85.143	71.101	125.948	105.373	70.527	-33,07	-17,17	-44,00
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	14.762	18.913	17.067	11.456	9.936	-13,27	-32,69	-41,78
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	225.210	186.552	189.743	171.901	201.212	17,05	-10,66	6,04
2.1.4. Depósitos en EECC	15.131	19.861	23.280	17.407	19.634	12,79	29,76	-15,66
2.1.5. Derivados	-425	-1.942	294	291	-98	-	76,94	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	667.078	721.583	723.486	817.293	794.448	-2,80	19,09	9,81
2.2.1. Valores representativos de deuda	116.136	137.565	156.960	148.671	174.063	17,08	49,88	10,90
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	178.772	202.925	208.404	199.674	184.065	-7,82	2,96	-11,68
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	371.792	380.544	357.163	468.541	434.987	-7,16	17,00	21,79
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	378	49	496	-89	867	-	129,37	74,80
2.2.6. Otros	0	500	463	496	466	-6,05	-	0,65
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	5	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	72.056	76.545	85.072	93.180	85.909	-7,80	19,23	0,98
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	27.231	14.968	17.076	18.032	17.198	-4,63	-36,84	0,71

<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:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	5.181.176	5.504.426	5.356.761	5.656.314	5.687.196	0,55	9,77	6,17
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	4.773.932	5.126.043	5.028.438	5.274.225	5.320.051	0,87	11,44	5,80
2.1. Cartera interior	2.768.261	3.028.003	2.898.671	3.086.692	3.011.893	-2,42	8,80	3,91
2.1.1. Valores representativos de deuda	507.907	629.838	559.625	666.232	623.827	-6,36	22,82	11,47
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	482.327	618.982	547.449	643.943	614.481	-4,58	27,40	12,24
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1.906.303	2.090.412	2.062.682	2.149.229	2.131.971	-0,80	11,84	3,36
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	311.803	275.668	250.500	244.740	226.167	-7,59	-27,46	-9,71
2.1.4. Depósitos en EECC	41.526	30.287	26.271	33.151	22.510	-32,10	-45,79	-14,32
2.1.5. Derivados	721	1.798	-407	-6.661	7.417	-	928,71	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	2.005.594	2.097.999	2.129.734	2.187.533	2.308.158	5,51	15,09	8,38
2.2.1. Valores representativos de deuda	6.090	4.315	3.219	2.659	943	-64,54	-84,52	-70,71
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	1.933.082	2.018.444	2.053.400	2.105.204	2.223.699	5,63	15,03	8,29
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	65.979	74.787	73.458	80.044	79.337	-0,88	20,25	8,00
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	443	453	-342	-374	4.179	-	843,34	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	78	41	33	0	0	0,00	-100,00	-100,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	256.145	249.573	223.028	266.640	255.410	-4,21	-0,29	14,52
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	151.099	128.811	105.295	115.450	111.735	-3,22	-26,05	6,12

<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:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	6.682.464	7.203.601	8.037.286	7.908.956	7.751.581	-1,99	16,00	-3,55
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	6.160.791	6.690.955	7.472.734	7.349.039	7.166.211	-2,49	16,32	-4,10
2.1. Cartera interior	771.026	868.276	1.014.209	1.046.574	1.069.631	2,20	38,73	5,46
2.1.1. Valores representativos de deuda	453.429	494.112	653.039	706.816	723.145	2,31	59,48	10,74
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	447.643	489.262	646.860	700.172	715.290	2,16	59,79	10,58
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	207.094	250.607	225.784	232.566	216.876	-6,75	4,72	-3,95
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	103.353	107.501	120.588	78.512	103.823	32,24	0,45	-13,90
2.1.4. Depósitos en EECC	11.247	13.570	14.199	24.144	23.564	-2,40	109,51	65,96
2.1.5. Derivados	-4.097	2.486	599	4.536	2.223	-50,99	-	271,12
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	5.389.765	5.822.679	6.458.525	6.302.465	6.096.580	-3,27	13,11	-5,60
2.2.1. Valores representativos de deuda	53.432	31.183	32.216	16.195	21.779	34,48	-59,24	-32,40
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	3.546.869	3.800.112	4.064.349	4.038.320	4.058.606	0,50	14,43	-0,14
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.791.040	1.981.503	2.358.891	2.243.473	2.009.498	-10,43	12,20	-14,81
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-2.128	9.329	3.069	3.862	6.115	58,34	-	99,25
2.2.6. Otros	551	552	0	614	583	-5,05	5,81	-
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	405.013	422.868	480.262	457.503	413.204	-9,68	2,02	-13,96
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	116.660	89.778	84.290	102.413	172.166	68,11	47,58	104,25

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

Importes en miles de euros

	2010		2011		% Variación en:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	2.350.228	2.323.556	2.104.836	2.192.961	2.172.243	-0,94	-7,57	3,20
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	2.261.592	2.175.722	2.032.891	2.118.216	2.096.280	-1,04	-7,31	3,12
2.1. Cartera interior	1.351.727	1.312.594	1.321.311	1.420.749	1.394.994	-1,81	3,20	5,58
2.1.1. Valores representativos de deuda	726.785	655.862	711.471	772.900	748.589	-3,15	3,00	5,22
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	207.890	177.540	238.477	247.248	293.756	18,81	41,30	23,18
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	528.441	562.483	524.597	576.508	572.481	-0,70	8,33	9,13
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	27.314	29.280	24.990	26.176	25.879	-1,13	-5,25	3,56
2.1.4. Depósitos en EECC	98.665	88.131	81.652	62.294	62.663	0,59	-36,49	-23,26
2.1.5. Derivados	-29.479	-23.162	-21.398	-17.129	-14.619	14,65	50,41	31,68
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	909.865	863.128	711.580	697.467	701.286	0,55	-22,92	-1,45
2.2.1. Valores representativos de deuda	586.179	529.153	372.068	352.584	354.163	0,45	-39,58	-4,81
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	401.590	380.479	376.866	361.586	360.780	-0,22	-10,16	-4,27
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.630	2.758	2.945	3.265	3.087	-5,45	17,38	4,82
2.2.4. Depósitos en EECC	0	2.012	2.018	5.211	3.202	-38,55	-	58,67
2.2.5. Derivados	-80.533	-51.274	-42.317	-25.178	-19.947	20,78	75,23	52,86
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	44.586	104.658	42.070	48.227	45.770	-5,09	2,66	8,79
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	44.049	43.176	29.874	26.519	30.192	13,85	-31,46	1,06

<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:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	23.520.317	25.795.574	26.180.249	32.084.447	32.742.082	2,05	39,21	25,06
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	22.360.288	24.433.181	25.133.894	30.532.251	31.253.259	2,36	39,77	24,35
2.1. Cartera interior	17.783.053	19.315.594	20.229.158	25.316.614	26.124.256	3,19	46,91	29,14
2.1.1. Valores representativos de deuda	17.144.617	18.945.605	19.791.209	24.720.596	25.671.269	3,85	49,73	29,71
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	3.135.447	2.587.055	2.032.782	2.698.963	1.780.301	-34,04	-43,22	-12,42
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5.265	5.274	2.950	8.962	8.986	0,27	70,67	204,61
2.1.4. Depósitos en EECC	552.913	294.332	348.792	542.679	378.706	-30,22	-31,51	8,58
2.1.5. Derivados	80.259	70.382	86.206	44.377	65.295	47,14	-18,64	-24,26
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	4.571.403	5.111.874	4.900.787	5.212.410	5.127.927	-1,62	12,17	4,63
2.2.1. Valores representativos de deuda	4.526.120	5.070.036	4.861.783	5.183.782	5.096.274	-1,69	12,60	4,82
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	45.283	41.838	39.004	28.628	31.653	10,57	-30,10	-18,85
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	5.832	5.712	3.949	3.227	1.076	-66,66	-81,55	-72,75
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	1.260.100	1.539.686	1.247.085	1.782.722	1.640.678	-7,97	30,20	31,56
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-100.072	-177.293	-200.731	-230.526	-151.856	34,13	-51,75	24,35

<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:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	23.500.700	23.062.806	21.501.794	20.637.605	19.317.742	-6,40	-17,80	-10,16
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	22.518.898	21.842.714	20.612.757	19.841.777	18.460.932	-6,96	-18,02	-10,44
2.1. Cartera interior	13.005.528	13.629.841	14.343.961	14.979.455	14.629.026	-2,34	12,48	1,99
2.1.1. Valores representativos de deuda	12.252.399	12.938.972	13.763.983	14.284.206	14.104.675	-1,26	15,12	2,48
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1.693.560	1.579.349	1.420.331	1.156.047	1.427.946	23,52	-15,68	0,54
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	74.197	78.693	62.345	60.272	56.667	-5,98	-23,63	-9,11
2.1.4. Depósitos en EECC	303.852	223.640	175.562	252.658	150.477	-40,44	-50,48	-14,29
2.1.5. Derivados	375.079	388.536	342.070	382.318	317.207	-17,03	-15,43	-7,27
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	9.513.294	8.212.797	6.268.796	4.862.322	3.831.906	-21,19	-59,72	-38,87
2.2.1. Valores representativos de deuda	9.041.814	7.725.506	5.827.610	4.469.574	3.484.979	-22,03	-61,46	-40,20
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	102.212	100.556	60.938	37.554	13.925	-62,92	-86,38	-77,15
2.2.4. Depósitos en EECC	759	0	0	650	655	0,77	-13,70	-
2.2.5. Derivados	368.510	386.735	380.248	354.544	332.347	-6,26	-9,81	-12,60
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	0	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	1.042.688	1.314.284	956.565	880.278	939.834	6,77	-9,86	-1,75
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-60.886	-94.191	-67.528	-84.450	-83.024	1,69	-36,36	-22,95

<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:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	480.950	537.170	544.717	543.902	509.898	-6,25	6,02	-6,39
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	466.230	516.836	527.028	528.964	489.117	-7,53	4,91	-7,19
2.1. Cartera interior	285.014	400.694	393.091	463.285	451.281	-2,59	58,34	14,80
2.1.1. Valores representativos de deuda	256.606	382.994	385.551	432.407	423.304	-2,11	64,96	9,79
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	33.556	79.617	34.478	86.104	64.855	-24,68	93,27	88,11
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	25.972	10.633	5.479	0	700	-	-97,30	-87,22
2.1.5. Derivados	2.436	7.067	2.062	30.879	27.276	-11,67	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	181.216	116.142	133.937	65.679	37.836	-42,39	-79,12	-71,75
2.2.1. Valores representativos de deuda	181.722	117.463	135.430	65.939	31.660	-51,99	-82,58	-76,62
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	-507	-1.321	-1.493	-260	6.176	-	-	-
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	17.656	25.550	22.318	19.547	23.547	20,46	33,37	5,51
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-2.936	-5.217	-4.629	-4.608	-2.766	39,97	5,79	40,25

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

Importes en miles de euros

	2010		2011			% Variación en:		
	II	III	IV	I		II	Un trimestre	Un año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	8.228.436	8.393.234	8.348.108	8.314.818	7.405.059	-10,94	-10,01	-11,30
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	7.690.938	7.959.693	7.871.608	7.879.607	7.003.301	-11,12	-8,94	-11,03
2.1. Cartera interior	2.854.909	3.123.341	3.387.499	3.177.938	3.015.998	-5,10	5,64	-10,97
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.724.209	1.846.649	2.143.257	1.807.680	1.660.459	-8,14	-3,70	-22,53
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	987.886	946.298	1.230.786	835.992	627.636	-24,92	-36,47	-49,01
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	72.509	79.933	88.712	105.016	105.261	0,23	45,17	18,65
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	779.120	759.768	666.508	658.075	632.845	-3,83	-18,77	-5,05
2.1.4. Depósitos en EECC	284.031	434.770	490.255	607.796	614.946	1,18	116,51	25,43
2.1.5. Derivados	-4.960	2.111	-1.232	-628	2.488	-	-	-
2.1.6. Otros	0	109	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	4.835.774	4.836.105	4.483.848	4.701.396	3.987.303	-15,19	-17,55	-11,07
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.845.476	1.772.558	1.528.038	1.431.313	1.119.717	-21,77	-39,33	-26,72
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	134.299	135.771	142.360	196.995	148.762	-24,48	10,77	4,50
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.856.238	2.918.951	2.808.779	3.063.042	2.707.204	-11,62	-5,22	-3,62
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-239	8.825	4.671	9.378	11.423	21,81	-	144,55
2.2.6. Otros	0	0	0	668	196	-70,66	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	255	247	262	273	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	501.705	433.239	442.731	355.175	329.748	-7,16	-34,27	-25,52
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	35.793	301	33.769	80.035	72.010	-10,03	101,18	113,24

<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:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	3.991.100	4.093.914	4.440.316	5.481.706	5.718.070	4,31	43,27	28,78
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	3.767.484	3.877.864	4.168.295	5.123.075	5.412.616	5,65	43,67	29,85
2.1. Cartera interior	1.367.037	1.468.777	1.728.409	2.050.958	2.189.589	6,76	60,17	26,68
2.1.1. Valores representativos de deuda	826.926	773.036	936.540	1.111.003	1.180.750	6,28	42,79	26,08
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	502.784	416.449	507.035	579.764	608.845	5,02	21,09	20,08
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	195.432	222.203	222.240	213.623	224.765	5,22	15,01	1,14
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	216.133	294.012	348.186	548.756	618.801	12,76	186,31	77,72
2.1.4. Depósitos en EECC	130.082	179.177	221.544	176.535	168.183	-4,73	29,29	-24,09
2.1.5. Derivados	-1.536	-469	-412	741	-2.909	-	-89,39	-606,07
2.1.6. Otros	0	818	311	300	0	-100,00	0,00	-100,00
2.2. Cartera exterior	2.400.183	2.408.826	2.439.613	3.071.835	3.222.999	4,92	34,28	32,11
2.2.1. Valores representativos de deuda	907.325	806.935	663.240	579.813	534.859	-7,75	-41,05	-19,36
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	582.624	606.475	727.631	891.952	996.662	11,74	71,06	36,97
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	919.068	987.463	1.046.681	1.597.722	1.688.367	5,67	83,70	61,31
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-9.854	5.825	-196	1.747	3.111	78,08	-	-
2.2.6. Otros	1.019	2.128	2.257	602	0	-100,00	-100,00	-100,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	264	261	273	282	28	-90,07	-89,39	-89,74
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	168.428	188.762	242.848	333.792	293.942	-11,94	74,52	21,04
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	55.188	27.288	29.173	24.839	11.512	-53,65	-79,14	-60,54

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

## Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión

CUADRO 2.3

% sobre patrimonio

	2010		2011		
	II	III	IV	I	II
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>	95,41	94,81	95,40	95,16	95,24
2.1. Cartera interior	59,62	59,89	62,28	63,84	65,07
2.1.1. Valores representativos de deuda	44,54	44,79	47,65	49,70	50,52
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	10,15	9,03	9,17	8,36	7,82
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	2,33	2,62	2,66	2,76	2,81
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5,71	5,51	5,10	4,39	4,55
2.1.4. Depósitos en EECC	6,77	6,66	6,57	6,67	6,89
2.1.5. Derivados	0,28	0,31	0,30	0,32	0,30
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	35,76	34,89	33,09	31,29	30,16
2.2.1. Valores representativos de deuda	25,51	23,91	21,08	18,61	17,51
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	4,90	5,24	5,83	5,96	6,24
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5,06	5,41	5,84	6,41	6,09
2.2.4. Depósitos en EECC	0,05	0,05	0,08	0,06	0,04
2.2.5. Derivados	0,22	0,28	0,27	0,26	0,27
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,03	0,03	0,03	0,03	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	4,39	5,20	4,54	4,76	4,60
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,20	-0,01	0,06	0,08	0,16

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

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

CUADRO 2.3.1

% sobre patrimonio

	2010		2011		
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	95,09	95,19	94,63	93,38	93,23
2.1. Cartera interior	71,23	76,69	78,24	78,07	78,58
2.1.1. Valores representativos de deuda	57,29	58,71	59,28	58,71	54,85
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	25,94	24,74	24,98	21,08	16,81
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	13,94	17,98	18,96	19,35	23,72
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	23,86	18,50	16,39	15,31	14,66
2.2.1. Valores representativos de deuda	23,86	18,50	16,20	15,31	14,66
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,19	0,00	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	5,04	4,92	5,40	6,72	6,81
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,13	-0,12	-0,04	-0,10	-0,05

<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		
	II	III	IV	I	II
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>	96,65	95,59	96,16	96,25	96,48
2.1. Cartera interior	66,88	65,49	67,87	68,30	69,15
2.1.1. Valores representativos de deuda	43,93	42,15	44,67	45,41	45,28
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	7,30	6,09	6,64	5,74	6,44
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	10,13	10,30	10,04	8,85	9,18
2.1.4. Depósitos en EECC	12,79	13,00	13,11	14,00	14,66
2.1.5. Derivados	0,03	0,04	0,04	0,04	0,04
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	29,70	30,04	28,22	27,87	27,31
2.2.1. Valores representativos de deuda	29,01	29,35	27,41	26,97	26,57
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,56	0,55	0,62	0,70	0,60
2.2.4. Depósitos en EECC	0,13	0,13	0,19	0,19	0,13
2.2.5. Derivados	0,01	0,01	0,00	0,00	0,01
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,06	0,06	0,07	0,08	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	3,40	4,52	3,84	3,77	3,59
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,05	-0,11	0,01	-0,02	-0,07

<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		
	II	III	IV	I	II
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>	93,96	93,32	96,14	94,49	94,47
2.1. Cartera interior	30,51	26,57	26,09	24,63	23,00
2.1.1. Valores representativos de deuda	21,84	17,60	17,78	16,40	14,66
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	11,54	7,31	6,86	7,51	6,02
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	8,07	7,61	6,81	6,53	5,96
2.1.4. Depósitos en EECC	0,56	1,20	1,44	1,66	2,37
2.1.5. Derivados	0,03	0,16	0,07	0,03	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	63,45	66,74	70,05	69,86	71,47
2.2.1. Valores representativos de deuda	46,31	44,67	46,35	42,46	43,99
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	17,10	21,96	23,65	27,35	27,23
2.2.4. Depósitos en EECC	0,02	0,01	0,01	0,01	0,20
2.2.5. Derivados	0,01	0,10	0,03	0,04	0,05
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,01	0,01	0,01	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	6,03	6,75	4,33	6,02	5,17
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,00	-0,07	-0,47	-0,51	0,35

<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		
	II	III	IV	I	II
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>	94,89	94,53	94,79	95,11	95,12
2.1. Cartera interior	52,18	54,41	57,52	60,08	60,34
2.1.1. Valores representativos de deuda	41,53	42,05	44,61	45,04	44,60
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	11,91	13,11	12,59	10,80	10,04
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	3,72	4,65	4,61	5,04	5,12
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4,95	5,10	4,68	4,96	5,16
2.1.4. Depósitos en EECC	1,98	2,57	3,62	5,04	5,46
2.1.5. Derivados	-0,01	0,04	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	42,69	40,11	37,27	35,02	34,78
2.2.1. Valores representativos de deuda	31,21	28,63	26,28	23,05	22,07
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	5,89	5,92	5,69	6,36	6,32
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5,19	5,24	5,26	5,54	6,27
2.2.4. Depósitos en EECC	0,01	0,01	0,02	0,02	0,01
2.2.5. Derivados	0,39	0,30	-0,01	0,02	0,07
2.2.6. Otros	0,00	0,02	0,02	0,02	0,03
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,02	0,01	0,01	0,01	0,01
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,51	5,66	4,87	4,29	4,41
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,60	-0,19	0,34	0,60	0,47

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

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

CUADRO 2.3.5

	2010		2011		
	II	III	IV	I	II
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>	94,50	92,58	93,76	93,02	93,48
2.1. Cartera interior	49,41	45,99	47,98	44,64	48,07
2.1.1. Valores representativos de deuda	29,28	26,61	29,87	24,46	26,24
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	14,86	13,29	15,27	7,88	10,06
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,38	0,52	0,52	0,52	0,54
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	18,69	17,04	15,05	14,92	16,01
2.1.4. Depósitos en EECC	1,06	1,96	2,56	4,74	5,23
2.1.5. Derivados	0,01	-0,14	-0,01	0,00	0,05
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	45,08	46,59	45,77	48,38	45,40
2.2.1. Valores representativos de deuda	16,07	16,81	17,43	14,67	13,85
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	1,86	2,37	2,70	2,45	2,29
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	27,11	27,28	25,63	31,23	29,20
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,04	0,13	0,01	0,04	0,06
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,96	7,00	5,38	5,86	5,44
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,54	0,42	0,86	1,12	1,08

<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		
	II	III	IV	I	II
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>	93,96	93,98	93,73	93,84	94,42
2.1. Cartera interior	56,15	57,31	56,73	56,98	57,94
2.1.1. Valores representativos de deuda	22,64	22,56	22,81	24,39	25,44
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	7,08	7,73	6,86	7,05	7,39
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	20,82	21,96	20,85	22,46	22,82
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	10,28	9,56	8,94	6,42	6,18
2.1.4. Depósitos en EECC	2,42	3,24	4,11	3,76	3,46
2.1.5. Derivados	-0,01	-0,01	0,01	-0,05	0,04
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	37,79	36,65	36,98	36,84	36,45
2.2.1. Valores representativos de deuda	12,93	11,66	10,66	9,44	8,55
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	20,55	20,61	21,45	22,74	23,43
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4,17	4,23	4,83	4,63	4,41
2.2.4. Depósitos en EECC	0,11	0,11	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,03	0,04	0,05	0,03	0,07
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,02	0,02	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	4,30	4,76	4,96	4,81	4,01
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,74	1,26	1,31	1,36	1,57

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

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

CUADRO 2.3.7

	2010		2011		
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	91,20	91,99	91,56	91,44	91,73
2.1. Cartera interior	32,11	28,80	31,79	28,54	28,00
2.1.1. Valores representativos de deuda	9,55	9,24	12,76	13,07	9,50
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	7,54	6,23	10,40	8,11	5,66
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1,31	1,66	1,41	0,88	0,80
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	19,95	16,34	15,68	13,23	16,14
2.1.4. Depósitos en EECC	1,34	1,74	1,92	1,34	1,57
2.1.5. Derivados	-0,04	-0,17	0,02	0,02	-0,01
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	59,09	63,19	59,77	62,90	63,73
2.2.1. Valores representativos de deuda	10,29	12,05	12,97	11,44	13,96
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	15,84	17,77	17,22	15,37	14,76
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	32,94	33,32	29,51	36,06	34,89
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,03	0,00	0,04	-0,01	0,07
2.2.6. Otros	0,00	0,04	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	6,38	6,70	7,03	7,17	6,89
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	2,41	1,31	1,41	1,39	1,38

<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		
	II	III	IV	I	II
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>	92,14	93,13	93,87	93,24	93,54
2.1. Cartera interior	53,43	55,01	54,11	54,57	52,96
2.1.1. Valores representativos de deuda	9,80	11,44	10,45	11,78	10,97
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	9,31	11,25	10,22	11,38	10,80
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	36,79	37,98	38,51	38,00	37,49
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	6,02	5,01	4,68	4,33	3,98
2.1.4. Depósitos en EECC	0,80	0,55	0,49	0,59	0,40
2.1.5. Derivados	0,01	0,03	-0,01	-0,12	0,13
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	38,71	38,11	39,76	38,67	40,59
2.2.1. Valores representativos de deuda	0,12	0,08	0,06	0,05	0,02
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	37,31	36,67	38,33	37,22	39,10
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,27	1,36	1,37	1,42	1,40
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	0,07
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	4,94	4,53	4,16	4,71	4,49
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	2,92	2,34	1,97	2,04	1,96

<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		
	II	III	IV	I	II
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>	92,19	92,88	92,98	92,92	92,45
2.1. Cartera interior	11,54	12,05	12,62	13,23	13,80
2.1.1. Valores representativos de deuda	6,79	6,86	8,13	8,94	9,33
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	6,70	6,79	8,05	8,85	9,23
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	3,10	3,48	2,81	2,94	2,80
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,55	1,49	1,50	0,99	1,34
2.1.4. Depósitos en EECC	0,17	0,19	0,18	0,31	0,30
2.1.5. Derivados	-0,06	0,03	0,01	0,06	0,03
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	80,66	80,83	80,36	79,69	78,65
2.2.1. Valores representativos de deuda	0,80	0,43	0,40	0,20	0,28
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	53,08	52,75	50,57	51,06	52,36
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	26,80	27,51	29,35	28,37	25,92
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,03	0,13	0,04	0,05	0,08
2.2.6. Otros	0,01	0,01	0,00	0,01	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	6,06	5,87	5,98	5,78	5,33
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,75	1,25	1,05	1,29	2,22

