

	2011				2012	% Variación en:				
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año	Altas	Bajas
1. Total fondos de inversión	2.436	2.410	2.356	2.341	2.306	-1,50	-5,34	-1,50	38	73
2. Total sociedades de inversión	3.105	3.077	3.070	3.056	3.033	-0,75	-2,32	-0,75	5	28
3. IIC de IIC de inversión libre	29	28	28	27	27	0,00	-6,90	0,00	0	0
3.1. Fondos de IIC de inversión libre	28	27	27	26	26	0,00	-7,14	0,00	0	0
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	36	37	36	36	0,00	9,09	0,00	1	1
4.1. Fondos de inversión libre	30	32	33	32	32	0,00	6,67	0,00	1	1
4.2. Sociedades de inversión libre	3	4	4	4	4	0,00	33,33	0,00	0	0
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	5.603	5.551	5.491	5.460	5.402	-1,06	-3,59	-1,06	44	102
6. FII	8	8	6	6	6	0,00	-25,00	0,00	0	0
7. SII	8	8	9	8	8	0,00	0,00	0,00	0	0
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	16	16	15	14	14	0,00	-12,50	0,00	0	0
9. Fondos extranjeros comercializados en España	383	395	395	426	445	4,46	16,19	4,46	29	10
10. Sociedades extranjeras comercializadas en España	286	300	300	313	320	2,24	11,89	2,24	10	3
11. Total IIC extranjeras comercializadas en España (=9+10)	669	695	695	739	765	3,52	14,35	3,52	39	13
12. SGIC	120	118	117	114	112	-1,75	-6,67	-1,75	1	3
13. Depositarias IIC	113	107	101	97	92	-5,15	-18,58	-5,15	3	8

## Número de partícipes y accionistas de las IIC

CUADRO 1.2

	2011				2012	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	5.160.482	5.044.107	4.942.087	4.835.193	4.759.243	-1,57	-7,78	-1,57
2. Total sociedades de inversión	415.381	416.633	416.764	414.620	414.397	-0,05	-0,24	-0,05
3. IIC de IIC de inversión libre	4.240	4.137	4.046	3.805	3.592	-5,60	-15,28	-5,60
4. IIC de inversión libre	1.958	2.022	2.057	2.047	2.077	1,47	6,08	1,47
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	5.582.061	5.466.899	5.364.954	5.255.665	5.179.309	-1,45	-7,22	-1,45
6. FII	33.747	31.963	31.412	29.735	29.754	0,06	-11,83	0,06
7. SII	943	943	944	943	939	-0,42	-0,42	-0,42
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	34.690	32.906	32.356	30.678	30.693	0,05	-11,52	0,05
9. Partícipes Fondos extranjeros comercializados en España <sup>(1)</sup>	197.965	195.529	185.557	177.832	175.819	-1,13	-11,19	-1,13
10. Partícipes Sociedades extranjeras comercializadas en España <sup>(1)</sup>	657.964	661.655	617.914	583.548	592.648	1,56	-9,93	1,56
11. Total partícipes IIC extranjeras comercializadas en España (= 9+10) <sup>(1)</sup>	855.929	857.184	803.471	761.380	768.467	0,93	-10,22	0,93

