

	2010					2011					% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año	Altas	Bajas			
1. Total fondos de inversión	2.429	2.436	2.410	2.356	2.341	-0,64	-3,62	-3,90	19	34			
2. Total sociedades de inversión	3.133	3.105	3.077	3.070	3.056	-0,46	-2,46	-1,58	20	34			
3. IIC de IIC de inversión libre	32	29	28	28	27	-3,57	-15,63	-6,90	0	1			
3.1. Fondos de IIC de inversión libre	31	28	27	27	26	-3,70	-16,13	-7,14	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	33	33	36	37	36	-2,70	9,09	9,09	0	1			
4.1. Fondos de inversión libre	31	30	32	33	32	-3,03	3,23	6,67	0	1			
4.2. Sociedades de inversión libre	2	3	4	4	4	0,00	100,00	33,33	0	0			
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	5.627	5.603	5.551	5.491	5.460	-0,56	-2,97	-2,55	39	70			
6. FII	8	8	8	6	6	0,00	-25,00	-25,00	0	0			
7. SII	8	8	8	9	8	-11,11	0,00	0,00	0	1			
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	16	16	16	15	14	-6,67	-12,50	-12,50	0	1			
9. Fondos extranjeros comercializados en España	379	383	395	395	426	7,85	12,40	11,23	38	7			
10. Sociedades extranjeras comercializadas en España	281	286	300	300	313	4,33	11,39	9,44	16	3			
11. Total IIC extranjeras comercializadas en España (=9+10)	660	669	695	695	739	6,33	11,97	10,46	54	10			
12. SGIC	123	120	118	117	114	-2,56	-7,32	-5,00	0	3			
13. Depositarias IIC	114	113	107	101	97	-3,96	-14,91	-14,16	6	10			

**Número de partícipes y accionistas de las IIC**

CUADRO 1.2

	2010					2011			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año			
1. Total fondos de inversión	5.160.889	5.160.482	5.044.107	4.942.087	4.835.193	-2,16	-6,31	-6,31			
2. Total sociedades de inversión	417.635	415.381	416.633	416.764	414.620	-0,51	-0,72	-0,72			
3. IIC de IIC de inversión libre	4.404	4.240	4.137	4.046	3.805	-5,96	-13,60	-13,60			
4. IIC de inversión libre	1.852	1.958	2.022	2.057	2.047	-0,49	10,53	10,53			
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	5.584.780	5.582.061	5.466.899	5.364.954	5.255.665	-2,04	-5,89	-5,89			
6. FII	75.280	33.747	31.963	31.412	29.735	-5,34	-60,50	-60,50			
7. SII	943	943	943	944	943	-0,11	0,00	0,00			
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	76.223	34.690	32.906	32.356	30.678	-5,19	-59,75	-59,75			
9. Partícipes Fondos extranjeros comercializados en España <sup>1</sup>	193.233	197.965	195.529	185.557	177.832	-4,16	-7,97	-7,97			
10. Partícipes Sociedades extranjeras comercializadas en España <sup>1</sup>	666.534	657.964	661.655	617.914	583.548	-5,56	-12,45	-12,45			
11. Total partícipes IIC extranjeras comercializadas en España (= 9+10) <sup>1</sup>	865.767	855.929	857.184	803.471	761.380	-5,24	-12,06	-12,06			

<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:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	143.918.154	144.427.953	140.351.251	134.033.691	132.368.639	-1,24	-8,03	-8,03
2. Total sociedades de inversión	26.154.971	26.491.372	26.095.380	23.908.899	23.614.002	-1,23	-9,72	-9,72
3. IIC de IIC de inversión libre	694.861	667.167	636.065	617.419	573.013	-7,19	-17,54	-17,54
4. IIC de inversión libre	646.164	693.492	738.948	703.869	728.099	3,44	12,68	12,68
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	171.414.150	172.279.984	167.821.644	159.263.878	157.283.753	-1,24	-8,24	-8,24
6. FII	6.115.594	6.083.328	5.995.452	4.597.340	4.494.562	-2,24	-26,51	-26,51
7. SII	321.885	320.335	318.232	1.663.410	312.510	-81,21	-2,91	-2,91
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	6.437.479	6.403.663	6.316.684	6.260.750	4.807.072	-23,22	-25,33	-25,33
9. Patrimonio Fondos extranjeros comercializados en España <sup>1</sup>	8.535.958	8.092.443	7.302.468	6.448.447	6.382.855	-1,02	-25,22	-25,22
10. Patrimonio Sociedades extranjeras comercializadas en España <sup>1</sup>	28.156.946	29.546.629	28.291.879	24.521.571	23.586.620	-3,81	-16,23	-16,23
11. Total patrimonio IIC extranjeras comercializadas en España (= 9+10) <sup>1</sup>	36.692.904	37.639.072	35.594.347	30.970.018	29.969.475	-3,23	-18,32	-18,32

<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:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	136.719.457	138.236.992	134.119.697	127.983.724	126.480.727	-1,17	-7,49	-7,49
2. Total sociedades de inversión	25.833.103	26.146.862	25.743.892	23.585.523	23.337.731	-1,05	-9,66	-9,66
3. IIC de IIC de inversión libre	580.980	550.600	636.066	507.666	478.277	-5,79	-17,68	-17,68
4. IIC de inversión libre	646.049	693.492	738.793	703.828	728.056	3,44	12,69	12,69
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	163.779.589	165.627.946	161.238.447	152.780.741	151.024.790	-1,15	-7,79	-7,79
6. FIL	6.115.594	6.083.328	5.995.452	4.597.340	4.494.562	-2,24	-26,51	-26,51
7. SII	321.885	320.335	318.232	1.663.410	312.510	-81,21	-2,91	-2,91
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	6.437.479	6.403.663	6.313.684	6.260.750	4.807.072	-23,22	-25,33	-25,33

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

	2010		2011		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total Fondos <sup>1</sup>	2.408	2.417	2.389	2.341	2.310	-1,32	-4,07	-4,07
1.1. Monetario	75	77	76	76	75	-1,32	0,00	0,00
1.2. Renta Fija Euro	416	418	407	400	390	-2,50	-6,25	-6,25
1.3. Renta Fija Internacional	46	47	47	44	43	-2,27	-6,52	-6,52
1.4. Renta Fija Mixta Euro	106	103	99	94	90	-4,26	-15,09	-15,09
1.5. Renta Fija Mixta Internacional	54	55	53	52	50	-3,85	-7,41	-7,41
1.6. Renta Variable Mixta Euro	98	94	92	90	88	-2,22	-10,20	-10,20
1.7. Renta Variable Mixta Internacional	40	42	40	40	40	0,00	0,00	0,00
1.8. Renta Variable Euro	172	171	157	153	148	-3,27	-13,95	-13,95
1.9. Renta Variable Internacional	232	223	222	222	220	-0,90	-5,17	-5,17
1.10. IIC de Gestión Pasiva	61	61	57	59	59	0,00	-3,28	-3,28
1.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	276	303	324	335	351	4,78	27,17	27,17
1.12. Garantizado de Rendimiento Variable	470	455	439	409	395	-3,42	-15,96	-15,96
1.13. De Garantía Parcial	29	30	31	27	25	-7,41	-13,79	-13,79
1.14. Retorno Absoluto	141	141	142	136	133	-2,21	-5,67	-5,67
1.15. Global	192	197	203	204	203	-0,49	5,73	5,73
2. Total partícipes por fondos	5.160.889	5.160.482	5.044.107	4.942.087	4.835.193	-2,16	-6,31	-6,31
2.1. Monetario	233.826	229.681	221.758	228.336	228.169	-0,07	-2,42	-2,42
2.2. Renta Fija Euro	1.347.111	1.254.482	1.198.771	1.150.014	1.119.229	-2,68	-16,92	-16,92
2.3. Renta Fija Internacional	41.727	40.275	46.410	40.669	37.548	-7,67	-10,02	-10,02
2.4. Renta Fija Mixta Euro	166.459	155.141	146.575	158.847	146.015	-8,08	-12,28	-12,28
2.5. Renta Fija Mixta Internacional	103.882	96.851	91.700	68.199	60.923	-10,67	-41,35	-41,35
2.6. Renta Variable Mixta Euro	119.450	111.565	107.186	103.815	99.163	-4,48	-16,98	-16,98
2.7. Renta Variable Mixta Internacional	51.886	51.296	49.446	47.736	45.987	-3,66	-11,37	-11,37
2.8. Renta Variable Euro	266.395	253.365	248.355	247.166	237.815	-3,78	-10,73	-10,73
2.9. Renta Variable Internacional	501.138	493.906	493.057	465.814	448.539	-3,71	-10,50	-10,50
2.10. IIC de Gestión Pasiva	90.343	85.254	82.371	95.948	100.416	4,66	11,15	11,15
2.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	790.081	967.561	990.996	1.019.905	1.042.658	2,23	31,97	31,97
2.12. Garantizado de Rendimiento Variable	1.053.049	1.015.232	969.970	935.694	902.083	-3,59	-14,34	-14,34
2.13. De Garantía Parcial	12.377	12.160	11.602	10.754	10.215	-5,01	-17,47	-17,47
2.14. Retorno Absoluto	277.445	279.469	261.822	238.671	229.097	-4,01	-17,43	-17,43
2.15. Global	105.720	114.244	124.088	130.519	127.336	-2,44	20,45	20,45
3. Total patrimonio fondos (miles de euros)	143.918.154	144.427.953	140.351.251	134.033.691	132.368.639	-1,24	-8,03	-8,03
3.1. Monetario	8.158.197	8.190.733	7.793.149	7.892.832	8.035.746	1,81	-1,50	-1,50
3.2. Renta Fija Euro	47.138.743	42.214.027	40.529.198	39.418.366	38.035.807	-3,51	-19,31	-19,31
3.3. Renta Fija Internacional	1.317.666	1.147.989	1.127.504	917.409	873.961	-4,74	-33,67	-33,67
3.4. Renta Fija Mixta Euro	4.376.095	3.915.344	3.734.123	3.586.259	3.353.283	-6,50	-23,37	-23,37
3.5. Renta Fija Mixta Internacional	2.942.861	2.654.666	2.517.758	2.129.500	1.900.309	-10,76	-35,43	-35,43
3.6. Renta Variable Mixta Euro	2.260.050	2.185.072	2.099.014	1.794.560	1.769.625	-1,39	-21,70	-21,70
3.7. Renta Variable Mixta Internacional	1.210.476	1.299.412	1.246.634	1.102.910	1.136.446	3,04	-6,12	-6,12
3.8. Renta Variable Euro	5.356.761	5.656.314	5.687.196	4.610.772	4.829.194	4,74	-9,85	-9,85
3.9. Renta Variable Internacional	8.037.286	7.908.956	7.751.581	6.028.394	6.281.215	4,19	-21,85	-21,85
3.10. IIC de Gestión Pasiva	2.104.836	2.192.961	2.172.243	2.060.040	1.986.232	-3,58	-5,63	-5,63
3.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	26.180.249	32.084.447	32.742.082	34.241.676	35.058.016	2,38	33,91	33,91
3.12. Garantizado de Rendimiento Variable	21.501.794	20.637.605	19.317.742	18.248.698	17.585.048	-3,64	-18,22	-18,22
3.13. De Garantía Parcial	544.717	543.902	509.898	451.188	429.402	-4,83	-21,17	-21,17
3.14. Retorno Absoluto	8.348.108	8.314.818	7.405.059	6.396.776	5.989.698	-6,36	-28,25	-28,25
3.15. Global	4.440.316	5.481.706	5.718.070	5.154.310	5.104.659	-0,96	14,96	14,96

<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:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	143.918.154	144.427.953	140.351.251	134.033.691	132.368.639	-1,24	-8,03	-8,03
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	137.296.141	137.441.400	133.666.705	127.577.108	126.369.996	-0,95	-7,96	-7,96
2.1. Cartera interior	89.632.368	92.205.956	91.324.111	90.914.503	90.394.362	-0,57	0,85	0,85
2.1.1. Valores representativos de deuda	68.574.525	71.784.600	70.905.205	72.151.523	72.076.107	-0,10	5,11	5,11
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	13.199.485	12.077.353	10.975.245	9.818.058	8.323.441	-15,22	-36,94	-36,94
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	3.829.171	3.990.397	3.944.839	3.179.131	3.087.011	-2,90	-19,38	-19,38
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	7.338.551	6.338.447	6.387.295	6.192.324	6.038.488	-2,48	-17,72	-17,72
2.1.4. Depósitos en EECC	9.460.789	9.635.711	9.665.849	9.208.073	8.961.224	-2,68	-5,28	-5,28
2.1.5. Derivados	428.975	456.456	420.898	183.418	231.531	26,23	-46,03	-46,03
2.1.6. Otros	356	345	26	33	0	-100,00	-100,00	-100,00
2.2. Cartera exterior	47.625.131	45.198.089	42.330.347	36.656.306	35.968.112	-1,88	-24,48	-24,48
2.2.1. Valores representativos de deuda	30.337.420	26.875.661	24.576.070	23.293.135	22.713.502	-2,49	-25,13	-25,13
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	8.386.378	8.604.647	8.758.076	6.694.930	7.037.290	5,11	-16,09	-16,09
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	8.404.669	9.252.361	8.548.382	6.581.228	6.061.631	-7,90	-27,88	-27,88
2.2.4. Depósitos en EECC	108.040	85.642	61.244	53.651	22.974	-57,18	-78,74	-78,74
2.2.5. Derivados	385.070	376.506	384.211	31.395	131.623	319,25	-65,82	-65,82
2.2.6. Otros	3.553	3.272	2.364	1.967	1.092	-44,48	-69,27	-69,27
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	38.642	37.356	12.247	6.298	7.522	19,43	-80,53	-80,53
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	6.531.281	6.876.797	6.459.032	6.000.265	5.837.590	-2,71	-10,62	-10,62
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	90.733	109.756	225.514	456.318	161.054	-64,71	77,50	77,50

<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:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	8.158.197	8.190.733	7.793.149	7.892.832	8.035.746	1,81	-1,50	-1,50
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	7.720.444	7.648.331	7.265.878	7.572.901	7.687.566	1,51	-0,43	-0,43
2.1. Cartera interior	6.382.923	6.394.337	6.123.589	6.399.230	6.662.545	4,11	4,38	4,38
2.1.1. Valores representativos de deuda	4.836.178	4.809.062	4.274.764	4.585.648	4.935.180	7,62	2,05	2,05
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2.038.020	1.726.556	1.310.128	889.131	803.600	-9,62	-60,57	-60,57
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.4. Depósitos en EECC	1.546.755	1.585.277	1.848.773	1.813.602	1.727.352	-4,76	11,68	11,68
2.1.5. Derivados	-10	-2	51	-20	14	-	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	1.337.521	1.253.994	1.142.289	1.173.670	1.025.020	-12,67	-23,36	-23,36
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.322.038	1.253.978	1.142.234	1.173.696	1.023.017	-12,84	-22,62	-22,62
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0	0	0	0	2.001	-	-	-
2.2.4. Depósitos en EECC	15.493	0	0	0	0	-	-100,00	-100,00
2.2.5. Derivados	-9	16	55	-26	2	-	-	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	440.821	550.718	531.004	320.798	355.804	10,91	-19,29	-19,29
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-3.068	-8.316	-3.733	-866	-7.623	780,25	148,47	148,47

<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:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	47.138.743	42.214.027	40.529.198	39.418.366	38.035.807	-3,51	-19,31	-19,31
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	45.327.047	40.629.317	39.103.041	37.790.418	36.471.931	-3,49	-19,54	-19,54
2.1. Cartera interior	31.993.152	28.833.400	28.025.793	27.537.868	26.659.346	-3,19	-16,67	-16,67
2.1.1. Valores representativos de deuda	21.058.337	19.169.726	18.350.381	18.243.678	17.647.114	-3,27	-16,20	-16,20
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	3.131.382	2.424.790	2.610.410	2.349.203	1.714.119	-27,03	-45,26	-45,26
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.733.003	3.735.661	3.720.151	3.656.708	3.369.632	-7,85	-28,81	-28,81
2.1.4. Depósitos en EECC	6.181.498	5.909.318	5.940.844	5.626.625	5.630.233	0,06	-8,92	-8,92
2.1.5. Derivados	20.314	18.696	14.417	10.857	12.367	13,91	-39,12	-39,12
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	13.300.605	11.763.229	11.066.870	10.247.850	9.807.120	-4,30	-26,27	-26,27
2.2.1. Valores representativos de deuda	12.920.206	11.385.643	10.766.886	9.990.345	9.587.870	-4,03	-25,79	-25,79
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	290.589	297.559	243.238	217.596	205.150	-5,72	-29,40	-29,40
2.2.4. Depósitos en EECC	89.432	78.692	54.553	40.527	14.169	-65,04	-84,16	-84,16
2.2.5. Derivados	378	1.335	2.193	-618	-68	89,00	-	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	33.291	32.688	10.378	4.701	5.465	16,25	-83,58	-83,58
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERÍA	1.807.946	1.591.415	1.455.780	1.615.025	1.553.057	-3,84	-14,10	-14,10
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	3.751	-6.704	-29.623	12.923	10.819	-16,28	188,43	188,43

<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:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	1.317.666	1.147.989	1.127.504	917.409	873.961	-4,74	-33,67	-33,67
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	1.266.827	1.084.792	1.065.185	855.617	848.843	-0,79	-32,99	-32,99
2.1. Cartera interior	343.789	282.731	259.279	207.314	238.064	14,83	-30,75	-30,75
2.1.1. Valores representativos de deuda	234.268	188.320	165.313	122.280	144.156	17,89	-38,47	-38,47
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	90.405	86.168	67.831	47.258	80.053	69,40	-11,45	-11,45
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	89.668	74.983	67.212	65.708	65.652	-0,09	-26,78	-26,78
2.1.4. Depósitos en EECC	18.966	19.055	26.740	19.321	28.366	46,81	49,56	49,56
2.1.5. Derivados	886	374	15	5	-109	-	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	922.970	802.035	805.872	648.269	610.748	-5,79	-33,83	-33,83
2.2.1. Valores representativos de deuda	610.802	487.383	496.010	469.157	424.023	-9,62	-30,58	-30,58
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	311.565	314.020	307.024	173.940	184.527	6,09	-40,77	-40,77
2.2.4. Depósitos en EECC	157	148	2.298	6.700	2.333	-65,18	1.385,99	1.385,99
2.2.5. Derivados	446	483	540	-1.528	-135	91,16	-	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	68	26	34	33	31	-6,06	-54,41	-54,41
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	57.026	69.095	58.317	56.712	54.841	-3,30	-3,83	-3,83
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-6.187	-5.898	4.001	5.080	-29.723	-	380,41	380,41

<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:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	4.376.095	3.915.344	3.734.123	3.586.259	3.353.283	-6,50	-23,37	-23,37
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	4.148.313	3.723.822	3.551.995	3.401.000	3.205.705	-5,74	-22,72	-22,72
2.1. Cartera interior	2.517.150	2.352.259	2.253.217	2.241.433	2.109.595	-5,88	-16,19	-16,19
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.952.122	1.763.339	1.665.579	1.598.899	1.560.403	-2,41	-20,07	-20,07
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	551.162	423.040	375.047	300.845	235.637	-21,67	-57,25	-57,25
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	201.660	197.455	191.058	149.335	137.771	-7,74	-31,68	-31,68
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	205.009	194.105	192.757	318.444	261.785	-17,79	27,69	27,69
2.1.4. Depósitos en EECC	158.292	197.407	203.728	175.406	149.585	-14,72	-5,50	-5,50
2.1.5. Derivados	21	-92	70	-682	51	-	142,86	142,86
2.1.6. Otros	46	46	26	33	0	-100,00	-100,00	-100,00
2.2. Cartera exterior	1.630.841	1.371.166	1.298.554	1.159.447	1.095.987	-5,47	-32,80	-32,80
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.149.878	902.486	824.294	761.220	702.506	-7,71	-38,91	-38,91
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	249.198	249.051	236.062	164.035	151.180	-7,84	-39,33	-39,33
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	230.254	217.010	233.955	234.709	239.824	2,18	4,16	4,16
2.2.4. Depósitos en EECC	939	941	535	539	543	0,74	-42,17	-42,17
2.2.5. Derivados	-261	786	2.589	-2.027	1.130	-	-	-
2.2.6. Otros	833	892	1.119	971	804	-17,20	-3,48	-3,48
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	322	397	224	120	123	2,50	-61,80	-61,80
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	213.034	167.860	164.571	147.477	126.926	-13,94	-40,42	-40,42
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	14.748	23.662	17.558	37.782	20.652	-45,34	40,03	40,03

<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:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	2.942.861	2.654.666	2.517.758	2.129.500	1.900.309	-10,76	-35,43	-35,43
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	2.759.170	2.469.399	2.353.475	1.955.219	1.784.656	-8,72	-35,32	-35,32
2.1. Cartera interior	1.412.117	1.185.084	1.210.267	906.313	948.285	4,63	-32,85	-32,85
2.1.1. Valores representativos de deuda	878.910	649.462	660.714	569.670	656.141	15,18	-25,35	-25,35
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	449.234	209.138	253.170	150.161	235.573	56,88	-47,56	-47,56
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	15.191	13.710	13.530	13.354	11.015	-17,52	-27,49	-27,49
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	442.971	396.104	403.140	239.061	212.647	-11,05	-52,00	-52,00
2.1.4. Depósitos en EECC	75.320	125.933	131.675	84.722	68.510	-19,14	-9,04	-9,04
2.1.5. Derivados	-275	-124	1.208	-495	-29	94,14	89,45	89,45
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	1.347.048	1.284.245	1.143.130	1.048.901	836.371	-20,26	-37,91	-37,91
2.2.1. Valores representativos de deuda	512.975	389.357	348.816	360.753	289.578	-19,73	-43,55	-43,55
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	79.488	64.962	57.666	58.744	62.046	5,62	-21,94	-21,94
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	754.230	828.930	735.200	628.532	484.185	-22,97	-35,80	-35,80
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	355	996	1.448	873	562	-35,62	58,31	58,31
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	5	70	78	5	0	-100,00	-100,00	-100,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	158.445	155.579	137.087	136.179	113.771	-16,45	-28,20	-28,20
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	25.246	29.689	27.196	38.102	1.882	-95,06	-92,55	-92,55

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

Importes en miles de euros

	2010		2011		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	2.260.050	2.185.072	2.099.014	1.794.560	1.769.625	-1,39	-21,70	-21,70
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	2.118.367	2.050.387	1.981.838	1.672.101	1.654.725	-1,04	-21,89	-21,89
2.1. Cartera interior	1.282.086	1.244.973	1.216.221	1.083.956	1.076.401	-0,70	-16,04	-16,04
2.1.1. Valores representativos de deuda	515.575	532.998	534.041	506.303	546.254	7,89	5,95	5,95
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	155.137	154.056	155.022	129.991	123.821	-4,75	-20,19	-20,19
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	471.238	490.834	478.962	394.746	368.465	-6,66	-21,81	-21,81
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	202.090	140.201	129.655	109.813	100.340	-8,63	-50,35	-50,35
2.1.4. Depósitos en EECC	92.926	82.058	72.705	75.341	61.228	-18,73	-34,11	-34,11
2.1.5. Derivados	257	-1.118	857	-2.247	114	-	-55,64	-55,64
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	835.842	805.021	765.190	587.825	578.324	-1,62	-30,81	-30,81
2.2.1. Valores representativos de deuda	240.961	206.285	179.394	167.269	176.352	5,43	-26,81	-26,81
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	484.683	496.903	491.774	336.475	313.385	-6,86	-35,34	-35,34
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	109.175	101.202	92.560	84.726	86.552	2,16	-20,72	-20,72
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	1.023	631	1.463	-646	2.035	-	98,92	98,92
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	439	393	427	319	0	-100,00	-100,00	-100,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	112.030	105.065	84.229	82.538	86.729	5,08	-22,58	-22,58
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	29.653	29.620	32.947	39.922	28.171	-29,43	-5,00	-5,00

<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:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	1.210.476	1.299.412	1.246.634	1.102.910	1.136.446	3,04	-6,12	-6,12
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	1.108.328	1.188.199	1.143.526	1.003.279	1.032.884	2,95	-6,81	-6,81
2.1. Cartera interior	384.842	370.906	349.078	276.433	348.757	26,16	-9,38	-9,38
2.1.1. Valores representativos de deuda	154.458	169.852	118.394	91.686	167.501	82,69	8,44	8,44
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	125.948	105.373	70.527	57.771	82.144	42,19	-34,78	-34,78
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	17.067	11.456	9.936	8.097	9.689	19,66	-43,23	-43,23
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	189.743	171.901	201.212	154.573	157.674	2,01	-16,90	-16,90
2.1.4. Depósitos en EECC	23.280	17.407	19.634	23.005	14.533	-36,83	-37,57	-37,57
2.1.5. Derivados	294	291	-98	-929	-640	31,11	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	723.486	817.293	794.448	726.846	684.123	-5,88	-5,44	-5,44
2.2.1. Valores representativos de deuda	156.960	148.671	174.063	180.681	153.722	-14,92	-2,06	-2,06
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	208.404	199.674	184.065	172.367	195.329	13,32	-6,27	-6,27
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	357.163	468.541	434.987	372.684	334.650	-10,21	-6,30	-6,30
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	496	-89	867	732	135	-81,56	-72,78	-72,78
2.2.6. Otros	463	496	466	382	288	-24,61	-37,80	-37,80
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	4	-	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	85.072	93.180	85.909	71.343	89.851	25,94	5,62	5,62
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	17.076	18.032	17.198	28.289	13.711	-51,53	-19,71	-19,71

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

Importes en miles de euros

	2010		2011		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	5.356.761	5.656.314	5.687.196	4.610.772	4.829.194	4,74	-9,85	-9,85
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	5.028.438	5.274.225	5.320.051	4.266.368	4.538.668	6,38	-9,74	-9,74
2.1. Cartera interior	2.898.671	3.086.692	3.011.893	2.438.708	2.430.072	-0,35	-16,17	-16,17
2.1.1. Valores representativos de deuda	559.625	666.232	623.827	472.832	458.405	-3,05	-18,09	-18,09
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	547.449	643.943	614.481	448.925	431.685	-3,84	-21,15	-21,15
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	2.062.682	2.149.229	2.131.971	1.739.165	1.727.666	-0,66	-16,24	-16,24
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	250.500	244.740	226.167	194.265	192.038	-1,15	-23,34	-23,34
2.1.4. Depósitos en EECC	26.271	33.151	22.510	34.884	49.286	41,29	87,61	87,61
2.1.5. Derivados	-407	-6.661	7.417	-2.438	2.677	-	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	2.129.734	2.187.533	2.308.158	1.827.661	2.108.596	15,37	-0,99	-0,99
2.2.1. Valores representativos de deuda	3.219	2.659	943	747	1.561	108,97	-51,51	-51,51
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	2.053.400	2.105.204	2.223.699	1.769.964	2.040.157	15,27	-0,64	-0,64
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	73.458	80.044	79.337	58.920	64.807	9,99	-11,78	-11,78
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-342	-374	4.179	-1.971	2.072	-	-	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	33	0	0	0	0	-	-100,00	-100,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	223.028	266.640	255.410	207.946	194.821	-6,31	-12,65	-12,65
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	105.295	115.450	111.735	136.458	95.704	-29,87	-9,11	-9,11

<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:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	8.037.286	7.908.956	7.751.581	6.028.394	6.281.215	4,19	-21,85	-21,85
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	7.472.734	7.349.039	7.166.211	5.540.198	5.836.065	5,34	-21,90	-21,90
2.1. Cartera interior	1.014.209	1.046.574	1.069.631	815.625	898.622	10,18	-11,40	-11,40
2.1.1. Valores representativos de deuda	653.039	706.816	723.145	509.947	582.589	14,25	-10,79	-10,79
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	646.860	700.172	715.290	474.105	486.426	2,60	-24,80	-24,80
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	225.784	232.566	216.876	168.521	160.782	-4,59	-28,79	-28,79
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	120.588	78.512	103.823	90.797	101.832	12,15	-15,55	-15,55
2.1.4. Depósitos en EECC	14.199	24.144	23.564	53.473	56.262	5,22	296,24	296,24
2.1.5. Derivados	599	4.536	2.223	-7.113	-2.843	60,03	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	6.458.525	6.302.465	6.096.580	4.724.573	4.937.442	4,51	-23,55	-23,55
2.2.1. Valores representativos de deuda	32.216	16.195	21.779	29.597	31.973	8,03	-0,75	-0,75
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	4.064.349	4.038.320	4.058.606	3.193.794	3.323.682	4,07	-18,22	-18,22
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.358.891	2.243.473	2.009.498	1.518.633	1.585.911	4,43	-32,77	-32,77
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	3.069	3.862	6.115	-17.911	-4.124	76,98	-	-
2.2.6. Otros	0	614	583	460	0	-100,00	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	480.262	457.503	413.204	332.743	342.888	3,05	-28,60	-28,60
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	84.290	102.413	172.166	155.454	102.262	-34,22	21,32	21,32

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

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

CUADRO 2.2.10

Importes en miles de euros

	2010		2011		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	2.104.836	2.192.961	2.172.243	2.060.040	1.986.232	-3,58	-5,63	-5,63
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	2.032.891	2.118.216	2.096.280	1.856.997	1.852.606	-0,24	-8,87	-8,87
2.1. Cartera interior	1.321.311	1.420.749	1.394.994	1.334.466	1.521.424	14,01	15,15	15,15
2.1.1. Valores representativos de deuda	711.471	772.900	748.589	871.753	1.111.808	27,54	56,27	56,27
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	238.477	247.248	293.756	373.741	341.558	-8,61	43,22	43,22
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	524.597	576.508	572.481	421.648	404.081	-4,17	-22,97	-22,97
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	24.990	26.176	25.879	20.532	21.296	3,72	-14,78	-14,78
2.1.4. Depósitos en EECC	81.652	62.294	62.663	53.838	12.645	-76,51	-84,51	-84,51
2.1.5. Derivados	-21.398	-17.129	-14.619	-33.306	-28.405	14,72	-32,75	-32,75
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	711.580	697.467	701.286	522.533	331.182	-36,62	-53,46	-53,46
2.2.1. Valores representativos de deuda	372.068	352.584	354.163	360.851	147.985	-58,99	-60,23	-60,23
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	376.866	361.586	360.780	260.939	249.094	-4,54	-33,90	-33,90
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.945	3.265	3.087	2.611	2.925	12,03	-0,68	-0,68
2.2.4. Depósitos en EECC	2.018	5.211	3.202	5.224	5.264	0,77	160,85	160,85
2.2.5. Derivados	-42.317	-25.178	-19.947	-107.092	-74.086	30,82	-75,07	-75,07
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	42.070	48.227	45.770	167.602	100.507	-40,03	138,90	138,90
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	29.874	26.519	30.192	35.440	33.119	-6,55	10,86	10,86