<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		
	II	III	IV	I	II
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>	96,23	93,64	96,58	96,59	96,50
2.1. Cartera interior	57,51	56,49	62,78	64,79	64,22
2.1.1. Valores representativos de deuda	30,92	28,23	33,80	35,24	34,46
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	8,85	7,64	11,33	11,27	13,52
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	22,48	24,21	24,92	26,29	26,35
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,16	1,26	1,19	1,19	1,19
2.1.4. Depósitos en EECC	4,20	3,79	3,88	2,84	2,88
2.1.5. Derivados	-1,25	-1,00	-1,02	-0,78	-0,67
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	38,71	37,15	33,81	31,80	32,28
2.2.1. Valores representativos de deuda	24,94	22,77	17,68	16,08	16,30
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	17,09	16,37	17,90	16,49	16,61
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,11	0,12	0,14	0,15	0,14
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,09	0,10	0,24	0,15
2.2.5. Derivados	-3,43	-2,21	-2,01	-1,15	-0,92
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	1,90	4,50	2,00	2,20	2,11
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,87	1,86	1,42	1,21	1,39

<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		
	II	III	IV	I	II
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>	95,07	94,72	96,00	95,16	95,45
2.1. Cartera interior	75,61	74,88	77,27	78,91	79,79
2.1.1. Valores representativos de deuda	72,89	73,45	75,60	77,05	78,40
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	13,33	10,03	7,76	8,41	5,44
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	0,01	0,03	0,03
2.1.4. Depósitos en EECC	2,35	1,14	1,33	1,69	1,16
2.1.5. Derivados	0,34	0,27	0,33	0,14	0,20
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	19,44	19,82	18,72	16,25	15,66
2.2.1. Valores representativos de deuda	19,24	19,65	18,57	16,16	15,56
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	0,19	0,16	0,15	0,09	0,10
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,02	0,02	0,02	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	5,36	5,97	4,76	5,56	5,01
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,43	-0,69	-0,77	-0,72	-0,46

<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		
	II	III	IV	I	II
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>	95,82	94,71	95,87	96,14	95,56
2.1. Cartera interior	55,34	59,10	66,71	72,58	75,73
2.1.1. Valores representativos de deuda	52,14	56,10	64,01	69,21	73,01
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	7,21	6,85	6,61	5,60	7,39
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,32	0,34	0,29	0,29	0,29
2.1.4. Depósitos en EECC	1,29	0,97	0,82	1,22	0,78
2.1.5. Derivados	1,60	1,68	1,59	1,85	1,64
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	40,48	35,61	29,15	23,56	19,84
2.2.1. Valores representativos de deuda	38,47	33,50	27,10	21,66	18,04
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,43	0,44	0,28	0,18	0,07
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	1,57	1,68	1,77	1,72	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	4,44	5,70	4,45	4,27	4,87
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,26	-0,41	-0,31	-0,41	-0,43

<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		
	II	III	IV	I	II
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>	96,94	96,21	96,75	97,25	95,92
2.1. Cartera interior	59,26	74,59	72,16	85,18	88,50
2.1.1. Valores representativos de deuda	53,35	71,30	70,78	79,50	83,02
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	6,98	14,82	6,33	15,83	12,72
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	5,40	1,98	1,01	0,00	0,14
2.1.5. Derivados	0,51	1,32	0,38	5,68	5,35
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	37,68	21,62	24,59	12,08	7,42
2.2.1. Valores representativos de deuda	37,78	21,87	24,86	12,12	6,21
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	-0,11	-0,25	-0,27	-0,05	1,21
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	3,67	4,76	4,10	3,59	4,62
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,61	-0,97	-0,85	-0,85	-0,54

<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		
	II	III	IV	I	II
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>	93,47	94,83	94,29	94,77	94,57
2.1. Cartera interior	34,70	37,21	40,58	38,22	40,73
2.1.1. Valores representativos de deuda	20,95	22,00	25,67	21,74	22,42
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	12,01	11,27	14,74	10,05	8,48
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,88	0,95	1,06	1,26	1,42
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	9,47	9,05	7,98	7,91	8,55
2.1.4. Depósitos en EECC	3,45	5,18	5,87	7,31	8,30
2.1.5. Derivados	-0,06	0,03	-0,01	-0,01	0,03
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	58,77	57,62	53,71	56,54	53,85
2.2.1. Valores representativos de deuda	22,43	21,12	18,30	17,21	15,12
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	1,63	1,62	1,71	2,37	2,01
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	34,71	34,78	33,65	36,84	36,56
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,00	0,11	0,06	0,11	0,15
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	6,10	5,16	5,30	4,27	4,45
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,43	0,00	0,40	0,96	0,97

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

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

CUADRO 2.3.15

	2010		2011		
	II	III	IV	I	II
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>	94,40	94,72	93,87	93,46	94,66
2.1. Cartera interior	34,25	35,88	38,93	37,41	38,29
2.1.1. Valores representativos de deuda	20,72	18,88	21,09	20,27	20,65
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	12,60	10,17	11,42	10,58	10,65
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	4,90	5,43	5,01	3,90	3,93
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5,42	7,18	7,84	10,01	10,82
2.1.4. Depósitos en EECC	3,26	4,38	4,99	3,22	2,94
2.1.5. Derivados	-0,04	-0,01	-0,01	0,01	-0,05
2.1.6. Otros	0,00	0,02	0,01	0,01	0,00
2.2. Cartera exterior	60,14	58,84	54,94	56,04	56,37
2.2.1. Valores representativos de deuda	22,73	19,71	14,94	10,58	9,35
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	14,60	14,81	16,39	16,27	17,43
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	23,03	24,12	23,57	29,15	29,53
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,25	0,14	0,00	0,03	0,05
2.2.6. Otros	0,03	0,05	0,05	0,01	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	4,22	4,61	5,47	6,09	5,14
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,38	0,67	0,66	0,45	0,20

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

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

Importes en miles de euros

	2010			2011		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-12.228.842	-2.649.028	-8.728.309	509.799	-4.076.702	-	66,66
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-9.124.017	-5.056.027	-8.607.104	-765.235	-4.085.427	-433,88	55,22
3. Beneficios brutos distribuidos	-7.685	-11.202	-5.763	-5.829	-1.993	65,81	74,07
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-3.097.140	2.418.201	-115.442	1.280.863	10.718	-99,16	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-2.695.766	2.803.519	250.283	1.619.695	346.062	-78,63	-
4.1.1. Intereses	652.344	661.757	734.878	690.528	770.931	11,64	18,18
4.1.2. Dividendos	196.332	74.760	77.397	57.630	225.102	290,60	14,65
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-1.415.172	451.977	-1.443.239	233.089	-287.404	-	79,69
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-1.246.083	890.504	504.167	428.963	-235.918	-	81,07
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	11.448	14.813	16.415	15.741	21.659	37,60	89,19
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-199.760	262.574	343.636	-30.434	-67.239	-120,93	66,34
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-746.029	469.635	-32.444	250.299	-76.405	-	89,76
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	51.155	-22.501	49.474	-26.119	-4.665	82,14	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	412.042	398.728	401.321	384.508	394.148	2,51	-4,34
4.2.1. Comisión de gestión	350.301	352.622	352.683	334.298	328.228	-1,82	-6,30
4.2.2. Comisión de depósito	34.404	33.193	32.559	30.323	30.118	-0,68	-12,46
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	27.336	12.913	16.079	19.887	35.802	80,03	30,97
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	10.668	13.410	35.596	45.676	58.805	28,74	451,23
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	539	415	333	510	375	-26,47	-30,43
4.3.2. Comisiones retrocedidas	6.098	6.677	6.839	6.274	6.203	-1,13	1,72
4.3.3. Otros ingresos	4.031	6.317	28.419	38.892	52.226	34,28	-

<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:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-2.039.193	-890.930	-614.735	32.536	-397.584	-	80,50
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-2.015.544	-924.575	-623.031	-9.156	-424.296	-	78,95
3. Beneficios brutos distribuidos	-52	-94	-116	-153	-140	8,50	-169,23
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-23.597	33.739	8.412	41.845	26.852	-35,83	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-8.746	47.285	21.639	53.861	38.740	-28,07	-
4.1.1. Intereses	29.720	32.555	35.767	35.250	39.237	11,31	32,02
4.1.2. Dividendos	0	0	1	2	2	0,00	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-39.053	14.836	-14.980	16.969	-1.557	-	96,01
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	43	0	-100,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	1.526	146	-53	780	1.674	114,62	9,70
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0	0	5	1	-1	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-945	-235	1.020	658	-468	-	50,48
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	5	-17	-120	159	-147	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	14.870	13.557	13.239	12.024	11.897	-1,06	-19,99
4.2.1. Comisión de gestión	12.558	11.378	11.152	9.969	9.913	-0,56	-21,06
4.2.2. Comisión de depósito	1.940	1.686	1.652	1.493	1.478	-1,00	-23,81
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	372	493	436	562	506	-9,96	36,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	19	11	13	8	8	0,00	-57,89
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	3	5	1	7	600,00	-
4.3.3. Otros ingresos	18	8	8	7	1	-85,71	-94,44

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

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

Datos revisados desde el II trimestre 2009.

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

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

CUADRO 2.4.2

## Renta Fija Euro

Importes en miles de euros

	2010		2011			% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-8.096.167	-4.695.274	-6.801.953	-4.924.716	-1.684.829	65,79	79,19
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-7.605.753	-5.088.064	-6.572.975	-5.223.940	-1.824.270	65,08	76,01
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	-2.044	0	0	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-490.414	392.790	-226.934	299.224	139.441	-53,40	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-376.409	500.446	-132.075	382.508	216.510	-43,40	-
4.1.1. Intereses	240.208	223.793	237.966	210.425	228.948	8,80	-4,69
4.1.2. Dividendos	113	2	30	27	1	-96,24	-99,12
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-517.527	229.762	-380.846	75.687	-34.188	-	93,39
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-148	715	1.534	571	311	-45,56	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	9.391	14.102	15.708	14.531	17.297	19,04	84,19
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-29.738	45.374	2.904	38.127	18.882	-50,48	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-77.870	-12.525	-10.074	15.988	-14.380	-	81,53
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-838	-776	704	27.153	-360	-	57,04
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	114.324	107.880	95.196	83.449	77.269	-7,41	-32,41
4.2.1. Comisión de gestión	101.605	93.517	83.968	71.787	66.814	-6,93	-34,24
4.2.2. Comisión de depósito	12.496	11.197	10.029	8.628	8.120	-5,89	-35,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	222	3.166	1.200	3.033	2.335	-23,01	951,80
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	319	224	337	165	200	21,21	-37,30
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	17	37	45	50	59	18,00	247,06
4.3.2. Comisiones retrocedidas	141	137	125	48	37	-22,92	-73,76
4.3.3. Otros ingresos	161	51	167	67	104	55,22	-35,40

<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:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	117.424	33.812	-70.782	-169.677	-20.485	-87,93	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	89.831	50.629	-70.921	-159.225	-19.111	88,00	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	27.593	-16.817	139	-10.452	-1.374	86,85	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	31.105	-12.071	4.047	-6.794	1.786	-	-94,26
4.1.1. Intereses	3.209	-5.761	33.534	5.791	4.060	-29,89	26,52
4.1.2. Dividendos	100	37	427	0	0	0,00	-100,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	25.985	-11.366	-30.375	-19.973	-2.735	86,31	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-50	226	240	-235	3	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	72	-20	5	-58	-47	19,08	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	4.723	4.808	3.934	13.366	542	-95,94	-88,52
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-1.631	1.191	-3.051	7.647	1.397	-81,73	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-1.304	-1.187	-666	-13.331	-1.435	89,24	-10,05
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	3.628	4.885	4.033	3.768	3.253	-13,67	-10,34
4.2.1. Comisión de gestión	3.037	4.452	3.679	3.352	2.874	-14,26	-5,37
4.2.2. Comisión de depósito	313	337	321	273	256	-6,23	-18,21
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	277	96	33	143	123	-13,99	-55,60
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	116	139	126	110	93	-15,45	-19,83
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	98	139	123	100	84	-16,00	-14,29
4.3.3. Otros ingresos	18	0	2	10	9	-10,00	-50,00

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

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

Datos revisados desde el II trimestre 2009.

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

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

CUADRO 2.4.4

## Renta Fija Mixta Euro

Importes en miles de euros

	2010		2011			% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-596.763	-218.387	-602.411	-460.751	-181.221	60,67	69,63
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-466.477	-319.893	-564.090	-512.285	-186.548	63,59	60,01
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-130.286	101.506	-38.321	51.534	5.327	-89,66	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-111.772	118.189	-22.662	64.760	18.359	-71,65	-
4.1.1. Intereses	23.206	22.576	22.947	19.587	19.622	0,18	-15,44
4.1.2. Dividendos	9.913	3.761	3.828	1.835	8.862	383,04	-10,60
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-43.668	18.376	-53.141	4.009	-35	-	99,92
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-66.102	44.741	5.725	22.629	-10.102	-	84,72
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	96	206	228	400	708	77,05	637,50
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-16.222	17.007	3.931	5.725	-120	-	99,26
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-20.074	11.659	-8.136	10.633	-378	-	98,12
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	1.079	-137	1.957	-57	-198	-247,37	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	18.776	16.678	15.930	13.553	13.315	-1,76	-29,09
4.2.1. Comisión de gestión	16.030	15.101	14.021	11.855	11.218	-5,37	-30,02
4.2.2. Comisión de depósito	1.455	1.354	1.271	1.076	1.030	-4,28	-29,21
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.291	223	638	621	1.067	71,82	-17,35
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	262	-5	270	326	283	-13,19	8,02
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	4	2	0	0	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	257	261	251	234	281	20,09	9,34
4.3.3. Otros ingresos	5	-269	17	92	2	-97,83	-60,00

<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 Internacional**

CUADRO 2.4.5

Importes en miles de euros

	2010		2011			% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-163.720	64.132	-188.547	-288.195	-136.908	52,49	16,38
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-99.689	17.630	-182.710	-302.101	-137.206	54,58	-37,63
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-64.031	46.502	-5.837	13.906	298	-97,86	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-55.173	55.452	3.624	22.025	7.448	-66,18	-
4.1.1. Intereses	6.106	7.116	7.998	7.867	6.918	-12,06	13,30
4.1.2. Dividendos	1.209	908	1.319	1.244	1.484	19,29	22,75
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-13.768	6.357	-18.072	-2.275	-241	89,41	98,25
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-12.469	3.802	5.116	582	-3.200	-	74,34
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	18	288	-237	206	516	150,49	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-18.613	28.555	12.783	2.975	400	-86,55	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-18.442	8.265	-6.240	11.647	1.942	-83,33	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	786	160	956	-221	-371	-67,87	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	9.880	10.279	10.377	9.108	7.948	-12,74	-19,55
4.2.1. Comisión de gestión	8.950	9.293	9.031	8.166	7.081	-13,29	-20,88
4.2.2. Comisión de depósito	686	698	723	662	588	-11,18	-14,29
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	243	289	623	280	279	-0,36	14,81
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.022	1.329	917	989	798	-19,31	-21,92
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	1.003	1.299	911	914	821	-10,18	-18,15
4.3.3. Otros ingresos	20	30	5	75	-22	-	-

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

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

Datos revisados desde el II trimestre 2009.

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

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

CUADRO 2.4.6

## Renta Variable Mixta Euro

Importes en miles de euros

	2010		2011		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-354.251	65.537	-118.142	-74.978	-86.058	-14,78	75,71
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-180.669	-55.708	-110.438	-143.689	-78.722	45,21	56,43
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-173.582	121.245	-7.704	68.711	-7.336	-	95,77
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-160.973	132.119	3.502	79.136	3.733	-95,28	-
4.1.1. Intereses	5.102	5.356	5.592	5.285	6.132	16,03	20,19
4.1.2. Dividendos	20.435	8.017	8.379	5.127	19.387	278,14	-5,13
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-14.599	4.471	-13.235	3.935	-1.784	-	87,78
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-141.217	90.163	-805	54.374	-18.462	-	86,93
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	15	21	39	4	85	-	466,67
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-16.375	11.070	4.701	5.832	-760	-	95,36
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-15.347	13.372	-1.387	8.317	-764	-	95,02
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	1.012	-351	217	-3.737	-100	97,32	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	13.182	9.229	11.552	10.729	11.363	5,91	-13,80
4.2.1. Comisión de gestión	10.126	10.100	10.020	9.481	8.799	-7,19	-13,10
4.2.2. Comisión de depósito	701	701	687	634	619	-2,37	-11,70
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	2.355	-1.571	846	614	1.946	216,94	-17,37
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	573	-1.645	347	304	294	-3,29	-48,69
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	553	499	341	271	243	-10,33	-56,06
4.3.3. Otros ingresos	20	-2.145	6	33	50	51,52	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  
Renta Variable Mixta Internacional**

CUADRO 2.4.7

Importes en miles de euros

	2010		2011		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	20.139	13.172	68.476	88.936	-52.778	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	74.134	-23.648	34.684	82.496	-49.659	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-53.995	36.820	33.792	6.440	-3.119	-	94,22
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-49.807	41.136	38.314	11.099	1.440	-87,03	-
4.1.1. Intereses	714	1.729	1.800	2.052	1.726	-15,89	141,74
4.1.2. Dividendos	3.238	2.137	1.155	1.286	3.706	188,18	14,45
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-3.316	1.052	-3.846	-1.049	77	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-19.803	12.005	17.736	3.202	-2.248	-	88,65
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-24	53	-3	-47	-28	40,43	16,67
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-14.038	13.046	17.736	-2.705	-3.309	-22,33	76,43
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-18.232	12.840	2.234	9.046	2.047	-77,37	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	1.653	-1.726	1.501	-685	-532	22,34	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	4.514	3.776	4.936	5.130	4.938	-3,74	9,39
4.2.1. Comisión de gestión	3.739	4.267	4.384	4.490	4.020	-10,47	7,52
4.2.2. Comisión de depósito	288	327	338	362	319	-11,88	10,76
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	488	-817	215	278	598	115,11	22,54
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	326	-540	415	472	379	-19,70	16,26
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	306	421	411	433	331	-23,56	8,17
4.3.3. Otros ingresos	20	-961	4	39	47	20,51	135,00

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

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

Datos revisados desde el II trimestre 2009.

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

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

CUADRO 2.4.8

## Renta Variable Euro

Importes en miles de euros

	2010		2011		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-849.937	323.250	-147.665	299.553	30.882	-89,69	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-210.434	-185.938	-206.220	-19.625	58.957	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-865	0	-1.048	0	-1.218	-	-40,81
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-638.638	509.188	59.603	319.178	-26.857	-	95,79
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-605.157	536.121	88.624	347.341	8.578	-97,53	-
4.1.1. Intereses	903	1.119	1.619	1.771	2.705	52,74	199,56
4.1.2. Dividendos	70.391	28.949	30.110	18.620	82.439	342,74	17,12
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	1.064	705	1.796	2.254	1.019	-54,79	-4,23
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-520.593	382.913	69.496	267.594	-74.950	-	85,60
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	31	74	74	38	48	26,32	54,84
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-39.524	23.274	12.198	11.576	920	-92,05	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-118.469	99.451	-27.066	41.430	-3.154	-	97,34
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	1.039	-364	398	4.057	-449	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	33.658	27.145	29.126	28.222	35.543	25,94	5,60
4.2.1. Comisión de gestión	24.198	24.255	24.728	24.534	24.965	1,76	3,17
4.2.2. Comisión de depósito	1.494	1.521	1.566	1.503	1.551	3,19	3,82
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	7.965	1.369	2.832	2.184	9.027	313,32	13,33
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	177	212	105	59	107	81,36	-39,55
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	39	34	32	38	18,75	5,56
4.3.3. Otros ingresos	141	173	70	27	69	155,56	-51,06

<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:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-206.118	521.137	833.685	-128.330	-157.375	22,63	-23,65
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	183.931	178.327	255.489	-48.806	-58.510	19,88	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	-20	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-390.049	342.810	578.196	-79.524	-98.845	24,30	-74,66
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-351.760	378.257	622.438	-38.563	-53.163	37,86	-84,89
4.1.1. Intereses	938	1.360	1.822	2.170	3.112	43,41	231,77
4.1.2. Dividendos	53.253	16.947	16.994	19.321	69.890	261,73	31,24
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	3.134	-1.975	346	-609	403	-	-87,14
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-272.134	214.211	351.722	3.324	-67.741	-	-75,11
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	14	12	11	7	24	242,86	71,43
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-28.975	72.041	195.761	-79.762	-54.999	-31,05	89,82
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-125.621	91.937	50.668	51.973	-309	-	-99,75
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	17.632	-16.276	5.113	-34.987	-3.543	-89,87	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	39.779	36.930	45.747	42.776	47.013	9,91	18,19
4.2.1. Comisión de gestión	29.387	31.362	38.414	35.735	33.911	-5,10	15,39
4.2.2. Comisión de depósito	2.106	2.111	2.305	2.381	2.378	-0,13	12,92
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	8.286	3.457	5.028	4.659	10.724	130,18	29,42
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.490	1.483	1.505	1.814	1.331	-26,63	-10,67
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	1.402	1.383	1.453	1.495	1.089	-27,16	-22,33
4.3.3. Otros ingresos	88	100	52	320	242	-24,38	175,00

<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 IIC de Gestión Pasiva

CUADRO 2.4.10

Importes en miles de euros

	2010		2011		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-598.824	-26.672	-218.720	88.125	-20.718	-	96,54
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-386.998	-160.271	-219.642	11.926	-10.784	-	97,21
3. Beneficios brutos distribuidos	-6.768	-11.108	-2.555	-5.676	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-205.058	144.707	3.477	81.875	-9.934	-	95,16
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-199.104	149.563	8.920	86.865	-4.523	-	97,73
4.1.1. Intereses	4.718	4.990	4.786	5.326	6.545	22,89	38,72
4.1.2. Dividendos	17.989	6.511	7.773	4.368	15.631	257,85	-13,11
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-4.331	-705	-3.542	-476	-2.617	-449,79	39,58
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-116.573	73.255	-6.649	41.672	-20.620	-	82,31
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-49	-32	-7	-113	22	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-781	7	275	-32	-108	-237,50	86,17
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-101.448	66.714	5.927	36.673	-3.215	-	96,83
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	1.371	-1.177	358	-552	-161	70,83	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	6.056	4.888	5.446	5.005	5.438	8,65	-10,20
4.2.1. Comisión de gestión	4.420	4.232	4.183	4.166	3.931	-5,64	-11,06
4.2.2. Comisión de depósito	456	422	403	400	398	-0,50	-12,72
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.179	235	860	439	1.109	152,62	-5,94
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	102	32	4	15	27	80,00	-73,53
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	102	32	4	15	27	80,00	-73,53

<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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	1.474.798	2.275.257	384.675	5.904.198	657.635	-88,86	-55,41
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	1.761.130	2.045.537	712.085	5.631.157	531.084	-90,57	-69,84
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	-616	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-286.332	229.720	-327.410	273.041	127.167	-53,43	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-250.475	267.120	-305.425	292.437	142.311	-51,34	-
4.1.1. Intereses	162.509	187.060	198.990	229.007	281.274	22,82	73,08
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	58	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-405.013	67.744	-527.904	60.208	-153.339	-	62,14
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	857	0	386	1	3	200,00	-99,65
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-341	-121	-57	135	144	6,67	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-24	10	-2	35	23	-34,29	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-12.263	11.776	-1.676	2.308	13.527	486,09	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	3.800	652	24.837	743	621	-16,42	-83,66
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	37.161	45.737	48.651	54.902	64.878	18,17	74,59
4.2.1. Comisión de gestión	33.605	39.571	43.558	47.646	57.223	20,10	70,28
4.2.2. Comisión de depósito	3.921	4.495	4.799	5.063	5.766	13,89	47,05
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-366	1.671	294	2.194	1.889	-13,90	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.304	8.337	26.666	35.507	49.733	40,07	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	324	144	120	207	103	-50,24	-68,21
4.3.2. Comisiones retrocedidas	81	54	65	37	28	-24,32	-65,43
4.3.3. Otros ingresos	900	8.139	26.481	35.263	49.603	40,67	-

<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:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-843.625	-437.894	-1.561.013	-864.189	-1.319.863	-52,73	-56,45
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-421.023	-688.971	-1.265.708	-1.014.111	-1.222.968	-20,60	-190,48
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-422.602	251.077	-295.305	149.922	-96.895	-	77,07
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-347.643	326.876	-222.421	215.683	-33.714	-	90,30
4.1.1. Intereses	143.626	144.911	144.471	128.718	130.809	1,62	-8,92
4.1.2. Dividendos	0	0	2	0	0	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-361.338	94.135	-357.370	92.332	-88.058	-	75,63
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	817	0	74	0	0	0,00	-100,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-25	3	-32	-6	118	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-1.287	776	452	746	210	-71,85	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-156.920	88.540	-24.464	-5.842	-76.981	-	50,94
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	27.485	-1.489	14.447	-265	188	-	-99,32
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	77.591	77.074	74.621	68.916	65.501	-4,96	-15,58
4.2.1. Comisión de gestión	70.818	70.270	67.790	62.704	59.827	-4,59	-15,52
4.2.2. Comisión de depósito	5.847	5.677	5.541	4.885	4.583	-6,18	-21,62
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	925	1.127	1.290	1.328	1.091	-17,85	17,95
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	2.632	1.275	1.737	3.154	2.319	-26,47	-11,89
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	198	231	166	253	214	-15,42	8,08
4.3.2. Comisiones retrocedidas	146	134	94	113	92	-18,58	-36,99
4.3.3. Otros ingresos	2.287	910	1.478	2.789	2.013	-27,82	-11,98

<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:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	28.434	56.220	7.547	-815	-34.004	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	44.275	40.888	27.737	-2.818	-28.602	-914,98	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-15.841	15.332	-20.190	2.003	-5.402	-	65,90
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-14.243	17.192	-18.142	3.984	-3.621	-	74,58
4.1.1. Intereses	1.874	2.367	2.566	2.838	2.826	-0,42	50,80
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-6.163	859	-5.929	3.094	-972	-	84,23
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	7	0	0	0	0	0,00	-100,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-20	-20	-10	-3	0	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-9.920	13.968	-14.769	-1.945	-5.475	-181,49	44,81
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-19	18	0	0	0	0,00	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	1.634	2.014	2.049	1.981	1.782	-10,05	9,06
4.2.1. Comisión de gestión	1.460	1.774	1.855	1.790	1.606	-10,28	10,00
4.2.2. Comisión de depósito	120	137	140	124	119	-4,03	-0,83
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	54	103	54	67	57	-14,93	5,56
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	36	154	1	1	0	-100,00	-100,00
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	1	0	0	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	36	154	0	1	0	-100,00	-100,00

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

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

Datos revisados desde el II trimestre 2009.