<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

	2011				2012	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	144.427.953	140.351.251	134.033.691	132.368.639	131.994.530	-0,28	-8,61	-0,28
2. Total sociedades de inversión	26.491.372	26.095.380	23.908.899	23.614.002	24.465.777	3,61	-7,65	3,61
3. IIC de inversión libre	667.167	636.065	617.419	573.013	567.984	-0,88	-14,87	-0,88
4. IIC de inversión libre	693.492	738.948	703.869	728.099	775.305	6,48	11,80	6,48
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	172.279.984	167.821.644	159.263.878	157.283.753	157.803.596	0,33	-8,40	0,33
6. FII	6.083.328	5.995.452	4.597.340	4.494.562	4.446.948	-1,06	-26,90	-1,06
7. SII	320.335	318.232	1.663.410	312.510	310.774	-0,56	-2,98	-0,56
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	6.403.663	6.316.684	6.260.750	4.807.072	4.757.722	-1,03	-25,70	-1,03
9. Patrimonio Fondos extranjeros comercializados en España <sup>(1)</sup>	8.092.443	7.302.468	6.448.447	6.382.855	6.595.399	3,33	-18,50	3,33
10. Patrimonio Sociedades extranjeras comercializadas en España <sup>(1)</sup>	29.546.629	28.291.879	24.521.571	23.586.620	25.239.721	7,01	-14,58	7,01
11. Total patrimonio IIC extranjeras comercializadas en España (= 9+10) <sup>(1)</sup>	37.639.072	35.594.347	30.970.018	29.969.475	31.835.120	6,23	-15,42	6,23

<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

	2011				2012	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	138.236.992	134.119.697	127.983.724	126.480.727	128.336.681	1,47	-7,16	1,47
2. Total sociedades de inversión	26.146.862	25.743.892	23.585.523	23.337.731	24.208.555	3,73	-7,41	3,73
3. IIC de IIC de inversión libre	550.600	636.066	507.666	478.277	472.940	-1,12	-14,10	-1,12
4. IIC de inversión libre	693.492	738.793	703.828	728.056	775.110	6,46	11,77	6,46
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	165.627.946	161.238.447	152.780.741	151.024.790	153.793.286	1,83	-7,15	1,83
6. FIL	6.083.328	5.995.452	4.597.340	4.494.562	4.446.948	-1,06	-26,90	-1,06
7. SII	320.335	318.232	1.663.410	312.510	310.774	-0,56	-2,98	-0,56
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	6.403.663	6.313.684	6.260.750	4.807.072	4.757.722	-1,03	-25,70	-1,03