<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:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	26.180.249	32.084.447	32.742.082	34.241.676	35.058.016	2,38	33,91	33,91
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	25.133.894	30.532.251	31.253.259	32.979.540	33.804.533	2,50	34,50	34,50
2.1. Cartera interior	20.229.158	25.316.614	26.124.256	27.719.359	28.145.674	1,54	39,13	39,13
2.1.1. Valores representativos de deuda	19.791.209	24.720.596	25.671.269	27.259.273	27.603.248	1,26	39,47	39,47
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2.032.782	2.698.963	1.780.301	2.037.010	1.650.097	-18,99	-18,83	-18,83
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.950	8.962	8.986	10.447	11.763	12,60	298,75	298,75
2.1.4. Depósitos en EECC	348.792	542.679	378.706	400.810	472.383	17,86	35,43	35,43
2.1.5. Derivados	86.206	44.377	65.295	48.829	58.280	19,36	-32,39	-32,39
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	4.900.787	5.212.410	5.127.927	5.259.089	5.656.988	7,57	15,43	15,43
2.2.1. Valores representativos de deuda	4.861.783	5.183.782	5.096.274	5.229.219	5.630.477	7,67	15,81	15,81
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	39.004	28.628	31.653	29.870	26.511	-11,25	-32,03	-32,03
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	3.949	3.227	1.076	1.092	1.871	71,34	-52,62	-52,62
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	1.247.085	1.782.722	1.640.678	1.407.366	1.398.783	-0,61	12,16	12,16
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-200.731	-230.526	-151.856	-145.230	-145.300	0,05	-27,61	-27,61

<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

Variable	2010		2011		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	21.501.794	20.637.605	19.317.742	18.248.698	17.585.048	-3,64	-18,22	-18,22
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	20.612.757	19.841.777	18.460.932	17.490.111	16.839.988	-3,72	-18,30	-18,30
2.1. Cartera interior	14.343.961	14.979.455	14.629.026	14.286.433	13.589.340	-4,88	-5,26	-5,26
2.1.1. Valores representativos de deuda	13.763.983	14.284.206	14.104.675	13.861.593	13.233.114	-4,53	-3,86	-3,86
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1.420.331	1.156.047	1.427.946	1.210.874	1.030.345	-14,91	-27,46	-27,46
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	62.345	60.272	56.667	54.039	46.208	-14,49	-25,88	-25,88
2.1.4. Depósitos en EECC	175.562	252.658	150.477	209.710	134.818	-35,71	-23,21	-23,21
2.1.5. Derivados	342.070	382.318	317.207	161.091	175.200	8,76	-48,78	-48,78
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	6.268.796	4.862.322	3.831.906	3.203.678	3.250.648	1,47	-48,15	-48,15
2.2.1. Valores representativos de deuda	5.827.610	4.469.574	3.484.979	3.023.211	3.064.358	1,36	-47,42	-47,42
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	60.938	37.554	13.925	10.702	0	-100,00	-100,00	-100,00
2.2.4. Depósitos en EECC	0	650	655	661	666	0,76	-	-
2.2.5. Derivados	380.248	354.544	332.347	169.104	185.624	9,77	-51,18	-51,18
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	956.565	880.278	939.834	840.487	803.569	-4,39	-15,99	-15,99
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-67.528	-84.450	-83.024	-81.899	-58.510	-28,56	-13,35	-13,35

<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:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	544.717	543.902	509.898	451.188	429.402	-4,83	-21,17	-21,17
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	527.028	528.964	489.117	436.290	417.478	-4,31	-20,79	-20,79
2.1. Cartera interior	393.091	463.285	451.281	410.770	395.336	-3,76	0,57	0,57
2.1.1. Valores representativos de deuda	385.551	432.407	423.304	386.771	374.429	-3,19	-2,88	-2,88
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	34.478	86.104	64.855	33.213	16.509	-50,29	-52,12	-52,12
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.4. Depósitos en EECC	5.479	0	700	706	709	0,42	-87,06	-87,06
2.1.5. Derivados	2.062	30.879	27.276	23.293	20.199	-13,28	879,58	879,58
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	133.937	65.679	37.836	25.520	22.142	-13,24	-83,47	-83,47
2.2.1. Valores representativos de deuda	135.430	65.939	31.660	28.845	21.663	-24,90	-84,00	-84,00
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-1.493	-260	6.176	-3.325	479	-	-	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	22.318	19.547	23.547	16.178	12.665	-21,71	-43,25	-43,25
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-4.629	-4.608	-2.766	-1.280	-741	-42,11	-83,99	-83,99

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

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

CUADRO 2.2.14

Importes en miles de euros

	2010		2011		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	8.348.108	8.314.818	7.405.059	6.396.776	5.989.698	-6,36	-28,25	-28,25
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	7.871.608	7.879.607	7.003.301	6.002.033	5.621.285	-6,34	-28,59	-28,59
2.1. Cartera interior	3.387.499	3.177.938	3.015.998	3.054.291	2.981.045	-2,40	-12,00	-12,00
2.1.1. Valores representativos de deuda	2.143.257	1.807.680	1.660.459	1.860.510	1.821.217	-2,11	-15,03	-15,03
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1.230.786	835.992	627.636	743.223	511.226	-31,21	-58,46	-58,46
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	88.712	105.016	105.261	79.629	80.424	1,00	-9,34	-9,34
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	666.508	658.075	632.845	612.947	633.972	3,43	-4,88	-4,88
2.1.4. Depósitos en EECC	490.255	607.796	614.946	502.308	446.428	-11,12	-8,94	-8,94
2.1.5. Derivados	-1.232	-628	2.488	-1.102	-997	9,53	19,07	19,07
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	4.483.848	4.701.396	3.987.303	2.947.742	2.640.240	-10,43	-41,12	-41,12
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.528.038	1.431.313	1.119.717	1.025.552	970.361	-5,38	-36,50	-36,50
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	142.360	196.995	148.762	82.394	56.049	-31,97	-60,63	-60,63
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.808.779	3.063.042	2.707.204	1.841.325	1.611.520	-12,48	-42,63	-42,63
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	4.671	9.378	11.423	-1.683	2.310	-	-50,55	-50,55
2.2.6. Otros	0	668	196	155	0	-100,00	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	262	273	0	0	0	-	-100,00	-100,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	442.731	355.175	329.748	314.746	336.685	6,97	-23,95	-23,95
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	33.769	80.035	72.010	79.997	31.728	-60,34	-6,04	-6,04

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

Importes en miles de euros

	2010		2011		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	4.440.316	5.481.706	5.718.070	5.154.310	5.104.659	-0,96	14,96	14,96
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	4.168.295	5.123.075	5.412.616	4.755.037	4.773.063	0,38	14,51	14,51
2.1. Cartera interior	1.728.409	2.050.958	2.189.589	2.202.306	2.389.855	8,52	38,27	38,27
2.1.1. Valores representativos de deuda	936.540	1.111.003	1.180.750	1.210.683	1.234.549	1,97	31,82	31,82
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	507.035	579.764	608.845	572.606	580.647	1,40	14,52	14,52
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	222.240	213.623	224.765	204.636	187.119	-8,56	-15,80	-15,80
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	348.186	548.756	618.801	664.989	863.649	29,87	148,04	148,04
2.1.4. Depósitos en EECC	221.544	176.535	168.183	134.322	108.886	-18,94	-50,85	-50,85
2.1.5. Derivados	-412	741	-2.909	-12.324	-4.347	64,73	-955,10	-955,10
2.1.6. Otros	311	300	0	0	0	-	-100,00	-100,00
2.2. Cartera exterior	2.439.613	3.071.835	3.222.999	2.552.703	2.383.180	-6,64	-2,31	-2,31
2.2.1. Valores representativos de deuda	663.240	579.813	534.859	491.992	488.055	-0,80	-26,41	-26,41
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	727.631	891.952	996.662	656.219	646.369	-1,50	-11,17	-11,17
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.046.681	1.597.722	1.688.367	1.436.849	1.259.580	-12,34	20,34	20,34
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-196	1.747	3.111	-32.358	-10.824	66,55	-	-
2.2.6. Otros	2.257	602	0	0	0	-	-100,00	-100,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	273	282	28	28	28	0,00	-89,74	-89,74
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	242.848	333.792	293.942	283.126	266.692	-5,80	9,82	9,82
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	29.173	24.839	11.512	116.147	64.904	-44,12	122,48	122,48

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

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

CUADRO 2.3

% sobre patrimonio

	2010		2011		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	95,40	95,16	95,24	95,18	95,47
2.1. Cartera interior	62,28	63,84	65,07	67,83	68,29
2.1.1. Valores representativos de deuda	47,65	49,70	50,52	53,83	54,45
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	9,17	8,36	7,82	7,33	6,29
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	2,66	2,76	2,81	2,37	2,33
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5,10	4,39	4,55	4,62	4,56
2.1.4. Depósitos en EECC	6,57	6,67	6,89	6,87	6,77
2.1.5. Derivados	0,30	0,32	0,30	0,14	0,17
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	33,09	31,29	30,16	27,35	27,17
2.2.1. Valores representativos de deuda	21,08	18,61	17,51	17,38	17,16
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	5,83	5,96	6,24	4,99	5,32
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5,84	6,41	6,09	4,91	4,58
2.2.4. Depósitos en EECC	0,08	0,06	0,04	0,04	0,02
2.2.5. Derivados	0,27	0,26	0,27	0,02	0,10
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,03	0,03	0,01	0,00	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	4,54	4,76	4,60	4,48	4,41
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,06	0,08	0,16	0,34	0,12

<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		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	94,63	93,38	93,23	95,97	95,67
2.1. Cartera interior	78,24	78,07	78,58	81,07	82,91
2.1.1. Valores representativos de deuda	59,28	58,71	54,85	58,05	61,42
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	24,98	21,08	16,81	11,12	10,00
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	18,96	19,35	23,72	23,03	21,50
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	16,39	15,31	14,66	14,90	12,76
2.2.1. Valores representativos de deuda	16,20	15,31	14,66	14,90	12,73
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	0,02
2.2.4. Depósitos en EECC	0,19	0,00	0,00	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	5,40	6,72	6,81	4,04	4,43
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,04	-0,10	-0,05	-0,01	-0,09

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

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

CUADRO 2.3.2

% sobre patrimonio

	2010		2011		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	96,16	96,25	96,48	95,87	95,89
2.1. Cartera interior	67,87	68,30	69,15	69,86	70,09
2.1.1. Valores representativos de deuda	44,67	45,41	45,28	46,28	46,40
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	6,64	5,74	6,44	5,96	4,51
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	10,04	8,85	9,18	9,28	8,86
2.1.4. Depósitos en EECC	13,11	14,00	14,66	14,27	14,80
2.1.5. Derivados	0,04	0,04	0,04	0,03	0,03
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	28,22	27,87	27,31	26,00	25,78
2.2.1. Valores representativos de deuda	27,41	26,97	26,57	25,34	25,21
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,62	0,70	0,60	0,55	0,54
2.2.4. Depósitos en EECC	0,19	0,19	0,13	0,10	0,04
2.2.5. Derivados	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,07	0,08	0,03	0,01	0,01
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	3,84	3,77	3,59	4,10	4,08
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,01	-0,02	-0,07	0,03	0,03

<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		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	96,14	94,49	94,47	93,26	97,13
2.1. Cartera interior	26,09	24,63	23,00	22,60	27,24
2.1.1. Valores representativos de deuda	17,78	16,40	14,66	13,33	16,49
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	6,86	7,51	6,02	5,15	9,16
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	6,81	6,53	5,96	7,16	7,51
2.1.4. Depósitos en EECC	1,44	1,66	2,37	2,11	3,25
2.1.5. Derivados	0,07	0,03	0,00	0,00	-0,01
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	70,05	69,86	71,47	70,66	69,88
2.2.1. Valores representativos de deuda	46,35	42,46	43,99	51,14	48,52
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	23,65	27,35	27,23	18,96	21,11
2.2.4. Depósitos en EECC	0,01	0,01	0,20	0,73	0,27
2.2.5. Derivados	0,03	0,04	0,05	-0,17	-0,02
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,01	0,00	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	4,33	6,02	5,17	6,18	6,28
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,47	-0,51	0,35	0,55	-3,40

<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		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	94,79	95,11	95,12	94,83	95,60
2.1. Cartera interior	57,52	60,08	60,34	62,50	62,91
2.1.1. Valores representativos de deuda	44,61	45,04	44,60	44,58	46,53
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	12,59	10,80	10,04	8,39	7,03
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	4,61	5,04	5,12	4,16	4,11
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4,68	4,96	5,16	8,88	7,81
2.1.4. Depósitos en EECC	3,62	5,04	5,46	4,89	4,46
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	-0,02	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	37,27	35,02	34,78	32,33	32,68
2.2.1. Valores representativos de deuda	26,28	23,05	22,07	21,23	20,95
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	5,69	6,36	6,32	4,57	4,51
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5,26	5,54	6,27	6,54	7,15
2.2.4. Depósitos en EECC	0,02	0,02	0,01	0,02	0,02
2.2.5. Derivados	-0,01	0,02	0,07	-0,06	0,03
2.2.6. Otros	0,02	0,02	0,03	0,03	0,02
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	4,87	4,29	4,41	4,11	3,79
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,34	0,60	0,47	1,05	0,62

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

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

CUADRO 2.3.5

% sobre patrimonio

	2010		2011		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	93,76	93,02	93,48	91,82	93,91
2.1. Cartera interior	47,98	44,64	48,07	42,56	49,90
2.1.1. Valores representativos de deuda	29,87	24,46	26,24	26,75	34,53
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	15,27	7,88	10,06	7,05	12,40
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,52	0,52	0,54	0,63	0,58
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	15,05	14,92	16,01	11,23	11,19
2.1.4. Depósitos en EECC	2,56	4,74	5,23	3,98	3,61
2.1.5. Derivados	-0,01	0,00	0,05	-0,02	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	45,77	48,38	45,40	49,26	44,01
2.2.1. Valores representativos de deuda	17,43	14,67	13,85	16,94	15,24
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	2,70	2,45	2,29	2,76	3,27
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	25,63	31,23	29,20	29,52	25,48
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,01	0,04	0,06	0,04	0,03
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	5,38	5,86	5,44	6,39	5,99
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,86	1,12	1,08	1,79	0,10

<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		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	93,73	93,84	94,42	93,18	93,51
2.1. Cartera interior	56,73	56,98	57,94	60,40	60,83
2.1.1. Valores representativos de deuda	22,81	24,39	25,44	28,21	30,87
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	6,86	7,05	7,39	7,24	7,00
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	20,85	22,46	22,82	22,00	20,82
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	8,94	6,42	6,18	6,12	5,67
2.1.4. Depósitos en EECC	4,11	3,76	3,46	4,20	3,46
2.1.5. Derivados	0,01	-0,05	0,04	-0,13	0,01
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	36,98	36,84	36,45	32,76	32,68
2.2.1. Valores representativos de deuda	10,66	9,44	8,55	9,32	9,97
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	21,45	22,74	23,43	18,75	17,71
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4,83	4,63	4,41	4,72	4,89
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,05	0,03	0,07	-0,04	0,12
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	0,00
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	4,81	4,01	4,60	4,90
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,31	1,36	1,57	2,22	1,59

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

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

CUADRO 2.3.7

% sobre patrimonio

	2010		2011		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	91,56	91,44	91,73	90,97	90,89
2.1. Cartera interior	31,79	28,54	28,00	25,06	30,69
2.1.1. Valores representativos de deuda	12,76	13,07	9,50	8,31	14,74
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	10,40	8,11	5,66	5,24	7,23
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1,41	0,88	0,80	0,73	0,85
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	15,68	13,23	16,14	14,02	13,87
2.1.4. Depósitos en EECC	1,92	1,34	1,57	2,09	1,28
2.1.5. Derivados	0,02	0,02	-0,01	-0,08	-0,06
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	59,77	62,90	63,73	65,90	60,20
2.2.1. Valores representativos de deuda	12,97	11,44	13,96	16,38	13,53
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	17,22	15,37	14,76	15,63	17,19
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	29,51	36,06	34,89	33,79	29,45
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,04	-0,01	0,07	0,07	0,01
2.2.6. Otros	0,04	0,04	0,04	0,03	0,03
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	7,03	7,17	6,89	6,47	7,91
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,41	1,39	1,38	2,56	1,21

<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		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	93,87	93,24	93,54	92,53	93,98
2.1. Cartera interior	54,11	54,57	52,96	52,89	50,32
2.1.1. Valores representativos de deuda	10,45	11,78	10,97	10,25	9,49
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	10,22	11,38	10,80	9,74	8,94
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	38,51	38,00	37,49	37,72	35,78
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4,68	4,33	3,98	4,21	3,98
2.1.4. Depósitos en EECC	0,49	0,59	0,40	0,76	1,02
2.1.5. Derivados	-0,01	-0,12	0,13	-0,05	0,06
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	39,76	38,67	40,59	39,64	43,66
2.2.1. Valores representativos de deuda	0,06	0,05	0,02	0,02	0,03
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	38,33	37,22	39,10	38,39	42,25
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,37	1,42	1,40	1,28	1,34
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,01	-0,01	0,07	-0,04	0,04
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,16	4,71	4,49	4,51	4,03
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,97	2,04	1,96	2,96	1,98

<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		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	92,98	92,92	92,45	91,90	92,91
2.1. Cartera interior	12,62	13,23	13,80	13,53	14,31
2.1.1. Valores representativos de deuda	8,13	8,94	9,33	8,46	9,28
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	8,05	8,85	9,23	7,86	7,74
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	2,81	2,94	2,80	2,80	2,56
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,50	0,99	1,34	1,51	1,62
2.1.4. Depósitos en EECC	0,18	0,31	0,30	0,89	0,90
2.1.5. Derivados	0,01	0,06	0,03	-0,12	-0,05
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	80,36	79,69	78,65	78,37	78,61
2.2.1. Valores representativos de deuda	0,40	0,20	0,28	0,49	0,51
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	50,57	51,06	52,36	52,98	52,91
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	29,35	28,37	25,92	25,19	25,25
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,04	0,05	0,08	-0,30	-0,07
2.2.6. Otros	0,00	0,01	0,01	0,01	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	5,98	5,78	5,33	5,52	5,46
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,05	1,29	2,22	2,58	1,63

<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		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	96,58	96,59	96,50	90,14	93,27
2.1. Cartera interior	62,78	64,79	64,22	64,78	76,60
2.1.1. Valores representativos de deuda	33,80	35,24	34,46	42,32	55,98
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	11,33	11,27	13,52	18,14	17,20
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	24,92	26,29	26,35	20,47	20,34
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,19	1,19	1,19	1,00	1,07
2.1.4. Depósitos en EECC	3,88	2,84	2,88	2,61	0,64
2.1.5. Derivados	-1,02	-0,78	-0,67	-1,62	-1,43
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	33,81	31,80	32,28	25,37	16,67
2.2.1. Valores representativos de deuda	17,68	16,08	16,30	17,52	7,45
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	17,90	16,49	16,61	12,67	12,54
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,14	0,15	0,14	0,13	0,15
2.2.4. Depósitos en EECC	0,10	0,24	0,15	0,25	0,27
2.2.5. Derivados	-2,01	-1,15	-0,92	-5,20	-3,73
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	2,00	2,20	2,11	8,14	5,06
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,42	1,21	1,39	1,72	1,67

<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		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	96,00	95,16	95,45	96,31	96,42
2.1. Cartera interior	77,27	78,91	79,79	80,95	80,28
2.1.1. Valores representativos de deuda	75,60	77,05	78,40	79,61	78,74
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	7,76	8,41	5,44	5,95	4,71
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,01	0,03	0,03	0,03	0,03
2.1.4. Depósitos en EECC	1,33	1,69	1,16	1,17	1,35
2.1.5. Derivados	0,33	0,14	0,20	0,14	0,17
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	18,72	16,25	15,66	15,36	16,14
2.2.1. Valores representativos de deuda	18,57	16,16	15,56	15,27	16,06
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	0,15	0,09	0,10	0,09	0,08
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,02	0,01	0,00	0,00	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	4,76	5,56	5,01	4,11	3,99
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,77	-0,72	-0,46	-0,42	-0,41

<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		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	95,87	96,14	95,56	95,84	95,76
2.1. Cartera interior	66,71	72,58	75,73	78,29	77,28
2.1.1. Valores representativos de deuda	64,01	69,21	73,01	75,96	75,25
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	6,61	5,60	7,39	6,64	5,86
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,29	0,29	0,29	0,30	0,26
2.1.4. Depósitos en EECC	0,82	1,22	0,78	1,15	0,77
2.1.5. Derivados	1,59	1,85	1,64	0,88	1,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	29,15	23,56	19,84	17,56	18,49
2.2.1. Valores representativos de deuda	27,10	21,66	18,04	16,57	17,43
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,28	0,18	0,07	0,06	0,00
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	1,77	1,72	1,72	0,93	1,06
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	4,45	4,27	4,87	4,61	4,57
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,31	-0,41	-0,43	-0,45	-0,33

<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		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	96,75	97,25	95,92	96,70	97,22
2.1. Cartera interior	72,16	85,18	88,50	91,04	92,07
2.1.1. Valores representativos de deuda	70,78	79,50	83,02	85,72	87,20
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	6,33	15,83	12,72	7,36	3,84
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	1,01	0,00	0,14	0,16	0,17
2.1.5. Derivados	0,38	5,68	5,35	5,16	4,70
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	24,59	12,08	7,42	5,66	5,16
2.2.1. Valores representativos de deuda	24,86	12,12	6,21	6,39	5,04
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	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	-0,27	-0,05	1,21	-0,74	0,11
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	4,10	3,59	4,62	3,59	2,95
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,85	-0,85	-0,54	-0,28	-0,17

<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		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	94,29	94,77	94,57	93,83	93,85
2.1. Cartera interior	40,58	38,22	40,73	47,75	49,77
2.1.1. Valores representativos de deuda	25,67	21,74	22,42	29,09	30,41
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	14,74	10,05	8,48	11,62	8,54
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1,06	1,26	1,42	1,24	1,34
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	7,98	7,91	8,55	9,58	10,58
2.1.4. Depósitos en EECC	5,87	7,31	8,30	7,85	7,45
2.1.5. Derivados	-0,01	-0,01	0,03	-0,02	-0,02
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	53,71	56,54	53,85	46,08	44,08
2.2.1. Valores representativos de deuda	18,30	17,21	15,12	16,03	16,20
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	1,71	2,37	2,01	1,29	0,94
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	33,65	36,84	36,56	28,79	26,90
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,06	0,11	0,15	-0,03	0,04
2.2.6. Otros	0,00	0,01	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	5,30	4,27	4,45	4,92	5,62
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,40	0,96	0,97	1,25	0,53

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

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

CUADRO 2.3.15

% sobre patrimonio

	2010		2011		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	93,87	93,46	94,66	92,25	93,50
2.1. Cartera interior	38,93	37,41	38,29	42,73	46,82
2.1.1. Valores representativos de deuda	21,09	20,27	20,65	23,49	24,18
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	11,42	10,58	10,65	11,11	11,37
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	5,01	3,90	3,93	3,97	3,67
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	7,84	10,01	10,82	12,90	16,92
2.1.4. Depósitos en EECC	4,99	3,22	2,94	2,61	2,13
2.1.5. Derivados	-0,01	0,01	-0,05	-0,24	-0,09
2.1.6. Otros	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	54,94	56,04	56,37	49,53	46,69
2.2.1. Valores representativos de deuda	14,94	10,58	9,35	9,55	9,56
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	16,39	16,27	17,43	12,73	12,66
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	23,57	29,15	29,53	27,88	24,68
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,00	0,03	0,05	-0,63	-0,21
2.2.6. Otros	0,05	0,01	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,01	0,01	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	5,47	6,09	5,14	5,49	5,22
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,66	0,45	0,20	2,25	1,27

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

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

CUADRO 2.4

Importes en miles de euros

	2010		2011			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-8.728.309	509.799	-4.076.702	-6.317.560	-1.665.052	73,64	80,92
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-8.607.104	-765.235	-4.085.427	-2.683.522	-3.282.367	-22,32	61,86
3. Beneficios brutos distribuidos	-5.763	-5.829	-1.993	-10.728	-4.805	-55,21	-16,62
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-115.442	1.280.863	10.718	-3.623.310	1.622.120	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	250.283	1.619.695	346.062	-3.292.159	1.936.687	-	673,80
4.1.1. Intereses	734.878	690.528	770.931	813.052	843.144	3,70	14,73
4.1.2. Dividendos	77.397	57.630	225.102	80.312	76.787	-4,39	-0,79
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-1.443.239	233.089	-287.404	60.253	-23.734	-	98,36
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	504.167	428.963	-235.918	-2.375.159	475.346	-	-5,72
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	16.415	15.741	21.659	5.376	44.237	722,86	169,49
4.1.6. Variación de precios (IIC)	343.636	-30.434	-67.239	-726.960	344.271	-	0,18
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-32.444	250.299	-76.405	-1.199.334	177.919	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	49.474	-26.119	-4.665	50.301	-1.283	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	401.321	384.508	394.148	356.837	358.155	0,37	-10,76
4.2.1. Comisión de gestión	352.683	334.298	328.228	314.211	312.019	-0,70	-11,53
4.2.2. Comisión de depósito	32.559	30.323	30.118	28.959	28.578	-1,32	-12,23
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	16.079	19.887	35.802	13.667	17.558	28,47	9,20
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	35.596	45.676	58.805	25.686	43.588	69,70	22,45
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	333	510	375	339	661	94,99	98,50
4.3.2. Comisiones retrocedidas	6.839	6.274	6.203	6.146	6.502	5,79	-4,93
4.3.3. Otros ingresos	28.419	38.892	52.226	19.201	36.425	89,70	28,17

<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:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-614.735	32.536	-397.584	99.683	142.914	43,37	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-623.031	-9.156	-424.296	72.315	90.074	24,56	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-116	-153	-140	-238	-340	42,86	193,10
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	8.412	41.845	26.852	27.606	53.180	92,64	532,19
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	21.639	53.861	38.740	39.746	65.442	64,65	202,43
4.1.1. Intereses	35.767	35.250	39.237	43.599	48.063	10,24	34,38
4.1.2. Dividendos	1	2	2	0	2	-	100,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-14.980	16.969	-1.557	-5.283	15.681	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	43	0	0	2	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-53	780	1.674	1.672	1.915	14,53	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	5	1	-1	0	1	-	-80,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	1.020	658	-468	-317	-138	56,47	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-120	159	-147	75	-84	-	30,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	13.239	12.024	11.897	12.147	12.279	1,09	-7,25
4.2.1. Comisión de gestión	11.152	9.969	9.913	10.113	10.080	-0,33	-9,61
4.2.2. Comisión de depósito	1.652	1.493	1.478	1.493	1.489	-0,27	-9,87
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	436	562	506	541	710	31,24	62,84
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	13	8	8	6	17	183,33	30,77
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	5	1	7	5	1	-80,00	-80,00
4.3.3. Otros ingresos	8	7	1	1	16	1.500,00	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 Renta Fija Euro

CUADRO 2.4.2

Importes en miles de euros

	2010		2011			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-6.801.953	-4.924.716	-1.684.829	-1.110.832	-1.382.559	-24,46	79,67
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-6.572.975	-5.223.940	-1.824.270	-1.082.120	-1.557.044	-43,89	76,31
3. Beneficios brutos distribuidos	-2.044	0	0	0	-2.382	-	16,54
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-226.934	299.224	139.441	-28.712	176.867	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-132.075	382.508	216.510	44.536	251.872	465,55	-
4.1.1. Intereses	237.966	210.425	228.948	233.033	250.227	7,38	5,15
4.1.2. Dividendos	30	27	1	60	32	-46,67	6,67
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-380.846	75.687	-34.188	-165.694	-27.672	83,30	92,73
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1.534	571	311	1.754	220	-87,46	-85,66
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	15.708	14.531	17.297	18.906	20.442	8,12	30,14
4.1.6. Variación de precios (IIC)	2.904	38.127	18.882	2.711	27.214	903,84	837,12
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-10.074	15.988	-14.380	-47.346	-20.349	57,02	-102,00
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	704	27.153	-360	1.112	1.758	58,09	149,72
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	95.196	83.449	77.269	73.286	75.247	2,68	-20,96
4.2.1. Comisión de gestión	83.968	71.787	66.814	63.796	64.391	0,93	-23,31
4.2.2. Comisión de depósito	10.029	8.628	8.120	7.660	7.886	2,95	-21,37
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.200	3.033	2.335	1.831	2.970	62,21	147,50
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	337	165	200	38	241	534,21	-28,49
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	45	50	59	39	89	128,21	97,78
4.3.2. Comisiones retrocedidas	125	48	37	32	23	-28,13	-81,60
4.3.3. Otros ingresos	167	67	104	-34	129	-	-22,75

<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:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-70.782	-169.677	-20.485	-210.095	-43.448	79,32	38,62
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-70.921	-159.225	-19.111	-201.809	-71.590	64,53	-0,94
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	139	-10.452	-1.374	-8.286	28.142	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	4.047	-6.794	1.786	-5.967	30.872	-	662,84
4.1.1. Intereses	33.534	5.791	4.060	6.059	7.081	16,87	-78,88
4.1.2. Dividendos	427	0	0	0	304	-	-28,81
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-30.375	-19.973	-2.735	6.938	13.930	100,78	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	240	-235	3	-104	76	-	-68,33
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	5	-58	-47	254	308	21,26	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	3.934	13.366	542	-13.591	9.454	-	140,32
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-3.051	7.647	1.397	-7.908	-2.141	72,93	29,83
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-666	-13.331	-1.435	2.385	1.861	-21,97	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	4.033	3.768	3.253	2.421	2.798	15,57	-30,62
4.2.1. Comisión de gestión	3.679	3.352	2.874	2.179	2.398	10,05	-34,82
4.2.2. Comisión de depósito	321	273	256	239	216	-9,62	-32,71
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	33	143	123	4	184	-	457,58
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	126	110	93	103	68	-33,98	-46,03
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	123	100	84	87	35	-59,77	-71,54
4.3.3. Otros ingresos	2	10	9	15	33	120,00	1550,00

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

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

Datos revisados desde el II trimestre 2009.

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

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

CUADRO 2.4.4

Importes en miles de euros

	2010		2011			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-602.411	-460.751	-181.221	-147.864	-232.976	-57,56	61,33
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-564.090	-512.285	-186.548	-9.041	-274.039	-	51,42
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-38.321	51.534	5.327	-138.823	41.063	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-22.662	64.760	18.359	-127.402	52.508	-	-
4.1.1. Intereses	22.947	19.587	19.622	18.892	20.073	6,25	-12,52
4.1.2. Dividendos	3.828	1.835	8.862	3.876	3.429	-11,53	-10,42
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-53.141	4.009	-35	5.737	-1.261	-	97,63
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	5.725	22.629	-10.102	-84.410	10.992	-	92,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	228	400	708	682	686	0,59	200,88
4.1.6. Variación de precios (IIC)	3.931	5.725	-120	-36.603	10.124	-	157,54
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-8.136	10.633	-378	-36.370	7.860	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	1.957	-57	-198	794	604	-23,93	-69,14
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	15.930	13.553	13.315	12.113	12.001	-0,92	-24,66
4.2.1. Comisión de gestión	14.021	11.855	11.218	10.905	10.658	-2,27	-23,99
4.2.2. Comisión de depósito	1.271	1.076	1.030	966	947	-1,97	-25,49
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	638	621	1.067	242	397	64,05	-37,77
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	270	326	283	692	556	-19,65	105,93
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	2	0	0	0	0	-	-100,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	251	234	281	607	575	-5,27	129,08
4.3.3. Otros ingresos	17	92	2	84	-18	-	-

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

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

Datos revisados desde el II trimestre 2009.