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

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

CUADRO 2.4.14

## Retorno Absoluto

Importes en miles de euros

	2010		2011			% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	9.008	164.798	-45.126	-33.290	-909.759	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	117.443	64.621	-87.749	-52.617	-881.878	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-108.435	100.177	42.623	19.327	-27.881	-	74,29
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-86.267	123.155	66.439	45.560	-5.256	-	93,91
4.1.1. Intereses	19.622	22.590	23.879	23.887	24.909	4,28	26,94
4.1.2. Dividendos	3.343	1.708	1.311	1.295	3.830	195,75	14,57
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-23.264	16.175	-28.713	1.145	-1.691	-	92,73
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-15.828	19.780	17.865	10.834	-9.762	-	38,32
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	181	396	776	121	1.170	866,94	546,41
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-15.064	21.423	44.924	-23.506	-21.374	9,07	-41,89
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-57.577	44.141	6.391	37.320	-3.568	-	93,80
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	2.320	-3.058	7	-5.535	1.230	-	-46,98
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	23.768	24.636	26.197	27.843	24.284	-12,78	2,17
4.2.1. Comisión de gestión	21.151	21.745	23.037	24.135	20.822	-13,73	-1,56
4.2.2. Comisión de depósito	1.696	1.624	1.773	1.742	1.656	-4,94	-2,36
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	921	1.267	1.387	1.966	1.805	-8,19	95,98
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.600	1.658	2.380	1.609	1.658	3,05	3,63
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	1.489	1.610	2.340	1.497	1.609	7,48	8,06
4.3.3. Otros ingresos	112	48	41	113	49	-56,64	-56,25

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

Un cambio de vocación supone 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:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-130.049	102.814	346.402	1.041.390	236.364	-77,30	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-8.173	-6.592	266.386	997.556	247.084	-75,23	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-121.876	109.406	80.016	43.834	-10.720	-	91,20
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-109.343	122.680	93.463	59.794	7.433	-87,57	-
4.1.1. Intereses	9.889	9.996	11.141	10.556	12.107	14,69	22,43
4.1.2. Dividendos	16.348	5.785	6.070	4.506	19.812	339,68	21,19
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-13.316	11.550	-7.428	-2.161	-1.685	22,03	87,35
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-82.847	48.692	41.727	24.370	-29.150	-	64,81
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	561	-296	-28	-253	-72	71,54	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-23.842	25.184	44.034	-2.810	-7.545	-168,51	68,35
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-11.270	18.539	-1.819	24.448	13.374	-45,30	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-4.867	3.229	-234	1.139	593	-47,94	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	13.223	14.018	14.219	17.102	19.727	15,35	49,19
4.2.1. Comisión de gestión	9.215	11.305	12.864	14.489	15.223	5,07	65,20
4.2.2. Comisión de depósito	885	907	1.012	1.095	1.259	14,98	42,26
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	3.124	1.805	343	1.519	3.245	113,63	3,87
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	690	744	772	1.142	1.573	37,74	127,97
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	586	698	683	1.100	1.542	40,18	163,14
4.3.3. Otros ingresos	103	47	84	43	31	-27,91	-69,90

<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	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-7,59	-1,72	-5,89	0,36	-2,88
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-5,66	-3,28	-5,81	-0,53	-2,89
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,01	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-1,92	1,57	-0,08	0,89	0,01
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-1,67	1,82	0,17	1,13	0,24
4.1.1. Intereses	0,40	0,43	0,50	0,48	0,54
4.1.2. Dividendos	0,12	0,05	0,05	0,04	0,16
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,88	0,29	-0,97	0,16	-0,20
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,77	0,58	0,34	0,30	-0,17
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,12	0,17	0,23	-0,02	-0,05
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,46	0,30	-0,02	0,17	-0,05
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,03	-0,01	0,03	-0,02	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,26	0,26	0,27	0,27	0,28
4.2.1. Comisión de gestión	0,22	0,23	0,24	0,23	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	0,01	0,01	0,01	0,03
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,02	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,02	0,03	0,04

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

<sup>(2)</sup> 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	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-19,35	-9,71	-7,29	0,40	-5,01
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-19,13	-10,08	-7,38	-0,11	-5,35
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-0,22	0,37	0,10	0,51	0,34
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-0,08	0,52	0,26	0,66	0,49
4.1.1. Intereses	0,28	0,35	0,42	0,43	0,49
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,37	0,16	-0,18	0,21	-0,02
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	0,00	0,00	0,01	0,02
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)	-0,01	0,00	0,01	0,01	-0,01
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,14	0,15	0,16	0,15	0,15
4.2.1. Comisión de gestión	0,12	0,12	0,13	0,12	0,12
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,00	0,01	0,01	0,02	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 Euro**

CUADRO 2.5.2

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

	2010		2011		
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-12,89	-8,41	-13,44	-11,16	-4,09
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-12,11	-9,12	-12,99	-11,84	-4,43
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-0,78	0,70	-0,45	0,68	0,34
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-0,60	0,90	-0,26	0,87	0,53
4.1.1. Intereses	0,38	0,40	0,47	0,48	0,56
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,82	0,41	-0,75	0,17	-0,08
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	0,03	0,03	0,03	0,04
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,05	0,08	0,01	0,09	0,05
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,12	-0,02	-0,02	0,04	-0,03
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,00	0,00	0,00	0,06	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,18	0,19	0,19	0,19	0,19
4.2.1. Comisión de gestión	0,16	0,17	0,17	0,16	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	0,00	0,01	0,00	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

<sup>(2)</sup> Datos revisados desde el II trimestre 2009.

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



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

CUADRO 2.5.3

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

	2010		2011		
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	9,05	2,42	-5,28	-13,82	-1,78
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	6,92	3,63	-5,29	-12,97	-1,66
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2,13	-1,20	0,01	-0,85	-0,12
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2,40	-0,86	0,30	-0,55	0,15
4.1.1. Intereses	0,25	-0,41	2,50	0,47	0,35
4.1.2. Dividendos	0,01	0,00	0,03	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	2,00	-0,81	-2,27	-1,63	-0,24
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,02	0,02	-0,02	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,36	0,34	0,29	1,09	0,05
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,13	0,09	-0,23	0,62	0,12
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	-0,10	-0,09	-0,05	-1,09	-0,12
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,28	0,35	0,30	0,31	0,28
4.2.1. Comisión de gestión	0,23	0,32	0,27	0,27	0,25
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	0,00	0,01	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	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-10,76	-4,27	-12,82	-11,25	-4,73
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-8,41	-6,25	-12,01	-12,50	-4,87
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-2,35	1,98	-0,82	1,26	0,14
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-2,01	2,31	-0,48	1,58	0,48
4.1.1. Intereses	0,42	0,44	0,49	0,48	0,51
4.1.2. Dividendos	0,18	0,07	0,08	0,04	0,23
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,79	0,36	-1,13	0,10	0,00
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-1,19	0,87	0,12	0,55	-0,26
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,01	0,02
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,29	0,33	0,08	0,14	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,36	0,23	-0,17	0,26	-0,01
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,02	0,00	0,04	0,00	-0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,34	0,33	0,34	0,33	0,35
4.2.1. Comisión de gestión	0,29	0,30	0,30	0,29	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	0,02	0,00	0,01	0,02	0,03
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,01	0,01	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.3. Otros ingresos	0,00	-0,01	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 Internacional**

CUADRO 2.5.5

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

	2010			2011	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-5,33	2,12	-6,18	-10,22	-5,55
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-3,24	0,58	-5,99	-10,72	-5,56
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-2,08	1,54	-0,19	0,49	0,01
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-1,80	1,83	0,12	0,78	0,30
4.1.1. Intereses	0,20	0,24	0,26	0,28	0,28
4.1.2. Dividendos	0,04	0,03	0,04	0,04	0,06
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,45	0,21	-0,59	-0,08	-0,01
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,41	0,13	0,17	0,02	-0,13
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,01	-0,01	0,01	0,02
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,61	0,94	0,42	0,11	0,02
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,60	0,27	-0,20	0,41	0,08
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,03	0,01	0,03	-0,01	-0,02
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,32	0,34	0,34	0,32	0,32
4.2.1. Comisión de gestión	0,29	0,31	0,30	0,29	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	0,02	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,03	0,04	0,03	0,04	0,03
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,03	0,04	0,03	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	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-14,56	2,75	-6,18	-3,40	-4,03
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-7,42	-2,34	-5,99	-6,52	-3,69
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-7,13	5,09	-0,19	3,12	-0,34
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-6,61	5,55	0,12	3,59	0,17
4.1.1. Intereses	0,21	0,22	0,26	0,24	0,29
4.1.2. Dividendos	0,84	0,34	0,04	0,23	0,91
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,60	0,19	-0,59	0,18	-0,08
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-5,80	3,79	0,17	2,47	-0,87
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	-0,01	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,67	0,46	0,42	0,26	-0,04
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,63	0,56	-0,20	0,38	-0,04
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,04	-0,01	0,03	-0,17	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,54	0,39	0,34	0,49	0,53
4.2.1. Comisión de gestión	0,42	0,42	0,30	0,43	0,41
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,02	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,10	-0,07	0,02	0,03	0,09
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,02	-0,07	0,03	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	0,02	0,02	0,03	0,01	0,01
4.3.3. Otros ingresos	0,00	-0,09	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 Internacional**

CUADRO 2.5.7

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

	2010			2011	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	1,82	1,18	5,84	6,97	-4,62
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	6,72	-2,11	2,96	6,47	-4,34
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-4,89	3,29	2,88	0,50	-0,27
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-4,51	3,67	3,27	0,87	0,13
4.1.1. Intereses	0,06	0,15	0,15	0,16	0,15
4.1.2. Dividendos	0,29	0,19	0,10	0,10	0,32
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,30	0,09	-0,33	-0,08	0,01
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-1,79	1,07	1,51	0,25	-0,20
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-1,27	1,16	1,51	-0,21	-0,29
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-1,65	1,15	0,19	0,71	0,18
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,15	-0,15	0,13	-0,05	-0,05
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,41	0,34	0,42	0,40	0,43
4.2.1. Comisión de gestión	0,34	0,38	0,37	0,35	0,35
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,04	-0,07	0,02	0,02	0,05
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,03	-0,05	0,04	0,04	0,03
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,03	0,04	0,04	0,03	0,03
4.3.3. Otros ingresos	0,00	-0,09	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 Euro**

CUADRO 2.5.8

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

	2010			2011	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-15,24	5,94	-2,70	5,38	0,55
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-3,77	-3,41	-3,77	-0,35	1,05
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,02	0,00	-0,02	0,00	-0,02
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-11,45	9,35	1,09	5,73	-0,48
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-10,85	9,84	1,62	6,24	0,15
4.1.1. Intereses	0,02	0,02	0,03	0,03	0,05
4.1.2. Dividendos	1,26	0,53	0,55	0,33	1,46
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,02	0,01	0,03	0,04	0,02
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-9,34	7,03	1,27	4,81	-1,33
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,71	0,43	0,22	0,21	0,02
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-2,12	1,83	-0,49	0,74	-0,06
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,02	-0,01	0,01	0,07	-0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,60	0,50	0,53	0,51	0,63
4.2.1. Comisión de gestión	0,43	0,45	0,45	0,44	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	0,14	0,03	0,05	0,04	0,16
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	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-2,98	7,55	10,87	-1,59	-2,01
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	2,66	2,58	3,33	-0,60	-0,75
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-5,64	4,97	7,54	-0,99	-1,26
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-5,08	5,48	8,11	-0,48	-0,68
4.1.1. Intereses	0,01	0,02	0,02	0,03	0,04
4.1.2. Dividendos	0,77	0,25	0,22	0,24	0,89
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,05	-0,03	0,00	-0,01	0,01
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-3,93	3,10	4,58	0,04	-0,86
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,42	1,04	2,55	-0,99	-0,70
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-1,82	1,33	0,66	0,64	0,00
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,25	-0,24	0,07	-0,43	-0,05
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,58	0,54	0,60	0,53	0,60
4.2.1. Comisión de gestión	0,42	0,45	0,50	0,44	0,43
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,12	0,05	0,07	0,06	0,14
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	0,02	0,02	0,02	0,02	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 IIC de Gestión Pasiva**

CUADRO 2.5.10

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

	2010			2011	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-22,09	-1,15	-10,11	4,02	-0,96
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-14,27	-6,89	-10,15	0,54	-0,50
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,25	-0,48	-0,12	-0,26	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-7,56	6,22	0,16	3,74	-0,46
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-7,34	6,43	0,41	3,96	-0,21
4.1.1. Intereses	0,17	0,21	0,22	0,24	0,30
4.1.2. Dividendos	0,66	0,28	0,36	0,20	0,73
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,16	-0,03	-0,16	-0,02	-0,12
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-4,30	3,15	-0,31	1,90	-0,96
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	-0,01	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,03	0,00	0,01	0,00	-0,01
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-3,74	2,87	0,27	1,67	-0,15
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,05	-0,05	0,02	-0,03	-0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,22	0,21	0,25	0,23	0,25
4.2.1. Comisión de gestión	0,16	0,18	0,19	0,19	0,18
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,04	0,01	0,04	0,02	0,05
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	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	6,50	8,99	1,48	20,40	2,04
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	7,77	8,09	2,74	19,46	1,64
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-1,26	0,91	-1,26	0,94	0,39
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-1,10	1,06	-1,18	1,01	0,44
4.1.1. Intereses	0,72	0,74	0,77	0,79	0,87
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-1,79	0,27	-2,03	0,21	-0,47
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)	-0,05	0,05	-0,01	0,01	0,04
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,02	0,00	0,10	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,16	0,18	0,19	0,19	0,20
4.2.1. Comisión de gestión	0,15	0,16	0,17	0,16	0,18
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	0,01	0,00	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,03	0,10	0,12	0,15
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	0,03	0,10	0,12	0,15

<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	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-3,56	-1,88	-7,10	-4,12	-6,65
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-1,78	-2,96	-5,76	-4,83	-6,17
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-1,79	1,08	-1,34	0,71	-0,49
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-1,47	1,40	-1,01	1,03	-0,17
4.1.1. Intereses	0,61	0,62	0,66	0,61	0,66
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-1,53	0,40	-1,63	0,44	-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	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,66	0,38	-0,11	-0,03	-0,39
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,12	-0,01	0,07	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,33	0,33	0,34	0,33	0,33
4.2.1. Comisión de gestión	0,30	0,30	0,31	0,30	0,30
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,03	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,00	0,00	0,01	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,01	0,02	0,01
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	0,01	0,01	0,01

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

<sup>(2)</sup> Datos revisados desde el II trimestre 2009.

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

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

CUADRO 2.5.13

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

	2010			2011	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	6,17	10,22	1,31	-0,15	-6,51
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	9,61	7,43	4,81	-0,53	-5,48
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-3,44	2,79	-3,50	0,37	-1,03
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-3,09	3,13	-3,14	0,75	-0,69
4.1.1. Intereses	0,41	0,43	0,44	0,53	0,54
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-1,34	0,16	-1,03	0,58	-0,19
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)	-2,15	2,54	-2,56	-0,36	-1,05
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,35	0,37	0,35	0,37	0,34
4.2.1. Comisión de gestión	0,32	0,32	0,32	0,33	0,31
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,02	0,01	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,03	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	0,01	0,03	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 Retorno Absoluto**

CUADRO 2.5.14

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

	2010			2011	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	0,11	1,98	-0,54	-0,40	-11,55
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	1,41	0,78	-1,06	-0,63	-11,20
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-1,31	1,21	0,51	0,23	-0,35
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-1,04	1,48	0,80	0,54	-0,07
4.1.1. Intereses	0,24	0,27	0,29	0,28	0,32
4.1.2. Dividendos	0,04	0,02	0,02	0,02	0,05
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,28	0,19	-0,35	0,01	-0,02
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,19	0,24	0,22	0,13	-0,12
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,01	0,00	0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,18	0,26	0,54	-0,28	-0,27
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,69	0,53	0,08	0,44	-0,05
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,03	-0,04	0,00	-0,07	0,02
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,29	0,30	0,32	0,33	0,31
4.2.1. Comisión de gestión	0,25	0,26	0,28	0,29	0,26
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,02	0,02	0,02	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,02	0,02	0,03	0,02	0,02
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,03	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 Global**

CUADRO 2.5.15

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

	2010			2011	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-3,17	2,49	8,06	20,89	4,23
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-0,20	-0,16	6,20	20,01	4,42
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-2,97	2,65	1,86	0,88	-0,19
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-2,67	2,97	2,17	1,20	0,13
4.1.1. Intereses	0,24	0,24	0,26	0,21	0,22
4.1.2. Dividendos	0,40	0,14	0,14	0,09	0,35
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,33	0,28	-0,17	-0,04	-0,03
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-2,02	1,18	0,97	0,49	-0,52
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	-0,01	0,00	-0,01	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,58	0,61	1,02	-0,06	-0,14
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,28	0,45	-0,04	0,49	0,24
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	-0,12	0,08	-0,01	0,02	0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,32	0,34	0,33	0,34	0,35
4.2.1. Comisión de gestión	0,22	0,27	0,30	0,29	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	0,08	0,04	0,01	0,03	0,06
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,02	0,02	0,02	0,02	0,03
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,01	0,02	0,02	0,02	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.

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>BANCOS</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	51.661.288	49.294.305	47.892.820	47.914.954	53.933.745	12,56	4,40	12,61
1.1. Valores representativos de deuda	40.190.652	38.434.834	38.257.753	37.989.074	42.708.142	12,42	6,26	11,63
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	7.612.924	6.667.472	7.401.065	6.604.971	6.796.607	2,90	-10,72	-8,17
1.2. Instrumentos de patrimonio	1.570.190	1.685.431	1.620.542	1.715.369	1.915.615	11,67	22,00	18,21
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3.522.909	3.218.481	2.853.174	2.821.743	3.140.454	11,29	-10,86	10,07
1.4. Depósitos en EECC	6.248.159	5.832.069	5.036.549	5.215.055	5.981.729	14,70	-4,26	18,77
1.5. Derivados <sup>2</sup>	129.379	122.672	124.491	173.413	187.806	8,30	45,16	50,86
1.6. Otros	0	818	311	300	0	-100,00	0,00	-100,00
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	28.342.234	26.670.285	23.686.318	22.736.518	22.373.561	-1,60	-21,06	-5,54
2.1. Valores representativos de deuda	20.771.624	18.793.046	15.779.093	14.166.831	13.629.603	-3,79	-34,38	-13,62
2.2. Instrumentos de patrimonio	3.212.850	3.294.593	3.380.117	3.259.922	3.329.735	2,14	3,64	-1,49
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.105.506	4.269.762	4.227.585	5.032.620	5.084.825	1,04	23,85	20,28
2.4. Depósitos en EECC	19.493	21.244	55.978	44.514	44.548	0,08	128,53	-20,42
2.5. Derivados <sup>2</sup>	231.741	289.160	241.086	230.642	283.545	22,94	22,35	17,61
2.6. Otros	1.019	2.479	2.459	1.989	1.305	-34,39	28,07	-46,93
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	28.737	28.224	29.242	30.608	7.716	-74,79	-73,15	-73,61
4. Total cartera (=1+2+3)	80.032.259	75.992.815	71.608.379	70.682.079	76.315.022	7,97	-4,64	6,57
<b>CAJAS</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	33.736.320	34.436.385	34.104.647	36.031.174	29.144.615	-19,11	-13,61	-14,54
1.1. Valores representativos de deuda	24.421.403	25.192.184	25.568.726	28.524.105	22.875.622	-19,80	-6,33	-10,53
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	6.364.702	5.423.751	4.416.888	3.920.340	2.642.771	-32,59	-58,48	-40,17
1.2. Instrumentos de patrimonio	962.853	1.082.486	999.685	1.004.096	786.573	-21,66	-18,31	-21,32
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5.027.337	4.867.355	4.163.645	3.184.753	2.907.022	-8,72	-42,18	-30,18
1.4. Depósitos en EECC	3.065.312	3.014.207	3.121.063	3.096.957	2.383.269	-23,04	-22,25	-23,64
1.5. Derivados <sup>2</sup>	259.416	280.154	251.529	221.262	192.131	-13,17	-25,94	-23,61
1.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	19.152.788	18.672.238	15.773.728	14.389.013	11.774.621	-18,17	-38,52	-25,35
2.1. Valores representativos de deuda	15.303.427	14.541.582	11.595.404	10.026.588	8.240.311	-17,82	-46,15	-28,93
2.2. Instrumentos de patrimonio	1.607.794	1.700.362	1.686.967	1.763.375	1.704.769	-3,32	6,03	1,06
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.067.583	2.266.377	2.317.773	2.429.821	1.727.338	-28,91	-16,46	-25,47
2.4. Depósitos en EECC	61.667	51.660	51.905	40.980	16.550	-59,61	-73,16	-68,11
2.5. Derivados <sup>2</sup>	112.318	112.258	121.679	128.249	85.654	-33,21	-23,74	-29,61
2.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	15.229	9.734	8.586	6.722	4.505	-32,98	-70,42	-47,53
4. Total cartera (=1+2+3)	52.904.338	53.118.358	49.886.962	50.426.909	40.923.741	-18,85	-22,65	-17,97

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>COOPERATIVAS DE CRÉDITO</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	2.205.543	2.187.287	2.192.593	2.287.122	2.314.008	1,18	4,92	5,54
1.1. Valores representativos de deuda	1.569.382	1.556.040	1.602.231	1.682.967	1.716.341	1,98	9,36	7,12
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	531.001	575.975	404.647	339.551	371.080	9,29	-30,12	-8,30
1.2. Instrumentos de patrimonio	75.448	90.273	84.146	90.881	89.490	-1,53	18,61	6,35
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	141.741	132.916	111.964	116.425	114.377	-1,76	-19,31	2,16
1.4. Depósitos en EECC	397.635	382.992	374.647	366.301	369.736	0,94	-7,02	-1,31
1.5. Derivados <sup>2</sup>	21.336	25.066	19.604	30.548	24.065	-21,22	12,79	22,76
1.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	776.636	783.552	789.802	801.607	833.219	3,94	7,29	5,50
2.1. Valores representativos de deuda	499.363	487.247	470.594	488.115	533.359	9,27	6,81	13,34
2.2. Instrumentos de patrimonio	75.240	73.706	77.183	77.380	72.692	-6,06	-3,39	-5,82
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	200.513	216.780	236.342	232.891	221.682	-4,81	10,56	-6,20
2.4. Depósitos en EECC	333	153	157	148	146	-1,35	-56,16	-7,01
2.5. Derivados <sup>2</sup>	636	5.114	4.432	1.791	4.560	154,61	616,98	2,89
2.6. Otros	551	552	1.094	1.282	779	-39,24	41,38	-28,79
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	892	892	776	26	26	0,00	-97,09	-96,65
4. Total cartera (=1+2+3)	2.983.070	2.971.731	2.983.170	3.088.755	3.147.253	1,89	5,50	5,50