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

	2011				2012	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un		Lo que va de año
						trimestre	Un año	
1. Total Fondos <sup>1</sup>	2.417	2.389	2.341	2.310	2.300	-0,43	-4,84	-0,43
1.1. Monetario	77	76	76	75	72	-4,00	-6,49	-4,00
1.2. Renta Fija Euro	418	407	400	390	378	-3,08	-9,57	-3,08
1.3. Renta Fija Internacional	47	47	44	43	41	-4,65	-12,77	-4,65
1.4. Renta Fija Mixta Euro	103	99	94	90	89	-1,11	-13,59	-1,11
1.5. Renta Fija Mixta Internacional	55	53	52	50	51	2,00	-7,27	2,00
1.6. Renta Variable Mixta Euro	94	92	90	88	85	-3,41	-9,57	-3,41
1.7. Renta Variable Mixta Internacional	42	40	40	40	45	12,50	7,14	12,50
1.8. Renta Variable Euro	171	157	153	148	143	-3,38	-16,37	-3,38
1.9. Renta Variable Internacional	223	222	222	220	222	0,91	-0,45	0,91
1.10. IIC de Gestión Pasiva	61	57	59	59	64	8,47	4,92	8,47
1.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	303	324	335	351	375	6,84	23,76	6,84
1.12. Garantizado de Rendimiento Variable	455	439	409	395	380	-3,80	-16,48	-3,80
1.13. De Garantía Parcial	30	31	27	25	24	-4,00	-20,00	-4,00
1.14. Retorno Absoluto	141	142	136	133	131	-1,50	-7,09	-1,50
1.15. Global	197	203	204	203	200	-1,48	1,52	-1,48
2. Total partícipes por fondos	5.160.482	5.044.107	4.942.087	4.835.193	4.759.243	-1,57	-7,78	-1,57
2.1. Monetario	229.681	221.758	228.336	228.169	264.423	15,89	15,13	15,89
2.2. Renta Fija Euro	1.254.482	1.198.771	1.150.014	1.119.229	1.060.250	-5,27	-15,48	-5,27
2.3. Renta Fija Internacional	40.275	46.410	40.669	37.548	37.770	0,59	-6,22	0,59
2.4. Renta Fija Mixta Euro	155.141	146.575	158.847	146.015	140.112	-4,04	-9,69	-4,04
2.5. Renta Fija Mixta Internacional	96.851	91.700	68.199	60.923	64.541	5,94	-33,36	5,94
2.6. Renta Variable Mixta Euro	111.565	107.186	103.815	99.163	94.803	-4,40	-15,02	-4,40
2.7. Renta Variable Mixta Internacional	51.296	49.446	47.736	45.987	50.669	10,18	-1,22	10,18
2.8. Renta Variable Euro	253.365	248.355	247.166	237.815	224.886	-5,44	-11,24	-5,44
2.9. Renta Variable Internacional	493.906	493.057	465.814	448.539	442.753	-1,29	-10,36	-1,29
2.10. IIC de Gestión Pasiva	85.254	82.371	95.948	100.416	101.901	1,48	19,53	1,48
2.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	967.561	990.996	1.019.905	1.042.658	1.071.544	2,77	10,75	2,77
2.12. Garantizado de Rendimiento Variable	1.015.232	969.970	935.694	902.083	864.633	-4,15	-14,83	-4,15
2.13. De Garantía Parcial	12.160	11.602	10.754	10.215	9.616	-5,86	-20,92	-5,86
2.14. Retorno Absoluto	279.469	261.822	238.671	229.097	217.946	-4,87	-22,01	-4,87
2.15. Global	114.244	124.088	130.519	127.336	113.396	-10,95	-0,74	-10,95
3. Total patrimonio fondos (miles de euros)	144.427.953	140.351.251	134.033.691	132.368.639	131.994.530	-0,28	-8,61	-0,28
3.1. Monetario	8.190.733	7.793.149	7.892.832	8.035.746	9.419.719	17,22	15,00	17,22
3.2. Renta Fija Euro	42.214.027	40.529.198	39.418.366	38.035.807	34.789.068	-8,54	-17,59	-8,54
3.3. Renta Fija Internacional	1.147.989	1.127.504	917.409	873.961	892.972	2,18	-22,21	2,18
3.4. Renta Fija Mixta Euro	3.915.344	3.734.123	3.586.259	3.353.283	3.303.489	-1,48	-15,63	-1,48
3.5. Renta Fija Mixta Internacional	2.654.666	2.517.758	2.129.500	1.900.309	2.383.440	25,42	-10,22	25,42
3.6. Renta Variable Mixta Euro	2.185.072	2.099.014	1.794.560	1.769.625	1.740.683	-1,64	-20,34	-1,64
3.7. Renta Variable Mixta Internacional	1.299.412	1.246.634	1.102.910	1.136.446	1.493.490	31,42	14,94	31,42
3.8. Renta Variable Euro	5.656.314	5.687.196	4.610.772	4.829.194	4.815.616	-0,28	-14,86	-0,28
3.9. Renta Variable Internacional	7.908.956	7.751.581	6.028.394	6.281.215	6.813.242	8,47	-13,85	8,47
3.10. IIC de Gestión Pasiva	2.192.961	2.172.243	2.060.040	1.986.232	2.053.899	3,41	-6,34	3,41
3.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	32.084.447	32.742.082	34.241.676	35.058.016	36.676.981	4,62	14,31	4,62
3.12. Garantizado de Rendimiento Variable	20.637.605	19.317.742	18.248.698	17.585.048	16.992.091	-3,37	-17,66	-3,37
3.13. De Garantía Parcial	543.902	509.898	451.188	429.402	416.457	-3,01	-23,43	-3,01
3.14. Retorno Absoluto	8.314.818	7.405.059	6.396.776	5.989.698	5.657.844	-5,54	-31,95	-5,54
3.15. Global	5.481.706	5.718.070	5.154.310	5.104.659	4.545.540	-10,95	-17,08	-10,95