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

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

CUADRO 2.4.5

Importes en miles de euros

	2010		2011			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-188.547	-288.195	-136.908	-388.258	-229.191	40,97	-21,56
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-182.710	-302.101	-137.206	-311.581	-247.548	20,55	-35,49
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-5.837	13.906	298	-76.677	18.357	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	3.624	22.025	7.448	-70.575	23.846	-	558,00
4.1.1. Intereses	7.998	7.867	6.918	8.434	8.139	-3,50	1,76
4.1.2. Dividendos	1.319	1.244	1.484	899	572	-36,37	-56,63
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-18.072	-2.275	-241	1.476	-4.452	-	75,37
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	5.116	582	-3.200	-23.799	9.235	-	80,51
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-237	206	516	508	305	-39,96	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	12.783	2.975	400	-33.724	16.269	-	27,27
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-6.240	11.647	1.942	-25.363	-7.240	71,45	-16,03
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	956	-221	-371	993	1.019	2,62	6,59
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	10.377	9.108	7.948	6.645	6.041	-9,09	-41,78
4.2.1. Comisión de gestión	9.031	8.166	7.081	5.849	5.318	-9,08	-41,11
4.2.2. Comisión de depósito	723	662	588	543	475	-12,52	-34,30
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	623	280	279	254	248	-2,36	-60,19
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	917	989	798	544	552	1,47	-39,80
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	911	914	821	525	543	3,43	-40,40
4.3.3. Otros ingresos	5	75	-22	19	9	-52,63	80,00

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

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

Datos revisados desde el II trimestre 2009.

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

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

CUADRO 2.4.6

Importes en miles de euros

	2010		2011			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-118.142	-74.978	-86.058	-304.454	-24.935	91,81	78,89
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-110.438	-143.689	-78.722	-82.286	-71.121	13,57	35,60
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-7.704	68.711	-7.336	-222.168	46.186	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	3.502	79.136	3.733	-213.877	54.593	-	1458,91
4.1.1. Intereses	5.592	5.285	6.132	5.778	6.077	5,17	8,67
4.1.2. Dividendos	8.379	5.127	19.387	7.749	7.331	-5,39	-12,51
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-13.235	3.935	-1.784	-2.439	-1.132	53,59	91,45
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-805	54.374	-18.462	-176.278	30.592	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	39	4	85	114	98	-14,04	151,28
4.1.6. Variación de precios (IIC)	4.701	5.832	-760	-18.377	2.960	-	-37,03
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-1.387	8.317	-764	-30.797	8.435	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	217	-3.737	-100	373	232	-37,80	6,91
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	11.552	10.729	11.363	8.565	8.642	0,90	-25,19
4.2.1. Comisión de gestión	10.020	9.481	8.799	7.662	7.657	-0,07	-23,58
4.2.2. Comisión de depósito	687	634	619	556	540	-2,88	-21,40
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	846	614	1.946	348	445	27,87	-47,40
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	347	304	294	274	235	-14,23	-32,28
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	341	271	243	211	205	-2,84	-39,88
4.3.3. Otros ingresos	6	33	50	63	30	-52,38	400,00

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

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

Datos revisados desde el II trimestre 2009.

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

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

CUADRO 2.4.7

Importes en miles de euros

	2010		2011			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	68.476	88.936	-52.778	-143.724	33.536	-	-51,03
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	34.684	82.496	-49.659	-29.708	-2.811	90,54	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	33.792	6.440	-3.119	-114.016	36.347	-	7,56
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	38.314	11.099	1.440	-109.717	40.346	-	5,30
4.1.1. Intereses	1.800	2.052	1.726	2.674	2.581	-3,48	43,39
4.1.2. Dividendos	1.155	1.286	3.706	3.507	1.216	-65,33	5,28
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-3.846	-1.049	77	938	-2.708	-	29,59
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	17.736	3.202	-2.248	-40.423	16.868	-	-4,89
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-3	-47	-28	19	2	-89,47	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	17.736	-2.705	-3.309	-56.954	19.953	-	12,50
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	2.234	9.046	2.047	-20.364	588	-	-73,68
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	1.501	-685	-532	887	1.846	108,12	22,98
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	4.936	5.130	4.938	4.710	4.421	-6,14	-10,43
4.2.1. Comisión de gestión	4.384	4.490	4.020	4.176	3.893	-6,78	-11,20
4.2.2. Comisión de depósito	338	362	319	343	318	-7,29	-5,92
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	215	278	598	191	210	9,95	-2,33
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	415	472	379	411	422	2,68	1,69
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	411	433	331	388	376	-3,09	-8,52
4.3.3. Otros ingresos	4	39	47	23	47	104,35	1075,00

<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 Euro

CUADRO 2.4.8

Importes en miles de euros

	2010		2011			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-147.665	299.553	30.882	-1.076.424	218.422	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-206.220	-19.625	58.957	52.914	49.721	-6,03	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-1.048	0	-1.218	0	-1.362	-	29,96
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	59.603	319.178	-26.857	-1.129.338	170.063	-	185,33
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	88.624	347.341	8.578	-1.104.918	194.436	-	119,39
4.1.1. Intereses	1.619	1.771	2.705	2.520	2.263	-10,20	39,78
4.1.2. Dividendos	30.110	18.620	82.439	27.803	27.258	-1,96	-9,47
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	1.796	2.254	1.019	50	547	994,00	-69,54
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	69.496	267.594	-74.950	-891.289	111.271	-	60,11
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	74	38	48	61	53	-13,11	-28,38
4.1.6. Variación de precios (IIC)	12.198	11.576	920	-70.463	17.204	-	41,04
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-27.066	41.430	-3.154	-173.539	35.684	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	398	4.057	-449	-61	156	-	-60,80
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	29.126	28.222	35.543	24.532	24.503	-0,12	-15,87
4.2.1. Comisión de gestión	24.728	24.534	24.965	22.519	21.465	-4,68	-13,20
4.2.2. Comisión de depósito	1.566	1.503	1.551	1.405	1.280	-8,90	-18,26
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	2.832	2.184	9.027	609	1.757	188,51	-37,96
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	105	59	107	113	129	14,16	22,86
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	34	32	38	34	26	-23,53	-23,53
4.3.3. Otros ingresos	70	27	69	79	104	31,65	48,57

<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:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	833.685	-128.330	-157.375	-1.723.187	252.821	-	-69,67
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	255.489	-48.806	-58.510	-516.437	-185.077	64,16	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	-20	0	-32	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	578.196	-79.524	-98.845	-1.206.750	437.930	-	-24,26
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	622.438	-38.563	-53.163	-1.173.894	468.778	-	-24,69
4.1.1. Intereses	1.822	2.170	3.112	3.020	2.828	-6,36	55,21
4.1.2. Dividendos	16.994	19.321	69.890	19.857	19.186	-3,38	12,90
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	346	-609	403	1.758	518	-70,53	49,71
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	351.722	3.324	-67.741	-722.435	241.080	-	-31,46
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	11	7	24	32	27	-15,63	145,45
4.1.6. Variación de precios (IIC)	195.761	-79.762	-54.999	-279.096	143.308	-	-26,79
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	50.668	51.973	-309	-208.648	55.643	-	9,82
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	5.113	-34.987	-3.543	11.617	6.188	-46,73	21,02
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	45.747	42.776	47.013	34.192	32.245	-5,69	-29,51
4.2.1. Comisión de gestión	38.414	35.735	33.911	29.981	27.705	-7,59	-27,88
4.2.2. Comisión de depósito	2.305	2.381	2.378	2.050	1.856	-9,46	-19,48
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	5.028	4.659	10.724	2.160	2.684	24,26	-46,62
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.505	1.814	1.331	1.336	1.397	4,57	-7,18
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	1.453	1.495	1.089	1.413	1.330	-5,87	-8,47
4.3.3. Otros ingresos	52	320	242	-76	67	-	28,85

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

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

Datos revisados desde el II trimestre 2009.

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

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

CUADRO 2.4.10

Importes en miles de euros

	2010		2011			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-218.720	88.125	-20.718	-112.203	-73.808	34,22	66,25
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-219.642	11.926	-10.784	206.584	-146.881	-	33,13
3. Beneficios brutos distribuidos	-2.555	-5.676	0	-9.799	0	-100,00	-100,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	3.477	81.875	-9.934	-308.988	73.073	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	8.920	86.865	-4.523	-304.211	78.036	-	774,84
4.1.1. Intereses	4.786	5.326	6.545	7.850	8.487	8,11	77,33
4.1.2. Dividendos	7.773	4.368	15.631	8.524	6.914	-18,89	-11,05
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-3.542	-476	-2.617	2.597	9.074	249,40	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-6.649	41.672	-20.620	-176.598	23.319	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-7	-113	22	27	35	29,63	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	275	-32	-108	-349	301	-	9,45
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	5.927	36.673	-3.215	-147.248	29.418	-	396,34
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	358	-552	-161	986	488	-50,51	36,31
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	5.446	5.005	5.438	4.959	4.954	-0,10	-9,03
4.2.1. Comisión de gestión	4.183	4.166	3.931	3.698	4.039	9,22	-3,44
4.2.2. Comisión de depósito	403	400	398	399	398	-0,25	-1,24
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	860	439	1.109	862	517	-40,02	-39,88
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	4	15	27	182	-9	-	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	22	4	-81,82	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	137	-	-
4.3.3. Otros ingresos	4	15	27	160	-149	-	-

<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:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	384.675	5.904.198	657.635	1.499.594	816.340	-45,56	112,22
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	712.085	5.631.157	531.084	1.077.551	569.503	-47,15	-20,02
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	-616	-691	-690	-0,14	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-327.410	273.041	127.167	422.734	247.527	-41,45	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-305.425	292.437	142.311	476.637	291.913	-38,76	-
4.1.1. Intereses	198.990	229.007	281.274	299.159	312.084	4,32	56,83
4.1.2. Dividendos	0	0	58	-57	0	-100,00	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-527.904	60.208	-153.339	164.806	-49.298	-	90,66
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	386	1	3	-564	73	-	-81,09
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-57	135	144	666	138	-79,28	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-2	35	23	21	-5	-	-150,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-1.676	2.308	13.527	11.676	27.809	138,17	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	24.837	743	621	933	1.111	19,08	-95,53
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	48.651	54.902	64.878	71.854	76.150	5,98	56,52
4.2.1. Comisión de gestión	43.558	47.646	57.223	61.579	66.411	7,85	52,47
4.2.2. Comisión de depósito	4.799	5.063	5.766	6.091	6.512	6,91	35,69
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	294	2.194	1.889	4.184	3.227	-22,87	997,62
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	26.666	35.507	49.733	17.951	31.764	76,95	19,12
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	120	207	103	39	52	33,33	-56,67
4.3.2. Comisiones retrocedidas	65	37	28	26	55	111,54	-15,38
4.3.3. Otros ingresos	26.481	35.263	49.603	17.886	31.657	76,99	19,55

<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:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-1.561.013	-864.189	-1.319.863	-1.069.044	-663.650	37,92	57,49
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-1.265.708	-1.014.111	-1.222.968	-920.052	-761.267	17,26	39,85
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-295.305	149.922	-96.895	-148.992	97.617	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-222.421	215.683	-33.714	-86.616	152.609	-	-
4.1.1. Intereses	144.471	128.718	130.809	140.443	130.751	-6,90	-9,50
4.1.2. Dividendos	2	0	0	138	1	-99,28	-50,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-357.370	92.332	-88.058	85.133	19.889	-76,64	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	74	0	0	61	1	-98,36	-98,65
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-32	-6	118	212	175	-17,45	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	452	746	210	-1.416	885	-	95,80
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-24.464	-5.842	-76.981	-322.422	-329	99,90	98,66
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	14.447	-265	188	11.235	1.236	-89,00	-91,44
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	74.621	68.916	65.501	63.607	59.919	-5,80	-19,70
4.2.1. Comisión de gestión	67.790	62.704	59.827	58.399	54.443	-6,77	-19,69
4.2.2. Comisión de depósito	5.541	4.885	4.583	4.357	4.052	-7,00	-26,87
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.290	1.328	1.091	851	1.424	67,33	10,39
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.737	3.154	2.319	1.231	4.927	300,24	183,65
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	166	253	214	239	517	116,32	211,45
4.3.2. Comisiones retrocedidas	94	113	92	108	114	5,56	21,28
4.3.3. Otros ingresos	1.478	2.789	2.013	885	4.296	385,42	190,66

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

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

Datos revisados desde el II trimestre 2009.

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

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

CUADRO 2.4.13

Importes en miles de euros

	2010		2011			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	7.547	-815	-34.004	-58.710	-21.786	62,89	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	27.737	-2.818	-28.602	-43.687	-23.918	45,25	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-20.190	2.003	-5.402	-15.023	2.132	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-18.142	3.984	-3.621	-13.256	3.811	-	-
4.1.1. Intereses	2.566	2.838	2.826	3.104	4.046	30,35	57,68
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-5.929	3.094	-972	298	715	139,93	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-10	-3	0	2	-1	-	90,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-14.769	-1.945	-5.475	-16.661	-949	94,30	93,57
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0	0	0	1	0	-100,00	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	2.049	1.981	1.782	1.767	1.679	-4,98	-18,06
4.2.1. Comisión de gestión	1.855	1.790	1.606	1.622	1.543	-4,87	-16,82
4.2.2. Comisión de depósito	140	124	119	99	90	-9,09	-35,71
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	54	67	57	45	46	2,22	-14,81
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1	1	0	0	0	-	-100,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	1	0	0	0	0	-	-100,00
4.3.3. Otros ingresos	0	1	0	0	0	-	-

<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 Retorno Absoluto

CUADRO 2.4.14

Importes en miles de euros

	2010		2011			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-45.126	-33.290	-909.759	-1.008.283	-407.078	59,63	-802,09
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-87.749	-52.617	-881.878	-810.948	-462.521	42,97	-427,10
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	42.623	19.327	-27.881	-197.335	55.443	-	30,08
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	66.439	45.560	-5.256	-178.926	73.774	-	11,04
4.1.1. Intereses	23.879	23.887	24.909	25.129	26.524	5,55	11,08
4.1.2. Dividendos	1.311	1.295	3.830	1.571	1.633	3,95	24,56
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-28.713	1.145	-1.691	-15.651	1.665	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	17.865	10.834	-9.762	-40.977	6.075	-	-65,99
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	776	121	1.170	-18.201	19.845	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	44.924	-23.506	-21.374	-85.461	30.009	-	-33,20
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	6.391	37.320	-3.568	-71.132	3.971	-	-37,87
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	7	-5.535	1.230	25.796	-15.948	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	26.197	27.843	24.284	19.710	20.043	1,69	-23,49
4.2.1. Comisión de gestión	23.037	24.135	20.822	17.441	17.388	-0,30	-24,52
4.2.2. Comisión de depósito	1.773	1.742	1.656	1.478	1.305	-11,71	-26,40
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.387	1.966	1.805	791	1.350	70,67	-2,67
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	2.380	1.609	1.658	1.301	1.712	31,59	-28,07
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	2.340	1.497	1.609	1.250	1.691	35,28	-27,74
4.3.3. Otros ingresos	41	113	49	51	21	-58,82	-48,78

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

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

Datos revisados desde el II trimestre 2009.

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

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

CUADRO 2.4.15

Importes en miles de euros

	2010		2011			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	346.402	1.041.390	236.364	-563.760	-49.651	91,19	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	266.386	997.556	247.084	-85.217	-187.846	-120,43	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	80.016	43.834	-10.720	-478.543	138.195	-	72,71
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	93.463	59.794	7.433	-463.718	153.852	-	64,61
4.1.1. Intereses	11.141	10.556	12.107	13.358	13.919	4,20	24,93
4.1.2. Dividendos	6.070	4.506	19.812	6.384	8.908	39,54	46,75
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-7.428	-2.161	-1.685	-20.411	769	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	41.727	24.370	-29.150	-220.098	25.543	-	-38,79
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-28	-253	-72	423	209	-50,59	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	44.034	-2.810	-7.545	-133.658	66.594	-	51,23
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-1.819	24.448	13.374	-102.892	39.658	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-234	1.139	593	-6.823	-1.749	74,37	-647,44
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	14.219	17.102	19.727	16.329	17.232	5,53	21,19
4.2.1. Comisión de gestión	12.864	14.489	15.223	14.293	14.630	2,36	13,73
4.2.2. Comisión de depósito	1.012	1.095	1.259	1.283	1.213	-5,46	19,86
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	343	1.519	3.245	753	1.389	84,46	304,96
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	772	1.142	1.573	1.504	1.575	4,72	104,02
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	683	1.100	1.542	1.460	1.391	-4,73	103,66
4.3.3. Otros ingresos	84	43	31	44	184	318,18	119,05

<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		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-5,89	0,36	-2,88	-4,67	-1,26
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-5,81	-0,53	-2,89	-1,98	-2,49
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	-0,01	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-0,08	0,89	0,01	-2,68	1,23
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,17	1,13	0,24	-2,43	1,47
4.1.1. Intereses	0,50	0,48	0,54	0,60	0,64
4.1.2. Dividendos	0,05	0,04	0,16	0,06	0,06
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,97	0,16	-0,20	0,04	-0,02
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,34	0,30	-0,17	-1,76	0,36
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	0,01	0,02	0,00	0,03
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,23	-0,02	-0,05	-0,54	0,26
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,02	0,17	-0,05	-0,89	0,13
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,03	-0,02	0,00	0,04	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,27	0,27	0,28	0,26	0,27
4.2.1. Comisión de gestión	0,24	0,23	0,23	0,23	0,24
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	0,03	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,02	0,03	0,04	0,02	0,03
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,02	0,03	0,04	0,01	0,03

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

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

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

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

CUADRO 2.5.1

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

	2010		2011		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-7,29	0,40	-5,01	1,26	1,82
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-7,38	-0,11	-5,35	0,91	1,15
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,10	0,51	0,34	0,35	0,68
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,26	0,66	0,49	0,50	0,83
4.1.1. Intereses	0,42	0,43	0,49	0,55	0,61
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,18	0,21	-0,02	-0,07	0,20
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,01	0,02	0,02	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	0,01	-0,01	0,00	0,00
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)	0,16	0,15	0,15	0,15	0,16
4.2.1. Comisión de gestión	0,13	0,12	0,12	0,13	0,13
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,02	0,01	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 Euro**

CUADRO 2.5.2

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

	2010		2011		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-13,44	-11,16	-4,09	-2,85	-3,60
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-12,99	-11,84	-4,43	-2,78	-4,05
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,01
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-0,45	0,68	0,34	-0,07	0,46
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-0,26	0,87	0,53	0,11	0,66
4.1.1. Intereses	0,47	0,48	0,56	0,60	0,65
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,75	0,17	-0,08	-0,42	-0,07
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,03	0,03	0,04	0,05	0,05
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,01	0,09	0,05	0,01	0,07
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,02	0,04	-0,03	-0,12	-0,05
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,00	0,06	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,19	0,19	0,19	0,19	0,20
4.2.1. Comisión de gestión	0,17	0,16	0,16	0,16	0,17
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,00	0,01	0,01	0,00	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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



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

CUADRO 2.5.3

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

	2010		2011		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-5,28	-13,82	-1,78	-20,90	-4,94
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-5,29	-12,97	-1,66	-20,07	-8,15
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,01	-0,85	-0,12	-0,82	3,20
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,30	-0,55	0,15	-0,59	3,51
4.1.1. Intereses	2,50	0,47	0,35	0,60	0,81
4.1.2. Dividendos	0,03	0,00	0,00	0,00	0,03
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-2,27	-1,63	-0,24	0,69	1,59
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,02	-0,02	0,00	-0,01	0,01
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,03	0,04
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,29	1,09	0,05	-1,35	1,08
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,23	0,62	0,12	-0,79	-0,24
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	-0,05	-1,09	-0,12	0,24	0,21
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,30	0,31	0,28	0,24	0,32
4.2.1. Comisión de gestión	0,27	0,27	0,25	0,22	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	0,00	0,01	0,01	0,00	0,02
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	0,00
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 Mixta Euro**

CUADRO 2.5.4

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

	2010		2011		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-12,82	-11,25	-4,73	-4,01	-6,79
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-12,01	-12,50	-4,87	-0,25	-7,98
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-0,82	1,26	0,14	-3,76	1,20
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-0,48	1,58	0,48	-3,45	1,53
4.1.1. Intereses	0,49	0,48	0,51	0,51	0,58
4.1.2. Dividendos	0,08	0,04	0,23	0,11	0,10
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-1,13	0,10	0,00	0,16	-0,04
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,12	0,55	-0,26	-2,29	0,32
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,01	0,02	0,02	0,02
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,08	0,14	0,00	-0,99	0,29
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,17	0,26	-0,01	-0,99	0,23
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,04	0,00	-0,01	0,02	0,02
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,34	0,33	0,35	0,33	0,35
4.2.1. Comisión de gestión	0,30	0,29	0,29	0,30	0,31
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,02	0,03	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,01	0,02	0,02
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	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 Renta Fija Mixta Internacional**

CUADRO 2.5.5

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

	2010		2011		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-6,18	-10,22	-5,55	-17,21	-11,61
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-5,99	-10,72	-5,56	-13,81	-12,54
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-0,19	0,49	0,01	-3,40	0,93
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,12	0,78	0,30	-3,13	1,21
4.1.1. Intereses	0,26	0,28	0,28	0,37	0,41
4.1.2. Dividendos	0,04	0,04	0,06	0,04	0,03
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,59	-0,08	-0,01	0,07	-0,23
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,17	0,02	-0,13	-1,06	0,47
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-0,01	0,01	0,02	0,02	0,02
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,42	0,11	0,02	-1,49	0,82
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,20	0,41	0,08	-1,12	-0,37
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,03	-0,01	-0,02	0,04	0,05
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,34	0,32	0,32	0,29	0,31
4.2.1. Comisión de gestión	0,30	0,29	0,29	0,26	0,27
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,03	0,04	0,03	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	0,03	0,03	0,03	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.

**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		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-6,18	-3,40	-4,03	-16,19	-1,40
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-5,99	-6,52	-3,69	-4,38	-4,00
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-0,19	3,12	-0,34	-11,81	2,60
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,12	3,59	0,17	-11,37	3,07
4.1.1. Intereses	0,26	0,24	0,29	0,31	0,34
4.1.2. Dividendos	0,04	0,23	0,91	0,41	0,41
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,59	0,18	-0,08	-0,13	-0,06
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,17	2,47	-0,87	-9,37	1,72
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-0,01	0,00	0,00	0,01	0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,42	0,26	-0,04	-0,98	0,17
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,20	0,38	-0,04	-1,64	0,47
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,03	-0,17	0,00	0,02	0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,34	0,49	0,53	0,46	0,49
4.2.1. Comisión de gestión	0,30	0,43	0,41	0,41	0,43
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,03	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,03	0,09	0,02	0,03
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,03	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	0,03	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 Variable Mixta Internacional**

CUADRO 2.5.7

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

	2010		2011		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	5,84	6,97	-4,62	-12,16	3,00
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	2,96	6,47	-4,34	-2,51	-0,25
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2,88	0,50	-0,27	-9,65	3,25
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	3,27	0,87	0,13	-9,28	3,60
4.1.1. Intereses	0,15	0,16	0,15	0,23	0,23
4.1.2. Dividendos	0,10	0,10	0,32	0,30	0,11
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,33	-0,08	0,01	0,08	-0,24
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1,51	0,25	-0,20	-3,42	1,51
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1,51	-0,21	-0,29	-4,82	1,78
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,19	0,71	0,18	-1,72	0,05
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,13	-0,05	-0,05	0,08	0,16
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,42	0,40	0,43	0,40	0,39
4.2.1. Comisión de gestión	0,37	0,35	0,35	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	0,02	0,02	0,05	0,02	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,04	0,04	0,03	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	0,04	0,03	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 Euro**

CUADRO 2.5.8

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

	2010		2011		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-2,70	5,38	0,55	-21,82	4,57
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-3,77	-0,35	1,05	1,07	1,04
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,02	0,00	-0,02	0,00	-0,03
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,09	5,73	-0,48	-22,89	3,56
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,62	6,24	0,15	-22,40	4,07
4.1.1. Intereses	0,03	0,03	0,05	0,05	0,05
4.1.2. Dividendos	0,55	0,33	1,46	0,56	0,57
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,03	0,04	0,02	0,00	0,01
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1,27	4,81	-1,33	-18,07	2,33
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,22	0,21	0,02	-1,43	0,36
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,49	0,74	-0,06	-3,52	0,75
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,01	0,07	-0,01	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,53	0,51	0,63	0,50	0,51
4.2.1. Comisión de gestión	0,45	0,44	0,44	0,46	0,45
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,05	0,04	0,16	0,01	0,04
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

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

CUADRO 2.5.9

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

	2010		2011		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	10,87	-1,59	-2,01	-25,34	4,07
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	3,33	-0,60	-0,75	-7,59	-2,98
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	7,54	-0,99	-1,26	-17,75	7,06
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	8,11	-0,48	-0,68	-17,26	7,55
4.1.1. Intereses	0,02	0,03	0,04	0,04	0,05
4.1.2. Dividendos	0,22	0,24	0,89	0,29	0,31
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,00	-0,01	0,01	0,03	0,01
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	4,58	0,04	-0,86	-10,62	3,88
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	2,55	-0,99	-0,70	-4,10	2,31
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,66	0,64	0,00	-3,07	0,90
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,07	-0,43	-0,05	0,17	0,10
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,60	0,53	0,60	0,50	0,52
4.2.1. Comisión de gestión	0,50	0,44	0,43	0,44	0,45
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,07	0,06	0,14	0,03	0,04
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	0,01	0,02	0,02
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

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

CUADRO 2.5.10

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

	2010		2011		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-10,11	4,02	-0,96	-5,08	-3,76
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-10,15	0,54	-0,50	9,35	-7,49
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,12	-0,26	0,00	-0,44	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,16	3,74	-0,46	-13,98	3,72
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,41	3,96	-0,21	-13,77	3,98
4.1.1. Intereses	0,22	0,24	0,30	0,36	0,43
4.1.2. Dividendos	0,36	0,20	0,73	0,39	0,35
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,16	-0,02	-0,12	0,12	0,46
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,31	1,90	-0,96	-7,99	1,19
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	-0,01	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,01	0,00	-0,01	-0,02	0,02
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,27	1,67	-0,15	-6,66	1,50
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,02	-0,03	-0,01	0,04	0,02
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,25	0,23	0,25	0,22	0,25
4.2.1. Comisión de gestión	0,19	0,19	0,18	0,17	0,21
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	0,02	0,05	0,04	0,03
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,01	-0,01

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

<sup>(2)</sup> Datos revisados desde el 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		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	1,48	20,40	2,04	4,48	2,38
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	2,74	19,46	1,64	3,22	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)	-1,26	0,94	0,39	1,26	0,72
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-1,18	1,01	0,44	1,42	0,85
4.1.1. Intereses	0,77	0,79	0,87	0,89	0,91
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-2,03	0,21	-0,47	0,49	-0,14
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)	-0,01	0,01	0,04	0,03	0,08
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,10	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,19	0,19	0,20	0,21	0,22
4.2.1. Comisión de gestión	0,17	0,16	0,18	0,18	0,19
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,00	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,10	0,12	0,15	0,05	0,09
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	0,10	0,12	0,15	0,05	0,09

<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		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-7,10	-4,12	-6,65	-5,90	-3,79
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-5,76	-4,83	-6,17	-5,08	-4,35
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-1,34	0,71	-0,49	-0,82	0,56
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-1,01	1,03	-0,17	-0,48	0,87
4.1.1. Intereses	0,66	0,61	0,66	0,77	0,75
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-1,63	0,44	-0,44	0,47	0,11
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	-0,01	0,01
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,11	-0,03	-0,39	-1,78	0,00
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,07	0,00	0,00	0,06	0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,34	0,33	0,33	0,35	0,34
4.2.1. Comisión de gestión	0,31	0,30	0,30	0,32	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	0,01	0,01	0,00	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,02	0,01	0,01	0,03
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,01	0,01	0,01	0,00	0,02

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

<sup>(2)</sup> 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		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	1,31	-0,15	-6,51	-12,50	-5,02
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	4,81	-0,53	-5,48	-9,30	-5,51
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-3,50	0,37	-1,03	-3,20	0,49
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-3,14	0,75	-0,69	-2,82	0,88
4.1.1. Intereses	0,44	0,53	0,54	0,66	0,93
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-1,03	0,58	-0,19	0,06	0,16
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)	-2,56	-0,36	-1,05	-3,55	-0,22
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	0,34	0,38	0,39
4.2.1. Comisión de gestión	0,32	0,33	0,31	0,35	0,36
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
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 Retorno Absoluto**

CUADRO 2.5.14

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

	2010		2011		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-0,54	-0,40	-11,55	-14,66	-6,62
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-1,06	-0,63	-11,20	-11,79	-7,52
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,51	0,23	-0,35	-2,87	0,90
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,80	0,54	-0,07	-2,60	1,20
4.1.1. Intereses	0,29	0,28	0,32	0,37	0,43
4.1.2. Dividendos	0,02	0,02	0,05	0,02	0,03
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,35	0,01	-0,02	-0,23	0,03
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,22	0,13	-0,12	-0,60	0,10
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	0,00	0,01	-0,26	0,32
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,54	-0,28	-0,27	-1,24	0,49
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,08	0,44	-0,05	-1,03	0,06
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,00	-0,07	0,02	0,38	-0,26
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,32	0,33	0,31	0,29	0,33
4.2.1. Comisión de gestión	0,28	0,29	0,26	0,25	0,28
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,02	0,02	0,01	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,03	0,02	0,02	0,02	0,03
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,03	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.

**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		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	8,06	20,89	4,23	-10,33	-0,96
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	6,20	20,01	4,42	-1,56	-3,62
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,86	0,88	-0,19	-8,77	2,66
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2,17	1,20	0,13	-8,50	2,97
4.1.1. Intereses	0,26	0,21	0,22	0,24	0,27
4.1.2. Dividendos	0,14	0,09	0,35	0,12	0,17
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,17	-0,04	-0,03	-0,37	0,01
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,97	0,49	-0,52	-4,03	0,49
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	-0,01	0,00	0,01	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1,02	-0,06	-0,14	-2,45	1,28
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,04	0,49	0,24	-1,89	0,76
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	-0,01	0,02	0,01	-0,13	-0,03
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,33	0,34	0,35	0,30	0,33
4.2.1. Comisión de gestión	0,30	0,29	0,27	0,26	0,28
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,03	0,06	0,01	0,03
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,02	0,02	0,03	0,03	0,03
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,03	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.