<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:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>SOCIEDADES DE VALORES</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	1.002.453	1.096.016	1.066.762	1.131.225	1.159.541	2,50	15,67	8,70
1.1. Valores representativos de deuda	325.176	295.935	303.209	383.698	442.210	15,25	35,99	45,84
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	232.938	230.577	239.385	273.896	261.058	-4,69	12,07	9,05
1.2. Instrumentos de patrimonio	403.853	440.498	435.556	444.433	415.040	-6,61	2,77	-4,71
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	17.423	20.509	15.566	16.138	22.485	39,33	29,05	44,45
1.4. Depósitos en EECC	255.866	339.001	312.381	286.917	279.774	-2,49	9,34	-10,44
1.5. Derivados <sup>2</sup>	111	36	4	-7	6	-	-94,59	50,00
1.6. Otros	25	37	46	46	26	-43,48	4,00	-43,48
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	2.129.769	2.154.411	2.422.795	2.634.678	2.785.766	5,73	30,80	14,98
2.1. Valores representativos de deuda	323.540	202.657	240.776	219.239	208.163	-5,05	-35,66	-13,54
2.2. Instrumentos de patrimonio	1.765.201	1.906.305	2.139.426	2.371.419	2.534.252	6,87	43,57	18,45
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	41.106	45.420	42.510	43.707	43.277	-0,98	5,28	1,80
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.5. Derivados <sup>2</sup>	-78	29	83	312	74	-76,28	-	-10,84
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)	3.132.222	3.250.426	3.489.557	3.765.902	3.945.305	4,76	25,96	13,06
<b>AGENCIAS DE VALORES</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	523.918	521.244	390.713	500.260	486.083	-2,83	-7,22	24,41
1.1. Valores representativos de deuda	353.261	343.775	208.980	320.916	300.088	-6,49	-15,05	43,60
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	229.083	215.410	86.384	198.040	171.342	-13,48	-25,21	98,35
1.2. Instrumentos de patrimonio	56.863	59.146	57.590	62.309	55.119	-11,54	-3,07	-4,29
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	17.619	17.563	15.153	14.563	13.876	-4,72	-21,24	-8,43
1.4. Depósitos en EECC	96.155	100.771	108.984	102.487	117.007	14,17	21,69	7,36
1.5. Derivados <sup>2</sup>	20	-11	6	-16	-8	50,00	-	-
1.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	274.376	278.624	378.713	249.050	255.985	2,78	-6,70	-32,41
2.1. Valores representativos de deuda	138.457	140.309	222.460	85.786	89.542	4,38	-35,33	-59,75
2.2. Instrumentos de patrimonio	88.814	90.950	103.353	110.012	103.534	-5,89	16,57	0,18
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	46.780	46.183	52.062	51.654	61.428	18,92	31,31	17,99
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.5. Derivados <sup>2</sup>	324	1.182	838	1.598	1.482	-7,26	357,41	76,85
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)	798.294	799.868	769.426	749.310	742.067	-0,97	-7,04	-3,56



**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:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>COMPAÑÍAS DE SEGUROS</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	2.227.943	2.488.104	2.543.582	2.742.296	2.639.598	-3,74	18,48	3,77
1.1. Valores representativos de deuda	1.711.204	1.866.354	1.949.048	2.136.633	2.070.687	-3,09	21,01	6,24
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	379.531	253.142	289.918	343.399	320.929	-6,54	-15,44	10,70
1.2. Instrumentos de patrimonio	371.535	447.175	429.064	441.910	451.091	2,08	21,41	5,13
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	47.986	51.535	54.616	54.379	54.683	0,56	13,96	0,12
1.4. Depósitos en EECC	71.943	82.973	77.628	78.305	46.469	-40,66	-35,41	-40,14
1.5. Derivados <sup>2</sup>	25.276	40.067	33.226	31.068	16.668	-46,35	-34,06	-49,83
1.6. Otros	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	3.898.520	3.795.023	3.586.507	3.373.852	3.314.484	-1,76	-14,98	-7,58
2.1. Valores representativos de deuda	2.253.502	2.052.854	1.777.026	1.654.314	1.615.005	-2,38	-28,33	-9,12
2.2. Instrumentos de patrimonio	544.625	614.452	630.510	615.455	641.400	4,22	17,77	1,73
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.094.342	1.108.161	1.163.787	1.090.025	1.049.724	-3,70	-4,08	-9,80
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.5. Derivados <sup>2</sup>	6.052	19.556	15.184	14.058	8.355	-40,57	38,05	-44,97
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)	6.126.463	6.283.127	6.130.089	6.116.147	5.954.082	-2,65	-2,81	-2,87
<b>OTROS</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	1.231.578	1.389.747	1.441.251	1.598.925	1.646.521	2,98	33,69	14,24
1.1. Valores representativos de deuda	602.830	677.818	684.578	747.207	792.115	6,01	31,40	15,71
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	408.660	410.360	361.198	397.156	411.458	3,60	0,68	13,91
1.2. Instrumentos de patrimonio	170.438	189.805	202.589	231.399	231.911	0,22	36,07	14,47
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	85.230	106.810	124.432	130.446	134.398	3,03	57,69	8,01
1.4. Depósitos en EECC	373.288	415.541	429.537	489.689	487.865	-0,37	30,69	13,58
1.5. Derivados <sup>2</sup>	-208	-336	115	188	230	22,34	-	100,00
1.6. Otros	0	109	0	-1	0	-	0,00	0,00
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	957.896	918.253	987.269	1.013.371	992.713	-2,04	3,63	0,55
2.1. Valores representativos de deuda	330.444	282.032	252.070	234.787	260.089	10,78	-21,29	3,18
2.2. Instrumentos de patrimonio	321.034	322.832	368.822	407.084	371.694	-8,69	15,78	0,78
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	308.260	312.201	364.611	371.643	360.108	-3,10	16,82	-1,24
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
2.5. Derivados <sup>2</sup>	-1.842	139	1.767	-144	541	-	-	-69,38
2.6. Otros	0	1.049	0	1	280	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	80	42	38	0	0	0,00	-100,00	-100,00
4. Total cartera (=1+2+3)	2.189.554	2.308.042	2.428.558	2.612.298	2.639.234	1,03	20,54	8,67

<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:	
	II	III	IV	I	II	Un	
						trimestre	Un año
<b>SUSCRIPCIONES</b>							
1. Monetario	1.882.657	931.901	1.901.789	2.173.959	1.282.523	-41,01	-31,88
2. Renta Fija Euro	11.297.881	5.003.055	4.375.645	5.578.340	5.076.169	-9,00	-55,07
3. Renta Fija Internacional	424.789	271.784	325.846	137.796	119.642	-13,17	-71,83
4. Renta Fija Mixta Euro	399.185	134.808	333.487	224.452	165.898	-26,09	-58,44
5. Renta Fija Mixta Internacional	682.987	436.939	307.886	133.506	351.849	163,55	-48,48
6. Renta Variable Mixta Euro	66.172	38.645	102.699	111.521	64.614	-42,06	-2,35
7. Renta Variable Mixta Internacional	490.361	79.872	151.885	158.929	270.066	69,93	-44,93
8. Renta Variable Euro	463.979	291.132	335.413	575.153	524.123	-8,87	12,96
9. Renta Variable Internacional	1.190.253	778.547	1.227.323	2.488.702	721.440	-71,01	-39,39
10. IIC de Gestión Pasiva	271.065	73.700	96.434	220.521	149.243	-32,32	-44,94
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	3.244.125	3.403.936	2.505.804	7.424.247	2.595.327	-65,04	-20,00
12. Garantizado de Rendimiento Variable	1.459.434	696.251	1.229.343	792.822	589.170	-25,69	-59,63
13. De Garantía Parcial	79.943	30.520	17.205	35.766	32.825	-8,22	-58,94
14. Retorno Absoluto	1.778.774	959.054	1.333.582	1.165.931	382.391	-67,20	-78,50
15. Global	440.551	265.420	1.767.060	1.534.334	838.633	-45,34	90,36
16. Total FI (=1 a 15)	24.172.157	13.395.564	16.011.401	22.755.979	13.163.912	-42,15	-45,54
<b>REEMBOLSOS</b>							
1. Monetario	3.781.092	1.856.478	2.609.728	2.217.586	1.678.895	-24,29	-55,60
2. Renta Fija Euro	18.836.854	9.928.698	10.901.578	10.783.657	6.915.003	-35,88	-63,29
3. Renta Fija Internacional	333.220	221.155	396.767	297.280	143.258	-51,81	-57,01
4. Renta Fija Mixta Euro	865.624	475.142	893.538	677.436	407.293	-39,88	-52,95
5. Renta Fija Mixta Internacional	788.200	337.271	489.927	461.011	485.213	5,25	-38,44
6. Renta Variable Mixta Euro	246.802	94.377	209.420	175.120	132.954	-24,08	-46,13
7. Renta Variable Mixta Internacional	354.421	73.579	107.522	92.318	302.384	227,55	-14,68
8. Renta Variable Euro	673.941	452.378	533.998	594.805	453.662	-23,73	-32,69
9. Renta Variable Internacional	991.075	625.460	981.772	2.521.113	800.592	-68,24	-19,22
10. IIC de Gestión Pasiva	682.128	141.587	254.180	236.689	108.251	-54,26	-84,13
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	1.529.019	1.414.185	1.718.483	2.007.783	2.223.565	10,75	45,42
12. Garantizado de Rendimiento Variable	1.816.725	1.346.752	2.499.137	1.588.152	1.655.839	4,26	-8,86
13. De Garantía Parcial	35.683	53.024	50.888	36.568	61.427	67,98	72,15
14. Retorno Absoluto	1.645.255	1.039.335	1.349.452	1.332.355	1.289.504	-3,22	-21,62
15. Global	461.067	382.896	1.581.139	506.988	600.952	18,53	30,34
16. Total FI (=1 a 15)	33.041.105	18.442.317	24.577.529	23.528.860	17.258.792	-26,65	-47,77
<b>NETO</b>							
1. Monetario	-1.898.435	-924.578	-707.939	-43.626	-396.372	-808,57	79,12
2. Renta Fija Euro	-7.538.973	-4.925.643	-6.525.933	-5.205.317	-1.838.834	64,67	75,61
3. Renta Fija Internacional	91.569	50.629	-70.921	-159.485	-23.616	85,19	-
4. Renta Fija Mixta Euro	-466.439	-340.333	-560.051	-452.984	-241.394	46,71	48,25
5. Renta Fija Mixta Internacional	-105.213	99.668	-182.042	-327.505	-133.364	59,28	-26,76
6. Renta Variable Mixta Euro	-180.630	-55.732	-106.721	-63.599	-68.341	-7,46	62,17
7. Renta Variable Mixta Internacional	135.940	6.293	44.363	66.611	-32.319	-	-
8. Renta Variable Euro	-209.962	-161.245	-198.584	-19.652	70.461	-	-
9. Renta Variable Internacional	199.178	153.086	245.551	-32.411	-79.152	-144,21	-
10. IIC de Gestión Pasiva	-411.063	-67.887	-157.745	-16.168	40.992	-	-
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	1.715.106	1.989.751	787.321	5.416.464	371.761	-93,14	-78,32
12. Garantizado de Rendimiento Variable	-357.291	-650.501	-1.269.794	-795.329	-1.066.669	-34,12	-198,54
13. De Garantía Parcial	44.260	-22.504	-33.683	-802	-28.602	-3466,33	-
14. Retorno Absoluto	133.519	-80.280	-15.870	-166.424	-907.113	-445,06	-
15. Global	-20.516	-117.476	185.920	1.027.346	237.681	-76,86	-
16. Total FI (=1 a 15)	-8.868.948	-5.046.752	-8.566.128	-772.881	-4.094.880	-429,82	53,83

<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 segundo trimestre de 2011, del orden de 1.100 millones de euros.

El importe de los reembolsos de los fondos de inversión en fondos de inversión de la misma gestora fue, en el segundo trimestre de 2011, del orden de 1.000 millones de euros.

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

CUADRO 2.9

Porcentaje

	2010		2011		
	II	III	IV	I	II
1. Monetario	-0,22	0,36	0,22	0,52	0,12
2. Renta Fija Euro	-0,75	0,71	0,18	0,68	0,01
3. Renta Fija Internacional	2,55	-0,97	-0,30	-0,85	-0,59
4. Renta Fija Mixta Euro	-2,31	2,01	0,98	1,19	-0,28
5. Renta Fija Mixta Internacional	-1,96	1,51	0,24	0,47	-0,31
6. Renta Variable Mixta Euro	-6,85	5,30	3,38	3,11	-0,84
7. Renta Variable Mixta Internacional	-4,23	3,34	0,44	0,57	-0,98
8. Renta Variable Euro	-10,66	10,11	6,47	6,11	-1,48
9. Renta Variable Internacional	-4,97	5,35	-0,39	-0,50	-2,21
10. IIC de Gestión Pasiva	-7,28	6,32	5,01	3,74	-0,61
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	-1,24	0,89	0,17	0,90	0,09
12. Garantizado de Rendimiento Variable	-1,88	1,17	0,77	0,72	-0,31
13. De Garantía Parcial	-3,21	2,45	1,31	0,46	-0,23
14. Retorno Absoluto	-1,19	1,17	-0,03	0,28	-0,62
15. Global	-2,82	2,80	0,54	0,98	-0,72
16. Total FI (=1 a 15)	-1,83	1,64	-0,04	0,95	0,03

<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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	5.272.045	5.201.334	5.019.902	5.020.705	4.907.284	-2,26	-6,92	-2,24
1.1. Residentes	5.203.616	5.134.719	4.954.891	4.955.440	4.843.565	-2,26	-6,92	-2,25
1.2. No residentes	68.429	66.615	65.011	65.265	63.719	-2,37	-6,88	-1,99
2. Personas jurídicas	151.161	147.202	140.987	139.777	136.823	-2,11	-9,49	-2,95
2.1. Entidades de Crédito	582	568	524	500	491	-1,80	-15,64	-6,30
2.2. Otros agentes residentes	149.581	145.690	139.550	138.402	135.505	-2,09	-9,41	-2,90
2.2.1. Empresas de seguros	1.534	1.512	1.464	1.443	1.446	0,21	-5,74	-1,23
2.2.2. Fondos de pensiones	425	447	453	470	503	7,02	18,35	11,04
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	2.104	2.057	2.081	2.339	2.302	-1,58	9,41	10,62
2.2.4. Otros	145.518	141.674	135.552	134.150	131.254	-2,16	-9,80	-3,17
2.3. Entidades no residentes	998	944	913	875	827	-5,49	-17,13	-9,42
3. Total partícipes	5.423.206	5.348.536	5.160.889	5.160.482	5.044.107	-2,26	-6,99	-2,26
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	121.761.633	119.808.325	113.660.336	115.232.958	111.732.903	-3,04	-8,24	-1,70
1.1. Residentes	119.898.101	117.961.229	111.900.129	113.442.609	110.123.052	-2,93	-8,15	-1,59
1.2. No residentes	1.863.532	1.847.096	1.760.208	1.790.349	1.609.851	-10,08	-13,61	-8,54
2. Personas jurídicas	33.533.858	32.838.137	30.257.818	29.194.995	28.618.348	-1,98	-14,66	-5,42
2.1. Entidades de Crédito	2.145.028	2.152.866	1.926.062	1.869.918	1.854.339	-0,83	-13,55	-3,72
2.2. Otros agentes residentes	30.614.771	29.926.809	27.644.604	26.666.924	26.205.751	-1,73	-14,40	-5,20
2.2.1. Empresas de seguros	5.810.563	5.874.651	5.717.509	5.764.893	5.636.806	-2,22	-2,99	-1,41
2.2.2. Fondos de pensiones	733.754	811.471	831.696	803.126	803.359	0,03	9,49	-3,41
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	8.658.615	8.198.322	7.266.799	6.274.559	6.349.743	1,20	-26,67	-12,62
2.2.4. Otros	15.411.839	15.042.365	13.828.599	13.824.346	13.415.843	-2,95	-12,95	-2,98
2.3. Entidades no residentes	774.058	758.463	687.152	658.154	558.259	-15,18	-27,88	-18,76
3. Total patrimonio	155.295.490	152.646.462	143.918.154	144.427.953	140.351.251	-2,82	-9,62	-2,48

<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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	245.309	229.920	222.069	218.274	210.477	-3,57	-14,20	-5,22
1.1. Residentes	240.929	225.719	217.966	214.412	206.780	-3,56	-14,17	-5,13
1.2. No residentes	4.380	4.201	4.103	3.862	3.697	-4,27	-15,59	-9,90
2. Personas jurídicas	12.777	12.109	11.757	11.407	11.281	-1,10	-11,71	-4,05
2.1. Entidades de Crédito	20	23	17	18	16	-11,11	-20,00	-5,88
2.2. Otros agentes residentes	12.664	12.000	11.660	11.313	11.192	-1,07	-11,62	-4,01
2.2.1. Empresas de seguros	90	87	80	78	76	-2,56	-15,56	-5,00
2.2.2. Fondos de pensiones	4	7	8	8	8	0,00	100,00	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	154	128	128	129	93	-27,91	-39,61	-27,34
2.2.4. Otros	12.416	11.778	11.444	11.098	11.015	-0,75	-11,28	-3,75
2.3. Entidades no residentes	93	86	80	76	73	-3,95	-21,51	-8,75
3. Total partícipes	258.086	242.029	233.826	229.681	221.758	-3,45	-14,08	-5,16
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	7.903.131	7.182.928	6.691.034	6.732.560	6.360.784	-5,52	-19,52	-4,94
1.1. Residentes	7.820.559	7.107.319	6.627.789	6.669.405	6.295.737	-5,60	-19,50	-5,01
1.2. No residentes	82.572	75.609	63.245	63.155	65.047	3,00	-21,22	2,85
2. Personas jurídicas	1.760.731	1.590.004	1.467.164	1.458.173	1.432.365	-1,77	-18,65	-2,37
2.1. Entidades de Crédito	30.077	25.228	22.841	24.907	32.391	30,05	7,69	41,81
2.2. Otros agentes residentes	1.684.004	1.531.537	1.405.518	1.408.815	1.374.357	-2,45	-18,39	-2,22
2.2.1. Empresas de seguros	164.374	140.081	139.677	143.952	140.428	-2,45	-14,57	0,54
2.2.2. Fondos de pensiones	1.403	13.695	24.313	23.648	23.583	-0,28	1.580,87	-3,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	208.049	206.431	204.065	206.213	159.408	-22,70	-23,38	-21,88
2.2.4. Otros	1.310.177	1.171.331	1.037.463	1.035.002	1.050.939	1,54	-19,79	1,30
2.3. Entidades no residentes	46.651	33.238	38.805	24.451	25.617	4,77	-45,09	-33,99
3. Total patrimonio	9.663.862	8.772.932	8.158.197	8.190.733	7.793.149	-4,85	-19,36	-4,47

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

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

CUADRO 2.10.2

	2010		2011		% Variación en:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	1.497.784	1.403.573	1.296.063	1.206.931	1.153.265	-4,45	-23,00	-11,02
1.1. Residentes	1.477.431	1.384.628	1.278.118	1.189.617	1.136.643	-4,45	-23,07	-11,07
1.2. No residentes	20.353	18.945	17.945	17.314	16.622	-4,00	-18,33	-7,37
2. Personas jurídicas	58.855	55.524	51.048	47.551	45.506	-4,30	-22,68	-10,86
2.1. Entidades de Crédito	172	143	133	117	117	0,00	-31,98	-12,03
2.2. Otros agentes residentes	58.429	55.150	50.691	47.222	45.185	-4,31	-22,67	-10,86
2.2.1. Empresas de seguros	410	398	379	364	359	-1,37	-12,44	-5,28
2.2.2. Fondos de pensiones	155	161	156	123	148	20,33	-4,52	-5,13
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	720	660	559	610	603	-1,15	-16,25	7,87
2.2.4. Otros	57.144	53.931	49.597	46.125	44.075	-4,44	-22,87	-11,13
2.3. Entidades no residentes	254	231	224	212	204	-3,77	-19,69	-8,93
3. Total partícipes	1.556.639	1.459.097	1.347.111	1.254.482	1.198.771	-4,44	-22,99	-11,01
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	40.071.793	36.563.564	31.945.288	28.401.088	27.094.029	-4,60	-32,39	-15,19
1.1. Residentes	39.587.166	36.123.903	31.549.122	28.048.378	26.759.687	-4,59	-32,40	-15,18
1.2. No residentes	484.627	439.661	396.166	352.710	334.342	-5,21	-31,01	-15,61
2. Personas jurídicas	18.564.177	17.377.132	15.193.455	13.812.940	13.435.169	-2,73	-27,63	-11,57
2.1. Entidades de Crédito	1.247.458	1.229.969	1.083.501	1.059.763	1.045.080	-1,39	-16,22	-3,55
2.2. Otros agentes residentes	17.067.291	15.898.437	13.875.180	12.516.333	12.192.449	-2,59	-28,56	-12,13
2.2.1. Empresas de seguros	2.196.812	2.167.319	1.972.418	2.044.966	1.930.289	-5,61	-12,13	-2,14
2.2.2. Fondos de pensiones	464.449	471.623	453.255	437.557	448.460	2,49	-3,44	-1,06
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	7.084.767	6.600.176	5.706.309	4.742.430	4.810.402	1,43	-32,10	-15,70
2.2.4. Otros	7.321.262	6.659.320	5.743.199	5.291.382	5.003.298	-5,44	-31,66	-12,88
2.3. Entidades no residentes	249.428	248.726	234.773	236.843	197.640	-16,55	-20,76	-15,82
3. Total patrimonio	58.635.970	53.940.696	47.138.743	42.214.027	40.529.198	-3,99	-30,88	-14,02

<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 Renta Fija Internacional

CUADRO 2.10.3

	2010			2011		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	49.502	42.796	40.421	39.048	45.195	15,74	-8,70	11,81
1.1. Residentes	49.137	42.477	40.099	38.740	44.901	15,90	-8,62	11,98
1.2. No residentes	365	319	322	308	294	-4,55	-19,45	-8,70
2. Personas jurídicas	1.348	1.453	1.306	1.227	1.215	-0,98	-9,87	-6,97
2.1. Entidades de Crédito	6	5	7	7	8	14,29	33,33	14,29
2.2. Otros agentes residentes	1.330	1.436	1.291	1.213	1.203	-0,82	-9,55	-6,82
2.2.1. Empresas de seguros	38	42	39	42	37	-11,90	-2,63	-5,13
2.2.2. Fondos de pensiones	6	7	7	6	6	0,00	0,00	-14,29
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	47	53	51	56	52	-7,14	10,64	1,96
2.2.4. Otros	1.239	1.334	1.194	1.109	1.108	-0,09	-10,57	-7,20
2.3. Entidades no residentes	12	12	8	7	4	-42,86	-66,67	-50,00
3. Total partícipes	50.850	44.249	41.727	40.275	46.410	15,23	-8,73	11,22
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	884.611	860.126	808.861	681.435	685.142	0,54	-22,55	-15,30
1.1. Residentes	876.035	851.786	801.192	675.167	679.149	0,59	-22,47	-15,23
1.2. No residentes	8.576	8.340	7.668	6.268	5.994	-4,38	-30,11	-21,84
2. Personas jurídicas	470.025	528.321	508.805	466.554	442.362	-5,19	-5,89	-13,06
2.1. Entidades de Crédito	11.560	8.536	4.864	6.548	11.075	69,14	-4,19	127,70
2.2. Otros agentes residentes	441.006	499.478	501.779	454.767	428.883	-5,69	-2,75	-14,53
2.2.1. Empresas de seguros	142.286	191.256	221.529	232.199	216.500	-6,76	52,16	-2,27
2.2.2. Fondos de pensiones	5.698	5.772	6.163	5.801	5.764	-0,64	1,15	-6,48
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	147.011	142.798	137.130	103.570	97.142	-6,21	-33,92	-29,16
2.2.4. Otros	146.011	159.652	136.958	113.197	109.478	-3,29	-25,02	-20,06
2.3. Entidades no residentes	17.459	20.307	2.162	5.239	2.404	-54,12	-86,23	11,18
3. Total patrimonio	1.354.636	1.388.448	1.317.666	1.147.989	1.127.504	-1,78	-16,77	-14,43

<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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	180.017	171.381	162.161	151.152	142.813	-5,52	-20,67	-11,93
1.1. Residentes	177.968	169.473	160.293	149.030	140.764	-5,55	-20,90	-12,18
1.2. No residentes	2.049	1.908	1.868	2.122	2.049	-3,44	0,00	9,69
2. Personas jurídicas	4.763	4.461	4.298	3.989	3.762	-5,69	-21,02	-12,47
2.1. Entidades de Crédito	20	21	19	13	14	7,69	-30,00	-26,32
2.2. Otros agentes residentes	4.724	4.420	4.260	3.957	3.731	-5,71	-21,02	-12,42
2.2.1. Empresas de seguros	56	55	51	48	47	-2,08	-16,07	-7,84
2.2.2. Fondos de pensiones	4	4	4	4	4	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	29	29	67	61	22	-63,93	-24,14	-67,16
2.2.4. Otros	4.635	4.332	4.138	3.844	3.658	-4,84	-21,08	-11,60
2.3. Entidades no residentes	19	20	19	19	17	-10,53	-10,53	-10,53
3. Total partícipes	184.780	175.842	166.459	155.141	146.575	-5,52	-20,68	-11,95
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	3.995.543	3.769.348	3.248.307	2.858.301	2.645.372	-7,45	-33,79	-18,56
1.1. Residentes	3.941.837	3.719.769	3.201.723	2.806.295	2.595.767	-7,50	-34,15	-18,93
1.2. No residentes	53.706	49.578	46.583	52.006	49.604	-4,62	-7,64	6,49
2. Personas jurídicas	1.201.350	1.209.159	1.127.789	1.057.043	1.088.752	3,00	-9,37	-3,46
2.1. Entidades de Crédito	25.878	26.468	25.453	14.380	12.865	-10,54	-50,29	-49,46
2.2. Otros agentes residentes	1.167.776	1.174.576	1.094.659	1.034.911	1.068.151	3,21	-8,53	-2,42
2.2.1. Empresas de seguros	647.364	666.220	663.824	666.296	661.031	-0,79	2,11	-0,42
2.2.2. Fondos de pensiones	1.854	1.894	1.853	1.861	1.792	-3,71	-3,34	-3,29
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	11.797	9.538	11.395	9.125	8.919	-2,26	-24,39	-21,73
2.2.4. Otros	506.761	496.924	417.586	357.630	396.409	10,84	-21,78	-5,07
2.3. Entidades no residentes	7.696	8.114	7.677	7.751	7.736	-0,20	0,52	0,77
3. Total patrimonio	5.196.893	4.978.506	4.376.095	3.915.344	3.734.123	-4,63	-28,15	-14,67

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



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

CUADRO 2.10.5

	2010		2011			% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	107.609	101.485	101.106	94.235	89.244	-5,30	-17,07	-11,73
1.1. Residentes	106.106	100.047	99.681	92.888	87.967	-5,30	-17,10	-11,75
1.2. No residentes	1.503	1.438	1.425	1.347	1.277	-5,20	-15,04	-10,39
2. Personas jurídicas	2.936	2.903	2.776	2.616	2.456	-6,12	-16,35	-11,53
2.1. Entidades de Crédito	18	17	13	12	12	0,00	-33,33	-7,69
2.2. Otros agentes residentes	2.905	2.873	2.750	2.593	2.433	-6,17	-16,25	-11,53
2.2.1. Empresas de seguros	34	31	28	28	29	3,57	-14,71	3,57
2.2.2. Fondos de pensiones	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	10	10	4	40	38	-5,00	280,00	850,00
2.2.4. Otros	2.859	2.830	2.716	2.523	2.364	-6,30	-17,31	-12,96
2.3. Entidades no residentes	13	13	13	11	11	0,00	-15,38	-15,38
3. Total partícipes	110.545	104.388	103.882	96.851	91.700	-5,32	-17,05	-11,73
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	2.586.142	2.531.370	2.387.207	2.106.271	1.970.723	-6,44	-23,80	-17,45
1.1. Residentes	2.542.313	2.489.106	2.347.174	2.069.969	1.936.989	-6,42	-23,81	-17,48
1.2. No residentes	43.829	42.264	40.033	36.302	33.734	-7,07	-23,03	-15,73
2. Personas jurídicas	481.133	600.038	555.654	548.395	547.035	-0,25	13,70	-1,55
2.1. Entidades de Crédito	10.609	9.899	9.476	12.483	12.361	-0,98	16,51	30,45
2.2. Otros agentes residentes	465.593	585.221	541.460	531.258	530.129	-0,21	13,86	-2,09
2.2.1. Empresas de seguros	58.141	58.422	33.301	32.943	32.999	0,17	-43,24	-0,91
2.2.2. Fondos de pensiones	676	684	684	681	678	-0,46	0,28	-0,89
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	11.962	11.998	10.679	10.759	10.616	-1,33	-11,25	-0,59
2.2.4. Otros	394.813	514.118	496.796	486.876	485.837	-0,21	23,05	-2,21
2.3. Entidades no residentes	4.932	4.919	4.717	4.654	4.545	-2,34	-7,84	-3,64
3. Total patrimonio	3.067.276	3.131.408	2.942.861	2.654.666	2.517.758	-5,16	-17,92	-14,45

<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 Variable Mixta Euro

CUADRO 2.10.6

	2010			2011		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	126.138	122.957	116.964	109.245	104.945	-3,94	-16,80	-10,28
1.1. Residentes	124.530	121.407	115.459	107.738	103.509	-3,93	-16,88	-10,35
1.2. No residentes	1.608	1.550	1.505	1.507	1.436	-4,71	-10,70	-4,58
2. Personas jurídicas	2.634	2.579	2.486	2.320	2.241	-3,41	-14,92	-9,86
2.1. Entidades de Crédito	11	10	7	7	7	0,00	-36,36	0,00
2.2. Otros agentes residentes	2.593	2.540	2.453	2.289	2.212	-3,36	-14,69	-9,82
2.2.1. Empresas de seguros	65	62	59	49	49	0,00	-24,62	-16,95
2.2.2. Fondos de pensiones	9	18	17	18	17	-5,56	88,89	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	22	21	21	20	19	-5,00	-13,64	-9,52
2.2.4. Otros	2.497	2.439	2.356	2.202	2.127	-3,41	-14,82	-9,72
2.3. Entidades no residentes	30	29	26	24	22	-8,33	-26,67	-15,38
3. Total partícipes	128.772	125.536	119.450	111.565	107.186	-3,93	-16,76	-10,27
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	1.745.146	1.787.565	1.690.789	1.620.812	1.545.458	-4,65	-11,44	-8,60
1.1. Residentes	1.718.942	1.761.440	1.666.156	1.594.604	1.521.770	-4,57	-11,47	-8,67
1.2. No residentes	26.204	26.125	24.633	26.208	23.688	-9,61	-9,60	-3,83
2. Personas jurídicas	567.509	590.627	569.261	564.260	553.555	-1,90	-2,46	-2,76
2.1. Entidades de Crédito	3.845	3.517	2.586	2.561	5.493	114,49	42,86	112,41
2.2. Otros agentes residentes	550.534	573.726	555.064	551.119	538.106	-2,36	-2,26	-3,06
2.2.1. Empresas de seguros	273.153	284.144	280.321	277.622	281.607	1,44	3,10	0,46
2.2.2. Fondos de pensiones	8.350	16.944	13.765	14.616	14.658	0,29	75,54	6,49
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	2.951	2.890	3.081	3.359	6.877	104,74	133,05	123,21
2.2.4. Otros	266.080	269.748	257.897	255.522	234.963	-8,05	-11,69	-8,89
2.3. Entidades no residentes	13.130	13.385	11.611	10.580	9.957	-5,89	-24,17	-14,25
3. Total patrimonio	2.312.655	2.378.192	2.260.050	2.185.072	2.099.014	-3,94	-9,24	-7,13

<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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	55.189	56.187	50.731	50.098	48.300	-3,59	-12,48	-4,79
1.1. Residentes	54.542	55.535	50.056	49.429	47.649	-3,60	-12,64	-4,81
1.2. No residentes	647	652	675	669	651	-2,69	0,62	-3,56
2. Personas jurídicas	1.150	1.137	1.155	1.198	1.146	-4,34	-0,35	-0,78
2.1. Entidades de Crédito	5	5	5	5	6	20,00	20,00	20,00
2.2. Otros agentes residentes	1.126	1.114	1.132	1.175	1.125	-4,26	-0,09	-0,62
2.2.1. Empresas de seguros	27	23	23	23	22	-4,35	-18,52	-4,35
2.2.2. Fondos de pensiones	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	30	29	29	29	30	3,45	0,00	3,45
2.2.4. Otros	1.067	1.060	1.078	1.121	1.071	-4,46	0,37	-0,65
2.3. Entidades no residentes	19	18	18	18	15	-16,67	-21,05	-16,67
3. Total partícipes	56.339	57.324	51.886	51.296	49.446	-3,61	-12,23	-4,70
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	902.976	912.211	967.691	1.039.535	998.487	-3,95	10,58	3,18
1.1. Residentes	890.489	899.426	954.479	1.025.160	984.239	-3,99	10,53	3,12
1.2. No residentes	12.487	12.785	13.212	14.374	14.248	-0,88	14,10	7,84
2. Personas jurídicas	225.853	229.789	242.785	259.877	248.146	-4,51	9,87	2,21
2.1. Entidades de Crédito	14.778	15.180	15.001	15.064	15.449	2,56	4,54	2,99
2.2. Otros agentes residentes	201.649	204.789	217.333	235.757	223.737	-5,10	10,95	2,95
2.2.1. Empresas de seguros	32.457	31.539	32.993	32.358	30.638	-5,32	-5,61	-7,14
2.2.2. Fondos de pensiones	319	328	342	343	342	-0,22	7,29	0,07
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	45.710	46.744	47.447	47.919	46.567	-2,82	1,88	-1,85
2.2.4. Otros	123.163	126.178	136.551	155.136	146.190	-5,77	18,70	7,06
2.3. Entidades no residentes	9.425	9.820	10.452	9.057	8.960	-1,07	-4,93	-14,27
3. Total patrimonio	1.128.828	1.142.000	1.210.476	1.299.412	1.246.634	-4,06	10,44	2,99

<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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	274.582	274.764	260.855	247.883	243.013	-1,96	-11,50	-6,84
1.1. Residentes	271.082	271.383	257.604	244.734	240.024	-1,92	-11,46	-6,82
1.2. No residentes	3.500	3.381	3.251	3.149	2.989	-5,08	-14,60	-8,06
2. Personas jurídicas	5.947	5.809	5.540	5.482	5.342	-2,55	-10,17	-3,57
2.1. Entidades de Crédito	46	47	39	36	33	-8,33	-28,26	-15,38
2.2. Otros agentes residentes	5.765	5.636	5.383	5.341	5.209	-2,47	-9,64	-3,23
2.2.1. Empresas de seguros	179	178	167	173	173	0,00	-3,35	3,59
2.2.2. Fondos de pensiones	56	56	57	58	58	0,00	3,57	1,75
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	222	214	232	310	314	1,29	41,44	35,34
2.2.4. Otros	5.308	5.188	4.927	4.800	4.664	-2,83	-12,13	-5,34
2.3. Entidades no residentes	136	126	118	105	100	-4,76	-26,47	-15,25
3. Total partícipes	280.529	280.573	266.395	253.365	248.355	-1,98	-11,47	-6,77
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	3.478.948	3.717.753	3.627.785	3.868.999	3.913.030	1,14	12,48	7,86
1.1. Residentes	3.411.940	3.644.669	3.557.156	3.794.665	3.841.217	1,23	12,58	7,99
1.2. No residentes	67.008	73.084	70.629	74.334	71.813	-3,39	7,17	1,68
2. Personas jurídicas	1.702.228	1.786.673	1.728.976	1.787.316	1.774.165	-0,74	4,23	2,61
2.1. Entidades de Crédito	123.813	134.404	124.669	126.317	134.230	6,26	8,41	7,67
2.2. Otros agentes residentes	1.483.191	1.551.558	1.505.138	1.562.359	1.554.829	-0,48	4,83	3,30
2.2.1. Empresas de seguros	552.283	603.222	602.338	628.654	628.390	-0,04	13,78	4,33
2.2.2. Fondos de pensiones	27.989	30.538	28.418	28.191	30.388	7,79	8,57	6,93
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	533.979	508.725	485.627	502.169	502.032	-0,03	-5,98	3,38
2.2.4. Otros	368.941	409.073	388.755	403.345	394.019	-2,31	6,80	1,35
2.3. Entidades no residentes	95.224	100.711	99.169	98.639	85.106	-13,72	-10,63	-14,18
3. Total patrimonio	5.181.176	5.504.426	5.356.761	5.656.314	5.687.196	0,55	9,77	6,17

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

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

CUADRO 2.10.9

	2010		2011		% Variación en:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	477.229	491.943	490.346	483.090	482.610	-0,10	1,13	-1,58
1.1. Residentes	471.511	486.332	484.849	477.668	477.227	-0,09	1,21	-1,57
1.2. No residentes	5.718	5.611	5.497	5.422	5.383	-0,72	-5,86	-2,07
2. Personas jurídicas	10.584	10.548	10.792	10.816	10.447	-3,41	-1,29	-3,20
2.1. Entidades de Crédito	83	89	80	75	80	6,67	-3,61	0,00
2.2. Otros agentes residentes	10.356	10.322	10.575	10.616	10.253	-3,42	-0,99	-3,04
2.2.1. Empresas de seguros	308	297	306	295	299	1,36	-2,92	-2,29
2.2.2. Fondos de pensiones	51	52	56	88	92	4,55	80,39	64,29
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	443	466	526	560	619	10,54	39,73	17,68
2.2.4. Otros	9.554	9.507	9.687	9.673	9.243	-4,45	-3,26	-4,58
2.3. Entidades no residentes	145	137	137	125	114	-8,80	-21,38	-16,79
3. Total partícipes	487.813	502.491	501.138	493.906	493.057	-0,17	1,08	-1,61
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	4.942.684	5.294.888	6.026.955	6.025.755	5.831.409	-3,23	17,98	-3,24
1.1. Residentes	4.861.609	5.211.311	5.937.261	5.934.973	5.740.899	-3,27	18,09	-3,31
1.2. No residentes	81.075	83.577	89.694	90.782	90.510	-0,30	11,64	0,91
2. Personas jurídicas	1.739.780	1.908.713	2.010.331	1.883.201	1.920.172	1,96	10,37	-4,48
2.1. Entidades de Crédito	128.859	139.692	116.483	97.096	109.004	12,26	-15,41	-6,42
2.2. Otros agentes residentes	1.513.620	1.665.031	1.795.300	1.700.840	1.739.334	2,26	14,91	-3,12
2.2.1. Empresas de seguros	646.045	715.023	780.190	732.195	738.011	0,79	14,24	-5,41
2.2.2. Fondos de pensiones	62.386	62.011	72.346	81.938	84.874	3,58	36,05	17,32
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	285.585	308.779	326.837	293.442	362.223	23,44	26,84	10,83
2.2.4. Otros	519.604	579.218	615.926	593.265	554.226	-6,58	6,66	-10,02
2.3. Entidades no residentes	97.300	103.991	98.548	85.264	71.834	-15,75	-26,17	-27,11
3. Total patrimonio	6.682.464	7.203.601	8.037.286	7.908.956	7.751.581	-1,99	16,00	-3,55

<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 IIC de Gestión Pasiva

CUADRO 2.10.10

	2010			2011		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	96.182	91.411	88.837	83.892	81.076	-3,36	-15,71	-8,74
1.1. Residentes	95.611	90.860	88.307	83.387	80.585	-3,36	-15,72	-8,74
1.2. No residentes	571	551	530	505	491	-2,77	-14,01	-7,36
2. Personas jurídicas	1.767	1.638	1.506	1.362	1.295	-4,92	-26,71	-14,01
2.1. Entidades de Crédito	24	19	19	16	11	-31,25	-54,17	-42,11
2.2. Otros agentes residentes	1.738	1.613	1.481	1.342	1.280	-4,62	-26,35	-13,57
2.2.1. Empresas de seguros	33	38	35	35	36	2,86	9,09	2,86
2.2.2. Fondos de pensiones	36	35	33	32	35	9,38	-2,78	6,06
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	106	97	94	90	84	-6,67	-20,75	-10,64
2.2.4. Otros	1.563	1.443	1.319	1.185	1.125	-5,06	-28,02	-14,71
2.3. Entidades no residentes	5	6	6	4	4	0,00	-20,00	-33,33
3. Total partícipes	97.949	93.049	90.343	85.254	82.371	-3,38	-15,90	-8,82
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	1.558.675	1.539.044	1.363.235	1.439.200	1.435.785	-0,24	-7,88	5,32
1.1. Residentes	1.545.581	1.525.343	1.350.536	1.425.681	1.422.392	-0,23	-7,97	5,32
1.2. No residentes	13.094	13.701	12.699	13.519	13.392	-0,94	2,28	5,46
2. Personas jurídicas	791.553	784.512	741.601	753.761	736.458	-2,30	-6,96	-0,69
2.1. Entidades de Crédito	264.349	269.027	258.314	265.913	258.724	-2,70	-2,13	0,16
2.2. Otros agentes residentes	526.971	515.238	483.033	487.579	476.954	-2,18	-9,49	-1,26
2.2.1. Empresas de seguros	70.200	77.686	57.287	57.577	59.873	3,99	-14,71	4,51
2.2.2. Fondos de pensiones	25.239	26.232	26.152	24.713	26.523	7,32	5,09	1,42
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	70.628	75.312	73.122	78.095	75.458	-3,38	6,84	3,19
2.2.4. Otros	360.904	336.008	326.473	327.195	315.099	-3,70	-12,69	-3,48
2.3. Entidades no residentes	233	246	253	268	780	190,97	234,68	208,23
3. Total patrimonio	2.350.228	2.323.556	2.104.836	2.192.961	2.172.243	-0,94	-7,57	3,20

<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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	680.746	751.467	778.852	952.453	975.006	2,37	43,23	25,19
1.1. Residentes	673.395	743.524	770.552	942.961	965.227	2,36	43,34	25,26
1.2. No residentes	7.351	7.943	8.300	9.492	9.779	3,02	33,03	17,82
2. Personas jurídicas	9.854	10.902	11.229	15.108	15.990	5,84	62,27	42,40
2.1. Entidades de Crédito	41	44	48	63	58	-7,94	41,46	20,83
2.2. Otros agentes residentes	9.783	10.826	11.145	15.001	15.886	5,90	62,38	42,54
2.2.1. Empresas de seguros	38	42	46	61	70	14,75	84,21	52,17
2.2.2. Fondos de pensiones	15	12	12	13	10	-23,08	-33,33	-16,67
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	21	20	22	27	34	25,93	61,90	54,55
2.2.4. Otros	9.709	10.752	11.065	14.900	15.772	5,85	62,45	42,54
2.3. Entidades no residentes	30	32	36	44	46	4,55	53,33	27,78
3. Total partícipes	690.600	762.369	790.081	967.561	990.996	2,42	43,50	25,43
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	22.095.114	24.275.127	24.674.111	30.044.352	30.659.816	2,05	38,76	24,26
1.1. Residentes	21.818.387	23.963.938	24.363.163	29.684.668	30.294.620	2,05	38,85	24,35
1.2. No residentes	276.728	311.188	310.948	359.684	365.196	1,53	31,97	17,45
2. Personas jurídicas	1.425.203	1.520.447	1.506.138	2.040.095	2.082.266	2,07	46,10	38,25
2.1. Entidades de Crédito	115.433	111.549	103.425	102.061	94.346	-7,56	-18,27	-8,78
2.2. Otros agentes residentes	1.302.799	1.401.273	1.396.484	1.927.025	1.977.687	2,63	51,80	41,62
2.2.1. Empresas de seguros	53.330	58.291	58.833	70.890	76.882	8,45	44,16	30,68
2.2.2. Fondos de pensiones	14.930	11.635	11.614	12.204	10.755	-11,88	-27,97	-7,40
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	9.160	8.739	12.473	14.629	17.630	20,51	92,47	41,34
2.2.4. Otros	1.225.378	1.322.608	1.313.564	1.829.301	1.872.421	2,36	52,80	42,55
2.3. Entidades no residentes	6.971	7.626	6.229	11.009	10.232	-7,05	46,78	64,27
3. Total patrimonio	23.520.317	25.795.574	26.180.249	32.084.447	32.742.082	2,05	39,21	25,06

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

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

CUADRO 2.10.12

	2010		2011		% Variación en:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	1.104.811	1.077.281	1.028.054	990.909	945.948	-4,54	-14,38	-7,99
1.1. Residentes	1.088.340	1.060.998	1.012.387	975.175	930.650	-4,57	-14,49	-8,07
1.2. No residentes	16.471	16.283	15.667	15.734	15.298	-2,77	-7,12	-2,36
2. Personas jurídicas	26.177	25.977	24.995	24.323	24.022	-1,24	-8,23	-3,89
2.1. Entidades de Crédito	62	61	63	60	62	3,33	0,00	-1,59
2.2. Otros agentes residentes	26.022	25.823	24.841	24.172	23.869	-1,25	-8,27	-3,91
2.2.1. Empresas de seguros	89	81	80	74	73	-1,35	-17,98	-8,75
2.2.2. Fondos de pensiones	5	4	4	4	5	25,00	0,00	25,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	16	14	15	16	16	0,00	0,00	6,67
2.2.4. Otros	25.912	25.724	24.742	24.078	23.775	-1,26	-8,25	-3,91
2.3. Entidades no residentes	93	93	91	91	91	0,00	-2,15	0,00
3. Total partícipes	1.130.988	1.103.258	1.053.049	1.015.232	969.970	-4,46	-14,24	-7,89
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	22.050.538	21.650.742	20.184.616	19.362.328	18.118.143	-6,43	-17,83	-10,24
1.1. Residentes	21.571.955	21.177.558	19.745.385	18.922.225	17.696.896	-6,48	-17,96	-10,37
1.2. No residentes	478.583	473.184	439.231	440.104	421.247	-4,28	-11,98	-4,09
2. Personas jurídicas	1.450.163	1.412.064	1.317.178	1.275.277	1.199.599	-5,93	-17,28	-8,93
2.1. Entidades de Crédito	38.608	30.897	37.943	42.282	35.421	-16,23	-8,25	-6,65
2.2. Otros agentes residentes	1.382.980	1.357.788	1.259.993	1.215.611	1.148.444	-5,53	-16,96	-8,85
2.2.1. Empresas de seguros	35.901	31.476	28.839	23.815	20.498	-13,93	-42,90	-28,92
2.2.2. Fondos de pensiones	1.062	869	862	867	962	10,92	-9,45	11,56
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	2.998	727	950	1.097	1.085	-1,06	-63,80	14,25
2.2.4. Otros	1.343.019	1.324.716	1.229.342	1.189.832	1.125.900	-5,37	-16,17	-8,41
2.3. Entidades no residentes	28.575	23.380	19.241	17.384	15.734	-9,49	-44,94	-18,23
3. Total patrimonio	23.500.700	23.062.806	21.501.794	20.637.605	19.317.742	-6,40	-17,80	-10,16

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



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

CUADRO 2.10.13

	2010		2011			% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	10.729	11.582	11.992	11.763	11.225	-4,57	4,62	-6,40
1.1. Residentes	10.641	11.492	11.890	11.647	11.111	-4,60	4,42	-6,55
1.2. No residentes	88	90	102	116	114	-1,72	29,55	11,76
2. Personas jurídicas	355	340	385	397	377	-5,04	6,20	-2,08
2.1. Entidades de Crédito	9	6	6	7	8	14,29	-11,11	33,33
2.2. Otros agentes residentes	346	334	379	390	369	-5,38	6,65	-2,64
2.2.1. Empresas de seguros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.2. Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	5	5	4	24	23	-4,17	360,00	475,00
2.2.4. Otros	341	329	375	366	346	-5,46	1,47	-7,73
2.3. Entidades no residentes	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Total partícipes	11.084	11.922	12.377	12.160	11.602	-4,59	4,67	-6,26
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	441.643	498.578	502.144	501.950	473.097	-5,75	7,12	-5,78
1.1. Residentes	436.651	492.908	496.395	495.653	466.533	-5,88	6,84	-6,02
1.2. No residentes	4.992	5.670	5.749	6.297	6.564	4,24	31,48	14,17
2. Personas jurídicas	39.307	38.592	42.573	41.952	36.801	-12,28	-6,37	-13,56
2.1. Entidades de Crédito	2.582	1.576	1.568	1.851	2.146	15,96	-16,87	36,89
2.2. Otros agentes residentes	36.724	37.016	41.005	40.101	34.655	-13,58	-5,63	-15,49
2.2.1. Empresas de seguros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.2. Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	921	912	810	2.350	1.995	-15,12	116,57	146,25
2.2.4. Otros	35.804	36.104	40.194	37.751	32.660	-13,48	-8,78	-18,74
2.3. Entidades no residentes	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Total patrimonio	480.950	537.170	544.717	543.902	509.898	-6,25	6,02	-6,39