**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:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>BANCOS</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	47.892.820	47.914.954	53.933.745	50.532.983	50.203.597	-0,65	4,82	4,82
1.1. Valores representativos de deuda	38.257.753	37.989.074	42.708.142	41.520.233	41.547.262	0,07	8,60	8,60
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	7.401.065	6.604.971	6.796.607	5.665.298	4.817.651	-14,96	-34,91	-34,91
1.2. Instrumentos de patrimonio	1.620.542	1.715.369	1.915.615	1.368.309	1.264.115	-7,61	-21,99	-21,99
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.853.174	2.821.743	3.140.454	2.968.408	2.909.141	-2,00	1,96	1,96
1.4. Depósitos en EECC	5.036.549	5.215.055	5.981.729	4.627.335	4.436.317	-4,13	-11,92	-11,92
1.5. Derivados <sup>2</sup>	124.491	173.413	187.806	48.699	46.763	-3,98	-62,44	-62,44
1.6. Otros	311	300	0	0	0	-	-100,00	-100,00
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	23.686.318	22.736.518	22.373.561	18.539.913	17.576.963	-5,19	-25,79	-25,79
2.1. Valores representativos de deuda	15.779.093	14.166.831	13.629.603	12.494.867	11.821.008	-5,39	-25,08	-25,08
2.2. Instrumentos de patrimonio	3.380.117	3.259.922	3.329.735	2.517.064	2.449.642	-2,68	-27,53	-27,53
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.227.585	5.032.620	5.084.825	3.437.721	3.185.937	-7,32	-24,64	-24,64
2.4. Depósitos en EECC	55.978	44.514	44.548	42.730	22.975	-46,23	-58,96	-58,96
2.5. Derivados <sup>2</sup>	241.086	230.642	283.545	46.461	97.401	109,64	-59,60	-59,60
2.6. Otros	2.459	1.989	1.305	1.069	0	-100,00	-100,00	-100,00
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	29.242	30.608	7.716	2.187	2.146	-1,87	-92,66	-92,66
4. Total cartera (=1+2+3)	71.608.379	70.682.079	76.315.022	69.075.083	67.782.706	-1,87	-5,34	-5,34
<b>CAJAS</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	34.104.647	36.031.174	29.144.615	28.238.191	27.681.961	-1,97	-18,83	-18,83
1.1. Valores representativos de deuda	25.568.726	28.524.105	22.875.622	22.473.278	22.386.522	-0,39	-12,45	-12,45
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	4.416.888	3.920.340	2.642.771	2.584.157	2.192.550	-15,15	-50,36	-50,36
1.2. Instrumentos de patrimonio	999.685	1.004.096	786.573	651.986	634.249	-2,72	-36,56	-36,56
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.163.645	3.184.753	2.907.022	2.743.699	2.649.710	-3,43	-36,36	-36,36
1.4. Depósitos en EECC	3.121.063	3.096.957	2.383.269	2.265.647	1.879.477	-17,04	-39,78	-39,78
1.5. Derivados <sup>2</sup>	251.529	221.262	192.131	103.581	132.004	27,44	-47,52	-47,52
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	15.773.728	14.389.013	11.774.621	9.915.667	9.867.564	-0,49	-37,44	-37,44
2.1. Valores representativos de deuda	11.595.404	10.026.588	8.240.311	7.378.881	7.424.296	0,62	-35,97	-35,97
2.2. Instrumentos de patrimonio	1.686.967	1.763.375	1.704.769	1.141.997	1.225.737	7,33	-27,34	-27,34
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.317.773	2.429.821	1.727.338	1.412.714	1.203.532	-14,81	-48,07	-48,07
2.4. Depósitos en EECC	51.905	40.980	16.550	6.448	0	-100,00	-100,00	-100,00
2.5. Derivados <sup>2</sup>	121.679	128.249	85.654	-24.373	13.193	-	-89,16	-89,16
2.6. Otros	0	0	0	0	805	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	8.586	6.722	4.505	4.086	5.349	30,91	-37,70	-37,70
4. Total cartera (=1+2+3)	49.886.962	50.426.909	40.923.741	38.157.944	37.554.874	-1,58	-24,72	-24,72

**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:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>COOPERATIVAS DE CRÉDITO</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	2.192.593	2.287.122	2.314.008	2.381.430	2.373.669	-0,33	8,26	8,26
1.1. Valores representativos de deuda	1.602.231	1.682.967	1.716.341	1.841.375	1.902.456	3,32	18,74	18,74
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	404.647	339.551	371.080	418.311	239.040	-42,86	-40,93	-40,93
1.2. Instrumentos de patrimonio	84.146	90.881	89.490	73.129	72.135	-1,36	-14,27	-14,27
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	111.964	116.425	114.377	105.587	71.450	-32,33	-36,18	-36,18
1.4. Depósitos en EECC	374.647	366.301	369.736	353.630	317.954	-10,09	-15,13	-15,13
1.5. Derivados <sup>2</sup>	19.604	30.548	24.065	7.708	9.674	25,51	-50,65	-50,65
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	789.802	801.607	833.219	777.062	837.041	7,72	5,98	5,98
2.1. Valores representativos de deuda	470.594	488.115	533.359	537.561	575.974	7,15	22,39	22,39
2.2. Instrumentos de patrimonio	77.183	77.380	72.692	56.191	64.896	15,49	-15,92	-15,92
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	236.342	232.891	221.682	179.680	193.238	7,55	-18,24	-18,24
2.4. Depósitos en EECC	157	148	146	157	0	-100,00	-100,00	-100,00
2.5. Derivados <sup>2</sup>	4.432	1.791	4.560	2.857	2.933	2,66	-33,82	-33,82
2.6. Otros	1.094	1.282	779	615	0	-100,00	-100,00	-100,00
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	776	26	26	26	26	0,00	-96,65	-96,65
4. Total cartera (=1+2+3)	2.983.170	3.088.755	3.147.253	3.158.516	3.210.736	1,65	7,63	7,63

<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:		
	IV	I	II	III	IV	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>SOCIEDADES DE VALORES</b>													
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	1.066.762	1.131.225	1.159.541	1.053.196	1.043.826	-0,89	-2,15	-2,15					
1.1. Valores representativos de deuda	303.209	383.698	442.210	490.950	473.520	-3,55	56,17	56,17					
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	239.385	273.896	261.058	239.471	240.752	0,53	0,57	0,57					
1.2. Instrumentos de patrimonio	435.556	444.433	415.040	337.869	360.333	6,65	-17,27	-17,27					
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	15.566	16.138	22.485	14.671	16.229	10,62	4,26	4,26					
1.4. Depósitos en EECC	312.381	286.917	279.774	209.680	193.735	-7,60	-37,98	-37,98					
1.5. Derivados <sup>2</sup>	4	-7	6	-6	9	-	125,00	125,00					
1.6. Otros	46	46	26	33	0	-100,00	-100,00	-100,00					
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	2.422.795	2.634.678	2.785.766	2.298.253	2.578.722	12,20	6,44	6,44					
2.1. Valores representativos de deuda	240.776	219.239	208.163	224.847	251.504	11,86	4,46	4,46					
2.2. Instrumentos de patrimonio	2.139.426	2.371.419	2.534.252	2.039.108	2.312.655	13,42	8,10	8,10					
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	42.510	43.707	43.277	34.000	14.355	-57,78	-66,23	-66,23					
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-					
2.5. Derivados <sup>2</sup>	83	312	74	297	209	-29,63	151,81	151,81					
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-					
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-					
4. Total cartera (=1+2+3)	3.489.557	3.765.902	3.945.305	3.351.449	3.622.549	8,09	3,81	3,81					
<b>AGENCIAS DE VALORES</b>													
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	390.713	500.260	486.083	438.947	427.535	-2,60	9,42	9,42					
1.1. Valores representativos de deuda	208.980	320.916	300.088	262.226	266.204	1,52	27,38	27,38					
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	86.384	198.040	171.342	143.153	129.804	-9,32	50,26	50,26					
1.2. Instrumentos de patrimonio	57.590	62.309	55.119	45.963	45.074	-1,93	-21,73	-21,73					
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	15.153	14.563	13.876	12.754	9.098	-28,67	-39,96	-39,96					
1.4. Depósitos en EECC	108.984	102.487	117.007	118.013	107.151	-9,20	-1,68	-1,68					
1.5. Derivados <sup>2</sup>	6	-16	-8	-9	8	-	33,33	33,33					
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-					
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	378.713	249.050	255.985	240.774	258.428	7,33	-31,76	-31,76					
2.1. Valores representativos de deuda	222.460	85.786	89.542	101.771	116.793	14,76	-47,50	-47,50					
2.2. Instrumentos de patrimonio	103.353	110.012	103.534	86.285	93.667	8,56	-9,37	-9,37					
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	52.062	51.654	61.428	52.114	47.210	-9,41	-9,32	-9,32					
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-					
2.5. Derivados <sup>2</sup>	838	1.598	1.482	603	758	25,70	-9,55	-9,55					
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-					
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-					
4. Total cartera (=1+2+3)	769.426	749.310	742.067	679.722	685.963	0,92	-10,85	-10,85					



**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:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>COMPAÑÍAS DE SEGUROS</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	2.543.582	2.742.296	2.639.598	6.702.738	7.105.939	6,02	179,37	179,37
1.1. Valores representativos de deuda	1.949.048	2.136.633	2.070.687	4.734.553	4.705.788	-0,61	141,44	141,44
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	289.918	343.399	320.929	310.435	320.015	3,09	10,38	10,38
1.2. Instrumentos de patrimonio	429.064	441.910	451.091	508.900	515.490	1,29	20,14	20,14
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	54.616	54.379	54.683	226.039	262.143	15,97	379,97	379,97
1.4. Depósitos en EECC	77.628	78.305	46.469	1.209.532	1.579.397	30,58	1.934,57	1.934,57
1.5. Derivados <sup>2</sup>	33.226	31.068	16.668	23.714	43.121	81,84	29,78	29,78
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	3.586.507	3.373.852	3.314.484	3.999.638	3.884.248	-2,89	8,30	8,30
2.1. Valores representativos de deuda	1.777.026	1.654.314	1.615.005	2.267.884	2.184.438	-3,68	22,93	22,93
2.2. Instrumentos de patrimonio	630.510	615.455	641.400	557.453	591.306	6,07	-6,22	-6,22
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.163.787	1.090.025	1.049.724	1.154.926	1.091.996	-5,45	-6,17	-6,17
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	4.317	0	-100,00	-	-
2.5. Derivados <sup>2</sup>	15.184	14.058	8.355	15.058	16.507	9,62	8,71	8,71
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
4. Total cartera (=1+2+3)	6.130.089	6.116.147	5.954.082	10.702.376	10.990.187	2,69	79,28	79,28
<b>OTROS</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	1.441.251	1.598.925	1.646.521	1.567.018	1.557.835	-0,59	8,09	8,09
1.1. Valores representativos de deuda	684.578	747.207	792.115	828.908	794.355	-4,17	16,04	16,04
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	361.198	397.156	411.458	457.232	383.629	-16,10	6,21	6,21
1.2. Instrumentos de patrimonio	202.589	231.399	231.911	192.975	195.615	1,37	-3,44	-3,44
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	124.432	130.446	134.398	121.166	120.717	-0,37	-2,99	-2,99
1.4. Depósitos en EECC	429.537	489.689	487.865	424.236	447.193	5,41	4,11	4,11
1.5. Derivados <sup>2</sup>	115	188	230	-268	-48	82,09	-	-
1.6. Otros	0	-1	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	987.269	1.013.371	992.713	884.999	965.146	9,06	-2,24	-2,24
2.1. Valores representativos de deuda	252.070	234.787	260.089	287.322	339.489	18,16	34,68	34,68
2.2. Instrumentos de patrimonio	368.822	407.084	371.694	296.830	299.387	0,86	-18,83	-18,83
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	364.611	371.643	360.108	310.073	325.363	4,93	-10,76	-10,76
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	-1	-	-	-
2.5. Derivados <sup>2</sup>	1.767	-144	541	-9.509	622	-	-64,80	-64,80
2.6. Otros	0	1	280	283	287	1,41	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	38	0	0	0	1	-	-97,37	-97,37
4. Total cartera (=1+2+3)	2.428.558	2.612.298	2.639.234	2.452.017	2.522.981	2,89	3,89	3,89

<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:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
<b>SUSCRIPCIONES</b>							
1. Monetario	1.901.789	2.173.959	1.282.523	1.414.937	2.126.122	50,26	11,80
2. Renta Fija Euro	4.375.645	5.578.340	5.076.169	4.475.032	4.633.288	3,54	5,89
3. Renta Fija Internacional	325.846	137.796	119.642	72.809	115.634	58,82	-64,51
4. Renta Fija Mixta Euro	333.487	224.452	165.898	122.417	181.887	48,58	-45,46
5. Renta Fija Mixta Internacional	307.886	133.506	351.849	109.553	42.827	-60,91	-86,09
6. Renta Variable Mixta Euro	102.699	111.521	64.614	21.466	77.856	262,69	-24,19
7. Renta Variable Mixta Internacional	151.885	158.929	270.066	23.177	88.139	280,29	-41,97
8. Renta Variable Euro	335.413	575.153	524.123	472.066	513.598	8,80	53,12
9. Renta Variable Internacional	1.227.323	2.488.702	721.440	321.204	303.797	-5,42	-75,25
10. IIC de Gestión Pasiva	96.434	220.521	149.243	197.069	357.851	81,59	271,08
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	2.505.804	7.424.247	2.595.327	2.202.454	1.743.724	-20,83	-30,41
12. Garantizado de Rendimiento Variable	1.229.343	792.822	589.170	737.648	366.525	-50,31	-70,19
13. De Garantía Parcial	17.205	35.766	32.825	13.763	2.215	-83,91	-87,13
14. Retorno Absoluto	1.333.582	1.165.931	382.391	237.438	361.985	52,45	-72,86
15. Global	1.767.060	1.534.334	838.633	572.194	316.495	-44,69	-82,09
16. Total FI (=1 a 15)	16.011.401	22.755.979	13.163.912	10.993.227	11.231.942	2,17	-29,85
<b>REEMBOLSOS</b>							
1. Monetario	2.609.728	2.217.586	1.678.895	1.441.864	2.036.680	41,25	-21,96
2. Renta Fija Euro	10.901.578	10.783.657	6.915.003	5.499.839	6.181.815	12,40	-43,29
3. Renta Fija Internacional	396.767	297.280	143.258	250.830	187.231	-25,36	-52,81
4. Renta Fija Mixta Euro	893.538	677.436	407.293	299.601	458.048	52,89	-48,74
5. Renta Fija Mixta Internacional	489.927	461.011	485.213	253.214	216.313	-14,57	-55,85
6. Renta Variable Mixta Euro	209.420	175.120	132.954	93.320	149.813	60,54	-28,46
7. Renta Variable Mixta Internacional	107.522	92.318	302.384	99.352	90.951	-8,46	-15,41
8. Renta Variable Euro	533.998	594.805	453.662	418.764	465.745	11,22	-12,78
9. Renta Variable Internacional	981.772	2.521.113	800.592	841.914	489.105	-41,91	-50,18
10. IIC de Gestión Pasiva	254.180	236.689	108.251	301.088	553.077	83,69	117,59
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	1.718.483	2.007.783	2.223.565	1.155.641	1.350.378	16,85	-21,42
12. Garantizado de Rendimiento Variable	2.499.137	1.588.152	1.655.839	1.299.963	907.845	-30,16	-63,67
13. De Garantía Parcial	50.888	36.568	61.427	56.300	26.134	-53,58	-48,64
14. Retorno Absoluto	1.349.452	1.332.355	1.289.504	1.033.623	829.180	-19,78	-38,55
15. Global	1.581.139	506.988	600.952	631.363	576.855	-8,63	-63,52
16. Total FI (=1 a 15)	24.577.529	23.528.860	17.258.792	13.676.677	14.519.170	6,16	-40,93
<b>NETO</b>							
1. Monetario	-707.939	-43.626	-396.372	-26.926	89.442	-	-
2. Renta Fija Euro	-6.525.933	-5.205.317	-1.838.834	-1.024.807	-1.548.527	-51,10	76,27
3. Renta Fija Internacional	-70.921	-159.485	-23.616	-178.022	-71.597	59,78	-0,95
4. Renta Fija Mixta Euro	-560.051	-452.984	-241.394	-177.184	-276.161	-55,86	50,69
5. Renta Fija Mixta Internacional	-182.042	-327.505	-133.364	-143.661	-173.487	-20,76	4,70
6. Renta Variable Mixta Euro	-106.721	-63.599	-68.341	-71.854	-71.957	-0,14	32,57
7. Renta Variable Mixta Internacional	44.363	66.611	-32.319	-76.175	-2.811	96,31	-
8. Renta Variable Euro	-198.584	-19.652	70.461	53.301	47.853	-10,22	-
9. Renta Variable Internacional	245.551	-32.411	-79.152	-520.710	-185.308	64,41	-
10. IIC de Gestión Pasiva	-157.745	-16.168	40.992	-104.018	-195.226	-87,68	-23,76
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	787.321	5.416.464	371.761	1.046.812	393.346	-62,42	-50,04
12. Garantizado de Rendimiento Variable	-1.269.794	-795.329	-1.066.669	-562.315	-541.320	3,73	57,37
13. De Garantía Parcial	-33.683	-802	-28.602	-42.538	-23.919	43,77	28,99
14. Retorno Absoluto	-15.870	-166.424	-907.113	-796.184	-467.196	41,32	-
15. Global	185.920	1.027.346	237.681	-59.169	-260.360	-340,03	-
16. Total FI (=1 a 15)	-8.566.128	-772.881	-4.094.880	-2.683.450	-3.287.227	-22,50	61,63

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

El importe de las suscripciones de los fondos de inversión en fondos de inversión de la misma gestora fue, en el cuarto trimestre de 2011, del orden de 1000 millones de euros.

El importe de los reembolsos de los fondos de inversión en fondos de inversión de la misma gestora fue, en el cuarto trimestre de 2011, del orden de 1200 millones de euros.

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

CUADRO 2.9

Porcentaje

	2010		2011		
	IV	I	II	III	IV
1. Monetario	0,22	0,52	0,12	0,35	0,68
2. Renta Fija Euro	0,18	0,68	0,01	-0,05	0,50
3. Renta Fija Internacional	-0,30	-0,85	-0,59	-0,24	3,48
4. Renta Fija Mixta Euro	0,98	1,19	-0,28	-3,63	1,30
5. Renta Fija Mixta Internacional	0,24	0,47	-0,31	-3,26	1,03
6. Renta Variable Mixta Euro	3,38	3,11	-0,84	-10,72	2,72
7. Renta Variable Mixta Internacional	0,44	0,57	-0,98	-9,11	3,49
8. Renta Variable Euro	6,47	6,11	-1,48	-19,66	4,07
9. Renta Variable Internacional	-0,39	-0,50	-2,21	-15,70	7,53
10. IIC de Gestión Pasiva	5,01	3,74	-0,61	-13,92	4,25
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	0,17	0,90	0,09	1,29	0,73
12. Garantizado de Rendimiento Variable	0,77	0,72	-0,31	-0,71	0,66
13. De Garantía Parcial	1,31	0,46	-0,23	-3,06	0,60
14. Retorno Absoluto	-0,03	0,28	-0,62	-2,71	0,93
15. Global	0,54	0,98	-0,72	-8,11	2,90
16. Total FI (=1 a 15)	-0,04	0,95	0,03	-2,36	1,35

<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:			
	IV		I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>									
1. Personas físicas	5.019.902		5.020.705	4.907.284	4.808.629	4.706.193	-2,13	-6,25	-6,25
1.1. Residentes	4.954.891		4.955.440	4.843.565	4.746.178	4.645.384	-2,12	-6,25	-6,25
1.2. No residentes	65.011		65.265	63.719	62.451	60.809	-2,63	-6,46	-6,46
2. Personas jurídicas	140.987		139.777	136.823	133.458	129.000	-3,34	-8,50	-8,50
2.1. Entidades de Crédito	524		500	491	507	490	-3,35	-6,49	-6,49
2.2. Otros agentes residentes	139.550		138.402	135.505	132.160	127.765	-3,33	-8,45	-8,45
2.2.1. Empresas de seguros	1.464		1.443	1.446	1.413	1.384	-2,05	-5,46	-5,46
2.2.2. Fondos de pensiones	453		470	503	536	578	7,84	27,59	27,59
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	2.081		2.339	2.302	2.203	2.127	-3,45	2,21	2,21
2.2.4. Otros	135.552		134.150	131.254	128.008	123.676	-3,38	-8,76	-8,76
2.3. Entidades no residentes	913		875	827	791	745	-5,82	-18,40	-18,40
3. Total partícipes	5.160.889		5.160.482	5.044.107	4.942.087	4.835.193	-2,16	-6,31	-6,31
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>									
1. Personas físicas	113.660.336		115.232.958	111.732.903	108.000.621	106.627.560	-1,27	-6,19	-6,19
1.1. Residentes	111.900.129		113.442.609	110.123.052	106.440.885	105.087.974	-1,27	-6,09	-6,09
1.2. No residentes	1.760.208		1.790.349	1.609.851	1.559.736	1.539.586	-1,29	-12,53	-12,53
2. Personas jurídicas	30.257.818		29.194.995	28.618.348	26.033.070	25.741.080	-1,12	-14,93	-14,93
2.1. Entidades de Crédito	1.926.062		1.869.918	1.854.339	1.476.955	1.446.747	-2,05	-24,89	-24,89
2.2. Otros agentes residentes	27.644.604		26.666.924	26.205.751	24.107.772	23.880.671	-0,94	-13,62	-13,62
2.2.1. Empresas de seguros	5.717.509		5.764.893	5.636.806	4.981.616	5.064.330	1,66	-11,42	-11,42
2.2.2. Fondos de pensiones	831.696		803.126	803.359	780.494	918.637	17,70	10,45	10,45
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	7.266.799		6.274.559	6.349.743	5.880.917	5.946.283	1,11	-18,17	-18,17
2.2.4. Otros	13.828.599		13.824.346	13.415.843	12.464.744	11.951.421	-4,12	-13,57	-13,57
2.3. Entidades no residentes	687.152		658.154	558.259	448.344	413.663	-7,74	-39,80	-39,80
3. Total patrimonio	143.918.154		144.427.953	140.351.251	134.033.691	132.368.639	-1,24	-8,03	-8,03

<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 <sup>1</sup>**

CUADRO 2.10.1

	2010		2011			% Variación en:			
	IV		I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>									
1. Personas físicas	222.069		218.274	210.477	216.893	216.844	-0,02	-2,35	-2,35
1.1. Residentes	217.966		214.412	206.780	213.266	213.246	-0,01	-2,17	-2,17
1.2. No residentes	4.103		3.862	3.697	3.627	3.598	-0,80	-12,31	-12,31
2. Personas jurídicas	11.757		11.407	11.281	11.443	11.325	-1,03	-3,67	-3,67
2.1. Entidades de Crédito	17		18	16	15	15	0,00	-11,76	-11,76
2.2. Otros agentes residentes	11.660		11.313	11.192	11.350	11.233	-1,03	-3,66	-3,66
2.2.1. Empresas de seguros	80		78	76	81	77	-4,94	-3,75	-3,75
2.2.2. Fondos de pensiones	8		8	8	7	13	85,71	62,50	62,50
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	128		129	93	108	129	19,44	0,78	0,78
2.2.4. Otros	11.444		11.098	11.015	11.154	11.014	-1,26	-3,76	-3,76
2.3. Entidades no residentes	80		76	73	78	77	-1,28	-3,75	-3,75
3. Total partícipes	233.826		229.681	221.758	228.336	228.169	-0,07	-2,42	-2,42
<b>PATRIMONIO <sup>2</sup></b>									
1. Personas físicas	6.691.034		6.732.560	6.360.784	6.458.066	6.411.735	-0,72	-4,17	-4,17
1.1. Residentes	6.627.789		6.669.405	6.295.737	6.394.357	6.346.945	-0,74	-4,24	-4,24
1.2. No residentes	63.245		63.155	65.047	63.709	64.790	1,70	2,44	2,44
2. Personas jurídicas	1.467.164		1.458.173	1.432.365	1.434.766	1.624.010	13,19	10,69	10,69
2.1. Entidades de Crédito	22.841		24.907	32.391	32.967	24.017	-27,15	5,15	5,15
2.2. Otros agentes residentes	1.405.518		1.408.815	1.374.357	1.376.824	1.575.428	14,42	12,09	12,09
2.2.1. Empresas de seguros	139.677		143.952	140.428	144.351	118.473	-17,93	-15,18	-15,18
2.2.2. Fondos de pensiones	24.313		23.648	23.583	15.333	31.617	106,20	30,04	30,04
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	204.065		206.213	159.408	184.149	350.886	90,54	71,95	71,95
2.2.4. Otros	1.037.463		1.035.002	1.050.939	1.032.991	1.074.453	4,01	3,57	3,57
2.3. Entidades no residentes	38.805		24.451	25.617	24.975	24.565	-1,64	-36,70	-36,70
3. Total patrimonio	8.158.197		8.190.733	7.793.149	7.892.832	8.035.746	1,81	-1,50	-1,50

<sup>(1)</sup> Desde el tercer trimestre de 2011 incluye Monetario y Monetario a corto plazo

<sup>(2)</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:			
	IV		I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>									
1. Personas físicas	1.296.063		1.206.931	1.153.265	1.106.569	1.077.635	-2,61	-16,85	-16,85
1.1. Residentes	1.278.118		1.189.617	1.136.643	1.090.603	1.062.219	-2,60	-16,89	-16,89
1.2. No residentes	17.945		17.314	16.622	15.966	15.416	-3,44	-14,09	-14,09
2. Personas jurídicas	51.048		47.551	45.506	43.445	41.594	-4,26	-18,52	-18,52
2.1. Entidades de Crédito	133		117	117	118	116	-1,69	-12,78	-12,78
2.2. Otros agentes residentes	50.691		47.222	45.185	43.139	41.299	-4,27	-18,53	-18,53
2.2.1. Empresas de seguros	379		364	359	346	340	-1,73	-10,29	-10,29
2.2.2. Fondos de pensiones	156		123	148	180	216	20,00	38,46	38,46
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	559		610	603	612	567	-7,35	1,43	1,43
2.2.4. Otros	49.597		46.125	44.075	42.001	40.176	-4,35	-19,00	-19,00
2.3. Entidades no residentes	224		212	204	188	179	-4,79	-20,09	-20,09
3. Total partícipes	1.347.111		1.254.482	1.198.771	1.150.014	1.119.229	-2,68	-16,92	-16,92
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>									
1. Personas físicas	31.945.288		28.401.088	27.094.029	26.629.946	25.602.677	-3,86	-19,85	-19,85
1.1. Residentes	31.549.122		28.048.378	26.759.687	26.310.430	25.272.728	-3,94	-19,89	-19,89
1.2. No residentes	396.166		352.710	334.342	319.516	329.948	3,26	-16,71	-16,71
2. Personas jurídicas	15.193.455		13.812.940	13.435.169	12.788.420	12.433.131	-2,78	-18,17	-18,17
2.1. Entidades de Crédito	1.083.501		1.059.763	1.045.080	986.195	976.956	-0,94	-9,83	-9,83
2.2. Otros agentes residentes	13.875.180		12.516.333	12.192.449	11.642.689	11.317.691	-2,79	-18,43	-18,43
2.2.1. Empresas de seguros	1.972.418		2.044.966	1.930.289	1.826.168	1.819.800	-0,35	-7,74	-7,74
2.2.2. Fondos de pensiones	453.255		437.557	448.460	495.040	624.329	26,12	37,74	37,74
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	5.706.309		4.742.430	4.810.402	4.582.322	4.513.841	-1,49	-20,90	-20,90
2.2.4. Otros	5.743.199		5.291.382	5.003.298	4.739.159	4.359.721	-8,01	-24,09	-24,09
2.3. Entidades no residentes	234.773		236.843	197.640	159.536	138.483	-13,20	-41,01	-41,01
3. Total patrimonio	47.138.743		42.214.027	40.529.198	39.418.366	38.035.807	-3,51	-19,31	-19,31

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

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

CUADRO 2.10.3

	2010		2011			% Variación en:			
	IV		I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>									
1. Personas físicas	40.421		39.048	45.195	39.545	36.545	-7,59	-9,59	-9,59
1.1. Residentes	40.099		38.740	44.901	39.273	36.292	-7,59	-9,49	-9,49
1.2. No residentes	322		308	294	272	253	-6,99	-21,43	-21,43
2. Personas jurídicas	1.306		1.227	1.215	1.124	1.003	-10,77	-23,20	-23,20
2.1. Entidades de Crédito	7		7	8	12	10	-16,67	42,86	42,86
2.2. Otros agentes residentes	1.291		1.213	1.203	1.109	989	-10,82	-23,39	-23,39
2.2.1. Empresas de seguros	39		42	37	36	36	0,00	-7,69	-7,69
2.2.2. Fondos de pensiones	7		6	6	9	10	11,11	42,86	42,86
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	51		56	52	39	35	-10,26	-31,37	-31,37
2.2.4. Otros	1.194		1.109	1.108	1.025	908	-11,41	-23,95	-23,95
2.3. Entidades no residentes	8		7	4	3	4	33,33	-50,00	-50,00
3. Total partícipes	41.727		40.275	46.410	40.669	37.548	-7,67	-10,02	-10,02
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>									
1. Personas físicas	808.861		681.435	685.142	617.101	565.324	-8,39	-30,11	-30,11
1.1. Residentes	801.192		675.167	679.149	611.521	559.778	-8,46	-30,13	-30,13
1.2. No residentes	7.668		6.268	5.994	5.580	5.545	-0,63	-27,69	-27,69
2. Personas jurídicas	508.805		466.554	442.362	300.308	308.637	2,77	-39,34	-39,34
2.1. Entidades de Crédito	4.864		6.548	11.075	11.103	10.585	-4,67	117,62	117,62
2.2. Otros agentes residentes	501.779		454.767	428.883	287.759	295.191	2,58	-41,17	-41,17
2.2.1. Empresas de seguros	221.529		232.199	216.500	111.755	149.238	33,54	-32,63	-32,63
2.2.2. Fondos de pensiones	6.163		5.801	5.764	6.400	7.933	23,95	28,72	28,72
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	137.130		103.570	97.142	74.878	54.068	-27,79	-60,57	-60,57
2.2.4. Otros	136.958		113.197	109.478	94.726	83.951	-11,37	-38,70	-38,70
2.3. Entidades no residentes	2.162		5.239	2.404	1.446	2.862	97,93	32,38	32,38
3. Total patrimonio	1.317.666		1.147.989	1.127.504	917.409	873.961	-4,74	-33,67	-33,67

<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 Euro**

CUADRO 2.10.4

	2010		2011			% Variación en:			
	IV		I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>									
1. Personas físicas	162.161		151.152	142.813	155.226	142.835	-7,98	-11,92	-11,92
1.1. Residentes	160.293		149.030	140.764	153.013	140.796	-7,98	-12,16	-12,16
1.2. No residentes	1.868		2.122	2.049	2.213	2.039	-7,86	9,15	9,15
2. Personas jurídicas	4.298		3.989	3.762	3.621	3.180	-12,18	-26,01	-26,01
2.1. Entidades de Crédito	19		13	14	16	18	12,50	-5,26	-5,26
2.2. Otros agentes residentes	4.260		3.957	3.731	3.589	3.147	-12,32	-26,13	-26,13
2.2.1. Empresas de seguros	51		48	47	45	42	-6,67	-17,65	-17,65
2.2.2. Fondos de pensiones	4		4	4	5	5	0,00	25,00	25,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	67		61	22	34	37	8,82	-44,78	-44,78
2.2.4. Otros	4.138		3.844	3.658	3.505	3.063	-12,61	-25,98	-25,98
2.3. Entidades no residentes	19		19	17	16	15	-6,25	-21,05	-21,05
3. Total partícipes	166.459		155.141	146.575	158.847	146.015	-8,08	-12,28	-12,28
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>									
1. Personas físicas	3.248.307		2.858.301	2.645.372	2.572.160	2.387.095	-7,19	-26,51	-26,51
1.1. Residentes	3.201.723		2.806.295	2.595.767	2.523.637	2.341.296	-7,23	-26,87	-26,87
1.2. No residentes	46.583		52.006	49.604	48.523	45.798	-5,62	-1,69	-1,69
2. Personas jurídicas	1.127.789		1.057.043	1.088.752	1.014.099	966.188	-4,72	-14,33	-14,33
2.1. Entidades de Crédito	25.453		14.380	12.865	12.330	13.463	9,19	-47,11	-47,11
2.2. Otros agentes residentes	1.094.659		1.034.911	1.068.151	994.224	945.121	-4,94	-13,66	-13,66
2.2.1. Empresas de seguros	663.824		666.296	661.031	630.079	626.124	-0,63	-5,68	-5,68
2.2.2. Fondos de pensiones	1.853		1.861	1.792	1.800	1.746	-3,00	-5,77	-5,77
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	11.395		9.125	8.919	8.458	7.179	-15,12	-37,00	-37,00
2.2.4. Otros	417.586		357.630	396.409	353.886	310.073	-12,38	-25,75	-25,75
2.3. Entidades no residentes	7.677		7.751	7.736	7.545	7.604	0,78	-0,95	-0,95
3. Total patrimonio	4.376.095		3.915.344	3.734.123	3.586.259	3.353.283	-6,50	-23,37	-23,37