<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:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	270.388	267.522	269.256	271.328	254.183	-6,32	-5,99	-5,60
1.1. Residentes	267.131	264.455	266.127	268.270	251.248	-6,35	-5,95	-5,59
1.2. No residentes	3.257	3.067	3.129	3.058	2.935	-4,02	-9,89	-6,20
2. Personas jurídicas	8.681	8.349	8.189	8.141	7.639	-6,17	-12,00	-6,72
2.1. Entidades de Crédito	25	29	22	22	19	-13,64	-24,00	-13,64
2.2. Otros agentes residentes	8.552	8.223	8.070	8.027	7.539	-6,08	-11,85	-6,58
2.2.1. Empresas de seguros	106	114	113	111	109	-1,80	2,83	-3,54
2.2.2. Fondos de pensiones	16	22	25	31	35	12,90	118,75	40,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	143	179	201	210	195	-7,14	36,36	-2,99
2.2.4. Otros	8.287	7.908	7.731	7.675	7.200	-6,19	-13,12	-6,87
2.3. Entidades no residentes	104	97	97	92	81	-11,96	-22,12	-16,49
3. Total partícipes	279.069	275.871	277.445	279.469	261.822	-6,31	-6,18	-5,63
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	6.331.382	6.481.308	6.431.809	6.414.520	5.638.685	-12,09	-10,94	-12,33
1.1. Residentes	6.119.638	6.269.667	6.215.324	6.191.661	5.560.222	-10,20	-9,14	-10,54
1.2. No residentes	211.744	211.641	216.486	222.859	78.463	-64,79	-62,94	-63,76
2. Personas jurídicas	1.897.054	1.911.925	1.916.299	1.900.298	1.766.374	-7,05	-6,89	-7,82
2.1. Entidades de Crédito	54.224	60.065	54.256	50.656	42.093	-16,90	-22,37	-22,42
2.2. Otros agentes residentes	1.682.910	1.704.274	1.727.279	1.738.529	1.639.131	-5,72	-2,60	-5,10
2.2.1. Empresas de seguros	747.552	714.442	723.664	693.897	683.282	-1,53	-8,60	-5,58
2.2.2. Fondos de pensiones	33.597	78.890	102.769	102.940	98.438	-4,37	193,00	-4,21
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	108.209	145.842	131.742	147.944	141.648	-4,26	30,90	7,52
2.2.4. Otros	793.552	765.100	769.104	793.747	715.763	-9,82	-9,80	-6,94
2.3. Entidades no residentes	159.920	147.587	134.764	111.114	85.150	-23,37	-46,75	-36,82
3. Total patrimonio	8.228.436	8.393.234	8.348.108	8.314.818	7.405.059	-10,94	-10,01	-11,30

<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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	95.830	107.065	102.195	110.404	119.984	8,68	25,21	17,41
1.1. Residentes	95.262	106.389	101.503	109.744	119.280	8,69	25,21	17,51
1.2. No residentes	568	676	692	660	704	6,67	23,94	1,73
2. Personas jurídicas	3.333	3.473	3.525	3.840	4.104	6,88	23,13	16,43
2.1. Entidades de Crédito	40	49	46	42	40	-4,76	0,00	-13,04
2.2. Otros agentes residentes	3.248	3.380	3.439	3.751	4.019	7,14	23,74	16,87
2.2.1. Empresas de seguros	61	64	58	62	67	8,06	9,84	15,52
2.2.2. Fondos de pensiones	64	65	70	81	81	0,00	26,56	15,71
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	136	132	128	157	160	1,91	17,65	25,00
2.2.4. Otros	2.987	3.119	3.183	3.451	3.711	7,53	24,24	16,59
2.3. Entidades no residentes	45	44	40	47	45	-4,26	0,00	12,50
3. Total partícipes	99.163	110.538	105.720	114.244	124.088	8,62	25,14	17,37
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	2.773.307	2.743.772	3.110.505	4.135.852	4.362.943	5,49	57,32	40,26
1.1. Residentes	2.754.999	2.723.083	3.087.273	4.104.105	4.326.934	5,43	57,06	40,15
1.2. No residentes	18.308	20.689	23.232	31.746	36.008	13,43	96,68	55,00
2. Personas jurídicas	1.217.793	1.350.142	1.329.811	1.345.854	1.355.127	0,69	11,28	1,90
2.1. Entidades de Crédito	72.956	86.860	65.681	48.036	43.658	-9,11	-40,16	-33,53
2.2. Otros agentes residentes	1.107.724	1.226.868	1.245.378	1.261.918	1.278.905	1,35	15,45	2,69
2.2.1. Empresas de seguros	190.665	135.530	122.294	127.529	136.379	6,94	-28,47	11,52
2.2.2. Fondos de pensiones	85.802	90.358	89.160	67.764	56.144	-17,15	-34,57	-37,03
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	134.886	128.711	115.133	111.459	107.740	-3,34	-20,12	-6,42
2.2.4. Otros	696.370	872.269	918.791	955.166	978.641	2,46	40,53	6,51
2.3. Entidades no residentes	37.113	36.413	18.752	35.900	32.564	-9,29	-12,26	73,66
3. Total patrimonio	3.991.100	4.093.914	4.440.316	5.481.706	5.718.070	4,31	43,27	28,78

<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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (=1.1 a 1.5)	39.620.358	36.499.727	30.337.420	26.875.661	24.576.070	-8,56	-37,97	-18,99
1.1. Euro	38.891.392	35.750.687	29.580.557	26.209.270	23.951.708	-8,61	-38,41	-19,03
1.2. Libra Esterlina	49.506	47.820	52.271	58.314	45.797	-21,47	-7,49	-12,39
1.3. Dólar USA	613.530	624.834	610.986	545.951	526.708	-3,52	-14,15	-13,79
1.4. Yen	9.803	7.618	10.417	6.034	5.362	-11,14	-45,30	-48,53
1.5. Resto	56.128	68.768	83.190	56.092	46.495	-17,11	-17,16	-44,11
2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)	7.615.557	8.003.200	8.386.378	8.604.648	8.758.076	1,78	15,00	4,43
2.1. Euro	4.401.787	4.667.923	4.850.918	5.088.459	5.292.498	4,01	20,24	9,10
2.2. Libra Esterlina	670.132	699.226	690.237	792.488	792.664	0,02	18,28	14,84
2.3. Dólar USA	1.288.462	1.350.531	1.450.982	1.425.483	1.412.281	-0,93	9,61	-2,67
2.4. Yen	105.467	94.985	110.171	85.988	83.606	-2,77	-20,73	-24,11
2.5. Resto	1.149.710	1.190.535	1.284.071	1.212.230	1.177.028	-2,90	2,38	-8,34
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5)	7.864.090	8.264.884	8.404.669	9.252.361	8.548.382	-7,61	8,70	1,71
3.1. Euro	5.787.651	5.886.630	5.809.122	6.547.947	6.049.533	-7,61	4,52	4,14
3.2. Libra Esterlina	75.005	78.938	70.021	64.542	53.434	-17,21	-28,76	-23,69
3.3. Dólar USA	1.859.724	2.196.856	2.359.779	2.525.380	2.342.034	-7,26	25,93	-0,75
3.4. Yen	96.026	71.112	99.689	75.399	64.951	-13,86	-32,36	-34,85
3.5. Resto	45.684	31.348	66.057	39.093	38.430	-1,70	-15,88	-41,82
4. DEPÓSITOS EN EECC (= 4.1 a 4.5)	81.493	73.057	108.040	85.642	61.244	-28,49	-24,85	-43,31
4.1. Euro	81.160	72.904	107.883	85.494	58.945	-31,05	-27,37	-45,36
4.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	1.114	-	-	-
4.3. Dólar USA	333	153	157	148	1.184	700,12	255,61	652,78
4.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
4.5. Resto	0	0	0	0	0	-	-	-
5. OTROS (= 5.1 a 5.5)	1.571	4.080	3.553	3.272	2.364	-27,74	50,50	-33,46
5.1. Euro	0	1.400	2.390	1.388	1.585	14,19	-	-33,68
5.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	-	-	-
5.3. Dólar USA	1.571	2.681	1.163	1.884	779	-58,63	-50,39	-33,01
5.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
5.5. Resto	0	0	0	0	0	-	-	-

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

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

CUADRO 2.12

 Cotas del intervalo:  
 miles de euros

	2010			2011		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número FI (unidades)</b>								
Más de 1.200.000	7	6	6	7	6	-14,29	-14,29	0,00
900.000-1.200.000	13	14	6	8	6	-25,00	-53,85	0,00
600.000-899.999	19	12	16	10	10	0,00	-47,37	-37,50
450.000-599.999	14	16	20	17	20	17,65	42,86	0,00
300.000-449.999	31	35	32	39	31	-20,51	0,00	-3,13
240.000-299.999	32	31	28	28	31	10,71	-3,13	10,71
180.000-239.999	64	65	54	57	50	-12,28	-21,88	-7,41
120.000-179.999	107	111	114	114	114	0,00	6,54	0,00
60.000-119.999	271	279	283	286	281	-1,75	3,69	-0,71
30.000-59.999	404	390	382	382	401	4,97	-0,74	4,97
24.000-29.999	158	159	165	175	150	-14,29	-5,06	-9,09
18.000-23.999	200	207	189	190	203	6,84	1,50	7,41
12.000-17.999	273	278	299	293	289	-1,37	5,86	-3,34
9.000-11.999	193	195	190	183	182	-0,55	-5,70	-4,21
6.000-8.999	217	207	205	210	213	1,43	-1,84	3,90
3.000-5.999	307	311	311	296	284	-4,05	-7,49	-8,68
600-2.999	100	82	72	83	83	0,00	-17,00	15,28
0-599	26	23	36	39	35	-10,26	34,62	-2,78
<b>TOTAL <sup>(1)</sup></b>	<b>2.436</b>	<b>2.421</b>	<b>2.408</b>	<b>2.417</b>	<b>2.389</b>	<b>-1,16</b>	<b>-1,93</b>	<b>-0,79</b>
<b>Patrimonio</b>								
Más de 1.200.000	14.483.888	12.342.898	10.790.607	12.293.249	11.007.605	-10,46	-24,00	2,01
900.000-1.200.000	13.561.496	14.027.852	6.067.270	7.936.850	6.156.303	-22,43	-54,60	1,47
600.000-899.999	13.336.691	8.741.819	12.459.166	7.121.783	7.623.535	7,05	-42,84	-38,81
450.000-599.999	7.348.250	8.617.948	10.049.214	8.693.899	10.205.122	17,38	38,88	1,55
300.000-449.999	11.393.516	12.979.643	11.468.639	13.865.925	11.667.291	-15,86	2,40	1,73
240.000-299.999	8.387.121	8.257.038	7.483.356	7.388.570	8.517.260	15,28	1,55	13,82
180.000-239.999	13.181.621	13.377.284	11.066.460	11.847.166	10.235.918	-13,60	-22,35	-7,51
120.000-179.999	15.648.856	16.159.834	16.672.323	16.847.798	16.909.316	0,37	8,05	1,42
60.000-119.999	23.242.129	23.694.492	23.757.697	24.216.554	23.595.037	-2,57	1,52	-0,68
30.000-59.999	17.098.703	16.603.804	16.299.387	16.261.191	16.956.543	4,28	-0,83	4,03
24.000-29.999	4.188.767	4.280.743	4.427.993	4.689.059	4.008.847	-14,51	-4,30	-9,47
18.000-23.999	4.182.274	4.328.031	3.946.672	3.985.146	4.273.460	7,23	2,18	8,28
12.000-17.999	4.040.269	4.123.808	4.403.496	4.306.401	4.251.928	-1,26	5,24	-3,44
9.000-11.999	2.023.759	2.025.010	1.970.232	1.903.115	1.895.704	-0,39	-6,33	-3,78
6.000-8.999	1.615.373	1.547.167	1.539.245	1.580.248	1.599.016	1,19	-1,01	3,88
3.000-5.999	1.336.494	1.360.393	1.353.058	1.299.446	1.260.762	-2,98	-5,67	-6,82
600-2.999	218.541	171.799	152.855	182.426	180.287	-1,17	-17,50	17,95
0-599	7.742	6.898	10.485	9.127	7.317	-19,83	-5,49	-30,21
<b>TOTAL</b>	<b>155.295.490</b>	<b>152.646.462</b>	<b>143.918.154</b>	<b>144.427.953</b>	<b>140.351.251</b>	<b>-2,82</b>	<b>-9,62</b>	<b>-2,48</b>

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

Distribución de los fondos de inversión según su número de partícipes

CUADRO 2.13

Cotas del intervalo:  
número de partícipes

	2010		2011			% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número FI (unidades)</b>								
Más de 100.000	1	1	1	2	1	-50,00	0,00	0,00
75.001-100.000	0	0	0	0	1	-	-	-
50.001-75.000	3	3	2	2	1	-50,00	-67,00	-50,00
40.001-50.000	6	5	4	3	2	-33,00	-67,00	-50,00
30.001-40.000	5	5	5	3	5	67,00	0,00	0,00
20.001-30.000	14	15	12	12	12	0,00	-14,00	0,00
10.001-20.000	67	68	72	68	63	-7,00	-6,00	-13,00
5.001-10.000	171	168	158	162	167	3,00	-2,00	6,00
4.001-5.000	66	65	64	67	61	-9,00	-8,00	-5,00
3.001-4.000	102	101	111	112	111	-1,00	9,00	0,00
2.001-3.000	171	176	178	191	185	-3,00	8,00	4,00
1.001-2.000	466	459	442	442	447	1,00	-4,00	1,00
501-1.000	394	393	386	383	381	-1,00	-3,00	-1,00
401-500	129	130	136	130	135	4,00	5,00	-1,00
301-400	148	142	147	139	137	-1,00	-7,00	-7,00
201-300	172	176	168	179	172	-4,00	0,00	2,00
100-200	392	377	412	399	383	-4,00	-2,00	-7,00
0-99	129	137	110	123	125	2,00	-3,00	14,00
TOTAL <sup>(1)</sup>	2.436	2.421	2.408	2.417	2.389	-1,00	-2,00	-1,00
<b>Número partícipes (unidades)</b>								
Más de 100.000	160.109	128.294	115.231	210.995	102.960	-51,00	-36,00	-11,00
75.001-100.000	0	0	0	0	99.849	-	-	-
50.001-75.000	173.081	178.993	122.698	116.659	64.852	-44,00	-63,00	-47,00
40.001-50.000	264.456	220.893	176.540	125.931	92.474	-27,00	-65,00	-48,00
30.001-40.000	162.438	165.550	171.125	106.105	176.697	67,00	9,00	3,00
20.001-30.000	338.504	350.391	297.311	308.627	294.979	-4,00	-13,00	-1,00
10.001-20.000	888.851	904.921	945.239	890.662	820.147	-8,00	-8,00	-13,00
5.001-10.000	1.197.562	1.169.622	1.098.062	1.123.908	1.153.828	3,00	-4,00	5,00
4.001-5.000	293.054	287.706	288.576	302.143	272.509	-10,00	-7,00	-6,00
3.001-4.000	352.618	352.618	389.405	392.147	388.128	-1,00	10,00	0,00
2.001-3.000	417.823	431.749	435.420	466.082	455.377	-2,00	9,00	5,00
1.001-2.000	676.519	663.313	626.769	625.514	632.767	1,00	-6,00	1,00
501-1.000	287.094	283.844	279.459	280.679	279.484	0,00	-3,00	0,00
401-500	57.596	58.407	60.955	58.274	60.574	4,00	5,00	-1,00
301-400	52.221	50.126	51.812	48.822	47.964	-2,00	-8,00	-7,00
201-300	41.654	43.487	41.727	44.400	43.273	-3,00	4,00	4,00
100-200	53.328	51.525	55.823	53.929	52.458	-3,00	-2,00	-6,00
0-99	6.298	7.097	4.737	5.605	5.787	3,00	-8,00	22,00
TOTAL	5.423.206	5.348.536	5.160.889	5.160.482	5.044.107	-2,00	-7,00	-2,00

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

## Principales magnitudes de los fondos de inversión inmobiliaria

CUADRO 3.1

	2010		2011			% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número FII <sup>1</sup>	8	8	7	7	7	0,00	-12,50	0,00
2. Participes	76.772	76.182	75.280	33.747	31.963	-5,29	-58,37	-57,54
3. Patrimonio (miles euros)	6.279.583	6.201.524	6.115.594	6.083.328	5.995.452	-1,44	-4,52	-1,96
4. Rentabilidad ponderada por patrimonio <sup>2</sup> (%)	-0,99	-1,31	-0,90	-0,66	-0,65	-	-	-
5. Suscripciones (miles de euros)	136.028	38.174	77.485	2.363.507	52.881	-97,76	-61,12	-31,75
6. Reembolsos (miles de euros)	156.978	33.764	107.632	2.354.925	101.583	-95,69	-35,29	-5,62
7. Suscripciones netas (miles de euros)	-20.950	4.410	-30.147	8.582	-48.702	-	-132,47	-61,55

<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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	6.279.583	6.201.524	6.115.594	6.083.328	5.995.452	-1,44	-4,52	-1,96
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	6.724.142	6.643.185	6.607.289	6.547.720	6.481.884	-1,01	-3,60	-1,90
2.1. Cartera interior	6.619.578	6.537.094	6.506.980	6.449.264	6.380.936	-1,06	-3,61	-1,94
2.1.1. de la que viviendas terminadas	3.960.504	3.924.331	3.887.073	3.836.138	3.792.392	-1,14	-4,24	-2,44
2.2. Cartera exterior	89.109	89.554	89.963	91.973	92.355	0,42	3,64	2,66
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	15.194	16.147	10.216	6.353	8.464	33,23	-44,29	-17,15
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	260	390	130	130	130	0,00	-50,00	0,00
3. Cartera de inversiones financieras	25.042	24.821	3.117	8.027	8.177	1,87	-67,35	162,34
3.1. Cartera interior	17.796	18.307	2.998	7.853	8.008	1,97	-55,00	167,11
3.2. Cartera exterior	7.150	6.401	0	0	0	0,00	-100,00	0,00
3.3. Intereses de la cartera de inversión	95	113	120	174	169	-2,87	77,89	40,83
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
4. Liquidez	124.712	149.866	155.420	165.190	155.175	-6,06	24,43	-0,16
5. Resto	-594.313	-616.348	-650.232	-637.609	-649.784	-1,91	-9,33	0,07



Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión inmobiliaria

CUADRO 3.3

% sobre patrimonio

	2010		2011		
	II	III	IV	I	II
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	107,08	107,12	108,04	107,63	108,11
2.1. Cartera interior	105,41	105,41	106,40	106,02	106,43
2.1.1. de la que viviendas terminadas	63,07	63,28	63,56	63,06	63,25
2.2. Cartera exterior	1,42	1,44	1,47	1,51	1,54
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	0,24	0,26	0,17	0,10	0,14
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00
3. Cartera de inversiones financieras	0,40	0,40	0,05	0,13	0,14
3.1. Cartera interior	0,28	0,30	0,05	0,13	0,13
3.2. Cartera exterior	0,11	0,10	0,00	0,00	0,00
3.3. Intereses de la cartera de inversión	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Liquidez	1,99	2,42	2,54	2,72	2,59
5. Resto	-9,46	-9,94	-10,63	-10,48	-10,84

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

CUADRO 3.4

Importes en miles de euros

	2010			2011		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-84.140	-78.058	-85.930	-32.266	-87.876	-172,35	-4,44
2. Suscripciones/reembolsos (neto)	-20.950	4.410	-30.147	8.582	-48.702	-	-132,47
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-63.190	-82.468	-55.783	-40.848	-39.174	4,10	38,01
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	-20.480	-37.608	-7.482	2.846	4.790	68,31	-
4.1.1. Alquileres	51.720	52.605	54.395	52.381	52.008	-0,71	0,56
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	-71.602	-90.731	-62.154	-51.180	-47.467	-7,25	-33,71
4.1.3. Intereses	304	908	520	578	629	8,82	106,91
4.1.4. Dividendos	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	-518	-629	784	62	25	-59,68	-
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>	-383	239	-1.027	1.004	-405	-	-5,74
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	44.962	45.148	48.197	44.401	44.251	-0,34	-1,58
4.2.1. Comisión de gestión	15.406	15.679	16.143	15.735	14.520	-7,72	-5,75
4.2.2. Comisión depositario	900	898	877	850	848	-0,24	-5,78
4.2.3. Por realización de tasaciones	323	343	308	326	692	112,27	114,24
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	2.727	2.777	2.857	2.885	2.802	-2,88	2,75
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	4.694	4.986	5.444	5.083	4.613	-9,25	-1,73
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	8.659	8.539	8.839	7.958	8.708	9,42	0,57
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	3.711	3.837	5.256	4.064	4.588	12,89	23,63
4.2.8. Otros gastos repercutidos	8.542	8.089	8.473	7.500	7.481	-0,25	-12,42
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	2.251	287	-104	707	287	-59,41	-87,25
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	415	18	265	20	189	845,00	-54,46
4.3.2 Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4.3.3 Otros ingresos	1.837	269	-369	687	98	-85,74	-94,67

<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		
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-1,33	-1,25	-1,40	-0,53	-1,45
2. Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,33	0,07	-0,49	0,14	-0,81
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-1,00	-1,32	-0,91	-0,67	-0,65
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	-0,32	-0,60	-0,12	0,05	0,08
4.1.1. Alquileres	0,82	0,84	0,88	0,86	0,86
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	-1,13	-1,45	-1,01	-0,84	-0,78
4.1.3. Intereses	0,00	0,01	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	0,00	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	0,00	-0,02	0,02	-0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	0,71	0,72	0,78	0,73	0,73
4.2.1. Comisión de gestión	0,24	0,25	0,26	0,26	0,24
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	0,05	0,05	0,05
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	0,07	0,08	0,09	0,08	0,08
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	0,14	0,14	0,14	0,13	0,14
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	0,06	0,06	0,09	0,07	0,08
4.2.8. Otros gastos repercutidos	0,13	0,13	0,14	0,12	0,12
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,04	0,00	0,00	0,01	0,00
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2 Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3 Otros ingresos	0,03	0,00	-0,01	0,01	0,00

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

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

	2010			2011		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número <sup>1</sup>	3.179	3.152	3.113	3.091	3.065	-0,84	-3,59	-1,54
2. Accionistas	419.307	416.714	417.635	415.381	416.633	0,30	-0,64	-0,24
3. Patrimonio (miles de euros)	25.602.566	26.131.524	26.154.971	26.491.372	26.095.380	-1,49	1,92	-0,23

<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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	25.602.566	26.131.524	26.154.971	26.491.372	26.095.380	-1,49	1,92	-0,23
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	24.471.449	25.015.457	25.187.059	25.261.993	24.915.342	-1,37	1,81	-1,08
2.1. Cartera interior	12.385.722	13.035.876	12.880.135	12.863.193	12.848.070	-0,12	3,73	-0,25
2.1.1. Valores representativos de deuda	5.840.398	5.717.454	5.435.923	5.870.610	6.628.854	12,92	13,50	21,95
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	3.628.007	3.383.981	3.054.096	2.968.369	3.066.100	3,29	-15,49	0,39
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	2.753.630	2.945.289	2.989.468	3.033.791	2.993.438	-1,33	8,71	0,13
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	827.611	806.540	756.475	800.857	815.742	1,86	-1,43	7,83
2.1.4. Depósitos	2.963.148	3.546.777	3.675.197	3.133.231	2.381.507	-23,99	-19,63	-35,20
2.1.5. Derivados	-22.443	-5.849	-5.919	-4.860	-2.059	57,63	90,83	65,21
2.1.6. Otros	23.377	25.666	28.991	29.565	30.588	3,46	30,85	5,51
2.2. Cartera exterior	12.079.436	11.971.920	12.299.993	12.391.911	12.060.994	-2,67	-0,15	-1,94
2.2.1. Valores representativos de deuda	4.340.495	4.001.800	3.606.812	3.407.577	3.241.526	-4,87	-25,32	-10,13
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	3.793.271	3.852.643	4.166.047	4.381.900	4.264.472	-2,68	12,42	2,36
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3.816.265	3.933.876	4.392.567	4.416.013	4.349.333	-1,51	13,97	-0,98
2.2.4. Depósitos en EECC	17.976	44.477	12.098	47.061	45.419	-3,49	152,66	275,43
2.2.5. Derivados	108.324	134.868	119.712	135.133	157.817	16,79	45,69	31,83
2.2.6. Otros	3.104	4.256	2.757	4.228	2.427	-42,60	-21,81	-11,97
2.3. Inversiones dudosas morosas o en litigio	6.291	7.661	6.932	6.889	6.279	-8,85	-0,19	-9,42
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	166	162	221	154	153	-0,65	-7,83	-30,77
5. TESORERIA	895.952	903.263	832.069	1.014.588	946.853	-6,68	5,68	13,80
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	234.997	212.640	135.621	214.636	233.031	8,57	-0,84	71,83