<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:			
	IV		I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>									
1. Personas físicas	101.106		94.235	89.244	65.953	58.921	-10,66	-41,72	-41,72
1.1. Residentes	99.681		92.888	87.967	65.010	58.104	-10,62	-41,71	-41,71
1.2. No residentes	1.425		1.347	1.277	943	817	-13,36	-42,67	-42,67
2. Personas jurídicas	2.776		2.616	2.456	2.246	2.002	-10,86	-27,88	-27,88
2.1. Entidades de Crédito	13		12	12	10	10	0,00	-23,08	-23,08
2.2. Otros agentes residentes	2.750		2.593	2.433	2.225	1.982	-10,92	-27,93	-27,93
2.2.1. Empresas de seguros	28		28	29	30	29	-3,33	3,57	3,57
2.2.2. Fondos de pensiones	2		2	2	3	3	0,00	50,00	50,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	4		40	38	35	28	-20,00	600,00	600,00
2.2.4. Otros	2.716		2.523	2.364	2.157	1.922	-10,89	-29,23	-29,23
2.3. Entidades no residentes	13		11	11	11	10	-9,09	-23,08	-23,08
3. Total partícipes	103.882		96.851	91.700	68.199	60.923	-10,67	-41,35	-41,35
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>									
1. Personas físicas	2.387.207		2.106.271	1.970.723	1.615.129	1.409.404	-12,74	-40,96	-40,96
1.1. Residentes	2.347.174		2.069.969	1.936.989	1.589.437	1.389.259	-12,59	-40,81	-40,81
1.2. No residentes	40.033		36.302	33.734	25.693	20.145	-21,59	-49,68	-49,68
2. Personas jurídicas	555.654		548.395	547.035	514.371	490.905	-4,56	-11,65	-11,65
2.1. Entidades de Crédito	9.476		12.483	12.361	11.686	14.029	20,05	48,05	48,05
2.2. Otros agentes residentes	541.460		531.258	530.129	498.530	472.652	-5,19	-12,71	-12,71
2.2.1. Empresas de seguros	33.301		32.943	32.999	33.312	33.406	0,28	0,32	0,32
2.2.2. Fondos de pensiones	684		681	678	900	889	-1,22	29,97	29,97
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	10.679		10.759	10.616	9.878	9.302	-5,83	-12,89	-12,89
2.2.4. Otros	496.796		486.876	485.837	454.440	429.054	-5,59	-13,64	-13,64
2.3. Entidades no residentes	4.717		4.654	4.545	4.155	4.225	1,68	-10,43	-10,43
3. Total patrimonio	2.942.861		2.654.666	2.517.758	2.129.500	1.900.309	-10,76	-35,43	-35,43

<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 Variable Mixta Euro**

CUADRO 2.10.6

	2010		2011			% Variación en:			
	IV		I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>									
1. Personas físicas	116.964		109.245	104.945	101.668	97.118	-4,48	-16,97	-16,97
1.1. Residentes	115.459		107.738	103.509	100.275	95.797	-4,47	-17,03	-17,03
1.2. No residentes	1.505		1.507	1.436	1.393	1.321	-5,17	-12,23	-12,23
2. Personas jurídicas	2.486		2.320	2.241	2.147	2.045	-4,75	-17,74	-17,74
2.1. Entidades de Crédito	7		7	7	8	7	-12,50	0,00	0,00
2.2. Otros agentes residentes	2.453		2.289	2.212	2.117	2.020	-4,58	-17,65	-17,65
2.2.1. Empresas de seguros	59		49	49	53	51	-3,77	-13,56	-13,56
2.2.2. Fondos de pensiones	17		18	17	18	17	-5,56	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	21		20	19	25	25	0,00	19,05	19,05
2.2.4. Otros	2.356		2.202	2.127	2.021	1.927	-4,65	-18,21	-18,21
2.3. Entidades no residentes	26		24	22	22	18	-18,18	-30,77	-30,77
3. Total partícipes	119.450		111.565	107.186	103.815	99.163	-4,48	-16,98	-16,98
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>									
1. Personas físicas	1.690.789		1.620.812	1.545.458	1.312.176	1.288.887	-1,77	-23,77	-23,77
1.1. Residentes	1.666.156		1.594.604	1.521.770	1.291.189	1.269.068	-1,71	-23,83	-23,83
1.2. No residentes	24.633		26.208	23.688	20.987	19.819	-5,57	-19,54	-19,54
2. Personas jurídicas	569.261		564.260	553.555	482.384	480.737	-0,34	-15,55	-15,55
2.1. Entidades de Crédito	2.586		2.561	5.493	5.088	4.717	-7,29	82,41	82,41
2.2. Otros agentes residentes	555.064		551.119	538.106	468.076	467.347	-0,16	-15,80	-15,80
2.2.1. Empresas de seguros	280.321		277.622	281.607	246.990	250.739	1,52	-10,55	-10,55
2.2.2. Fondos de pensiones	13.765		14.616	14.658	12.892	14.187	10,04	3,07	3,07
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	3.081		3.359	6.877	5.080	5.108	0,55	65,79	65,79
2.2.4. Otros	257.897		255.522	234.963	203.114	197.312	-2,86	-23,49	-23,49
2.3. Entidades no residentes	11.611		10.580	9.957	9.221	8.673	-5,94	-25,30	-25,30
3. Total patrimonio	2.260.050		2.185.072	2.099.014	1.794.560	1.769.625	-1,39	-21,70	-21,70

<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:			
	IV		I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>									
1. Personas físicas	50.731		50.098	48.300	46.625	44.917	-3,66	-11,46	-11,46
1.1. Residentes	50.056		49.429	47.649	46.008	44.319	-3,67	-11,46	-11,46
1.2. No residentes	675		669	651	617	598	-3,08	-11,41	-11,41
2. Personas jurídicas	1.155		1.198	1.146	1.111	1.070	-3,69	-7,36	-7,36
2.1. Entidades de Crédito	5		5	6	7	6	-14,29	20,00	20,00
2.2. Otros agentes residentes	1.132		1.175	1.125	1.092	1.052	-3,66	-7,07	-7,07
2.2.1. Empresas de seguros	23		23	22	22	22	0,00	-4,35	-4,35
2.2.2. Fondos de pensiones	2		2	2	5	5	0,00	150,00	150,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	29		29	30	39	38	-2,56	31,03	31,03
2.2.4. Otros	1.078		1.121	1.071	1.026	987	-3,80	-8,44	-8,44
2.3. Entidades no residentes	18		18	15	12	12	0,00	-33,33	-33,33
3. Total partícipes	51.886		51.296	49.446	47.736	45.987	-3,66	-11,37	-11,37
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>									
1. Personas físicas	967.691		1.039.535	998.487	895.490	928.249	3,66	-4,08	-4,08
1.1. Residentes	954.479		1.025.160	984.239	882.639	914.519	3,61	-4,19	-4,19
1.2. No residentes	13.212		14.374	14.248	12.851	13.730	6,84	3,92	3,92
2. Personas jurídicas	242.785		259.877	248.146	207.420	208.197	0,37	-14,25	-14,25
2.1. Entidades de Crédito	15.001		15.064	15.449	3.656	3.825	4,62	-74,50	-74,50
2.2. Otros agentes residentes	217.333		235.757	223.737	196.061	196.843	0,40	-9,43	-9,43
2.2.1. Empresas de seguros	32.993		32.358	30.638	27.239	24.250	-10,97	-26,50	-26,50
2.2.2. Fondos de pensiones	342		343	342	1.069	1.044	-2,34	205,26	205,26
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	47.447		47.919	46.567	40.305	39.285	-2,53	-17,20	-17,20
2.2.4. Otros	136.551		155.136	146.190	127.448	132.264	3,78	-3,14	-3,14
2.3. Entidades no residentes	10.452		9.057	8.960	7.703	7.529	-2,26	-27,97	-27,97
3. Total patrimonio	1.210.476		1.299.412	1.246.634	1.102.910	1.136.446	3,04	-6,12	-6,12

<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:			
	IV		I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>									
1. Personas físicas	260.855		247.883	243.013	241.939	232.816	-3,77	-10,75	-10,75
1.1. Residentes	257.604		244.734	240.024	239.003	229.998	-3,77	-10,72	-10,72
1.2. No residentes	3.251		3.149	2.989	2.936	2.818	-4,02	-13,32	-13,32
2. Personas jurídicas	5.540		5.482	5.342	5.227	4.999	-4,36	-9,77	-9,77
2.1. Entidades de Crédito	39		36	33	33	33	0,00	-15,38	-15,38
2.2. Otros agentes residentes	5.383		5.341	5.209	5.099	4.883	-4,24	-9,29	-9,29
2.2.1. Empresas de seguros	167		173	173	170	162	-4,71	-2,99	-2,99
2.2.2. Fondos de pensiones	57		58	58	60	65	8,33	14,04	14,04
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	232		310	314	286	270	-5,59	16,38	16,38
2.2.4. Otros	4.927		4.800	4.664	4.583	4.386	-4,30	-10,98	-10,98
2.3. Entidades no residentes	118		105	100	95	83	-12,63	-29,66	-29,66
3. Total partícipes	266.395		253.365	248.355	247.166	237.815	-3,78	-10,73	-10,73
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>									
1. Personas físicas	3.627.785		3.868.999	3.913.030	3.159.534	3.318.106	5,02	-8,54	-8,54
1.1. Residentes	3.557.156		3.794.665	3.841.217	3.102.943	3.262.315	5,14	-8,29	-8,29
1.2. No residentes	70.629		74.334	71.813	56.591	55.791	-1,41	-21,01	-21,01
2. Personas jurídicas	1.728.976		1.787.316	1.774.165	1.451.238	1.511.088	4,12	-12,60	-12,60
2.1. Entidades de Crédito	124.669		126.317	134.230	117.568	126.123	7,28	1,17	1,17
2.2. Otros agentes residentes	1.505.138		1.562.359	1.554.829	1.273.552	1.336.317	4,93	-11,22	-11,22
2.2.1. Empresas de seguros	602.338		628.654	628.390	527.183	546.120	3,59	-9,33	-9,33
2.2.2. Fondos de pensiones	28.418		28.191	30.388	24.799	25.299	2,02	-10,98	-10,98
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	485.627		502.169	502.032	395.184	404.034	2,24	-16,80	-16,80
2.2.4. Otros	388.755		403.345	394.019	326.386	360.865	10,56	-7,17	-7,17
2.3. Entidades no residentes	99.169		98.639	85.106	60.119	48.647	-19,08	-50,95	-50,95
3. Total patrimonio	5.356.761		5.656.314	5.687.196	4.610.772	4.829.194	4,74	-9,85	-9,85

<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:		
	IV	I	II	III		IV	Un trimestre	Un año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	490.346	483.090	482.610	455.834	439.016	-3,69	-10,47	-10,47
1.1. Residentes	484.849	477.668	477.227	450.634	433.972	-3,70	-10,49	-10,49
1.2. No residentes	5.497	5.422	5.383	5.200	5.044	-3,00	-8,24	-8,24
2. Personas jurídicas	10.792	10.816	10.447	9.980	9.523	-4,58	-11,76	-11,76
2.1. Entidades de Crédito	80	75	80	83	83	0,00	3,75	3,75
2.2. Otros agentes residentes	10.575	10.616	10.253	9.786	9.341	-4,55	-11,67	-11,67
2.2.1. Empresas de seguros	306	295	299	295	291	-1,36	-4,90	-4,90
2.2.2. Fondos de pensiones	56	88	92	93	95	2,15	69,64	69,64
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	526	560	619	574	546	-4,88	3,80	3,80
2.2.4. Otros	9.687	9.673	9.243	8.824	8.409	-4,70	-13,19	-13,19
2.3. Entidades no residentes	137	125	114	111	99	-10,81	-27,74	-27,74
3. Total partícipes	501.138	493.906	493.057	465.814	448.539	-3,71	-10,50	-10,50
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	6.026.955	6.025.755	5.831.409	4.579.560	4.745.049	3,61	-21,27	-21,27
1.1. Residentes	5.937.261	5.934.973	5.740.899	4.506.354	4.671.166	3,66	-21,32	-21,32
1.2. No residentes	89.694	90.782	90.510	73.206	73.883	0,92	-17,63	-17,63
2. Personas jurídicas	2.010.331	1.883.201	1.920.172	1.448.835	1.536.166	6,03	-23,59	-23,59
2.1. Entidades de Crédito	116.483	97.096	109.004	91.947	86.964	-5,42	-25,34	-25,34
2.2. Otros agentes residentes	1.795.300	1.700.840	1.739.334	1.310.736	1.405.697	7,24	-21,70	-21,70
2.2.1. Empresas de seguros	780.190	732.195	738.011	516.448	591.830	14,60	-24,14	-24,14
2.2.2. Fondos de pensiones	72.346	81.938	84.874	69.785	70.823	1,49	-2,11	-2,11
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	326.837	293.442	362.223	290.646	292.109	0,50	-10,63	-10,63
2.2.4. Otros	615.926	593.265	554.226	433.857	450.935	3,94	-26,79	-26,79
2.3. Entidades no residentes	98.548	85.264	71.834	46.151	43.506	-5,73	-55,85	-55,85
3. Total patrimonio	8.037.286	7.908.956	7.751.581	6.028.394	6.281.215	4,19	-21,85	-21,85

<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:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	88.837	83.892	81.076	94.136	98.559	4,70	10,94	10,94
1.1. Residentes	88.307	83.387	80.585	93.363	97.716	4,66	10,65	10,65
1.2. No residentes	530	505	491	773	843	9,06	59,06	59,06
2. Personas jurídicas	1.506	1.362	1.295	1.812	1.857	2,48	23,31	23,31
2.1. Entidades de Crédito	19	16	11	8	8	0,00	-57,89	-57,89
2.2. Otros agentes residentes	1.481	1.342	1.280	1.800	1.845	2,50	24,58	24,58
2.2.1. Empresas de seguros	35	35	36	36	37	2,78	5,71	5,71
2.2.2. Fondos de pensiones	33	32	35	33	29	-12,12	-12,12	-12,12
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	94	90	84	67	66	-1,49	-29,79	-29,79
2.2.4. Otros	1.319	1.185	1.125	1.664	1.713	2,94	29,87	29,87
2.3. Entidades no residentes	6	4	4	4	4	0,00	-33,33	-33,33
3. Total partícipes	90.343	85.254	82.371	95.948	100.416	4,66	11,15	11,15
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	1.363.235	1.439.200	1.435.785	1.747.672	1.686.026	-3,53	23,68	23,68
1.1. Residentes	1.350.536	1.425.681	1.422.392	1.707.946	1.654.723	-3,12	22,52	22,52
1.2. No residentes	12.699	13.519	13.392	39.726	31.303	-21,20	146,50	146,50
2. Personas jurídicas	741.601	753.761	736.458	312.368	300.206	-3,89	-59,52	-59,52
2.1. Entidades de Crédito	258.314	265.913	258.724	8.661	8.986	3,75	-96,52	-96,52
2.2. Otros agentes residentes	483.033	487.579	476.954	303.490	290.882	-4,15	-39,78	-39,78
2.2.1. Empresas de seguros	57.287	57.577	59.873	50.606	56.882	12,40	-0,71	-0,71
2.2.2. Fondos de pensiones	26.152	24.713	26.523	21.765	21.261	-2,32	-18,70	-18,70
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	73.122	78.095	75.458	58.713	60.116	2,39	-17,79	-17,79
2.2.4. Otros	326.473	327.195	315.099	172.406	152.622	-11,48	-53,25	-53,25
2.3. Entidades no residentes	253	268	780	216	338	56,48	33,60	33,60
3. Total patrimonio	2.104.836	2.192.961	2.172.243	2.060.040	1.986.232	-3,58	-5,63	-5,63

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

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

CUADRO 2.10.11

	2010		2011			% Variación en:			
	IV		I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>									
1. Personas físicas	778.852		952.453	975.006	1.003.383	1.025.736	2,23	31,70	31,70
1.1. Residentes	770.552		942.961	965.227	993.409	1.015.685	2,24	31,81	31,81
1.2. No residentes	8.300		9.492	9.779	9.974	10.051	0,77	21,10	21,10
2. Personas jurídicas	11.229		15.108	15.990	16.522	16.922	2,42	50,70	50,70
2.1. Entidades de Crédito	48		63	58	66	67	1,52	39,58	39,58
2.2. Otros agentes residentes	11.145		15.001	15.886	16.411	16.807	2,41	50,80	50,80
2.2.1. Empresas de seguros	46		61	70	70	70	0,00	52,17	52,17
2.2.2. Fondos de pensiones	12		13	10	5	3	-40,00	-75,00	-75,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	22		27	34	35	49	40,00	122,73	122,73
2.2.4. Otros	11.065		14.900	15.772	16.301	16.685	2,36	50,79	50,79
2.3. Entidades no residentes	36		44	46	45	48	6,67	33,33	33,33
3. Total partícipes	790.081		967.561	990.996	1.019.905	1.042.658	2,23	31,97	31,97
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>									
1. Personas físicas	24.674.111		30.044.352	30.659.816	32.096.223	32.944.592	2,64	33,52	33,52
1.1. Residentes	24.363.163		29.684.668	30.294.620	31.712.624	32.558.404	2,67	33,64	33,64
1.2. No residentes	310.948		359.684	365.196	383.599	386.188	0,67	24,20	24,20
2. Personas jurídicas	1.506.138		2.040.095	2.082.266	2.145.453	2.113.424	-1,49	40,32	40,32
2.1. Entidades de Crédito	103.425		102.061	94.346	71.807	63.327	-11,81	-38,77	-38,77
2.2. Otros agentes residentes	1.396.484		1.927.025	1.977.687	2.063.653	2.039.720	-1,16	46,06	46,06
2.2.1. Empresas de seguros	58.833		70.890	76.882	73.451	64.872	-11,68	10,26	10,26
2.2.2. Fondos de pensiones	11.614		12.204	10.755	6.436	5.427	-15,68	-53,27	-53,27
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	12.473		14.629	17.630	17.526	18.381	4,88	47,37	47,37
2.2.4. Otros	1.313.564		1.829.301	1.872.421	1.966.240	1.951.040	-0,77	48,53	48,53
2.3. Entidades no residentes	6.229		11.009	10.232	9.992	10.377	3,85	66,59	66,59
3. Total patrimonio	26.180.249		32.084.447	32.742.082	34.241.676	35.058.016	2,38	33,91	33,91

<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:			
	IV		I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>									
1. Personas físicas	1.028.054		990.909	945.948	912.292	879.668	-3,58	-14,43	-14,43
1.1. Residentes	1.012.387		975.175	930.650	897.337	865.242	-3,58	-14,53	-14,53
1.2. No residentes	15.667		15.734	15.298	14.955	14.426	-3,54	-7,92	-7,92
2. Personas jurídicas	24.995		24.323	24.022	23.402	22.415	-4,22	-10,32	-10,32
2.1. Entidades de Crédito	63		60	62	60	55	-8,33	-12,70	-12,70
2.2. Otros agentes residentes	24.841		24.172	23.869	23.257	22.285	-4,18	-10,29	-10,29
2.2.1. Empresas de seguros	80		74	73	70	67	-4,29	-16,25	-16,25
2.2.2. Fondos de pensiones	4		4	5	7	7	0,00	75,00	75,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	15		16	16	15	15	0,00	0,00	0,00
2.2.4. Otros	24.742		24.078	23.775	23.165	22.196	-4,18	-10,29	-10,29
2.3. Entidades no residentes	91		91	91	85	75	-11,76	-17,58	-17,58
3. Total partícipes	1.053.049		1.015.232	969.970	935.694	902.083	-3,59	-14,34	-14,34
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>									
1. Personas físicas	20.184.616		19.362.328	18.118.143	17.109.572	16.483.336	-3,66	-18,34	-18,34
1.1. Residentes	19.745.385		18.922.225	17.696.896	16.710.650	16.102.214	-3,64	-18,45	-18,45
1.2. No residentes	439.231		440.104	421.247	398.922	381.122	-4,46	-13,23	-13,23
2. Personas jurídicas	1.317.178		1.275.277	1.199.599	1.139.126	1.101.712	-3,28	-16,36	-16,36
2.1. Entidades de Crédito	37.943		42.282	35.421	29.962	31.806	6,15	-16,17	-16,17
2.2. Otros agentes residentes	1.259.993		1.215.611	1.148.444	1.095.831	1.059.438	-3,32	-15,92	-15,92
2.2.1. Empresas de seguros	28.839		23.815	20.498	19.944	17.774	-10,88	-38,37	-38,37
2.2.2. Fondos de pensiones	862		867	962	1.107	1.115	0,72	29,35	29,35
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	950		1.097	1.085	1.032	1.032	0,00	8,63	8,63
2.2.4. Otros	1.229.342		1.189.832	1.125.900	1.073.748	1.039.517	-3,19	-15,44	-15,44
2.3. Entidades no residentes	19.241		17.384	15.734	13.333	10.468	-21,49	-45,60	-45,60
3. Total patrimonio	21.501.794		20.637.605	19.317.742	18.248.698	17.585.048	-3,64	-18,22	-18,22

<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:		
	IV	I	II	III		IV	Un trimestre	Un año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	11.992	11.763	11.225	10.421	9.900	-5,00	-17,44	-5,00
1.1. Residentes	11.890	11.647	11.111	10.321	9.804	-5,01	-17,54	-5,01
1.2. No residentes	102	116	114	100	96	-4,00	-5,88	-4,00
2. Personas jurídicas	385	397	377	333	315	-5,41	-18,18	-5,41
2.1. Entidades de Crédito	6	7	8	5	5	0,00	-16,67	0,00
2.2. Otros agentes residentes	379	390	369	328	310	-5,49	-18,21	-5,49
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	4	24	23	23	23	0,00	475,00	0,00
2.2.4. Otros	375	366	346	305	287	-5,90	-23,47	-5,90
2.3. Entidades no residentes	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Total partícipes	12.377	12.160	11.602	10.754	10.215	-5,01	-17,47	-5,01
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	502.144	501.950	473.097	420.314	401.169	-4,55	-20,11	-4,55
1.1. Residentes	496.395	495.653	466.533	414.674	395.611	-4,60	-20,30	-4,60
1.2. No residentes	5.749	6.297	6.564	5.640	5.558	-1,45	-3,32	-1,45
2. Personas jurídicas	42.573	41.952	36.801	30.874	28.233	-8,55	-33,68	-8,55
2.1. Entidades de Crédito	1.568	1.851	2.146	1.279	1.287	0,63	-17,92	0,63
2.2. Otros agentes residentes	41.005	40.101	34.655	29.596	26.946	-8,95	-34,29	-8,95
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	810	2.350	1.995	1.910	1.899	-0,58	134,44	-0,58
2.2.4. Otros	40.194	37.751	32.660	27.686	25.048	-9,53	-37,68	-9,53
2.3. Entidades no residentes	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Total patrimonio	544.717	543.902	509.898	451.188	429.402	-4,83	-21,17	-4,83

<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:			
	IV		I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>									
1. Personas físicas	269.256		271.328	254.183	231.787	222.280	-4,10	-17,45	-17,45
1.1. Residentes	266.127		268.270	251.248	229.047	219.581	-4,13	-17,49	-17,49
1.2. No residentes	3.129		3.058	2.935	2.740	2.699	-1,50	-13,74	-13,74
2. Personas jurídicas	8.189		8.141	7.639	6.884	6.817	-0,97	-16,75	-16,75
2.1. Entidades de Crédito	22		22	19	23	20	-13,04	-9,09	-9,09
2.2. Otros agentes residentes	8.070		8.027	7.539	6.787	6.723	-0,94	-16,69	-16,69
2.2.1. Empresas de seguros	113		111	109	94	97	3,19	-14,16	-14,16
2.2.2. Fondos de pensiones	25		31	35	32	32	0,00	28,00	28,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	201		210	195	159	141	-11,32	-29,85	-29,85
2.2.4. Otros	7.731		7.675	7.200	6.502	6.453	-0,75	-16,53	-16,53
2.3. Entidades no residentes	97		92	81	74	74	0,00	-23,71	-23,71
3. Total partícipes	277.445		279.469	261.822	238.671	229.097	-4,01	-17,43	-17,43
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>									
1. Personas físicas	6.431.809		6.414.520	5.638.685	4.811.085	4.467.864	-7,13	-30,53	-30,53
1.1. Residentes	6.215.324		6.191.661	5.560.222	4.742.708	4.400.906	-7,21	-29,19	-29,19
1.2. No residentes	216.486		222.859	78.463	68.377	66.958	-2,08	-69,07	-69,07
2. Personas jurídicas	1.916.299		1.900.298	1.766.374	1.585.691	1.521.834	-4,03	-20,58	-20,58
2.1. Entidades de Crédito	54.256		50.656	42.093	52.358	47.752	-8,80	-11,99	-11,99
2.2. Otros agentes residentes	1.727.279		1.738.529	1.639.131	1.460.324	1.400.165	-4,12	-18,94	-18,94
2.2.1. Empresas de seguros	723.664		693.897	683.282	649.549	637.333	-1,88	-11,93	-11,93
2.2.2. Fondos de pensiones	102.769		102.940	98.438	73.294	72.228	-1,45	-29,72	-29,72
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	131.742		147.944	141.648	127.222	123.461	-2,96	-6,29	-6,29
2.2.4. Otros	769.104		793.747	715.763	610.260	567.143	-7,07	-26,26	-26,26
2.3. Entidades no residentes	134.764		111.114	85.150	73.008	73.917	1,25	-45,15	-45,15
3. Total patrimonio	8.348.108		8.314.818	7.405.059	6.396.776	5.989.698	-6,36	-28,25	-28,25

<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:			
	IV		I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>									
1. Personas físicas	102.195		110.404	119.984	126.358	123.403	-2,34	20,75	20,75
1.1. Residentes	101.503		109.744	119.280	125.616	122.613	-2,39	20,80	20,80
1.2. No residentes	692		660	704	742	790	6,47	14,16	14,16
2. Personas jurídicas	3.525		3.840	4.104	4.161	3.933	-5,48	11,57	11,57
2.1. Entidades de Crédito	46		42	40	43	37	-13,95	-19,57	-19,57
2.2. Otros agentes residentes	3.439		3.751	4.019	4.071	3.849	-5,45	11,92	11,92
2.2.1. Empresas de seguros	58		62	67	65	63	-3,08	8,62	8,62
2.2.2. Fondos de pensiones	70		81	81	79	78	-1,27	11,43	11,43
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	128		157	160	152	158	3,95	23,44	23,44
2.2.4. Otros	3.183		3.451	3.711	3.775	3.550	-5,96	11,53	11,53
2.3. Entidades no residentes	40		47	45	47	47	0,00	17,50	17,50
3. Total partícipes	105.720		114.244	124.088	130.519	127.336	-2,44	20,45	20,45
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>									
1. Personas físicas	3.110.505		4.135.852	4.362.943	3.976.592	3.988.047	0,29	28,21	28,21
1.1. Residentes	3.087.273		4.104.105	4.326.934	3.939.776	3.949.040	0,24	27,91	27,91
1.2. No residentes	23.232		31.746	36.008	36.816	39.006	5,95	67,90	67,90
2. Personas jurídicas	1.329.811		1.345.854	1.355.127	1.177.718	1.116.613	-5,19	-16,03	-16,03
2.1. Entidades de Crédito	65.681		48.036	43.658	40.347	32.912	-18,43	-49,89	-49,89
2.2. Otros agentes residentes	1.245.378		1.261.918	1.278.905	1.106.427	1.051.232	-4,99	-15,59	-15,59
2.2.1. Empresas de seguros	122.294		127.529	136.379	124.542	127.487	2,36	4,25	4,25
2.2.2. Fondos de pensiones	89.160		67.764	56.144	49.874	40.739	-18,32	-54,31	-54,31
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	115.133		111.459	107.740	83.614	65.582	-21,57	-43,04	-43,04
2.2.4. Otros	918.791		955.166	978.641	848.397	817.425	-3,65	-11,03	-11,03
2.3. Entidades no residentes	18.752		35.900	32.564	30.944	32.469	4,93	73,15	73,15
3. Total patrimonio	4.440.316		5.481.706	5.718.070	5.154.310	5.104.659	-0,96	14,96	14,96

<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:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (=1.1 a 1.5)	30.337.420	26.875.661	24.576.070	23.293.135	22.713.502	-2,49	-25,13	-25,13
1.1. Euro	29.580.557	26.209.270	23.951.708	22.682.419	22.141.408	-2,39	-25,15	-25,15
1.2. Libra Esterlina	52.271	58.314	45.797	44.523	38.829	-12,79	-25,72	-25,72
1.3. Dólar USA	610.986	545.951	526.708	518.955	496.828	-4,26	-18,68	-18,68
1.4. Yen	10.417	6.034	5.362	4.277	2.082	-51,32	-80,01	-80,01
1.5. Resto	83.190	56.092	46.495	42.961	34.355	-20,03	-58,70	-58,70
2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)	8.386.378	8.604.648	8.758.076	6.694.930	7.037.290	5,11	-16,09	-16,09
2.1. Euro	4.850.918	5.088.459	5.292.498	3.936.447	4.139.387	5,16	-14,67	-14,67
2.2. Libra Esterlina	690.237	792.488	792.664	588.026	611.785	4,04	-11,37	-11,37
2.3. Dólar USA	1.450.982	1.425.483	1.412.281	1.144.973	1.182.797	3,30	-18,48	-18,48
2.4. Yen	110.171	85.988	83.606	77.920	73.822	-5,26	-32,99	-32,99
2.5. Resto	1.284.071	1.212.230	1.177.028	947.564	1.029.499	8,65	-19,83	-19,83
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5)	8.404.669	9.252.361	8.548.382	6.581.228	6.061.632	-7,90	-27,88	-27,88
3.1. Euro	5.809.122	6.547.947	6.049.533	4.804.770	4.292.712	-10,66	-26,10	-26,10
3.2. Libra Esterlina	70.021	64.542	53.434	42.808	42.253	-1,30	-39,66	-39,66
3.3. Dólar USA	2.359.779	2.525.380	2.342.034	1.606.919	1.616.261	0,58	-31,51	-31,51
3.4. Yen	99.689	75.399	64.951	59.637	59.043	-1,00	-40,77	-40,77
3.5. Resto	66.057	39.093	38.430	67.094	51.363	-23,45	-22,24	-22,24
4. DEPÓSITOS EN EECC (= 4.1 a 4.5)	108.040	85.642	61.244	53.651	22.974	-57,18	-78,74	-78,74
4.1. Euro	107.883	85.494	58.945	46.951	19.420	-58,64	-82,00	-82,00
4.2. Libra Esterlina	0	0	1.114	1.178	1.221	3,65	-	-
4.3. Dólar USA	157	148	1.184	5.522	2.333	-57,75	1383,08	1383,08
4.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
4.5. Resto	0	0	0	0	0	-	-	-
5. OTROS (= 5.1 a 5.5)	3.553	3.272	2.364	1.968	1.092	-44,51	-69,27	-69,27
5.1. Euro	2.390	1.388	1.585	1.353	1.092	-19,29	-54,30	-54,30
5.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	-	-	-
5.3. Dólar USA	1.163	1.884	779	615	0	-100,00	-100,00	-100,00
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:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número FI (unidades)</b>								
Más de 1.200.000	6	7	6	5	6	20,00	0,00	0,00
900.000-1.200.000	6	8	6	7	4	-42,86	-33,33	-33,33
600.000-899.999	16	10	10	10	10	0,00	-37,50	-37,50
450.000-599.999	20	17	20	19	18	-5,26	-10,00	-10,00
300.000-449.999	32	39	31	31	29	-6,45	-9,38	-9,38
240.000-299.999	28	28	31	24	26	8,33	-7,14	-7,14
180.000-239.999	54	57	50	51	56	9,80	3,70	3,70
120.000-179.999	114	114	114	109	115	5,50	0,88	0,88
60.000-119.999	283	286	281	266	257	-3,38	-9,19	-9,19
30.000-59.999	382	382	401	379	379	0,00	-0,79	-0,79
24.000-29.999	165	175	150	152	139	-8,55	-15,76	-15,76
18.000-23.999	189	190	203	198	209	5,56	10,58	10,58
12.000-17.999	299	293	289	265	263	-0,75	-12,04	-12,04
9.000-11.999	190	183	182	175	170	-2,86	-10,53	-10,53
6.000-8.999	205	210	213	220	204	-7,27	-0,49	-0,49
3.000-5.999	311	296	284	293	294	0,34	-5,47	-5,47
600-2.999	72	83	83	105	100	-4,76	38,89	38,89
0-599	36	39	35	32	31	-3,13	-13,89	-13,89
TOTAL <sup>(1)</sup>	2.408	2.417	2.389	2.341	2.310	-1,32	-4,07	-4,07
<b>Patrimonio</b>								
Más de 1.200.000	10.790.607	12.293.249	11.007.605	9.568.138	10.606.601	10,85	-1,71	-1,71
900.000-1.200.000	6.067.270	7.936.850	6.156.303	7.029.480	4.334.033	-38,34	-28,57	-28,57
600.000-899.999	12.459.166	7.121.783	7.623.535	7.497.101	7.657.085	2,13	-38,54	-38,54
450.000-599.999	10.049.214	8.693.899	10.205.122	9.799.196	9.366.307	-4,42	-6,80	-6,80
300.000-449.999	11.468.639	13.865.925	11.667.291	11.366.546	10.609.595	-6,66	-7,49	-7,49
240.000-299.999	7.483.356	7.388.570	8.517.260	6.496.693	7.065.059	8,75	-5,59	-5,59
180.000-239.999	11.066.460	11.847.166	10.235.918	10.313.932	11.292.886	9,49	2,05	2,05
120.000-179.999	16.672.323	16.847.798	16.909.316	16.163.817	16.995.903	5,15	1,94	1,94
60.000-119.999	23.757.697	24.216.554	23.595.037	22.672.870	21.372.462	-5,74	-10,04	-10,04
30.000-59.999	16.299.387	16.261.191	16.956.543	16.017.786	16.177.289	1,00	-0,75	-0,75
24.000-29.999	4.427.993	4.689.059	4.008.847	4.064.473	3.747.344	-7,80	-15,37	-15,37
18.000-23.999	3.946.672	3.985.146	4.273.460	4.148.290	4.433.427	6,87	12,33	12,33
12.000-17.999	4.403.496	4.306.401	4.251.928	3.919.676	3.896.036	-0,60	-11,52	-11,52
9.000-11.999	1.970.232	1.903.115	1.895.704	1.819.587	1.765.564	-2,97	-10,39	-10,39
6.000-8.999	1.539.245	1.580.248	1.599.016	1.629.500	1.522.880	-6,54	-1,06	-1,06
3.000-5.999	1.353.058	1.299.446	1.260.762	1.279.900	1.294.673	1,15	-4,32	-4,32
600-2.999	152.855	182.426	180.287	239.050	224.171	-6,22	46,66	46,66
0-599	10.485	9.127	7.317	7.656	7.324	-4,34	-30,15	-30,15
TOTAL <sup>(1)</sup>	143.918.154	144.427.953	140.351.251	134.033.691	132.368.639	-1,24	-8,03	-8,03

<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:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año					
<b>Número FI (unidades)</b>													
Más de 100.000	1	2	1	1	0	-100,00	-100,00	-100,00					
75.001-100.000	0	0	1	1	2	100,00	-	-					
50.001-75.000	2	2	1	1	1	0,00	-50,00	-50,00					
40.001-50.000	4	3	2	2	2	0,00	-50,00	-50,00					
30.001-40.000	5	3	5	5	4	-20,00	-20,00	-20,00					
20.001-30.000	12	12	12	11	12	9,09	0,00	0,00					
10.001-20.000	72	68	63	59	55	-6,78	-23,61	-23,61					
5.001-10.000	158	162	167	176	172	-2,27	8,86	8,86					
4.001-5.000	64	67	61	61	72	18,03	12,50	12,50					
3.001-4.000	111	112	111	113	100	-11,50	-9,91	-9,91					
2.001-3.000	178	191	185	166	175	5,42	-1,69	-1,69					
1.001-2.000	442	442	447	413	398	-3,63	-9,95	-9,95					
501-1.000	386	383	381	382	397	3,93	2,85	2,85					
401-500	136	130	135	127	117	-7,87	-13,97	-13,97					
301-400	147	139	137	147	137	-6,80	-6,80	-6,80					
201-300	168	179	172	179	182	1,68	8,33	8,33					
100-200	412	399	383	392	383	-2,30	-7,04	-7,04					
0-99	110	123	125	105	101	-3,81	-8,18	-8,18					
TOTAL <sup>(1)</sup>	2.408	2.417	2.389	2.341	2.310	-1,32	-4,07	-4,07					
<b>Número partícipes (unidades)</b>													
Más de 100.000	115.231	210.995	102.960	101.429	0	-100,00	-100,00	-100,00					
75.001-100.000	0	0	99.849	94.868	189.061	99,29	-	-					
50.001-75.000	122.698	116.659	64.852	64.355	63.795	-0,87	-48,01	-48,01					
40.001-50.000	176.540	125.931	92.474	89.241	85.053	-4,69	-51,82	-51,82					
30.001-40.000	171.125	106.105	176.697	174.573	137.672	-21,14	-19,55	-19,55					
20.001-30.000	297.311	308.627	294.979	270.566	294.611	8,89	-0,91	-0,91					
10.001-20.000	945.239	890.662	820.147	769.583	708.894	-7,89	-25,00	-25,00					
5.001-10.000	1.098.062	1.123.908	1.153.828	1.218.318	1.193.554	-2,03	8,70	8,70					
4.001-5.000	288.576	302.143	272.509	273.160	322.433	18,04	11,73	11,73					
3.001-4.000	389.405	392.147	388.128	390.896	341.275	-12,69	-12,36	-12,36					
2.001-3.000	435.420	466.082	455.377	407.601	432.235	6,04	-0,73	-0,73					
1.001-2.000	626.769	625.514	632.767	590.204	571.734	-3,13	-8,78	-8,78					
501-1.000	279.459	280.679	279.484	284.788	292.254	2,62	4,58	4,58					
401-500	60.955	58.274	60.574	57.108	52.512	-8,05	-13,85	-13,85					
301-400	51.812	48.822	47.964	51.677	47.983	-7,15	-7,39	-7,39					
201-300	41.727	44.400	43.273	44.957	45.443	1,08	8,91	8,91					
100-200	55.823	53.929	52.458	54.120	52.095	-3,74	-6,68	-6,68					
0-99	4.737	5.605	5.787	4.643	4.589	-1,16	-3,12	-3,12					
TOTAL <sup>(1)</sup>	5.160.889	5.160.482	5.044.107	4.942.087	4.835.193	-2,16	-6,31	-6,31					

<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:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número FII <sup>1</sup>	7	7	7	6	6	0,00	-14,29	-14,29
2. Participes	75.280	33.747	31.963	31.412	29.735	-5,34	-60,50	-60,50
3. Patrimonio (miles euros)	6.115.594	6.083.328	5.995.452	4.597.340	4.494.562	-2,24	-26,51	-26,51
4. Rentabilidad ponderada por patrimonio <sup>2</sup> (%)	-0,90	-0,66	-0,65	-1,04	-0,94	-9,62	4,44	4,44
5. Suscripciones (miles de euros)	77.485	2.363.507	52.881	18.166	33.418	83,96	-56,87	-56,87
6. Reembolsos (miles de euros)	107.632	2.354.925	101.583	1.368.121	93.484	-93,17	-13,14	-13,14
7. Suscripciones netas (miles de euros)	-30.147	8.582	-48.702	-1.349.955	-60.066	95,55	-99,24	-99,24

<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:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	6.115.594	6.083.328	5.995.452	4.597.340	4.494.562	-2,24	-26,51	-26,51
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	6.607.289	6.547.720	6.481.884	5.015.570	4.947.275	-1,36	-25,12	-25,12
2.1. Cartera interior	6.506.980	6.449.264	6.380.936	4.916.475	4.846.215	-1,43	-25,52	-25,52
2.1.1. de la que viviendas terminadas	3.887.073	3.836.138	3.792.392	2.846.659	2.812.192	-1,21	-27,65	-27,65
2.2. Cartera exterior	89.963	91.973	92.355	92.553	92.659	0,11	3,00	3,00
2.3. Anticipos o entregas a cuenta	0	0	0	0	107	-	-	-
2.4. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	10.216	6.353	8.464	6.542	8.295	26,80	-18,80	-18,80
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	130	130	130	0	0	-	-100,00	-100,00
3. Cartera de inversiones financieras	3.117	8.027	8.177	0	7.020	-	125,22	125,22
3.1. Cartera interior	2.998	7.853	8.008	0	6.986	-	133,02	133,02
3.2. Cartera exterior	0	0	0	0	0	-	-	-
3.3. Intereses de la cartera de inversión	120	174	169	0	34	-	-71,67	-71,67
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
4. Liquidez	155.420	165.190	155.175	171.195	82.942	-51,55	-46,63	-46,63
5. Resto	-650.232	-637.609	-649.784	-589.425	-542.675	7,93	16,54	16,54



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

CUADRO 3.3

% sobre patrimonio

	2010		2011		
	IV	I	II	III	IV
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	108,04	107,63	108,11	109,10	110,07
2.1. Cartera interior	106,40	106,02	106,43	106,94	107,82
2.1.1. de la que viviendas terminadas	63,56	63,06	63,25	61,92	62,57
2.2. Cartera exterior	1,47	1,51	1,54	2,01	2,06
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	0,17	0,10	0,14	0,14	0,18
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Cartera de inversiones financieras	0,05	0,13	0,14	0,00	0,16
3.1. Cartera interior	0,05	0,13	0,13	0,00	0,16
3.2. Cartera exterior	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.3. Intereses de la cartera de inversión	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Liquidez	2,54	2,72	2,59	3,72	1,85
5. Resto	-10,63	-10,48	-10,84	-12,82	-12,07

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

CUADRO 3.4

Importes en miles de euros

	2010					2011		% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año		
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-85.930	-32.266	-87.876	-1.398.112	-102.778	92,65	-19,61		
2. Suscripciones/reembolsos (neto)	-30.147	8.582	-48.702	-1.349.955	-60.066	95,55	-99,24		
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-		
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-55.783	-40.848	-39.174	-48.157	-42.712	11,31	23,43		
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	-7.482	2.846	4.790	-15.242	-6.759	55,66	9,66		
4.1.1. Alquileres	54.395	52.381	52.008	41.295	39.490	-4,37	-27,40		
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	-62.154	-51.180	-47.467	-57.571	-49.198	14,54	20,84		
4.1.3. Intereses	520	578	629	732	539	-26,37	3,65		
4.1.4. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-		
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	784	62	25	-4	369	-	-52,93		
4.1.6. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	0	-105	-	-		
4.1.7. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-1.027	1.004	-405	306	2.146	601,31	-		
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	48.197	44.401	44.251	32.933	36.143	9,75	-25,01		
4.2.1. Comisión de gestión	16.143	15.735	14.520	9.074	9.166	1,01	-43,22		
4.2.2. Comisión depositario	877	850	848	847	832	-1,77	-5,13		
4.2.3. Por realización de tasaciones	308	326	692	288	295	2,43	-4,22		
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	2.857	2.885	2.802	2.155	1.975	-8,35	-30,87		
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	5.444	5.083	4.613	4.864	6.638	36,47	21,93		
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	8.839	7.958	8.708	6.834	6.421	-6,04	-27,36		
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	5.256	4.064	4.588	4.353	6.043	38,82	14,97		
4.2.8. Otros gastos repercutidos	8.473	7.500	7.481	4.519	4.773	5,62	-43,67		
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-104	707	287	19	190	900,00	-		
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	265	20	189	6	124	1.966,67	-53,21		
4.3.2 Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	-	-		
4.3.3 Otros ingresos	-369	687	98	13	66	407,69	-		

<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		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-1,40	-0,53	-1,45	-30,17	-2,26
2. Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,49	0,14	-0,81	-29,13	-1,32
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-0,91	-0,67	-0,65	-1,04	-0,94
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	-0,12	0,05	0,08	-0,33	-0,15
4.1.1. Alquileres	0,88	0,86	0,86	0,89	0,87
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	-1,01	-0,84	-0,78	-1,24	-1,08
4.1.3. Intereses	0,01	0,01	0,01	0,02	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	0,00	0,00	0,00	0,01
4.1.6. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,02	0,02	-0,01	0,01	0,05
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	0,78	0,73	0,73	0,71	0,79
4.2.1. Comisión de gestión	0,26	0,26	0,24	0,20	0,20
4.2.2. Comisión depositario	0,01	0,01	0,01	0,02	0,02
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	0,05	0,05	0,05	0,04
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	0,09	0,08	0,08	0,10	0,15
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	0,14	0,13	0,14	0,15	0,14
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	0,09	0,07	0,08	0,09	0,13
4.2.8. Otros gastos repercutidos	0,14	0,12	0,12	0,10	0,10
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,01	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	0,01	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> Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

	2010		2011			% Variación en:			
	IV		I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número <sup>1</sup>	3.113		3.091	3.065	3.059	3.045	-0,46	-2,18	-2,18
2. Accionistas	417.635		415.381	416.633	416.764	414.620	-0,51	-0,72	-0,72
3. Patrimonio (miles de euros)	26.154.971		26.491.372	26.095.380	23.908.899	23.614.002	-1,23	-9,72	-9,72

<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:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	26.154.971	26.491.372	26.095.380	23.908.899	23.614.002	-1,23	-9,72	-9,72
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	25.187.059	25.261.993	24.915.342	22.592.583	22.521.871	-0,31	-10,58	-10,58
2.1. Cartera interior	12.880.135	12.863.193	12.848.070	12.404.940	12.385.321	-0,16	-3,84	-3,84
2.1.1. Valores representativos de deuda	5.435.923	5.870.610	6.628.854	7.021.695	7.460.781	6,25	37,25	37,25
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	3.054.096	2.968.369	3.066.100	3.103.465	2.762.719	-10,98	-9,54	-9,54
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	2.989.468	3.033.791	2.993.438	2.663.527	2.508.483	-5,82	-16,09	-16,09
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	756.475	800.857	815.742	741.816	667.392	-10,03	-11,78	-11,78
2.1.4. Depósitos	3.675.197	3.133.231	2.381.507	1.963.458	1.721.655	-12,32	-53,15	-53,15
2.1.5. Derivados	-5.919	-4.860	-2.059	-17.139	-5.181	69,77	12,47	12,47
2.1.6. Otros	28.991	29.565	30.588	31.583	32.190	1,92	11,03	11,03
2.2. Cartera exterior	12.299.993	12.391.911	12.060.994	10.181.714	10.131.050	-0,50	-17,63	-17,63
2.2.1. Valores representativos de deuda	3.606.812	3.407.577	3.241.526	2.947.992	3.070.577	4,16	-14,87	-14,87
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	4.166.047	4.381.900	4.264.472	3.432.860	3.384.339	-1,41	-18,76	-18,76
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.392.567	4.416.013	4.349.333	3.670.172	3.516.280	-4,19	-19,95	-19,95
2.2.4. Depósitos en EECC	12.098	47.061	45.419	13.430	10.827	-19,38	-10,51	-10,51
2.2.5. Derivados	119.712	135.133	157.817	113.742	145.126	27,59	21,23	21,23
2.2.6. Otros	2.757	4.228	2.427	3.518	3.901	10,89	41,49	41,49
2.3. Inversiones dudosas morosas o en litigio	6.932	6.889	6.279	5.917	5.518	-6,74	-20,40	-20,40
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	221	154	153	149	145	-2,68	-34,39	-34,39
5. TESORERIA	832.069	1.014.588	946.853	951.412	854.613	-10,17	2,71	2,71
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	135.621	214.636	233.031	364.753	237.371	-34,92	75,03	75,03

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

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

CUADRO 4.3

% sobre patrimonio

	2010		2011		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	96,30	95,36	95,48	94,49	95,38
2.1. Cartera interior	49,25	48,56	49,24	51,88	52,45
2.1.1. Valores representativos de deuda	20,78	22,16	25,40	29,37	31,59
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	11,68	11,21	11,75	12,98	11,70
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	11,43	11,45	11,47	11,14	10,62
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2,89	3,02	3,13	3,10	2,83
2.1.4. Depósitos	14,05	11,83	9,13	8,21	7,29
2.1.5. Derivados	-0,02	-0,02	-0,01	-0,07	-0,02
2.1.6. Otros	0,11	0,11	0,12	0,13	0,14
2.2. Cartera exterior	47,03	46,78	46,22	42,59	42,90
2.2.1. Valores representativos de deuda	13,79	12,86	12,42	12,33	13,00
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	15,93	16,54	16,34	14,36	14,33
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	16,79	16,67	16,67	15,35	14,89
2.2.4. Depósitos en EECC	0,05	0,18	0,17	0,06	0,05
2.2.5. Derivados	0,46	0,51	0,60	0,48	0,61
2.2.6. Otros	0,01	0,02	0,01	0,01	0,02
2.3. Inversiones dudosas morosas o en litigio	0,03	0,03	0,02	0,02	0,02
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	3,18	3,83	3,63	3,98	3,62
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,52	0,81	0,89	1,53	1,01

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

## Descomposición de la variación del patrimonio de las SICAV

CUADRO 4.4

Importes en miles de euros

	2010					2011		% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año		
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4+5)	23.447	336.401	-395.992	-2.186.481	-294.897	86,51	-		
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	-356.516	-74.638	-266.305	-322.856	-902.069	-179,40	-153,02		
3. Beneficios brutos distribuidos	-25.114	-591	-6.601	-6.484	-5.418	-16,44	-78,43		
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	405.076	411.628	-123.086	-1.857.141	612.590	-	51,23		
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	460.840	465.373	-63.091	-1.813.156	657.107	-	42,59		
4.1.1. Intereses	82.960	83.294	90.318	94.408	103.357	9,48	24,59		
4.1.2. Dividendos	58.355	36.894	136.264	59.934	59.249	-1,14	1,53		
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-115.710	28.692	-16.877	-78.184	11.347	-	-		
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	201.388	330.421	-230.877	-1.305.985	297.067	-	47,51		
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-4.103	-2.817	489	1.645	750	-54,41	-		
4.1.6. Variación de precios (IIC)	206.326	-36.451	-66.886	-422.854	150.026	-	-27,29		
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	16.597	47.678	24.163	-175.445	20.982	-	26,42		
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	15.027	-22.338	315	13.326	14.329	7,53	-4,64		
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	58.331	55.894	61.761	45.362	47.446	4,59	-18,66		
4.2.1. Comisión de gestión	35.398	33.964	30.807	28.572	27.978	-2,08	-20,96		
4.2.2. Comisión de depósito	5.537	5.426	5.388	5.129	4.986	-2,79	-9,95		
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	17.396	16.504	25.567	11.661	14.482	24,19	-16,75		
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	2.567	2.146	1.769	1.378	2.929	112,55	14,10		
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	7	60	22	8	14	75,00	100,00		
4.3.2 Comisiones retrocedidas	1.082	1.110	1.262	891	1.156	29,74	6,84		
4.3.3 Otros ingresos	1.478	976	485	480	1.759	266,46	19,01		
5. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	1	2	-2	0	0	-	-100,00		

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

Datos revisados desde el III trimestre 2009.

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

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

CUADRO 4.5

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

	2010		2011		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4+5)	0,09	1,28	-1,52	-8,88	-1,89
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	-1,37	-0,28	-1,02	-1,30	-6,25
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,10	0,00	-0,03	-0,03	-0,03
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,55	1,57	-0,47	-7,55	4,40
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,77	1,77	-0,24	-7,38	4,64
4.1.1. Intereses	0,32	0,32	0,35	0,37	0,65
4.1.2. Dividendos	0,22	0,14	0,52	0,24	0,31
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,44	0,11	-0,06	-0,31	0,08
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,77	1,26	-0,88	-5,31	2,26
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-0,02	-0,01	0,00	0,01	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,79	-0,14	-0,26	-1,72	1,10
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,06	0,18	0,09	-0,72	0,14
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,06	-0,09	0,00	0,05	0,10
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,22	0,21	0,24	0,18	0,26
4.2.1. Comisión de gestión	0,14	0,13	0,12	0,11	0,15
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,07	0,06	0,10	0,05	0,08
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2 Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
4.3.3 Otros ingresos	0,01	0,00	0,00	0,00	0,01
5. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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



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

CUADRO 4.6

Importes en miles de euros.

	2010		2011			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (=1.1 a 1.5)	3.606.812	3.407.577	3.241.526	2.947.992	3.070.577	4,16	-14,87	-14,87
1.1. Euro	3.391.812	3.221.932	3.070.790	2.755.270	2.830.230	2,72	-16,56	-16,56
1.2. Libra Esterlina	28.863	30.753	21.442	20.955	27.711	32,24	-3,99	-3,99
1.3. Dólar USA	142.494	127.378	120.278	142.297	154.772	8,77	8,62	8,62
1.4. Yen	79	0	0	0	0	-	-100,00	-100,00
1.5. Resto	43.564	27.514	29.016	29.469	57.864	96,36	32,83	32,83
2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)	4.166.047	4.381.900	4.264.472	3.432.860	3.384.339	-1,41	-18,76	-18,76
2.1. Euro	2.262.382	2.364.739	2.337.345	1.838.337	1.724.169	-6,21	-23,79	-23,79
2.2. Libra Esterlina	304.174	341.397	343.650	271.851	269.957	-0,70	-11,25	-11,25
2.3. Dólar USA	1.198.613	1.243.264	1.155.673	956.318	1.059.086	10,75	-11,64	-11,64
2.4. Yen	16.151	21.386	23.367	25.992	25.475	-1,99	57,73	57,73
2.5. Resto	384.727	411.114	404.437	340.362	305.652	-10,20	-20,55	-20,55
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5)	4.392.567	4.416.013	4.349.333	3.670.172	3.516.280	-4,19	-19,95	-19,95
3.1. Euro	2.910.957	2.952.235	2.938.269	2.453.375	2.263.338	-7,75	-22,25	-22,25
3.2. Libra Esterlina	55.730	55.679	46.285	46.533	45.413	-2,41	-18,51	-18,51
3.3. Dólar USA	1.376.028	1.360.622	1.319.054	1.126.050	1.159.816	3,00	-15,71	-15,71
3.4. Yen	35.162	31.313	30.769	30.322	29.144	-3,88	-17,12	-17,12
3.5. Resto	14.690	16.164	14.956	13.891	18.569	33,68	26,41	26,41
4. DEPÓSITOS EN EECC (= 4.1 a 4.5)	12.098	47.061	45.419	13.430	10.827	-19,37	-10,50	-10,50
4.1. Euro	10.897	45.090	43.683	11.988	9.006	-24,87	-17,34	-17,34
4.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	210	-	-	-
4.3. Dólar USA	1.123	1.895	1.658	1.370	1.431	4,45	27,43	27,43
4.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
4.5. Resto	78	76	78	72	180	150,00	130,77	130,77
5. OTROS (= 5.1 a 5.5)	2.757	4.228	2.427	3.518	3.901	10,89	41,49	41,49
5.1. Euro	0	730	788	711	677	-4,78	-	-
5.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	-	-	-
5.3. Dólar USA	2.757	3.498	1.639	2.807	3.224	14,86	16,94	16,94
5.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
5.5. Resto	0	0	0	0	0	-	-	-

<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:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número SICAV (unidades)</b>								
Más de 89.999	29	29	28	25	22	-12,00	-24,14	-24,14
60.000-89.999	12	14	16	13	13	0,00	8,33	8,33
30.000-59.999	76	76	74	61	52	-14,75	-31,58	-31,58
18.000-29.999	109	112	106	101	117	15,84	7,34	7,34
6.000-17.999	752	773	754	665	681	2,41	-9,44	-9,44
5.400-5.999	156	140	147	142	138	-2,82	-11,54	-11,54
4.800-5.399	158	159	144	154	157	1,95	-0,63	-0,63
4.200-4.799	206	203	211	180	184	2,22	-10,68	-10,68
3.600-4.199	272	274	272	263	258	-1,90	-5,15	-5,15
3.000-3.599	408	424	418	359	380	5,85	-6,86	-6,86
2.400-2.999	645	639	640	626	621	-0,80	-3,72	-3,72
0-2.399	290	248	255	470	422	-10,21	45,52	45,52
TOTAL <sup>(1)</sup>	3.113	3.091	3.065	3.059	3.045	-0,46	-2,18	-2,18
<b>Patrimonio social</b>								
Más de 89.999	5.159.976	5.284.408	5.232.113	4.619.505	4.158.454	-9,98	-19,41	-19,41
60.000-89.999	856.902	993.923	1.102.508	929.344	937.180	0,84	9,37	9,37
30.000-59.999	3.070.557	3.057.212	2.882.723	2.360.279	2.014.819	-14,64	-34,38	-34,38
18.000-29.999	2.493.908	2.568.402	2.444.869	2.335.654	2.747.512	17,63	10,17	10,17
6.000-17.999	7.234.169	7.376.924	7.233.874	6.420.465	6.570.506	2,34	-9,17	-9,17
5.400-5.999	890.773	800.030	839.551	808.393	784.006	-3,02	-11,99	-11,99
4.800-5.399	802.746	807.942	731.520	782.049	797.253	1,94	-0,68	-0,68
4.200-4.799	922.399	913.861	952.049	808.107	822.294	1,76	-10,85	-10,85
3.600-4.199	1.054.298	1.065.987	1.057.925	1.019.845	998.288	-2,11	-5,31	-5,31
3.000-3.599	1.335.051	1.386.992	1.367.987	1.177.054	1.241.911	5,51	-6,98	-6,98
2.400-2.999	1.733.505	1.716.017	1.714.756	1.675.906	1.665.516	-0,62	-3,92	-3,92
0-2.399	600.687	519.674	535.506	972.298	876.261	-9,88	45,88	45,88
TOTAL	26.154.971	26.491.372	26.095.380	23.908.899	23.614.002	-1,23	-9,72	-9,72

<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:		
	IV	I	II	III	IV	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año				
<b>Número SICAV (unidades)</b>													
Más de 10.000	0	0	0	0	0	-	-	-					
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	6	7	5	5	0,00	-28,57	-28,57					
501-1.000	8	8	9	10	10	0,00	25,00	25,00					
401-500	13	14	11	10	7	-30,00	-46,15	-46,15					
301-400	52	31	42	46	48	4,35	-7,69	-7,69					
201-300	134	155	152	153	162	5,88	20,90	20,90					
151-200	188	199	198	204	202	-0,98	7,45	7,45					
100-150	2.651	2.628	2.610	2.568	2.558	-0,39	-3,51	-3,51					
50-99	21	17	14	28	20	-28,57	-4,76	-4,76					
0-49	37	31	20	33	31	-6,06	-16,22	-16,22					
TOTAL <sup>(1)</sup>	3.113	3.091	3.065	3.059	3.045	-0,46	-2,18	-2,18					
<b>Número accionistas (unidades)</b>													
Más de 10.000	0	0	0	0	0	-	-	-					
5.001-10.000	8.734	8.728	8.654	8.662	8.638	-0,28	-1,10	-1,10					
3.001-5.000	4.246	4.222	4.173	4.149	4.145	-0,10	-2,38	-2,38					
1.001-3.000	11.424	10.313	11.276	8.687	8.593	-1,08	-24,78	-24,78					
501-1.000	4.848	5.286	5.348	6.331	6.276	-0,87	29,46	29,46					
401-500	5.942	6.191	4.818	4.448	3.114	-29,99	-47,59	-47,59					
301-400	16.565	10.057	13.760	15.351	16.046	4,53	-3,13	-3,13					
201-300	32.365	37.713	36.603	36.695	38.354	4,52	18,50	18,50					
151-200	31.615	33.539	33.644	34.810	34.472	-0,97	9,04	9,04					
100-150	299.785	297.549	297.078	294.981	292.856	-0,72	-2,31	-2,31					
50-99	1.827	1.575	1.190	2.439	1.893	-22,39	3,61	3,61					
0-49	284	208	89	211	233	10,43	-17,96	-17,96					
TOTAL	417.635	415.381	416.633	416.764	414.620	-0,51	-0,72	-0,72					

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

	2010		2011			% Variación en:			
	IV		I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número SII <sup>1</sup>	8		8	8	9	8	-11,11	0,00	0,00
2. Accionistas	943		943	943	944	943	-0,11	0,00	0,00
3. Patrimonio (miles euros)	321.885		320.335	318.232	1.663.410	312.510	-81,21	-2,91	-2,91

<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:		
	IV	I	II	III	IV	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	321.885	320.335	318.232	1.663.410	312.510	-81,21	-2,91	-2,91	-2,91	-2,91			
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	365.534	366.834	368.026	1.747.896	338.226	-80,65	-7,47	-7,47	-7,47	-7,47			
2.1. Cartera interior	365.149	366.607	367.868	1.746.442	338.167	-80,64	-7,39	-7,39	-7,39	-7,39			
2.1.1. de la que viviendas terminadas	213.917	209.844	208.966	1.095.545	201.458	-81,61	-5,82	-5,82	-5,82	-5,82			
2.2. Cartera exterior	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-			
2.3. Anticipos o entregas a cuenta	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-			
2.4. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	385	227	158	1.454	59	-95,94	-84,68	-84,68	-84,68	-84,68			
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-			
3. Cartera de inversiones financieras	2.975	1.266	560	4.070	20.065	393,00	574,45	574,45	574,45	574,45			
3.1. Cartera interior	2.968	1.148	553	3.876	20.022	416,56	574,60	574,60	574,60	574,60			
3.2. Cartera exterior	0	110	0	44	35	-20,45	-	-	-	-			
3.3. Intereses de la cartera de inversión	7	7	8	149	8	-94,63	14,29	14,29	14,29	14,29			
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-			
4. Liquidez	6.536	4.018	4.833	8.279	6.416	-22,50	-1,84	-1,84	-1,84	-1,84			
5. Resto	-53.159	-51.783	-55.187	-96.835	-52.198	46,10	1,81	1,81	1,81	1,81			

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

CUADRO 5.3

% sobre patrimonio

	2010		2011		
	IV	I	II	III	IV
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	113,56	114,52	115,65	105,08	108,23
2.1. Cartera interior	113,44	114,44	115,60	104,99	108,21
2.1.1. de la que viviendas terminadas	66,46	65,51	65,66	65,86	64,46
2.2. Cartera exterior	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Anticipos o entregas a cuenta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.4. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	0,12	0,07	0,05	0,09	0,02
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Cartera de inversiones financieras	0,92	0,40	0,18	0,24	6,42
3.1. Cartera interior	0,92	0,36	0,17	0,23	6,41
3.2. Cartera exterior	0,00	0,03	0,00	0,00	0,01
3.3. Intereses de la cartera de inversión	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Liquidez	2,03	1,25	1,52	0,50	2,05
5. Resto	-16,51	-16,17	-17,34	-5,82	-16,70

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

CUADRO 5.4

Importes en miles de euros

	2010		2011			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4+5)	-818	-1.550	-2.103	1.345.178	-1.350.900	-	-
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	0	0	0	1.384.559	-1.345.318	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-818	-1.550	-2.103	-39.381	-5.582	85,83	-582,40
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	1.639	708	-26	-3.195	-3.372	-5,54	-
4.1.1. Alquileres	3.022	2.988	3.002	30.985	3.011	-90,28	-0,36
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdto. derivados de inversiones inmobiliarias	-1.381	-2.273	-3.036	-34.240	-6.605	80,71	-378,28
4.1.3. Intereses	11	9	12	108	75	-30,56	581,82
4.1.4. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	4	3	1	-2	0	100,00	-100,00
4.1.6. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.7. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-16	-20	-6	-46	147	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	2.442	2.269	2.318	36.953	2.196	-94,06	-10,07
4.2.1. Comisión de gestión	902	900	792	15.961	666	-95,83	-26,16
4.2.2. Comisión depositario	0	0	0	0	0	-	-
4.2.3. Por realización de tasaciones	21	45	27	575	12	-97,91	-42,86
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	165	146	185	2.799	201	-92,82	21,82
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	207	214	161	1.370	155	-88,69	-25,12
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	507	467	518	6.545	571	-91,28	12,62
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	449	292	288	318	427	34,28	-4,90
4.2.8. Otros gastos repercutidos	191	205	346	9.385	163	-98,26	-14,66
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-15	12	241	767	-14	-	-6,67
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2 Comisiones retrocedidas	-17	0	0	0	0	-	-100,00
4.3.3 Otros ingresos	2	12	241	767	-14	-	-
5. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0	0	0	0	0	-	-

<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		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4+5)	-0,25	-0,48	-0,66	177,79	-426,19
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	183,00	-424,43
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-0,25	-0,48	-0,66	-5,21	-1,76
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	0,51	0,22	-0,01	-0,42	-1,06
4.1.1. Alquileres	0,94	0,93	0,94	4,10	0,95
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdto. derivados de inversiones inmobiliarias	-0,43	-0,71	-0,95	-4,53	-2,08
4.1.3. Intereses	0,00	0,00	0,00	0,01	0,02
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>	0,00	-0,01	0,00	-0,01	0,05
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	0,76	0,71	0,72	4,88	0,69
4.2.1. Comisión de gestión	0,28	0,28	0,25	2,11	0,21
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	0,08	0,00
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	0,05	0,05	0,06	0,37	0,06
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	0,06	0,07	0,05	0,18	0,05
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	0,16	0,15	0,16	0,87	0,18
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	0,14	0,09	0,09	0,04	0,13
4.2.8. Otros gastos repercutidos	0,06	0,06	0,11	1,24	0,05
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,08	0,10	0,00
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2 Comisiones retrocedidas	-0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3 Otros ingresos	0,00	0,00	0,08	0,10	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.