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

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

CUADRO 4.3

% sobre patrimonio

	2010		2011		
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	95,58	95,73	96,30	95,36	95,48
2.1. Cartera interior	48,38	49,89	49,25	48,56	49,24
2.1.1. Valores representativos de deuda	22,81	21,88	20,78	22,16	25,40
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	14,17	12,95	11,68	11,21	11,75
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	10,76	11,27	11,43	11,45	11,47
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3,23	3,09	2,89	3,02	3,13
2.1.4. Depósitos	11,57	13,57	14,05	11,83	9,13
2.1.5. Derivados	-0,09	-0,02	-0,02	-0,02	-0,01
2.1.6. Otros	0,09	0,10	0,11	0,11	0,12
2.2. Cartera exterior	47,18	45,81	47,03	46,78	46,22
2.2.1. Valores representativos de deuda	16,95	15,31	13,79	12,86	12,42
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	14,82	14,74	15,93	16,54	16,34
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	14,91	15,05	16,79	16,67	16,67
2.2.4. Depósitos en EECC	0,07	0,17	0,05	0,18	0,17
2.2.5. Derivados	0,42	0,52	0,46	0,51	0,60
2.2.6. Otros	0,01	0,02	0,01	0,02	0,01
2.3. Inversiones dudosas morosas o en litigio	0,02	0,03	0,03	0,03	0,02
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	3,50	3,46	3,18	3,83	3,63
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,92	0,81	0,52	0,81	0,89

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

## Descomposición de la variación del patrimonio de las SICAV

Importes en miles de euros

	2010			2011		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4+5)	-814.943	528.958	23.447	336.401	-395.992	-	-51,41
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	130.713	-255.471	-356.516	-74.638	-266.305	256,80	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-1.996	-10.650	-25.114	-591	-6.601	-	230,71
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-943.660	795.079	405.076	411.628	-123.086	-	-86,96
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-885.224	847.998	460.840	465.373	-63.091	-	-92,87
4.1.1. Intereses	75.620	80.617	82.960	83.294	90.318	8,43	19,44
4.1.2. Dividendos	127.429	52.337	58.355	36.894	136.264	269,34	6,93
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-103.698	67.833	-115.710	28.692	-16.877	-	-83,72
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-868.239	526.796	201.388	330.421	-230.877	-	-73,41
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	10.791	1.390	-4.103	-2.817	489	-	-95,47
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-65.834	78.351	206.326	-36.451	-66.886	83,50	1,60
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-69.231	52.579	16.597	47.678	24.163	-49,32	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	7.939	-11.905	15.027	-22.338	315	-	-96,03
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	59.985	54.906	58.331	55.894	61.761	10,50	2,96
4.2.1. Comisión de gestión	30.353	33.516	35.398	33.964	30.807	-9,30	1,50
4.2.2. Comisión de depósito	5.471	5.469	5.537	5.426	5.388	-0,70	-1,52
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	24.161	15.920	17.396	16.504	25.567	54,91	5,82
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.548	1.987	2.567	2.146	1.769	-17,57	14,28
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	8	3	7	60	22	-63,33	175,00
4.3.2 Comisiones retrocedidas	957	950	1.082	1.110	1.262	13,69	31,87
4.3.3 Otros ingresos	584	1.034	1.478	976	485	-50,31	-16,95
5. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0	0	1	2	-2	-	-

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

Datos revisados desde el III trimestre 2009.

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

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

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

	2010			2011	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4+5)	-3,02	2,03	0,09	1,28	-1,52
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	0,60	-0,98	-1,37	-0,28	-1,02
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,01	-0,04	-0,10	0,00	-0,03
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-3,61	3,06	1,55	1,57	-0,47
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-3,38	3,26	1,77	1,77	-0,24
4.1.1. Intereses	0,29	0,31	0,32	0,32	0,35
4.1.2. Dividendos	0,49	0,20	0,22	0,14	0,52
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,40	0,26	-0,44	0,11	-0,06
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-3,32	2,03	0,77	1,26	-0,88
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,04	0,01	-0,02	-0,01	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,25	0,30	0,79	-0,14	-0,26
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,26	0,20	0,06	0,18	0,09
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,03	-0,05	0,06	-0,09	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,23	0,21	0,22	0,21	0,24
4.2.1. Comisión de gestión	0,12	0,13	0,14	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	0,09	0,06	0,07	0,06	0,10
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	0,00	0,00	0,01	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.



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

CUADRO 4.6

Importes en miles de euros.

	2010		2011			% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (=1.1 a 1.5)	4.340.497	4.001.800	3.606.812	3.407.577	3.241.527	-4,87	-25,32	-10,13
1.1. Euro	4.082.450	3.764.727	3.391.812	3.221.932	3.070.791	-4,69	-24,78	-9,46
1.2. Libra Esterlina	16.346	17.012	28.863	30.753	21.442	-30,28	31,18	-25,71
1.3. Dólar USA	207.091	186.355	142.494	127.378	120.278	-5,57	-41,92	-15,59
1.4. Yen	72	69	79	0	0	0,00	-100,00	-100,00
1.5. Resto	34.538	33.636	43.564	27.514	29.016	5,46	-15,99	-33,39
2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)	3.793.272	3.852.643	4.166.047	4.381.900	4.264.472	-2,68	12,42	2,36
2.1. Euro	2.113.905	2.169.132	2.262.382	2.364.739	2.337.345	-1,16	10,57	3,31
2.2. Libra Esterlina	260.319	269.156	304.174	341.397	343.650	0,66	32,01	12,98
2.3. Dólar USA	1.055.396	1.058.330	1.198.613	1.243.264	1.155.673	-7,05	9,50	-3,58
2.4. Yen	10.204	10.723	16.151	21.386	23.367	9,26	129,00	44,68
2.5. Resto	353.448	345.302	384.727	411.114	404.437	-1,62	14,43	5,12
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5)	3.816.266	3.933.876	4.392.567	4.416.013	4.349.333	-1,52	13,96	-0,99
3.1. Euro	2.644.082	2.754.230	2.910.957	2.952.235	2.938.269	-0,48	11,12	0,93
3.2. Libra Esterlina	38.540	39.852	55.730	55.679	46.285	-16,87	20,10	-16,95
3.3. Dólar USA	1.091.487	1.100.582	1.376.028	1.360.622	1.319.054	-3,06	20,85	-4,14
3.4. Yen	29.349	24.611	35.162	31.313	30.769	-1,74	4,84	-12,49
3.5. Resto	12.807	14.601	14.690	16.164	14.956	-7,47	16,78	1,81
4. DEPÓSITOS EN EECC (= 4.1 a 4.5)	17.976	44.477	12.098	47.061	45.418	-3,49	152,66	275,42
4.1. Euro	17.976	43.306	10.897	45.090	43.682	-3,12	143,00	300,86
4.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
4.3. Dólar USA	0	1.099	1.123	1.895	1.658	-12,51	-	47,64
4.4. Yen	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
4.5. Resto	0	72	78	76	78	2,63	-	0,00
5. OTROS (= 5.1 a 5.5)	3.104	4.256	2.757	4.227	2.427	-43,98	-23,71	-14,11
5.1. Euro	55	0	0	729	788	0,00	-	-
5.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
5.3. Dólar USA	3.050	4.256	2.757	3.498	1.639	-53,14	-46,26	-40,55
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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número SICAV (unidades)</b>								
Más de 89.999	25	29	29	29	28	-3,45	12,00	-3,45
60.000-89.999	15	12	12	14	16	14,29	6,67	33,33
30.000-59.999	72	73	76	76	74	-2,63	2,78	-2,63
18.000-29.999	109	110	109	112	106	-5,36	-2,75	-2,75
6.000-17.999	726	752	752	773	754	-2,46	3,86	0,27
5.400-5.999	138	149	156	140	147	5,00	6,52	-5,77
4.800-5.399	167	159	158	159	144	-9,43	-13,77	-8,86
4.200-4.799	208	203	206	203	211	3,94	1,44	2,43
3.600-4.199	277	278	272	274	272	-0,73	-1,81	0,00
3.000-3.599	400	419	408	424	418	-1,42	4,50	2,45
2.400-2.999	653	648	645	639	640	0,16	-1,99	-0,78
0-2.399	389	320	290	248	255	2,82	-34,45	-12,07
<b>TOTAL <sup>(1)</sup></b>	<b>3.179</b>	<b>3.152</b>	<b>3.113</b>	<b>3.091</b>	<b>3.065</b>	<b>-0,84</b>	<b>-3,59</b>	<b>-1,54</b>
<b>Patrimonio social</b>								
Más de 89.999	4.653.460	5.172.510	5.159.976	5.284.408	5.232.113	-0,99	12,43	1,40
60.000-89.999	1.132.227	867.836	856.902	993.923	1.102.508	10,92	-2,62	28,66
30.000-59.999	2.863.119	2.921.529	3.070.557	3.057.212	2.882.723	-5,71	0,68	-6,12
18.000-29.999	2.488.884	2.504.414	2.493.908	2.568.402	2.444.869	-4,81	-1,77	-1,97
6.000-17.999	6.966.544	7.244.515	7.234.169	7.376.924	7.233.874	-1,94	3,84	0,00
5.400-5.999	784.709	847.239	890.773	800.030	839.551	4,94	6,99	-5,75
4.800-5.399	853.471	808.035	802.746	807.942	731.520	-9,46	-14,29	-8,87
4.200-4.799	933.575	911.585	922.399	913.861	952.049	4,18	1,98	3,21
3.600-4.199	1.076.809	1.078.689	1.054.298	1.065.987	1.057.925	-0,76	-1,75	0,34
3.000-3.599	1.306.440	1.371.838	1.335.051	1.386.992	1.367.987	-1,37	4,71	2,47
2.400-2.999	1.752.190	1.740.485	1.733.505	1.716.017	1.714.756	-0,07	-2,14	-1,08
0-2.399	791.138	662.849	600.687	519.674	535.506	3,05	-32,31	-10,85
<b>TOTAL</b>	<b>25.602.566</b>	<b>26.131.524</b>	<b>26.154.971</b>	<b>26.491.372</b>	<b>26.095.380</b>	<b>-1,49</b>	<b>1,92</b>	<b>-0,23</b>

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

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

CUADRO 4.8

 Cotas del intervalo :  
 número de accionistas

	2010		2011			% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	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	7	7	7	6	7	16,67	0,00	0,00
501-1.000	10	9	8	8	9	12,50	-10,00	12,50
401-500	10	11	13	14	11	-21,43	10,00	-15,38
301-400	25	50	52	31	42	35,48	68,00	-19,23
201-300	146	128	134	155	152	-1,94	4,11	13,43
151-200	186	174	188	199	198	-0,50	6,45	5,32
100-150	2.654	2.643	2.651	2.628	2.610	-0,68	-1,66	-1,55
50-99	80	68	21	17	14	-17,65	-82,50	-33,33
0-49	59	60	37	31	20	-35,48	-66,10	-45,95
TOTAL <sup>(1)</sup>	3.179	3.152	3.113	3.091	3.065	-0,84	-3,59	-1,54
<b>Número accionistas (unidades)</b>								
Más de 10.000	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
5.001-10.000	8.848	8.864	8.734	8.728	8.654	-0,85	-2,19	-0,92
3.001-5.000	4.313	4.291	4.246	4.222	4.173	-1,16	-3,25	-1,72
1.001-3.000	11.560	11.481	11.424	10.313	11.276	9,34	-2,46	-1,30
501-1.000	5.951	5.455	4.848	5.286	5.348	1,17	-10,13	10,31
401-500	4.563	4.932	5.942	6.191	4.818	-22,18	5,59	-18,92
301-400	8.314	16.084	16.565	10.057	13.760	36,82	65,50	-16,93
201-300	36.497	31.256	32.365	37.713	36.603	-2,94	0,29	13,09
151-200	31.160	29.237	31.615	33.539	33.644	0,31	7,97	6,42
100-150	299.993	298.328	299.785	297.549	297.078	-0,16	-0,97	-0,90
50-99	7.399	6.214	1.827	1.575	1.190	-24,44	-83,92	-34,87
0-49	709	572	284	208	89	-57,21	-87,45	-68,66
TOTAL	419.307	416.714	417.635	415.381	416.633	0,30	-0,64	-0,24

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

	2010		2011			% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	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	942	934	943	943	943	0,00	0,11	0,00
3. Patrimonio (miles euros)	326.979	322.703	321.885	320.335	318.232	-0,66	-2,68	-1,13

<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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	326.979	322.703	321.885	320.335	318.232	-0,66	-2,68	-1,13
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	361.875	362.735	365.534	366.834	368.026	0,32	1,70	0,68
2.1. Cartera interior	361.768	362.432	365.149	366.607	367.868	0,34	1,69	0,74
2.1.1. de la que viviendas terminadas	216.714	218.087	213.917	209.844	208.966	-0,42	-3,58	-2,31
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	107	303	385	227	158	-30,40	47,66	-58,96
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
3. Cartera de inversiones financieras	10.572	5.994	2.975	1.266	560	-55,77	-94,70	-81,18
3.1. Cartera interior	10.565	5.987	2.968	1.148	553	-51,83	-94,77	-81,37
3.2. Cartera exterior	0	0	0	110	0	-100,00	0,00	0,00
3.3. Intereses de la cartera de inversión	7	8	7	7	8	14,29	14,29	14,29
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	0,00	0,00	0,00
4. Liquidez	3.518	5.343	6.536	4.018	4.833	20,28	37,38	-26,06
5. Resto	-48.986	-51.369	-53.159	-51.783	-55.187	-6,57	-12,66	-3,81

Distribución porcentual del patrimonio de las sociedades de inversión inmobiliaria

CUADRO 5.3

% sobre patrimonio

	2010		2011		
	II	III	IV	I	II
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	110,67	112,41	113,56	114,52	115,65
2.1. Cartera interior	110,64	112,31	113,44	114,44	115,60
2.1.1. de la que viviendas terminadas	66,28	67,58	66,46	65,51	65,66
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	0,03	0,09	0,12	0,07	0,05
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Cartera de inversiones financieras	3,23	1,86	0,92	0,40	0,18
3.1. Cartera interior	3,23	1,86	0,92	0,36	0,17
3.2. Cartera exterior	0,00	0,00	0,00	0,03	0,00
3.3. Intereses de la cartera de inversión	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Liquidez	1,08	1,66	2,03	1,25	1,52
5. Resto	-14,98	-15,92	-16,51	-16,17	-17,34

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

Importes en miles de euros

	2010			2011		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4+5)	22.336	-4.275	-818	-1.550	-2.103	-35,68	-
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	25.636	998	0	0	0	0,00	-100,00
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-3.300	-5.273	-818	-1.550	-2.103	-35,68	36,27
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	-860	-3.295	1.639	708	-26	-	96,98
4.1.1. Alquileres	2.943	2.879	3.022	2.988	3.002	0,47	2,00
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdto. derivados de inversiones inmobiliarias	-3.838	-6.190	-1.381	-2.273	-3.036	-33,57	20,90
4.1.3. Intereses	7	10	11	9	12	33,33	71,43
4.1.4. Dividendos	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	6	9	4	3	1	-66,67	-83,33
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>	22	-2	-16	-20	-6	70,00	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	2.441	1.997	2.442	2.269	2.318	2,16	-5,04
4.2.1. Comisión de gestión	980	740	902	900	792	-12,00	-19,18
4.2.2. Comisión depositario	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4.2.3. Por realización de tasaciones	22	42	21	45	27	-40,00	22,73
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	173	185	165	146	185	26,71	6,94
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	255	145	207	214	161	-24,77	-36,86
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	550	387	507	467	518	10,92	-5,82
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	223	350	449	292	288	-1,37	29,15
4.2.8. Otros gastos repercutidos	239	148	191	205	346	68,78	44,77
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1	18	-15	12	241	-	-
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	17	-17	0	0	0,00	0,00
4.3.3 Otros ingresos	1	1	2	12	241	-	-
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		
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4+5)	7,07	-1,31	-0,25	-0,48	-0,66
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	8,12	0,31	0,00	0,00	0,00
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-1,04	-1,62	-0,25	-0,48	-0,66
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	-0,27	-1,01	0,51	0,22	-0,01
4.1.1. Alquileres	0,93	0,88	0,94	0,93	0,94
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	-1,22	-1,90	-0,43	-0,71	-0,95
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	0,00	0,00	-0,01	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	0,77	0,61	0,76	0,71	0,72
4.2.1. Comisión de gestión	0,31	0,23	0,28	0,28	0,25
4.2.2. Comisión depositario	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2.3. Por realización de tasaciones	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	0,05	0,06	0,05	0,05	0,06
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	0,08	0,04	0,06	0,07	0,05
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	0,17	0,12	0,16	0,15	0,16
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	0,07	0,11	0,14	0,09	0,09
4.2.8. Otros gastos repercutidos	0,08	0,05	0,06	0,06	0,11
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,01	0,00	0,00	0,08
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	0,01	-0,01	0,00	0,00
4.3.3 Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,08
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.



	2010				2011				% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año			
<b>IIC de inversión libre</b>											
1. Número <sup>1</sup>	31	32	33	33	36	9,09	16,13	9,09			
2. Partícipes	2.061	1.925	1.852	1.958	2.022	3,27	-1,89	9,18			
3. Patrimonio (miles de euros)	674.056	639.325	646.164	693.492	738.948	6,55	9,63	14,36			
4. Suscripciones (miles de euros)	76.053	21.152	30.994	56.049	58.465	4,31	-23,13	88,63			
5. Reembolsos (miles de euros)	99.293	73.258	42.543	20.205	15.964	-20,99	-83,92	-62,48			
6. Suscripciones netas (miles de euros)	-23.240	-52.106	-11.549	35.844	42.501	18,57	-	-			
7. Rendimientos netos (miles de euros)	-25.138	17.375	18.388	11.484	2.955	-74,27	-	-83,93			
8. Rentabilidad (%)	-3,17	2,97	3,53	1,83	0,51	-	-	-			
9. Rendimientos de gestión (%) <sup>2</sup>	-3,25	3,24	3,45	2,38	0,93	-	-	-			
10. Gastos de comisión de gestión (%) <sup>2</sup>	0,35	0,47	0,49	0,48	0,41	-	-	-			
11. Gastos de financiación (%) <sup>2</sup>	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	-	-	-			
<b>IIC de IIC de inversión libre</b>											
1. Número <sup>1</sup>	30	30	28	28	27	-3,57	-10,00	-3,57			
2. Partícipes	5.109	4.901	4.404	4.240	4.137	-2,43	-19,03	-6,06			
3. Patrimonio (miles de euros)	737.970	726.843	694.861	667.167	636.065	-4,66	-13,81	-8,46			
4. Suscripciones (miles de euros)	2.231	13.862	10.400	2.345	4.175	78,04	87,14	-59,86			
5. Reembolsos (miles de euros)	52.837	23.699	57.247	29.912	28.415	-5,00	-46,22	-50,36			
6. Suscripciones netas (miles de euros)	-50.606	-9.838	-46.847	-27.567	-24.240	12,07	52,10	48,26			
7. Rendimientos netos (miles de euros)	-5.304	-1.289	14.865	-127	-6.862	-	-29,37	-			
8. Rentabilidad (%)	-0,61	-0,10	2,14	-0,02	-1,03	-	-	-			
9. Rendimientos de gestión (%) <sup>3</sup>	-0,34	0,14	2,45	0,36	-0,69	-	-	-			
10. Gastos de comisión de gestión (%) <sup>3</sup>	0,30	0,31	0,32	0,31	0,32	-	-	-			
11. Gastos de comisión de depósito (%) <sup>3</sup>	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	-	-	-			

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

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

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

Distribución del patrimonio de las IIC de inversión libre

CUADRO 6.2

Importes en miles de euros

	2010			2011		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4)	737.970	726.843	694.861	667.167	636.065	-4,66	-13,81	-8,46
2. INVERSIONES FINANCIERAS	648.200	569.913	647.559	594.379	554.985	-6,63	-14,38	-14,30
2.1. Cartera interior	163.259	154.763	145.218	134.647	133.595	-0,78	-18,17	-8,00
2.2. Cartera exterior	482.883	413.112	499.956	457.348	418.937	-8,40	-13,24	-16,21
2.3. Intereses de la cartera de inversión	124	145	211	116	187	61,05	50,66	-11,46
2.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1.935	1.892	2.175	2.268	2.266	-0,08	17,11	4,19
3. LIQUIDEZ (TESORERÍA)	48.856	52.963	32.112	47.644	48.253	1,28	-1,24	50,26
4. RESTO	40.913	103.967	15.190	25.144	32.827	30,56	-19,76	116,11

Distribución porcentual del patrimonio de las IIC de inversión libre

CUADRO 6.3

% sobre patrimonio

	2010		2011		
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. INVERSIONES FINANCIERAS	87,84	78,41	93,19	89,09	87,25
2.1. Cartera interior	22,12	21,29	20,90	20,18	21,00
2.2. Cartera exterior	65,43	56,84	71,95	68,55	65,86
2.3. Intereses de la cartera de inversión	0,02	0,02	0,03	0,02	0,03
2.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,26	0,26	0,31	0,34	0,36
3. LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6,62	7,29	4,62	7,14	7,59
4. RESTO	5,54	14,30	2,19	3,77	5,16

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

Importes en miles de euros

	2010			2011		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-55.910	-11.127	-31.982	-27.695	-31.102	-12,30	44,37
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	-50.606	-9.838	-46.847	-27.567	-24.240	12,07	52,10
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-5.304	-1.289	14.865	-127	-6.862	-	-29,37
4.1. Rendimientos de gestión	-2.609	1.054	17.266	2.499	-4.560	-	-74,78
4.1.1. Intereses	130	132	186	-53	162	-	24,62
4.1.2. Dividendos	164	30	75	17	98	-	-40,24
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	402	-935	294	-378	-287	24,07	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-101	355	288	-248	80	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0	0	224	-37	0	-	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	21.174	-21.138	17.925	-18.898	-6.968	63,13	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-15.373	15.903	-1.238	7.641	1.569	-79,47	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-9.003	6.707	-488	14.454	785	-94,50	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.4)	2.667	2.345	2.415	2.645	2.316	-12,40	-13,16
4.2.1. Comisión de gestión	2.278	2.254	2.261	2.135	2.051	-3,93	-9,96
4.2.2. Comisión de depósito	149	141	137	130	116	-10,77	-22,15
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	240	-50	17	380	149	-60,79	-37,92
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-28	1	14	19	14	-26,32	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	1	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	6	3	5	4	-3	-	-
4.3.3. Otros ingresos	-34	-1	9	15	17	13,33	-

<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		
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-5,17	-1,50	-4,53	-4,01	-4,78
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,47	-1,33	-6,64	-3,99	-3,72
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-0,70	-0,17	2,11	-0,02	-1,05
4.1. Rendimientos de gestión	-0,34	0,14	2,45	0,36	-0,70
4.1.1. Intereses	0,02	0,02	0,03	-0,01	0,02
4.1.2. Dividendos	0,02	0,00	0,01	0,00	0,02
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,05	-0,13	0,04	-0,05	-0,04
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,01	0,05	0,04	-0,04	0,01
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,03	-0,01	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	2,78	-2,87	2,54	-2,74	-1,07
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-2,02	2,16	-0,18	1,11	0,24
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-1,18	0,91	-0,07	2,09	0,12
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.4)	0,35	0,32	0,34	0,38	0,36
4.2.1. Comisión de gestión	0,30	0,31	0,32	0,31	0,32
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,03	-0,01	0,00	0,06	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> Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

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

Importes en miles de euros

	2010			2011		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-48.378	-34.731	6.839	47.328	45.456	-4,06	-
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	-23.240	-52.106	-11.549	35.844	42.501	18,41	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-25.138	17.375	18.388	11.484	2.955	-74,27	-
4.1. Rendimientos de gestión	-22.578	20.712	21.843	16.143	6.703	-58,48	-
4.2. Gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	2.951	3.556	3.918	4.932	4.338	-12,04	47,00
4.2.1. Comisión de gestión	2.422	3.017	3.081	3.275	2.942	-10,17	21,47
4.2.2. Gastos de financiación	118	101	145	124	164	32,26	38,98
4.2.3. Otros gastos	411	438	693	1.533	1.233	-19,57	200,00
4.3. Otros ingresos	390	220	464	273	590	116,12	51,28

<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		
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-6,91	-5,42	1,08	6,97	6,30
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,30	-8,14	-1,82	5,28	5,89
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-3,61	2,72	2,90	1,69	0,41
4.1. Rendimientos de gestión	-3,25	3,24	3,45	2,38	0,93
4.2. Gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,42	0,56	0,62	0,73	0,60
4.2.1. Comisión de gestión	0,35	0,47	0,49	0,48	0,41
4.2.2. Gastos de financiación	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Otros gastos	0,06	0,07	0,11	0,23	0,17
4.3. Otros ingresos	0,06	0,03	0,07	0,04	0,08

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

CUADRO 7.1

	2010		2011			% Variación en:		
	II	III	IV	I		II	Un trimestre	Un año
<b>NÚMERO DE IIC EXTRANJERAS REGISTRADAS</b>								
1. Fondos	365	376	379	383	395	3,13	8,22	4,22
2. Sociedades	271	276	281	286	300	4,90	10,70	6,76
3. Total IIC extranjeras	636	652	660	669	695	3,89	9,28	5,30
<b>PARTÍCIPES <sup>1</sup></b>								
1. Fondos	181.039	186.804	193.233	197.965	195.529	-1,23	8,00	1,19
2. Sociedades	610.342	624.749	666.534	657.964	661.655	0,56	8,41	-0,73
3. Total IIC extranjeras	791.381	811.553	865.767	855.929	857.184	0,15	8,31	-0,99
<b>VOLUMEN DE INVERSIÓN <sup>1,2</sup></b> (miles de euros)								
1. Fondos	7.477.183	7.650.066	8.535.958	8.092.443	7.302.468	-9,76	-2,34	-14,45
2. Sociedades	24.885.665	25.176.650	28.156.946	29.546.629	28.291.879	-4,25	13,69	0,48
3. Total IIC extranjeras	32.362.848	32.826.716	36.692.904	37.639.072	35.594.347	-5,43	9,99	-2,99
<b>ESTADO DE ORIGEN</b>								
1. Luxemburgo	288	287	290	292	298	2,05	3,47	2,76
2. Francia	210	222	225	229	239	4,37	13,81	6,22
3. Irlanda	69	74	75	77	84	9,09	21,74	12,00
4. Alemania	20	20	20	20	21	5,00	5,00	5,00
5. Reino Unido	15	15	16	17	19	11,76	26,67	18,75
6. Holanda	1	1	1	1	1	0,00	0,00	0,00
7. Austria	27	27	27	27	27	0,00	0,00	0,00
8. Bélgica	5	5	5	5	5	0,00	0,00	0,00
9. Malta	1	1	1	1	1	0,00	0,00	0,00

<sup>(1)</sup> No se incluyen los datos de los ETF.