	2010		2011		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>IIC de inversión libre</b>								
1. Número <sup>1</sup>	33	33	36	36	36	0,00	9,09	9,09
2. Partícipes	1.852	1.958	2.022	2.057	2.047	-0,49	10,53	10,53
3. Patrimonio (miles de euros)	646.164	693.492	738.948	703.869	728.099	3,44	12,68	12,68
4. Suscripciones (miles de euros)	30.994	56.049	58.465	36.053	50.508	40,09	62,96	62,96
5. Reembolsos (miles de euros)	42.543	20.205	15.964	17.454	39.043	123,69	-8,23	-8,23
6. Suscripciones netas (miles de euros)	-11.549	35.844	42.501	18.599	11.465	-38,36	-	-
7. Rendimientos netos (miles de euros)	18.388	11.484	2.955	-53.678	12.765	-	-30,58	-30,58
8. Rentabilidad (%)	3,53	1,83	0,51	-6,81	2,16	-	-38,81	-38,81
9. Rendimientos de gestión (%) <sup>2</sup>	3,45	2,38	0,93	-7,02	2,16	-	-37,38	-37,38
10. Gastos de comisión de gestión (%) <sup>2</sup>	0,49	0,48	0,41	0,38	0,38	0,00	-21,90	-21,90
11. Gastos de financiación (%) <sup>2</sup>	0,02	0,02	0,02	0,01	0,01	0,00	-56,33	-56,33
<b>IIC de IIC de inversión libre</b>								
1. Número <sup>1</sup>	28	28	27	27	26	-3,70	-7,14	-7,14
2. Partícipes	4.404	4.240	4.137	4.046	3.805	-5,96	-13,60	-13,60
3. Patrimonio (miles de euros)	694.861	667.167	636.065	617.419	573.013	-7,19	-17,54	-17,54
4. Suscripciones (miles de euros)	10.400	2.345	4.175	1.862	2.193	17,80	-78,91	-78,91
5. Reembolsos (miles de euros)	57.247	29.912	28.415	10.656	51.107	379,61	-10,73	-10,73
6. Suscripciones netas (miles de euros)	-46.847	-27.567	-24.240	-8.794	-48.914	-456,22	-4,41	-4,41
7. Rendimientos netos (miles de euros)	14.865	-127	-6.862	-9.852	4.508	-	-69,67	-69,67
8. Rentabilidad (%)	2,14	-0,02	-1,03	-1,50	0,85	-	-60,28	-60,28
9. Rendimientos de gestión (%) <sup>3</sup>	2,45	0,36	-0,69	-1,21	1,08	-	-55,92	-55,92
10. Gastos de comisión de gestión (%) <sup>3</sup>	0,32	0,31	0,32	0,30	0,30	0,00	-6,25	-6,25
11. Gastos de comisión de depósito (%) <sup>3</sup>	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,00	0,00	0,00

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

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

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

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

CUADRO 6.2

Importes en miles de euros

	2010		2011			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4)	694.861	667.167	636.065	617.419	573.013	-7,19	-17,54	-17,54
2. INVERSIONES FINANCIERAS	647.559	594.379	554.985	551.016	512.338	-7,02	-20,88	-20,88
2.1. Cartera interior	145.218	134.647	133.595	130.800	119.064	-8,97	-18,01	-18,01
2.2. Cartera exterior	499.956	457.348	418.937	419.053	390.268	-6,87	-21,94	-21,94
2.3. Intereses de la cartera de inversión	211	116	187	214	222	3,74	5,21	5,21
2.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	2.175	2.268	2.266	949	2.784	193,36	28,00	28,00
3. LIQUIDEZ (TESORERÍA)	32.112	47.644	48.253	54.012	45.813	-15,18	42,67	42,67
4. RESTO	15.190	25.144	32.827	12.391	14.862	19,94	-2,16	-2,16

% sobre patrimonio

	2010		2011		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. INVERSIONES FINANCIERAS	93,19	89,09	87,25	89,25	89,41
2.1. Cartera interior	20,90	20,18	21,00	21,18	20,78
2.2. Cartera exterior	71,95	68,55	65,86	67,87	68,11
2.3. Intereses de la cartera de inversión	0,03	0,02	0,03	0,03	0,04
2.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,31	0,34	0,36	0,15	0,49
3. LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4,62	7,14	7,59	8,75	8,00
4. RESTO	2,19	3,77	5,16	2,01	2,59

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

CUADRO 6.4

Importes en miles de euros

	2010		2011			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-31.982	-27.695	-31.102	-18.646	-44.406	-138,15	-38,85
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	-46.847	-27.567	-24.240	-8.794	-48.914	-456,22	-4,41
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	14.865	-127	-6.862	-9.852	4.508	-	-69,67
4.1. Rendimientos de gestión	17.266	2.499	-4.560	-7.699	6.495	-	-62,38
4.1.1. Intereses	186	-53	162	348	107	-69,25	-42,47
4.1.2. Dividendos	75	17	98	17	175	929,41	133,33
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	294	-378	-287	876	718	-18,04	144,22
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	288	-248	80	-489	-264	46,01	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	224	-37	0	0	0	-	-100,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	17.925	-18.898	-6.968	8.675	7.740	-10,78	-56,82
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-1.238	7.641	1.569	-14.766	2.032	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-488	14.454	785	-2.360	-4.013	-70,04	-722,34
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.4)	2.415	2.645	2.316	2.180	2.032	-6,79	-15,86
4.2.1. Comisión de gestión	2.261	2.135	2.051	1.903	1.855	-2,52	-17,96
4.2.2. Comisión de depósito	137	130	116	114	110	-3,51	-19,71
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	17	380	149	163	67	-58,90	294,12
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	14	19	14	26	45	73,08	221,43
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	1	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	5	4	-3	1	2	100,00	-60,00
4.3.3. Otros ingresos	9	15	17	25	44	76,00	388,89

<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		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-4,53	-4,01	-4,78	-2,94	-7,30
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,64	-3,99	-3,72	-1,39	-8,05
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	2,11	-0,02	-1,05	-1,55	0,75
4.1. Rendimientos de gestión	2,45	0,36	-0,70	-1,21	1,08
4.1.1. Intereses	0,03	-0,01	0,02	0,05	0,02
4.1.2. Dividendos	0,01	0,00	0,02	0,00	0,03
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,04	-0,05	-0,04	0,14	0,12
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,04	-0,04	0,01	-0,08	-0,04
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,03	-0,01	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	2,54	-2,74	-1,07	1,37	1,28
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,18	1,11	0,24	-2,33	0,33
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,07	2,09	0,12	-0,37	-0,66
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.4)	0,34	0,38	0,36	0,34	0,33
4.2.1. Comisión de gestión	0,32	0,31	0,32	0,30	0,30
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,00	0,06	0,02	0,03	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01

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

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

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

CUADRO 6.6

Importes en miles de euros

	2010		2011			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	6.839	47.328	45.456	-35.079	24.231	-	254,30
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	-11.549	35.844	42.501	18.599	11.465	-38,87	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	18.388	11.484	2.955	-53.678	12.765	-	-30,58
4.1. Rendimientos de gestión	21.843	16.143	6.703	-50.595	15.689	-	-28,18
4.2. Gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	3.918	4.932	4.338	3.653	3.792	3,68	-3,23
4.2.1. Comisión de gestión	3.081	3.275	2.942	2.748	2.784	1,19	-9,64
4.2.2. Gastos de financiación	145	124	164	56	63	12,50	-56,55
4.2.3. Otros gastos	693	1.533	1.233	849	945	11,13	36,31
4.3. Otros ingresos	464	273	590	570	868	52,34	87,14

<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		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	1,08	6,97	6,30	-4,87	3,34
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,82	5,28	5,89	2,58	1,58
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	2,90	1,69	0,41	-7,45	1,76
4.1. Rendimientos de gestión	3,45	2,38	0,93	-7,02	2,16
4.2. Gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,62	0,73	0,60	0,51	0,52
4.2.1. Comisión de gestión	0,49	0,48	0,41	0,38	0,38
4.2.2. Gastos de financiación	0,02	0,02	0,02	0,01	0,01
4.2.3. Otros gastos	0,11	0,23	0,17	0,12	0,13
4.3. Otros ingresos	0,07	0,04	0,08	0,08	0,12

**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:			
	IV		I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>NÚMERO DE IIC EXTRANJERAS REGISTRADAS</b>									
1. Fondos	379		383	395	395	426	7,85	12,40	12,40
2. Sociedades	281		286	300	300	313	4,33	11,39	11,39
3. Total IIC extranjeras	660		669	695	695	739	6,33	11,97	11,97
<b>PARTÍCIPE<sup>1</sup></b>									
1. Fondos	193.233		197.965	195.529	185.557	177.832	-4,16	-7,97	-7,97
2. Sociedades	666.534		657.964	661.655	617.914	583.548	-5,56	-12,45	-12,45
3. Total IIC extranjeras	865.767		855.929	857.184	803.471	761.380	-5,24	-12,06	-12,06
<b>VOLUMEN DE INVERSIÓN<sup>1,2</sup></b> (miles de euros)									
1. Fondos	8.535.958		8.092.443	7.302.468	6.448.447	6.382.855	-1,02	-25,22	-25,22
2. Sociedades	28.156.946		29.546.629	28.291.879	24.521.571	23.586.620	-3,81	-16,23	-16,23
3. Total IIC extranjeras	36.692.904		37.639.072	35.594.347	30.970.018	29.969.475	-3,23	-18,32	-18,32
<b>ESTADO DE ORIGEN</b>									
1. Luxemburgo	290		292	298	298	297	-0,34	2,41	2,41
2. Francia	225		229	239	241	284	17,84	26,22	26,22
3. Irlanda	75		77	84	82	87	6,10	16,00	16,00
4. Alemania	20		20	21	21	20	-4,76	0,00	0,00
5. Reino Unido	16		17	19	19	19	0,00	18,75	18,75
6. Holanda	1		1	1	1	1	0,00	0,00	0,00
7. Austria	27		27	27	27	25	-7,41	-7,41	-7,41
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:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número IIC (unidades)</b>								
Más de 30.000	111	113	110	103	102	-0,97	-8,11	-8,11
12.001-30.000	35	39	41	42	40	-4,76	14,29	14,29
6.001-12.000	28	31	28	29	26	-10,34	-7,14	-7,14
3.001-6.000	37	31	37	29	35	20,69	-5,41	-5,41
1.201-3.000	43	43	41	46	38	-17,39	-11,63	-11,63
601-1.200	14	18	19	26	26	0,00	85,71	85,71
301-600	18	15	19	16	24	50,00	33,33	33,33
101-300	21	27	28	30	32	6,67	52,38	52,38
0-100	317	296	317	319	331	3,76	4,42	4,42
TOTAL <sup>2</sup>	624	613	640	640	654	2,19	4,81	4,81
<b>Volumen de inversión</b>								
Más de 30.000	35.450.445	36.330.741	34.224.731	29.640.074	28.726.006	-3,08	-18,97	-18,97
12.001-30.000	722.615	777.522	844.554	837.347	749.638	-10,47	3,74	3,74
6.001-12.000	249.244	277.670	259.947	245.801	234.698	-4,52	-5,84	-5,84
3.001-6.000	159.739	137.966	155.076	120.109	143.587	19,55	-10,11	-10,11
1.201-3.000	85.167	86.891	77.966	89.653	74.229	-17,20	-12,84	-12,84
601-1.200	12.299	15.224	17.126	23.238	23.498	1,12	91,06	91,06
301-600	7.595	6.504	7.795	6.381	10.102	58,31	33,01	33,01
101-300	4.003	4.909	5.372	5.542	6.235	12,50	55,76	55,76
0-100	1.797	1.645	1.780	1.873	1.482	-20,88	-17,53	-17,53
TOTAL	36.692.904	37.639.072	35.594.347	30.970.018	29.969.475	-3,23	-18,32	-18,32

<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:			
	IV		I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número IIC (unidades)</b>									
Más de 800	95		97	96	93	85	-8,60	-10,53	-10,53
601-800	10		16	19	13	17	30,77	70,00	70,00
401-600	18		16	14	16	15	-6,25	-16,67	-16,67
251-400	21		15	20	23	23	0,00	9,52	9,52
151-250	19		24	19	21	22	4,76	15,79	15,79
61-150	37		38	35	38	33	-13,16	-10,81	-10,81
21-60	33		35	41	43	46	6,98	39,39	39,39
11-20	31		26	28	26	29	11,54	-6,45	-6,45
0-10	360		346	368	367	384	4,63	6,67	6,67
TOTAL <sup>2</sup>	624		613	640	640	654	2,19	4,81	4,81
<b>Número Partícipes/Accionistas</b>									
Más de 800	833.684		821.724	821.369	768.538	723.959	-5,80	-13,16	-13,16
601-800	6.949		11.092	13.115	8.865	12.071	36,16	73,71	73,71
401-600	9.083		7.713	6.620	8.366	7.498	-10,38	-17,45	-17,45
251-400	6.615		4.805	6.531	7.449	7.506	0,77	13,47	13,47
151-250	3.751		4.821	3.939	4.321	4.483	3,75	19,51	19,51
61-150	3.707		3.683	3.405	3.730	3.414	-8,47	-7,90	-7,90
21-60	1.180		1.302	1.423	1.461	1.677	14,78	42,12	42,12
11-20	451		401	432	394	411	4,31	-8,87	-8,87
0-10	347		388	350	347	361	4,03	4,03	4,03
TOTAL	865.767		855.929	857.184	803.471	761.380	-5,24	-12,06	-12,06

<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	2011
	IV	IV	IV	IV
<b>ACTIVO</b>				
A) ACTIVO NO CORRIENTE	2	19	0	0
I. Inmovilizado intangible	0	0	0	0
II. Inmovilizado material	0	0	0	0
1. Bienes inmuebles de uso propio	0	0	0	0
2. Mobiliario y enseres	0	0	0	0
III. Activos por impuesto diferido	2	19	0	0
B) ACTIVO CORRIENTE	176.923.926	171.696.873	144.926.302	133.323.015
I. Deudores	1.175.178	859.784	691.202	716.212
II. Cartera de inversiones financieras	167.016.956	163.569.254	137.703.702	126.769.191
1. Cartera interior	106.191.662	99.951.819	88.896.486	89.249.206
1.1. Valores representativos de deuda	80.854.843	73.929.270	67.725.675	70.793.690
1.2. Instrumentos de patrimonio	4.023.150	4.740.969	3.829.171	3.087.011
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	10.134.263	9.041.484	7.338.551	6.038.488
1.4. Depósitos en EECC	10.526.980	11.493.487	9.383.907	8.848.420
1.5. Derivados	652.315	746.585	618.825	481.597
1.6. Otros	112	23	356	0
2. Cartera exterior	58.443.902	61.812.712	47.267.335	35.674.902
2.1. Valores representativos de deuda	48.461.644	47.425.220	29.762.590	22.271.427
2.2. Instrumentos de patrimonio	5.216.118	7.783.178	8.386.378	7.037.290
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	3.524.463	5.666.426	8.404.669	6.061.631
2.4. Depósitos en EECC	16.928	81.890	107.375	22.680
2.5. Derivados	1.207.396	854.928	602.771	280.744
2.6. Otros	17.354	1.070	3.552	1.131
3. Intereses de la cartera de inversión	2.379.668	1.768.942	1.501.240	1.837.568
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	1.723	35.781	38.640	7.515
III. Periodificaciones	28.592	87	118	22
IV. Tesorería	8.703.200	7.267.749	6.531.281	5.837.590
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>176.923.928</b>	<b>171.696.892</b>	<b>144.926.302</b>	<b>133.323.015</b>

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

CUADRO 8.1

Importes en miles de euros

	2008	2009	2010	2011
	IV	IV	IV	IV
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>				
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTÍCIPES O ACCIONISTAS	175.865.523	170.547.707	143.918.154	132.368.639
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	175.865.480	170.547.706	143.918.037	132.368.578
I. Capital	0	0	0	0
II. Partícipes	110.193.252	107.073.121	89.641.124	79.426.910
III. Prima de emisión	0	0	0	0
IV. Reservas	5.756.497	5.925.616	5.738.375	1.588.739
V. (Acciones propias)	0	0	0	0
VI. Resultados de ejercicios anteriores	67.506.746	49.559.513	48.479.759	52.107.411
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	-7.581.601	7.997.156	63.067	-748.599
IX. (Dividendo a cuenta)	-9.413	-7.700	-4.288	-5.884
A.2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso pr	0	0	0	0
A.3) Otro patrimonio atribuido	43	1	118	62
B) PASIVO NO CORRIENTE	2.582	486	244	138
I. Provisiones a largo plazo	133	133	133	23
II. Deudas a largo plazo	23	109	5	17
III. Pasivos por impuesto diferido	2.426	244	105	98
C) PASIVO CORRIENTE	1.055.823	1.148.699	1.007.904	954.238
I. Provisiones a corto plazo	840	393	304	240
II. Deudas a corto plazo	8.748	1.063	574	764
III. Acreedores	397.207	734.078	594.959	549.960
IV. Pasivos financieros	0	0	0	0
V. Derivados	632.303	403.783	407.561	399.195
VI. Periodificaciones	16.725	9.383	4.506	4.079
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>176.923.928</b>	<b>171.696.892</b>	<b>144.926.302</b>	<b>133.323.015</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>				
1. CUENTAS DE COMPROMISO	94.568.691	94.780.274	65.563.818	54.092.665
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	72.553.218	65.235.482	49.504.580	41.460.918
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	22.015.472	29.544.792	16.059.238	12.631.747
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	119.592.916	70.480.123	59.148.053	52.778.368
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC	5.958	4.071	238	237
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC	1.717	9.072	4.577	28.883
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC	321.919	205.876	228.033	433.731
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	34	202.975	109.314	152.649
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	12.809.007	20.086.500	17.256.595	18.713.303
2.6. Otros	106.454.280	49.971.629	41.549.295	33.449.565
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>214.161.607</b>	<b>165.260.397</b>	<b>124.711.871</b>	<b>106.871.033</b>

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

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

CUADRO 8.2

Importes en miles de euros

	2008	2009	2010	2011
	IV	IV	IV	IV
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	3.976	2.694	1.852	1.838
2. Comisiones retrocedidas	33.797	15.251	24.748	24.838
3. Gastos de Personal	0	0	0	0
4. Otros gastos de explotación	-2.140.616	-1.550.420	-1.514.224	-1.342.273
4.1. Comisión de gestión	-1.915.868	-1.400.592	-1.396.890	-1.264.558
4.2. Comisión depositario	-189.794	-138.291	-132.796	-115.394
4.3. Otros	-34.954	-11.537	15.462	37.679
5. Amortización del inmovilizado material	0	0	0	0
6. Excesos de provisiones	362.106	487.161	29.125	2.823
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-230	-4	-12	0
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-1.740.967</b>	<b>-1.045.318</b>	<b>-1.458.510</b>	<b>-1.312.774</b>
8. Ingresos financieros	8.375.914	3.907.250	3.315.931	3.829.349
9. Gastos financieros	-232.852	-69.420	-119.634	-79.558
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-6.123.673	5.494.026	-1.555.927	-1.966.725
10.1. Por operaciones de la cartera interior	-2.389.596	1.639.352	-2.074.704	-10.519
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	-2.625.145	3.429.861	678.420	-1.553.677
10.3. Por operaciones con derivados	-1.231.080	422.300	-80.611	-388.464
10.4. Otros	122.148	2.514	-79.033	-14.066
11. Diferencias de cambio	-14.968	5.442	16.225	11.719
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-7.805.437	-261.991	-122.966	-1.215.677
12.1. Deterioros	-36.958	-152	-487	-455
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	-862.179	-274.763	-92.783	-106.232
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	-3.846.367	-865.175	427.974	-639.759
12.4. Resultados por operaciones con derivados	-3.046.451	880.411	-460.028	-527.904
12.5. Otros	-13.483	-2.312	2.358	58.673
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>-5.801.016</b>	<b>9.075.306</b>	<b>1.533.629</b>	<b>579.107</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-7.541.983</b>	<b>8.029.989</b>	<b>75.118</b>	<b>-733.667</b>
13. Impuesto sobre beneficios	-39.618	-32.833	-12.051	-14.932
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-7.581.601</b>	<b>7.997.156</b>	<b>63.067</b>	<b>-748.599</b>

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

Importes en miles de euros

	2008	2009	2010	2011
	IV	IV	IV	IV
<b>ACTIVO</b>				
A) ACTIVO NO CORRIENTE	7.585.938	6.868.864	6.617.945	4.950.947
I. Inmovilizado intangible	1.481	0	0	0
II. Inmovilizado material	13.690	12.075	10.639	3.672
1. Bienes inmuebles de uso propio	0	0	0	0
2. Mobiliario y enseres	13.690	12.075	10.639	3.672
III. Cartera de inversiones inmobiliarias	7.567.280	6.856.771	6.607.289	4.947.275
1. Cartera interior de inmuebles y derechos	7.458.671	6.754.755	6.506.980	4.846.215
1.1. Inmuebles en fase de construcción	189.262	115.886	178	178
1.2. Inmuebles terminados	7.030.930	6.414.201	6.298.335	4.648.907
1.3. Concesiones administrativas	17.028	13.995	10.468	10.329
1.4. Otros derechos reales	133.931	126.197	120.477	104.174
1.5. Compromisos de compra de inmuebles	117	332	0	0
1.6. Compra de opciones de compra de inmuebles	0	0	0	0
1.7. Acciones en sociedades tenedoras y entidades de arrendamiento	23.773	29.439	32.854	33.782
1.8. Opciones sobre la cartera de inversiones inmobiliarias	0	0	0	0
1.9. Otros	63.630	54.705	44.667	48.844
2. Cartera exterior de inmuebles y derechos	96.258	87.360	89.963	92.659
2.1. Sociedades tenedoras de inmuebles	96.258	87.360	89.963	92.659
2.2. Otros	0	0	0	0
3. Anticipos o entregas a cuenta	1.614	1.249	0	107
4. Cuentas transitorias	10.738	13.407	10.346	8.295
4.1. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en c	10.723	13.407	10.216	8.295
4.2. Indemnizaciones a arrendatarios	15	0	130	0
IV. Activos por impuesto diferido	3.487	18	18	0
B) ACTIVO CORRIENTE	387.674	247.477	210.578	127.712
I. Deudores	92.410	58.572	49.208	37.148
1. Deudores por venta de inmuebles	1.583	0	0	0
2. Deudores por alquileres	7.568	4.757	8.352	9.115
3. Deudores dudosos o morosos	4.358	6.035	2.237	1.049
4. Deudores dudosos o morosos avalados o garantizados	173	1.552	2.065	1.428
5. Otros deudores	78.727	46.228	36.554	25.556
II. Cartera de inversiones financieras	57.004	20.001	3.117	7.020
1. Cartera interior	39.104	6.939	2.998	6.986
2. Cartera exterior	17.190	12.968	0	0
3. Intereses de la cartera de inversión	710	94	120	34
4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0
III. Periodificaciones	19.122	9.022	2.833	602
IV. Tesorería	219.137	159.883	155.420	82.942
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>7.973.612</b>	<b>7.116.341</b>	<b>6.828.523</b>	<b>5.078.659</b>

Importes en miles de euros

	2008	2009	2010	2011
	IV	IV	IV	IV
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>				
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTÍCIPES O ACCIONISTAS	7.374.942	6.447.631	6.105.147	4.487.874
A-1) Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	5.482.594	5.062.219	4.807.409	3.515.692
I. Capital	0	0	0	0
II. Partícipes	5.352.363	4.935.603	4.888.430	3.460.912
III. Prima de emisión	0	0	0	0
IV. Reservas	193.563	190.082	57.491	87.285
V. (Acciones propias)	0	0	0	0
VI. Resultados de ejercicios anteriores	-52.084	22.020	-60.793	22.312
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	-11.248	-85.487	-77.719	-54.818
IX. (Dividendo a cuenta)	0	0	0	0
A-2) Ajustes por cambios de valor en inversiones inmobiliarias e inmc	1.860.828	1.364.702	1.269.426	972.182
I. Ajustes por plusvalías de las inversiones inmobiliarias e inmovilizad	1.882.760	1.502.009	1.348.306	1.040.126
II. Ajustes por minusvalías de las inversiones inmobiliarias e inmoviliz	-21.932	-137.307	-78.880	-67.944
A-3) Otro patrimonio atribuido	31.520	20.710	28.312	0
B) PASIVO NO CORRIENTE	336.817	439.030	486.746	428.911
I. Provisiones a largo plazo	4.836	6.521	9.932	267
II. Deudas a largo plazo	315.528	417.578	464.145	418.732
III. Pasivos por impuesto diferido	16.453	14.931	12.668	9.912
C) PASIVO CORRIENTE	261.852	229.680	236.631	161.873
I. Provisiones a corto plazo	688	1.124	1.135	1.122
II. Deudas a corto plazo	170.635	145.524	199.291	135.400
III. Acreedores	67.445	51.007	27.258	18.199
V. Periodificaciones	23.084	32.025	8.946	7.152
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>7.973.612</b>	<b>7.116.341</b>	<b>6.828.523</b>	<b>5.078.659</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>				
<b>1. CUENTAS DE RIESGO Y DE COMPROMISO</b>				
1.1. Compromisos por compra de inmuebles	72.385	66.275	0	0
1.2. Compromisos de venta de inmuebles	48.361	1.041	0	0
1.3. Contratos de arras	0	0	398	901
1.4. Derechos de compra de opciones de compra de inmuebles	41.566	41.566	20.783	0
1.5. Importes pendientes de desembolsar por inmuebles en fase de c	375.676	111.071	0	0
1.6. Otras cuentas de riesgo y compromiso	8.910	5.362	5.245	17.284
<b>TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>	<b>546.898</b>	<b>225.316</b>	<b>26.426</b>	<b>18.185</b>
<b>2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>				
2.1. Capital nominal no suscrito (SII)	0	0	0	0
2.2. Aavales recibidos	258.298	223.862	65.224	52.436
2.3. Aavales emitidos	4.198	3.737	3.937	3.600
2.4. Indemnizaciones previstas pendientes de confirmar	0	0	0	34
2.4. Pérdidas fiscales a compensar	98.908	115.237	284.857	280.532
2.6. Otras cuentas de orden	165.915	162.709	69.081	14.900
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>527.319</b>	<b>505.545</b>	<b>423.100</b>	<b>351.502</b>