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



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

CUADRO 7.2

Cotas del intervalo:  
miles de euros

	2010		2011			% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número IIC (unidades)</b>								
Más de 30.000	105	105	111	113	110	-2,65	4,76	-0,90
12.001-30.000	37	40	35	39	41	5,13	10,81	17,14
6.001-12.000	27	25	28	31	28	-9,68	3,70	0,00
3.001-6.000	30	27	37	31	37	19,35	23,33	0,00
1.201-3.000	38	51	43	43	41	-4,65	7,89	-4,65
601-1.200	20	15	14	18	19	5,56	-5,00	35,71
301-600	20	23	18	15	19	26,67	-5,00	5,56
101-300	21	13	21	27	28	3,70	33,33	33,33
0-100	271	296	317	296	317	7,09	16,97	0,00
TOTAL <sup>2</sup>	569	595	624	613	640	4,40	12,48	2,56
<b>Volumen de inversión</b>								
Más de 30.000	31.143.874	31.536.883	35.450.445	36.330.741	34.224.731	-5,80	9,89	-3,46
12.001-30.000	756.026	823.587	722.615	777.522	844.554	8,62	11,71	16,87
6.001-12.000	230.607	209.270	249.244	277.670	259.947	-6,38	12,72	4,29
3.001-6.000	126.998	125.764	159.739	137.966	155.076	12,40	22,11	-2,92
1.201-3.000	74.920	104.540	85.167	86.891	77.966	-10,27	4,07	-8,46
601-1.200	16.660	12.386	12.299	15.224	17.126	12,49	2,80	39,25
301-600	8.730	10.584	7.595	6.504	7.795	19,85	-10,71	2,63
101-300	3.599	2.191	4.003	4.909	5.372	9,43	49,26	34,20
0-100	1.434	1.511	1.797	1.645	1.780	8,21	24,13	-0,95
TOTAL	32.362.848	32.826.716	36.692.904	37.639.072	35.594.347	-5,43	9,99	-2,99

<sup>(1)</sup> 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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número IIC (unidades)</b>								
Más de 800	89	90	95	97	96	-1,03	7,87	1,05
601-800	15	13	10	16	19	18,75	26,67	90,00
401-600	19	17	18	16	14	-12,50	-26,32	-22,22
251-400	17	18	21	15	20	33,33	17,65	-4,76
151-250	15	16	19	24	19	-20,83	26,67	0,00
61-150	38	43	37	38	35	-7,89	-7,89	-5,41
21-60	29	33	33	35	41	17,14	41,38	24,24
11-20	27	22	31	26	28	7,69	3,70	-9,68
0-10	320	343	360	346	368	6,36	15,00	2,22
TOTAL <sup>2</sup>	569	595	624	613	640	4,40	12,48	2,56
<b>Número Partícipes/Accionistas</b>								
Más de 800	757.643	779.011	833.684	821.724	821.369	-0,04	8,41	-1,48
601-800	10.578	9.233	6.949	11.092	13.115	18,24	23,98	88,73
401-600	9.670	8.576	9.083	7.713	6.620	-14,17	-31,54	-27,12
251-400	5.123	5.582	6.615	4.805	6.531	35,92	27,48	-1,27
151-250	2.946	3.152	3.751	4.821	3.939	-18,29	33,71	5,01
61-150	3.537	4.163	3.707	3.683	3.405	-7,55	-3,73	-8,15
21-60	1.177	1.195	1.180	1.302	1.423	9,29	20,90	20,59
11-20	392	337	451	401	432	7,73	10,20	-4,21
0-10	315	304	347	388	350	-9,79	11,11	0,86
TOTAL	791.381	811.553	865.767	855.929	857.184	0,15	8,31	-0,99

<sup>(1)</sup> No se incluyen los datos de los ETF.

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

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

CUADRO 8.1

Importes en miles de euros

	2008	2009	2010
	IV	IV	IV
<b>ACTIVO</b>			
A) ACTIVO NO CORRIENTE	2	19	0
I. Inmovilizado intangible	0	0	0
II. Inmovilizado material	0	0	0
1. Bienes inmuebles de uso propio	0	0	0
2. Mobiliario y enseres	0	0	0
III. Activos por impuesto diferido	2	19	0
B) ACTIVO CORRIENTE	176.923.926	171.696.873	144.926.302
I. Deudores	1.175.178	859.784	691.202
II. Cartera de inversiones financieras	167.016.956	163.569.254	137.703.702
1. Cartera interior	106.191.662	99.951.819	88.896.486
1.1. Valores representativos de deuda	80.854.843	73.929.270	67.725.675
1.2. Instrumentos de patrimonio	4.023.150	4.740.969	3.829.171
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	10.134.263	9.041.484	7.338.551
1.4. Depósitos en EECC	10.526.980	11.493.487	9.383.907
1.5. Derivados	652.315	746.585	618.825
1.6. Otros	112	23	356
2. Cartera exterior	58.443.902	61.812.712	47.267.335
2.1. Valores representativos de deuda	48.461.644	47.425.220	29.762.590
2.2. Instrumentos de patrimonio	5.216.118	7.783.178	8.386.378
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	3.524.463	5.666.426	8.404.669
2.4. Depósitos en EECC	16.928	81.890	107.375
2.5. Derivados	1.207.396	854.928	602.771
2.6. Otros	17.354	1.070	3.552
3. Intereses de la cartera de inversión	2.379.668	1.768.942	1.501.240
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	1.723	35.781	38.640
III. Periodificaciones	28.592	87	118
IV. Tesorería	8.703.200	7.267.749	6.531.281
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>176.923.928</b>	<b>171.696.892</b>	<b>144.926.302</b>
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>			
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	175.865.523	170.547.707	143.918.154
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	175.865.480	170.547.706	143.918.037
I. Capital	0	0	0
II. Participes	110.193.252	107.073.121	89.641.124
III. Prima de emisión	0	0	0
IV. Reservas	5.756.497	5.925.616	5.738.375
V. (Acciones propias)	0	0	0
VI. Resultados de ejercicios anteriores	67.506.746	49.559.513	48.479.759
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	-7.581.601	7.997.156	63.067
IX. (Dividendo a cuenta)	-9.413	-7.700	-4.288
A.2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	0	0	0
A.3) Otro patrimonio atribuido	43	1	118
B) PASIVO NO CORRIENTE	2.582	486	244
I. Provisiones a largo plazo	133	133	133
II. Deudas a largo plazo	23	109	5
III. Pasivos por impuesto diferido	2.426	244	105
C) PASIVO CORRIENTE	1.055.823	1.148.699	1.007.904
I. Provisiones a corto plazo	840	393	304
II. Deudas a corto plazo	8.748	1.063	574
III. Acreedores	397.207	734.078	594.959
IV. Pasivos financieros	0	0	0
V. Derivados	632.303	403.783	407.561
VI. Periodificaciones	16.725	9.383	4.506
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>176.923.928</b>	<b>171.696.892</b>	<b>144.926.302</b>

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

CUADRO 8.1

Importes en miles de euros

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

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

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

CUADRO 8.2

Importes en miles de euros

	2008	2009	2010
	IV	IV	IV
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	3.976	2.694	1.852
2. Comisiones retrocedidas	33.797	15.251	24.748
3. Gastos de Personal	0	0	0
4. Otros gastos de explotación	-2.140.616	-1.550.420	-1.514.224
4.1. Comisión de gestión	-1.915.868	-1.400.592	-1.396.890
4.2. Comisión depositario	-189.794	-138.291	-132.796
4.3. Otros	-34.954	-11.537	15.462
5. Amortización del inmovilizado material	0	0	0
6. Excesos de provisiones	362.106	487.161	29.125
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-230	-4	-12
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-1.740.967</b>	<b>-1.045.318</b>	<b>-1.458.510</b>
8. Ingresos financieros	8.375.914	3.907.250	3.315.931
9. Gastos financieros	-232.852	-69.420	-119.634
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-6.123.673	5.494.026	-1.555.927
10.1. Por operaciones de la cartera interior	-2.389.596	1.639.352	-2.074.704
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	-2.625.145	3.429.861	678.420
10.3. Por operaciones con derivados	-1.231.080	422.300	-80.611
10.4. Otros	122.148	2.514	-79.033
11. Diferencias de cambio	-14.968	5.442	16.225
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-7.805.437	-261.991	-122.966
12.1. Deterioros	-36.958	-152	-487
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	-862.179	-274.763	-92.783
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	-3.846.367	-865.175	427.974
12.4. Resultados por operaciones con derivados	-3.046.451	880.411	-460.028
12.5. Otros	-13.483	-2.312	2.358
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>-5.801.016</b>	<b>9.075.306</b>	<b>1.533.629</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-7.541.983</b>	<b>8.029.989</b>	<b>75.118</b>
13. Impuesto sobre beneficios	-39.618	-32.833	-12.051
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-7.581.601</b>	<b>7.997.156</b>	<b>63.067</b>

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

Importes en miles de euros

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

Importes en miles de euros

	2008	2009	2010
	IV	IV	IV
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>			
<b>1. CUENTAS DE RIESGO Y DE COMPROMISO</b>			
1.1. Compromisos por compra de inmuebles	72.385	66.275	0
1.2. Compromisos de venta de inmuebles	48.361	1.041	0
1.3. Contratos de arras	0	0	398
1.4. Derechos de compra de opciones de compra de inmuebles	41.566	41.566	20.783
1.5. Importes pendientes de desembolsar por inmuebles en fase de construcción	375.676	111.071	0
1.6. Otras cuentas de riesgo y compromiso	8.910	5.362	5.245
<b>TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>	<b>546.898</b>	<b>225.316</b>	<b>26.426</b>
<b>2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>			
2.1. Capital nominal no suscrito (SII)	0	0	0
2.2. Avals recibidos	258.298	223.862	65.224
2.3. Avals emitidos	4.198	3.737	3.937
2.4. Indemnizaciones previstas pendientes de confirmar	0	0	0
2.4. Pérdidas fiscales a compensar	98.908	115.237	284.857
2.6. Otras cuentas de orden	165.915	162.709	69.081
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>527.319</b>	<b>505.545</b>	<b>423.100</b>

Importes en miles de euros

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



Importes en miles de euros

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

Importes en miles de euros

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

Importes en miles de euros

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

Importes en miles de euros

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

Importes en miles de euros

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

Importes en miles de euros

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

Importes en miles de euros

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

Importes en miles de euros

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



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

	2009		2010		2011
	I	II	I	II	I
<b>ACTIVO</b>					
1. Inmovilizado Neto	146.569	139.042	138.081	130.464	148.050
2. Intermediarios financieros o particulares	1.298.021	1.214.872	1.380.398	1.402.129	1.127.497
2.1. Depósitos a la vista o a plazo	794.093	670.788	926.427	925.740	691.113
2.2. Adquisición temporal de activos	303.996	306.340	260.532	265.058	246.335
2.3. Deudores	199.040	236.993	192.473	208.784	188.368
2.4. Intereses (devengados no vencidos)	891	752	969	2.546	1.669
2.5. Deterioro de valor	0	-2	-3	0	-7
2.6. Derivados implícitos	0	0	0	0	0
3. Cartera de valores	569.221	675.334	494.620	488.204	592.134
3.1. Cartera interior	435.975	539.323	387.735	385.085	512.058
3.1.1. Deuda Pública	36.867	34.941	43.678	46.395	145.631
3.1.2. Valores de renta fija	74.035	54.141	74.848	64.361	96.105
3.1.3. Acciones y participaciones	325.073	450.241	269.209	274.329	270.323
3.2. Cartera exterior	96.335	92.107	65.280	40.052	47.401
3.2.1. Deuda Pública	7.717	0	437	1.154	1.361
3.2.2. Valores de renta fija	68.367	71.455	41.965	29.563	35.411
3.2.3. Acciones y participaciones	20.250	20.651	22.878	9.335	10.628
3.3. Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociada	35.007	41.626	48.699	60.156	26.858
3.4. Participaciones mantenidas para la venta	28.786	31.960	21.537	13.548	14.887
3.5. Activos financieros híbridos	472	1.935	1.885	1.991	1.998
3.6. Activos dudosos e inversiones vencidas pendientes cobro	0	0	0	0	0
3.7. Intereses (devengados no vencidos)	1.753	3.112	2.462	3.376	4.855
3.8. Deterioro de valor	-29.107	-34.728	-32.978	-16.004	-15.923
3.9. Derivados implícitos	0	0	0	0	0
4. Derivados	0	1	88	0	0
5. Activos fiscales	66.937	29.325	37.245	26.905	29.684
6. Tesorería	97.409	125.952	100.029	142.209	89.555
7. Ajuste por periodificaciones	10.816	6.899	10.441	5.070	9.070
8. Otros activos	15.575	12.591	13.822	11.254	12.061
<b>9. Total activo (=1 a 8)</b>	<b>2.204.548</b>	<b>2.204.015</b>	<b>2.174.725</b>	<b>2.206.235</b>	<b>2.008.052</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>					
1. Capital	471.471	467.042	472.241	470.444	466.699
2. Reservas y prima de emisión	961.843	986.790	1.026.468	1.009.504	886.694
3. Resultados de ejercicios anteriores	38.278	2.436	-19.467	-2.869	-2.113
4. Resultado del ejercicio	88.704	157.585	104.070	206.521	103.574
5. Dividendos a cuenta y aprobados	-14.402	-39.249	-13.625	-60.774	-9.319
6. Acciones y participaciones en patrimonio propias	-490	-490	-490	-625	-625
7. Otros instrumentos de patrimonio neto	0	0	0	0	0
<b>Total fondos propios (=1 a 7)</b>	<b>1.545.405</b>	<b>1.574.113</b>	<b>1.569.197</b>	<b>1.622.201</b>	<b>1.444.909</b>
8. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	0	0	0	0	0
9. Ajustes por valoración en patrimonio neto	-26.169	-3.869	-8.872	-5.361	-2.666
<b>Total Patrimonio neto (=1 a 9)</b>	<b>1.519.236</b>	<b>1.570.244</b>	<b>1.560.325</b>	<b>1.616.840</b>	<b>1.442.243</b>

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

CUADRO 9.1

Importes en miles de euros

	2009		2010		2011
	I	II	I	II	I
<b>PASIVO</b>					
1. Deudas con intermediarios financieros o particulares	439.691	466.339	406.535	435.814	372.485
1.1. Préstamos y créditos	1.001	10.535	10.875	667	618
1.2. Comisiones a pagar	63.107	145.533	113.901	136.993	103.676
1.3. Acreedores	356.620	272.732	259.942	260.510	247.636
1.4. Remuneraciones pendientes de pago al personal	18.963	37.539	21.818	37.644	20.555
1.5. Intereses (devengados no vencidos)	0	0	0	0	0
2. Derivados	165	2	88	41	136
3. Pasivos subordinados	1.797	9.109	8.621	8.689	9.096
4. Provisiones para riesgos	57.426	25.530	44.480	23.857	34.215
5. Pasivos fiscales	87.581	45.640	51.072	49.985	54.541
6. Periodificaciones	26.854	16.108	16.914	15.645	21.296
7. Otros pasivos	71.797	71.042	86.690	55.364	74.040
<b>Total Pasivo (= 1 a 7)</b>	<b>685.312</b>	<b>633.771</b>	<b>614.400</b>	<b>589.395</b>	<b>565.809</b>
<b>Total Pasivo y patrimonio neto</b>	<b>2.204.548</b>	<b>2.204.015</b>	<b>2.174.725</b>	<b>2.206.235</b>	<b>2.008.052</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

	2009		2010		2011
	I	II	I	II	I
<b>DEBE</b>					
1. Intereses y cargas asimiladas	142	910	248	798	703
2. Comisiones y corretajes satisfechos	599.968	1.202.916	574.778	1.135.771	531.407
2.1. de las cuales, Comisiones de comercialización	588.439	1.169.138	560.092	1.105.749	514.167
3. Pérdidas por operaciones financieras	9.091	16.786	2.201	5.094	2.696
4. Pérdidas por diferencias de cambio	775	896	217	461	137
5. Gastos de personal	95.311	199.622	98.373	195.624	93.796
6. Gastos generales	62.132	126.007	59.138	124.705	64.945
7. Contribuciones e impuestos	5.085	4.050	6.632	3.955	6.268
8. Amortizaciones	6.590	13.178	6.308	13.028	6.818
9. Otras cargas de explotación	4.755	18.560	2.335	3.068	1.770
10. Pérdidas por deterioro de valor de los activos	119	31.576	564	6.360	95
11. Dotaciones a provisiones para riesgos	6.826	1.095	1.097	1.989	763
12. Otras pérdidas	585	3.180	750	2.175	247
13. Impuesto sobre el beneficio del periodo	36.569	78.272	39.291	86.861	37.685
14. Resultado de actividades interrumpidas (beneficios)	0	0	0	0	0
15. Resultado neto del periodo. Beneficios.	101.022	195.659	112.777	223.455	108.435
<b>Total Debe</b>	<b>928.970</b>	<b>1.892.708</b>	<b>904.709</b>	<b>1.803.343</b>	<b>855.766</b>
<b>HABER</b>					
1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	13.732	21.661	7.798	18.327	12.032
2. Comisiones recibidas	894.511	1.814.822	881.542	1.753.533	832.151
2.1. Comisiones de gestión de IIC	842.990	1.717.147	826.150	1.644.934	777.606
2.1.1. Comisiones de gestión de Fondos de Inversión financieros	713.676	1.451.258	710.943	1.406.039	661.777
2.1.2. Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable	55.613	126.292	59.569	125.111	61.630
2.1.3. Comisiones de gestión de IIC de inversión libre	6.092	15.052	7.031	12.348	5.979
2.1.4. Comisiones de gestión de IIC de IIC de inversión libre	5.816	11.367	5.425	9.843	4.323
2.1.5. Comisiones de gestión de IIC inmobiliarias	56.896	97.538	35.506	68.459	32.028
2.1.6. Comisiones de gestión de IIC extranjeras	4.898	15.640	7.675	23.134	11.868
2.2. Comisiones de suscripción	24.015	41.843	17.039	34.124	15.468
2.2.1. Comisiones de suscripción y reembolso de Fondos de Inversión financieros	21.769	39.159	16.646	33.469	15.305
2.2.2. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC de inversión libre	56	57	0	42	5
2.2.3. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC de IIC de inversión libre	0	0	0	0	2
2.2.4. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC inmobiliarias	2.190	2.628	393	614	156
2.3. Comisiones de gestión discrecional de carteras	9.813	20.206	12.657	24.247	12.664
2.4. Comisiones de gestión de entidades de capital riesgo	3.097	6.546	3.400	6.872	3.451
2.5. Servicios de asesoramiento	5.636	11.753	7.346	13.463	7.484
2.6. Servicios de custodia y administración de participaciones y acciones	77	41	30	43	30
2.7. Servicios de comercialización de participaciones y acciones	3.812	8.815	11.599	21.505	12.059
2.8. Otras comisiones	5.071	8.470	3.321	8.345	3.390
3. Ganancias por operaciones financieras	2.698	7.539	2.956	7.347	2.297
4. Ganancias por diferencia de cambio	456	541	358	341	185

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

	2009		2010		2011
	I	II	I	II	I
5. Otros productos de explotación	3.414	6.248	1.689	3.626	2.217
6. Recuperaciones de valor de los activos deteriorados	781	1.715	217	16	50
7. Recuperación de provisiones para riesgos	656	821	143	911	1.282
8. Otras ganancias	403	1.287	1.299	2.492	692
9. Resultado de actividades interrumpidas (perdidas)	0	0	0	0	0
10. Resultado neto del periodo. Pérdidas	12.317	38.075	8.706	16.751	4.861
<b>Total Haber</b>	<b>928.970</b>	<b>1.892.708</b>	<b>904.709</b>	<b>1.803.343</b>	<b>855.766</b>

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

Importes en miles de euros

	2009		2010		2011
	I	II	I	II	I
<b>1. Número de SGIC registradas</b>	120	120	124	123	118
<b>2. Patrimonio gestionado de IIC</b>	199.250.872	203.730.154	188.068.237	177.055.364	167.896.097
Fondos de inversión de carácter financiero	167.161.024	170.547.707	155.295.490	143.918.154	140.351.251
Fondos de inversión inmobiliarios	6.547.167	6.465.126	6.279.583	6.115.594	5.995.452
Fondos de inversión libre	530.775	645.655	655.895	628.686	674.088
Fondos de IIC de inversión libre	709.480	631.397	542.214	501.483	449.443
Sociedades de inversión de capital variable	23.941.714	24.952.891	24.758.386	25.361.347	25.399.141
Sociedades de inversión inmobiliarias	360.712	308.583	326.979	321.885	318.232
Sociedades de inversión libre	0	0	13.934	14.837	36.352
Sociedades de IIC de inversión libre	0	178.795	195.756	193.378	186.623
<b>3. Patrimonio comercializado</b>	5.819.389	7.748.346	7.490.402	10.473.551	11.681.338
<b>4. Margen de cobertura de los recursos propios</b>					
Importe total	890.082	810.167	861.509	838.966	750.061
%	203,93	173,56	186,46	182,67	169,31
Nº entidades según porcentaje del exceso					
<100%	65	74	71	78	76
=100- <300%	37	32	36	28	27
=300- <500%	9	8	7	6	7
=500%	9	6	10	8	8
<b>5. Rentabilidad sobre fondos propios (ROE) antes de impuestos <sup>2</sup></b>					
MEDIA	17,04	16,20	19,40	19,92	20,75
Nº entidades según su ROE anualizado <sup>(3)</sup>					
Pérdidas	41	31	38	34	35
0-<10%	33	39	33	34	29
=10-<20%	19	25	24	20	19
=20-<50%	15	11	15	20	25
=50%	12	14	14	12	10

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

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

<sup>(3)</sup> SGIC que han remitido estados reservados.