Importes en miles de euros

	2008	2009	2010	2011
	IV	IV	IV	IV
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	3.067	2.634	778	338
2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0
3. Ingresos por alquiler	244.647	214.776	209.838	166.360
4. Gastos de Personal	-189	0	0	0
5. Otros gastos de explotación	-321.805	-170.146	-138.846	-100.559
5.1. Comisión de gestión	-223.755	-91.382	-64.754	-38.303
5.2. Comisión depositario	-17.566	-5.612	-3.570	-3.376
5.3. Otros	-80.483	-73.153	-70.522	-58.880
6. Deterioro de inversiones inmobiliarias	-20.722	-72.015	-93.456	-83.632
6.1. Incrementos de deterioro	-22.453	-80.039	-99.807	-92.816
6.2. Reversión del deterioro	1.732	8.024	6.352	9.184
7. Resultados por enajenaciones y otros de inversiones inmobiliarias	101.490	-3.792	7.111	14.483
7.1. Resultados positivos	104.506	34.267	11.430	14.483
7.2. Resultados negativos	-3.015	-38.059	-4.319	0
8. Compensaciones e indemnizaciones por deterioro o pérdida de inversiones inmobiliarias	28	80	179	57
9. Amortización de las inversiones inmobiliarias e inmovilizado material	-64.815	-42.150	-50.426	-39.728
10. Excesos de provisiones	1.359	941	155	43
11. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado material	32.649	-52	-2	-3
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACION</b>	<b>-24.290</b>	<b>-69.723</b>	<b>-64.668</b>	<b>-42.640</b>
12. Ingresos financieros	45.589	4.638	3.856	5.379
13. Gastos financieros	-29.901	-19.248	-15.913	-17.852
14. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-2.020	37	1.970	269
15. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-332	-1.101	-2.964	46
16. Diferencias de cambio	0	0	0	0
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>13.335</b>	<b>-15.674</b>	<b>-13.051</b>	<b>-12.158</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-10.955</b>	<b>-85.397</b>	<b>-77.719</b>	<b>-54.798</b>
17. Impuesto sobre beneficios	-293	-89	0	-20
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-11.248</b>	<b>-85.487</b>	<b>-77.719</b>	<b>-54.818</b>



Importes en miles de euros

	2008	2009	2010	2011
	IV	IV	IV	IV
<b>ACTIVO</b>				
A) ACTIVO NO CORRIENTE	187	176	222	147
I. Inmovilizado intangible	2	2	2	2
II. Inmovilizado material	182	173	221	145
1. Bienes inmuebles de uso propio	175	161	147	132
2. Mobiliario y enseres	7	12	74	13
III. Activos por impuesto diferido	3	2	0	0
B) ACTIVO CORRIENTE	24.897.694	26.157.635	26.404.215	23.768.704
I. Deudores	402.005	335.850	331.707	335.201
II. Cartera de inversiones financieras	23.474.612	24.845.827	25.240.424	22.578.848
1. Cartera interior	16.101.524	13.476.784	12.824.052	12.300.250
1.1. Valores representativos de deuda	10.372.280	7.364.851	5.402.453	7.374.981
1.2. Instrumentos de patrimonio	3.214.853	3.376.285	2.989.468	2.508.483
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	1.108.840	1.091.069	756.475	667.392
1.4. Depósitos en EECC	1.365.309	1.619.002	3.625.192	1.699.688
1.5. Derivados	15.886	3.915	21.477	17.516
1.6. Otros	24.356	21.662	28.989	32.190
2. Cartera exterior	7.237.330	11.228.318	12.275.244	10.110.375
2.1. Valores representativos de deuda	2.561.190	4.521.055	3.557.391	3.017.032
2.2. Instrumentos de patrimonio	2.014.579	3.559.352	4.166.047	3.384.339
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	2.486.447	2.987.439	4.392.567	3.516.280
2.4. Depósitos en EECC	28.361	26.168	11.887	10.534
2.5. Derivados	138.948	132.721	144.595	178.291
2.6. Otros	7.806	1.583	2.757	3.901
3. Intereses de la cartera de inversión	132.937	135.673	134.191	162.148
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	2.821	5.052	6.936	6.076
III. Periodificaciones	61	10	15	41
IV. Tesorería	1.021.015	975.947	832.069	854.613
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>24.897.880</b>	<b>26.157.811</b>	<b>26.404.437</b>	<b>23.768.851</b>

Importes en miles de euros

	2008	2009	2010	2011
	IV	IV	IV	IV
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>				
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	24.656.874	25.924.784	26.154.971	23.613.847
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	24.656.857	25.924.764	26.154.953	23.613.739
I. Capital	29.725.795	28.597.021	28.175.329	26.945.694
II. Partícipes	0	0	0	0
III. Prima de emisión	2.376.988	2.350.546	2.427.606	2.337.352
IV. Reservas	7.745.660	7.657.829	7.751.407	7.429.390
V. (Acciones propias)	-11.732.108	-11.503.252	-11.007.282	-10.672.911
VI. Resultados de ejercicios anteriores	-363.582	-3.412.851	-1.668.069	-1.535.016
VII. Otras aportaciones de socios	278	0	0	50
VIII. Resultado del ejercicio	-3.092.721	2.241.995	478.778	-888.774
IX. (Dividendo a cuenta)	-3.453	-6.524	-2.815	-2.047
A.2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso pr	0	0	0	0
A.3) Otro patrimonio atribuido	17	20	17	108
B) PASIVO NO CORRIENTE	473	115	95	1.734
I. Provisiones a largo plazo	0	0	0	0
II. Deudas a largo plazo	1	13	17	1.722
III. Pasivos por impuesto diferido	473	103	77	12
C) PASIVO CORRIENTE	240.533	232.912	249.372	153.270
I. Provisiones a corto plazo	739	613	475	214
II. Deudas a corto plazo	4.894	816	235	224
III. Acreedores	200.250	194.612	193.073	93.750
IV. Pasivos financieros	13	0	39	0
V. Derivados	27.677	31.921	53.364	56.977
VI. Periodificaciones	6.960	4.949	2.186	2.105
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>24.897.880</b>	<b>26.157.811</b>	<b>26.404.437</b>	<b>23.768.851</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>				
1. CUENTAS DE COMPROMISO	3.235.142	62.320.316	4.098.540	3.960.790
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	1.720.381	60.583.115	2.128.427	2.456.431
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	1.514.761	1.737.201	1.970.113	1.504.359
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	67.404.049	67.210.419	61.340.339	59.984.242
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC	0	0	0	0
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC	0	0	0	0
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC	0	0	0	0
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	58.644.512	60.599.962	57.282.322	55.905.292
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	1.583.121	3.142.493	2.004.069	2.219.847
2.6. Otros	7.176.417	3.467.964	2.053.948	1.859.103
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>70.639.192</b>	<b>129.530.735</b>	<b>65.438.879</b>	<b>63.945.032</b>

Importes en miles de euros

	2008	2009	2010	2011
	IV	IV	IV	IV
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	0	6	39	104
2. Comisiones retrocedidas	3.687	2.575	3.836	4.258
3. Gastos de Personal	-4.629	-3.782	-3.409	-1.507
4. Otros gastos de explotación	-208.190	-197.385	-199.801	-186.263
4.1. Comisión de gestión	-136.044	-130.194	-129.496	-115.786
4.2. Comisión depositario	-23.692	-20.696	-21.596	-20.431
4.3. Otros	-48.454	-46.494	-48.709	-50.046
5. Amortización del inmovilizado material	-4	-16	-17	-17
6. Excesos de provisiones	375.142	419.636	1.088	7.658
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-277	0	0	0
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>165.729</b>	<b>221.034</b>	<b>-198.264</b>	<b>-175.767</b>
8. Ingresos financieros	948.353	649.516	600.909	677.334
9. Gastos financieros	-67.969	-15.305	-20.067	-17.187
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-2.199.441	1.758.503	7.505	-1.084.092
10.1. Por operaciones de la cartera interior	-1.278.616	508.765	-625.120	-360.497
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	-984.403	1.247.141	662.522	-666.328
10.3. Por operaciones con derivados	17.629	-6.895	-10.453	-36.605
10.4. Otros	45.949	9.493	-19.444	-20.662
11. Diferencias de cambio	3.074	-1.879	11.121	7.990
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-1.940.629	-362.496	82.671	-296.193
12.1. Deterioros	-18.256	-4.046	-1.082	-639
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	-657.982	-89.687	-99.680	-7.712
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	-1.230.182	-210.415	193.665	-240.351
12.4. Resultados por operaciones con derivados	-29.218	-54.766	-6.109	-65.221
12.5. Otros	-4.990	-3.582	-4.123	17.730
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>-3.256.612</b>	<b>2.028.340</b>	<b>682.140</b>	<b>-712.147</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-3.090.883</b>	<b>2.249.374</b>	<b>483.876</b>	<b>-887.914</b>
13. Impuesto sobre beneficios	-1.837	-7.457	-5.099	-860
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-3.092.721</b>	<b>2.241.917</b>	<b>478.778</b>	<b>-888.774</b>

Importes en miles de euros

	2008	2009	2010	2011
	IV	IV	IV	IV
<b>ACTIVO</b>				
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0	0	0	90
I. Inmovilizado intangible	0	0	0	0
II. Inmovilizado material	0	0	0	90
1. Bienes inmuebles de uso propio	0	0	0	0
2. Mobiliario y enseres	0	0	0	90
III. Activos por impuesto diferido	0	0	0	0
B) ACTIVO CORRIENTE	595.675	724.125	692.031	789.150
I. Deudores	28.147	35.578	24.718	31.253
II. Cartera de inversiones financieras	356.487	529.797	505.849	575.385
1. Cartera interior	251.599	197.515	141.814	148.019
1.1. Valores representativos de deuda	191.585	87.832	71.283	101.358
1.2. Instrumentos de patrimonio	26.295	66.633	57.602	29.150
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	9.853	5.609	4.950	13.487
1.4. Depósitos en EECC	0	35.442	1.800	2.100
1.5. Derivados	9.866	2.000	6.179	1.924
1.6. Otros	14.000	0	0	0
2. Cartera exterior	104.834	331.528	363.854	426.650
2.1. Valores representativos de deuda	13.555	39.221	20.391	7.111
2.2. Instrumentos de patrimonio	39.698	207.953	192.994	251.142
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	43.546	80.762	147.665	165.936
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0
2.5. Derivados	8.035	3.592	2.804	2.462
2.6. Otros	0	0	0	0
3. Intereses de la cartera de inversión	54	754	181	584
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	0	0	0	132
III. Periodificaciones	246	0	0	0
IV. Tesorería	210.794	158.750	161.463	182.513
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>595.675</b>	<b>724.125</b>	<b>692.031</b>	<b>789.240</b>

Importes en miles de euros

	2008	2009	2010	2011
	IV	IV	IV	IV
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>				
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTÍCIPES O ACCIONISTAS	539.405	651.977	646.164	728.099
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	539.338	651.977	646.164	728.099
I. Capital	0	6.148	42.116	48.445
II. Partícipes	582.409	592.501	572.718	673.896
III. Prima de emisión	0	0	1.435	18.374
IV. Reservas	4.298	3.797	11.696	21.751
V. (Acciones propias)	0	0	-7.248	-11.495
VI. Resultados de ejercicios anteriores	-9.220	-14.468	-2.371	1.650
VII. Otras aportaciones de socios	1.374	1.560	1.560	1.560
VIII. Resultado del ejercicio	-39.524	62.440	26.257	-26.081
IX. (Dividendo a cuenta)	0	0	0	0
A.2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso pr	0	0	0	0
A.3) Otro patrimonio atribuido	67	0	0	0
B) PASIVO NO CORRIENTE	189	116	13	63
I. Provisiones a largo plazo	33	0	0	38
II. Deudas a largo plazo	74	5	9	0
III. Pasivos por impuesto diferido	83	112	4	25
C) PASIVO CORRIENTE	56.081	72.032	45.853	61.078
I. Provisiones a corto plazo	0	714	0	0
II. Deudas a corto plazo	11.083	2.361	2.983	6.898
III. Acreedores	5.861	11.693	4.706	16.237
IV. Pasivos financieros	15.061	49.313	29.555	33.372
V. Derivados	21.272	6.980	8.597	4.558
VI. Periodificaciones	2.803	970	12	13
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>595.675</b>	<b>724.125</b>	<b>692.031</b>	<b>789.240</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>				
1. CUENTAS DE COMPROMISO	432.449	481.620	13.541.227	374.162
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	247.195	166.601	13.385.632	250.317
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	185.254	315.019	155.595	123.845
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	325.604	10.142.604	100.348	182.297
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC	0	0	0	151
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC	0	0	0	0
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC	0	0	0	0
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	0	23.870	39.193	114.100
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	41.082	106.483	53.245	32.047
2.6. Otros	284.522	10.012.251	7.910	36.000
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>758.053</b>	<b>10.624.224</b>	<b>13.641.575</b>	<b>556.459</b>

Importes en miles de euros

	2008	2009	2010	2011
	IV	IV	IV	IV
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	24	27	62	37
2. Comisiones retrocedidas	8	171	835	1.374
3. Gastos de Personal	0	0	0	-406
4. Otros gastos de explotación	-17.781	-18.472	-16.463	-17.066
4.1. Comisión de gestión	-12.176	-13.621	-12.470	-11.707
4.2. Comisión depositario	-728	-703	-817	-792
4.3. Otros	-4.877	-4.147	-3.176	-4.567
5. Amortización del inmovilizado material	-5	0	0	-30
6. Excesos de provisiones	1.211	0	0	0
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	0	0	0	0
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-16.542</b>	<b>-18.275</b>	<b>-15.565</b>	<b>-16.091</b>
8. Ingresos financieros	17.484	11.709	9.291	13.707
9. Gastos financieros	-646	-1.026	-534	-2.321
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-25.843	48.349	19.795	-18.922
10.1. Por operaciones de la cartera interior	-4.891	10.359	1.274	-238
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	-32.107	42.509	26.740	-18.969
10.3. Por operaciones con derivados	11.155	-6.298	-1.678	-326
10.4. Otros	0	1.778	-6.541	611
11. Diferencias de cambio	2.681	2.467	-200	-3.156
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-16.512	19.490	13.778	780
12.1. Deterioros	0	0	-10	-31
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	-27.172	9.054	-3.171	-1.500
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	-5.449	3.055	16.926	-84
12.4. Resultados por operaciones con derivados	16.112	6.794	-38	2.393
12.5. Otros	-4	587	70	2
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>-22.836</b>	<b>80.989</b>	<b>42.129</b>	<b>-9.912</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-39.378</b>	<b>62.714</b>	<b>26.564</b>	<b>-26.003</b>
13. Impuesto sobre beneficios	-146	-274	-307	-78
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-39.524</b>	<b>62.440</b>	<b>26.257</b>	<b>-26.081</b>

Importes en miles de euros

	2008	2009	2010	2011
	IV	IV	IV	IV
<b>ACTIVO</b>				
A) ACTIVO NO CORRIENTE	38	38	0	0
I. Inmovilizado intangible	0	0	0	0
II. Inmovilizado material	0	0	0	0
1. Bienes inmuebles de uso propio	0	0	0	0
2. Mobiliario y enseres	0	0	0	0
III. Activos por impuesto diferido	38	38	0	0
B) ACTIVO CORRIENTE	1.289.820	836.595	722.455	608.406
I. Deudores	188.689	91.339	41.267	45.955
II. Cartera de inversiones financieras	988.554	678.501	649.076	516.638
1. Cartera interior	258.972	177.982	145.962	119.723
1.1. Valores representativos de deuda	36.635	36.410	19.362	17.097
1.2. Instrumentos de patrimonio	0	2.836	1.443	2.993
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	129.262	134.806	120.522	97.968
1.4. Depósitos en EECC	0	0	1.100	0
1.5. Derivados	93.075	3.931	3.535	1.666
1.6. Otros	0	0	0	0
2. Cartera exterior	724.758	498.626	500.728	393.909
2.1. Valores representativos de deuda	0	21.508	30.481	30.363
2.2. Instrumentos de patrimonio	794	340	1.443	0
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	711.488	475.962	389.131	302.195
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0
2.5. Derivados	12.476	815	80.790	61.352
2.6. Otros	0	0	0	0
3. Intereses de la cartera de inversión	3	328	211	222
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	4.822	1.565	2.175	2.784
III. Periodificaciones	0	0	0	0
IV. Tesorería	112.576	66.754	32.112	45.813
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.289.857</b>	<b>836.633</b>	<b>722.455</b>	<b>608.406</b>

Importes en miles de euros

	2008	2009	2010	2011
	IV	IV	IV	IV
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>				
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTÍCIPES O ACCIONISTAS	1.021.278	810.192	694.861	572.973
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1.021.265	810.192	694.857	572.973
I. Capital	0	240.338	270.607	240.338
II. Partícipes	1.276.881	569.724	450.002	362.976
III. Prima de emisión	0	0	0	0
IV. Reservas	44.917	47.179	46.290	44.462
V. (Acciones propias)	0	-50.008	-50.008	-50.008
VI. Resultados de ejercicios anteriores	-22.462	-64.634	-44.181	-12.475
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	-278.071	67.592	22.147	-12.321
IX. (Dividendo a cuenta)	0	0	0	0
A.2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso pr	0	0	0	0
A.3) Otro patrimonio atribuido	13	0	5	0
B) PASIVO NO CORRIENTE	753	46	28	0
I. Provisiones a largo plazo	0	0	0	0
II. Deudas a largo plazo	545	32	16	0
III. Pasivos por impuesto diferido	208	13	12	0
C) PASIVO CORRIENTE	267.826	26.396	27.566	35.433
I. Provisiones a corto plazo	0	0	1.372	0
II. Deudas a corto plazo	19.289	8.648	6.077	2.899
III. Acreedores	151.251	11.397	18.573	28.218
IV. Pasivos financieros	0	0	0	0
V. Derivados	97.144	6.299	1.517	4.300
VI. Periodificaciones	141	52	27	16
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>1.289.857</b>	<b>836.633</b>	<b>722.455</b>	<b>608.406</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>				
1. CUENTAS DE COMPROMISO	1.565.604	347.856	612.051	379.047
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	346.106	27.354	240.529	143.207
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	1.219.497	320.502	371.521	235.841
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	463.331	365.139	290.538	330.282
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC	0	0	0	0
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC	0	0	0	0
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC	0	0	0	52.992
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	0	119.662	119.662	119.662
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	141.150	230.937	160.611	148.916
2.6. Otros	322.180	14.541	10.265	8.712
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2.028.934</b>	<b>712.996</b>	<b>902.588</b>	<b>709.329</b>



Importes en miles de euros

	2008	2009	2010	2011
	IV	IV	IV	IV
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	98	97	0	1
2. Comisiones retrocedidas	79	13	13	4
3. Gastos de Personal	0	0	0	0
4. Otros gastos de explotación	-23.717	-12.663	-10.251	-8.878
4.1. Comisión de gestión	-20.407	-10.805	-9.067	-7.942
4.2. Comisión depositario	-1.321	-845	-568	-469
4.3. Otros	-1.989	-1.014	-617	-467
5. Amortización del inmovilizado material	0	0	0	0
6. Excesos de provisiones	11.604	31.457	2.188	975
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	0	0	0	0
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-11.936</b>	<b>18.904</b>	<b>-8.049</b>	<b>-7.898</b>
8. Ingresos financieros	7.433	6.866	2.719	892
9. Gastos financieros	-8.552	-2.737	-3.289	-339
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-138.753	60.019	30.600	5.900
10.1. Por operaciones de la cartera interior	-27.983	-2.881	-5.628	-10.017
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	-113.015	52.702	32.640	9.226
10.3. Por operaciones con derivados	-6.901	10.198	-2.503	-990
10.4. Otros	9.146	0	6.091	7.681
11. Diferencias de cambio	-27.725	10.628	-10.040	77
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-98.539	-26.024	10.251	-10.940
12.1. Deterioros	-5.792	-883	-5.571	-5.500
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	-2.459	1.041	-982	-1.106
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	-34.415	-6.757	24.014	-1.829
12.4. Resultados por operaciones con derivados	-55.110	-19.426	-7.214	-2.533
12.5. Otros	-763	1	4	28
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>-266.135</b>	<b>48.751</b>	<b>30.241</b>	<b>-4.411</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-278.071</b>	<b>67.655</b>	<b>22.192</b>	<b>-12.309</b>
13. Impuesto sobre beneficios	0	-64	-45	-12
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-278.071</b>	<b>67.592</b>	<b>22.147</b>	<b>-12.321</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	
	II	I	II	I	II	I
<b>ACTIVO</b>						
1. Inmovilizado Neto	139.042	138.081	130.464	148.050	144.065	
2. Intermediarios financieros o particulares	1.214.872	1.380.398	1.402.129	1.127.497	1.102.668	
2.1. Depósitos a la vista o a plazo	670.788	926.427	925.740	691.113	676.743	
2.2. Adquisición temporal de activos	306.340	260.532	265.058	246.355	222.507	
2.3. Deudores	236.993	192.473	208.784	188.368	200.633	
2.4. Intereses (devengados no vencidos)	752	969	2.546	1.669	2.790	
2.5. Deterioro de valor	-2	-3	0	-7	-5	
2.6. Derivados implícitos	0	0	0	0	0	
3. Cartera de valores	675.334	494.620	488.204	592.134	632.347	
3.1. Cartera interior	539.323	387.735	385.085	512.058	514.907	
3.1.1. Deuda Pública	34.941	43.678	46.395	145.631	143.798	
3.1.2. Valores de renta fija	54.141	74.848	64.361	96.105	108.892	
3.1.3. Acciones y participaciones	450.241	269.209	274.329	270.323	262.217	
3.2. Cartera exterior	92.107	65.280	40.052	47.401	72.157	
3.2.1. Deuda Pública	0	437	1.154	1.361	10.634	
3.2.2. Valores de renta fija	71.455	41.965	29.563	35.411	48.846	
3.2.3. Acciones y participaciones	20.651	22.878	9.335	10.628	12.677	
3.3. Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociada	41.626	48.699	60.156	26.858	34.538	
3.4. Participaciones mantenidas para la venta	31.960	21.537	13.548	14.887	18.975	
3.5. Activos financieros híbridos	1.935	1.885	1.991	1.998	1.991	
3.6. Activos dudosos e inversiones vencidas pendientes cobro	0	0	0	0	0	
3.7. Intereses (devengados no vencidos)	3.112	2.462	3.376	4.855	7.113	
3.8. Deterioro de valor	-34.728	-32.978	-16.004	-15.923	-17.335	
3.9. Derivados implícitos	0	0	0	0	0	
4. Derivados	1	88	0	0	63	
5. Activos fiscales	29.325	37.245	26.905	29.684	19.936	
6. Tesorería	125.952	100.029	142.209	89.555	115.224	
7. Ajuste por periodificaciones	6.899	10.441	5.070	9.070	4.024	
8. Otros activos	12.591	13.822	11.254	12.061	11.895	
<b>9. Total activo (=1 a 8)</b>	<b>2.204.015</b>	<b>2.174.725</b>	<b>2.206.235</b>	<b>2.008.052</b>	<b>2.030.221</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	
	II	I	II	I	II	I
<b>PATRIMONIO NETO</b>						
1. Capital	467.042	472.241	470.444	466.699	468.337	
2. Reservas y prima de emisión	986.790	1.026.468	1.009.504	886.694	883.373	
3. Resultados de ejercicios anteriores	2.436	-19.467	-2.869	-2.113	-6.524	
4. Resultado del ejercicio	157.585	104.070	206.521	103.574	196.026	
5. Dividendos a cuenta y aprobados	-39.249	-13.625	-60.774	-9.319	-33.111	
6. Acciones y participaciones en patrimonio propias	-490	-490	-625	-625	-490	
7. Otros instrumentos de patrimonio neto	0	0	0	0	0	
<b>Total fondos propios (=1 a 7)</b>	<b>1.574.113</b>	<b>1.569.197</b>	<b>1.622.201</b>	<b>1.444.909</b>	<b>1.507.611</b>	
8. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	0	0	0	0	0	
9. Ajustes por valoración en patrimonio neto	-3.869	-8.872	-5.361	-2.666	-6.676	
<b>Total Patrimonio neto (=1 a 9)</b>	<b>1.570.244</b>	<b>1.560.325</b>	<b>1.616.840</b>	<b>1.442.243</b>	<b>1.500.936</b>	
<b>PASIVO</b>						
1. Deudas con intermediarios financieros o particulares	466.339	406.535	435.814	372.485	373.452	
1.1. Préstamos y créditos	10.535	10.875	667	618	4	
1.2. Comisiones a pagar	145.533	113.901	136.993	103.676	118.174	
1.3. Acreedores	272.732	259.942	260.510	247.636	221.091	
1.4. Remuneraciones pendientes de pago al personal	37.539	21.818	37.644	20.555	34.183	
1.5. Intereses (devengados no vencidos)	0	0	0	0	0	
2. Derivados	2	88	41	136	0	
3. Pasivos subordinados	9.109	8.621	8.689	9.096	9.012	
4. Provisiones para riesgos	25.530	44.480	23.857	34.215	46.102	
5. Pasivos fiscales	45.640	51.072	49.985	54.541	39.990	
6. Periodificaciones	16.108	16.914	15.645	21.296	18.483	
7. Otros pasivos	71.042	86.690	55.364	74.040	42.247	
<b>Total Pasivo (=1 a 7)</b>	<b>633.771</b>	<b>614.400</b>	<b>589.395</b>	<b>565.809</b>	<b>529.285</b>	
<b>Total Pasivo y patrimonio neto</b>	<b>2.204.015</b>	<b>2.174.725</b>	<b>2.206.235</b>	<b>2.008.052</b>	<b>2.030.221</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	
	II	I	II	I	II	I
<b>DEBE</b>						
1. Intereses y cargas asimiladas	910	248	798	703	747	
2. Comisiones y corretajes satisfechos	1.202.916	574.778	1.135.771	531.407	1.024.285	
2.1. de las cuales, Comisiones de comercialización	1.169.138	560.092	1.105.749	514.167	985.934	
3. Pérdidas por operaciones financieras	16.786	2.201	5.094	2.696	5.615	
4. Pérdidas por diferencias de cambio	896	217	461	137	224	
5. Gastos de personal	199.622	98.373	195.624	93.796	188.041	
6. Gastos generales	126.007	59.138	124.705	64.945	123.475	
7. Contribuciones e impuestos	4.050	6.632	3.955	6.268	3.949	
8. Amortizaciones	13.178	6.308	13.028	6.818	13.658	
9. Otras cargas de explotación	18.560	2.335	3.068	1.770	3.295	
10. Pérdidas por deterioro de valor de los activos	31.576	564	6.360	95	4.972	
11. Dotaciones a provisiones para riesgos	1.095	1.097	1.989	763	11.541	
12. Otras pérdidas	3.180	750	2.175	247	794	
13. Impuesto sobre el beneficio del periodo	78.272	39.291	86.861	37.685	82.623	
14. Resultado de actividades interrumpidas (beneficios)	0	0	0	0	0	
15. Resultado neto del periodo. Beneficios.	195.659	112.777	223.455	108.435	204.947	
<b>Total Debe</b>	<b>1.892.708</b>	<b>904.709</b>	<b>1.803.343</b>	<b>855.766</b>	<b>1.668.167</b>	

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

CUADRO 9.2

Importes en miles de euros

	2009		2010		2011	
	II	I	II	I	II	I
<b>HABER</b>						
1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	21.661	7.798	18.327	12.032	26.525	
2. Comisiones recibidas	1.814.822	881.542	1.753.533	832.151	1.621.424	
2.1. Comisiones de gestión de IIC	1.717.147	826.150	1.644.934	777.606	1.502.630	
2.1.1. Comisiones de gestión de Fondos de Inversión financieros	1.451.258	710.943	1.406.039	661.777	1.283.029	
2.1.2. Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable	126.292	59.569	125.111	61.630	117.949	
2.1.3. Comisiones de gestión de IIC de inversión libre	15.052	7.031	12.348	5.979	11.629	
2.1.4. Comisiones de gestión de IIC de IIC de inversión libre	11.367	5.425	9.843	4.323	8.187	
2.1.5. Comisiones de gestión de IIC inmobiliarias	97.538	35.506	68.459	32.028	57.777	
2.1.6. Comisiones de gestión de IIC extranjeras	15.640	7.675	23.134	11.868	24.059	
2.2. Comisiones de suscripción	41.843	17.039	34.124	15.468	30.408	
2.2.1. Comisiones de suscripción y reembolso de Fondos de Inversión financieros	39.159	16.646	33.469	15.305	30.145	
2.2.2. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC de inversión libre	57	0	42	5	9	
2.2.3. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC de IIC de inversión libre	0	0	0	2	2	
2.2.4. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC inmobiliarias	2.628	393	614	156	252	
2.3. Comisiones de gestión discrecional de carteras	20.206	12.657	24.247	12.664	25.012	
2.4. Comisiones de gestión de entidades de capital riesgo	6.546	3.400	6.872	3.451	15.679	
2.5. Servicios de asesoramiento	11.753	7.346	13.463	7.484	15.576	
2.6. Servicios de custodia y administración de participaciones y acciones	41	30	43	30	65	
2.7. Servicios de comercialización de participaciones y acciones	8.815	11.599	21.505	12.059	23.371	
2.8. Otras comisiones	8.470	3.321	8.345	3.390	8.682	
3. Ganancias por operaciones financieras	7.539	2.956	7.347	2.297	4.783	
4. Ganancias por diferencia de cambio	541	358	341	185	264	
5. Otros productos de explotación	6.248	1.689	3.626	2.217	4.449	
6. Recuperaciones de valor de los activos deteriorados	1.715	217	16	50	35	
7. Recuperación de provisiones para riesgos	821	143	911	1.282	954	
8. Otras ganancias	1.287	1.299	2.492	692	810	
9. Resultado de actividades interrumpidas (pérdidas)	0	0	0	0	0	
10. Resultado neto del periodo. Pérdidas	38.075	8.706	16.751	4.861	8.921	
<b>Total Haber</b>	<b>1.892.708</b>	<b>904.709</b>	<b>1.803.343</b>	<b>855.766</b>	<b>1.668.167</b>	

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

Importes en miles de euros

	2009		2010		2011	
	II	I	II	I	II	I
<b>1. Número de SGIC registradas</b>	120	124	123	118	114	
<b>2. Patrimonio gestionado de IIC</b>	203.730.154	188.068.237	177.055.364	173.410.582	161.480.968	
Fondos de inversión de carácter financiero	170.547.707	155.295.490	143.918.154	140.351.251	132.368.639	
Fondos de inversión inmobiliarios	6.465.126	6.279.583	6.115.594	5.995.452	4.494.562	
Fondos de inversión libre	645.655	655.895	628.686	674.088	658.674	
Fondos de IIC de inversión libre	631.397	542.214	501.483	449.443	378.486	
Sociedades de inversión de capital variable	24.952.891	24.758.386	25.361.347	25.399.141	23.037.560	
Sociedades de inversión inmobiliarias	308.583	326.979	321.885	318.232	312.510	
Sociedades de inversión libre	0	13.934	14.837	36.352	36.011	
Sociedades de IIC de inversión libre	178.795	195.756	193.378	186.623	194.526	
<b>3. Patrimonio comercializado</b>	7.748.346	7.490.402	10.473.551	11.681.338	10.080.904	
<b>4. Margen de cobertura de los recursos propios</b>						
Importe total	810.167	861.509	838.966	750.061	752.474	
%	173,56	186,46	182,67	169,31	176,44	
Nº entidades según porcentaje del exceso						
<100%	74	71	78	76	75	
≥100- <300%	32	36	28	27	19	
≥300- <500%	8	7	6	7	9	
≥500%	6	10	8	8	9	
<b>5. Rentabilidad sobre fondos propios (ROE) antes de impuestos<sup>2</sup></b>						
MEDIA	16,20	19,40	19,92	20,75	20,86	
Nº entidades según su ROE anualizado <sup>(3)</sup>						
Pérdidas	31	38	34	35	32	
0-<10%	39	33	34	29	38	
≥10-<20%	25	24	20	19	14	
≥20-<50%	11	15	20	25	16	
≥50%	14	14	12	10	12	

<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.