<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

	2011				2012 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	144.427.953	140.351.251	134.033.691	132.368.639	131.994.530	-0,28	-8,61	-0,28
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	137.441.400	133.666.705	127.577.108	126.369.996	125.415.125	-0,76	-8,75	-0,76
2.1. Cartera interior	92.205.956	91.324.111	90.914.503	90.394.362	88.306.416	-2,31	-4,23	-2,31
2.1.1. Valores representativos de deuda	71.784.600	70.905.205	72.151.523	72.076.107	71.341.576	-1,02	-0,62	-1,02
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	12.077.353	10.975.245	9.818.058	8.323.441	10.084.314	21,16	-16,50	21,16
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	3.990.397	3.944.839	3.179.131	3.087.011	2.896.056	-6,19	-27,42	-6,19
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	6.338.447	6.387.295	6.192.324	6.038.488	3.827.859	-36,61	-39,61	-36,61
2.1.4. Depósitos en EECC	9.635.711	9.665.849	9.208.073	8.961.224	10.049.919	12,15	4,30	12,15
2.1.5. Derivados	456.456	420.898	183.418	231.531	191.005	-17,50	-58,15	-17,50
2.1.6. Otros	345	26	33	0	0	-	-100,00	-
2.2. Cartera exterior	45.198.089	42.330.347	36.656.306	35.968.112	37.097.793	3,14	-17,92	3,14
2.2.1. Valores representativos de deuda	26.875.661	24.576.070	23.293.135	22.713.502	22.699.013	-0,06	-15,54	-0,06
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	8.604.647	8.758.076	6.694.930	7.037.290	7.443.757	5,78	-13,49	5,78
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	9.252.361	8.548.382	6.581.228	6.061.631	6.746.351	11,30	-27,09	11,30
2.2.4. Depósitos en EECC	85.642	61.244	53.651	22.974	58.826	156,05	-31,31	156,05
2.2.5. Derivados	376.506	384.211	31.395	131.623	149.142	13,31	-60,39	13,31
2.2.6. Otros	3.272	2.364	1.967	1.092	703	-35,62	-78,51	-35,62
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	37.356	12.247	6.298	7.522	10.916	45,12	-70,78	45,12
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	6.876.797	6.459.032	6.000.265	5.837.590	6.398.375	9,61	-6,96	9,61
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	109.756	225.514	456.318	161.054	181.031	12,40	64,94	12,40

<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

	2011				2012 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	8.190.733	7.793.149	7.892.832	8.035.746	9.419.719	17,22	15,00	17,22
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	7.648.331	7.265.878	7.572.901	7.687.566	8.967.173	16,65	17,24	16,65
2.1. Cartera interior	6.394.337	6.123.589	6.399.230	6.662.545	7.016.936	5,32	9,74	5,32
2.1.1. Valores representativos de deuda	4.809.062	4.274.764	4.585.648	4.935.180	4.900.732	-0,70	1,91	-0,70
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1.726.556	1.310.128	889.131	803.600	971.687	20,92	-43,72	20,92
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0	0	0	0	770	-	-	-
2.1.4. Depósitos en EECC	1.585.277	1.848.773	1.813.602	1.727.352	2.115.465	22,47	33,44	22,47
2.1.5. Derivados	-2	51	-20	14	-31	-	-1.450,00	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	1.253.994	1.142.289	1.173.670	1.025.020	1.950.237	90,26	55,52	90,26
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.253.978	1.142.234	1.173.696	1.023.017	1.947.746	90,39	55,33	90,39
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0	0	0	2.001	2.509	25,39	-	25,39
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	16	55	-26	2	-17	-	-	-
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	550.718	531.004	320.798	355.804	455.353	27,98	-17,32	27,98
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-8.316	-3.733	-866	-7.623	-2.808	-63,16	-66,23	-63,16

<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

	2011				2012 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	42.214.027	40.529.198	39.418.366	38.035.807	34.789.068	-8,54	-17,59	-8,54
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	40.629.317	39.103.041	37.790.418	36.471.931	33.254.309	-8,82	-18,15	-8,82
2.1. Cartera interior	28.833.400	28.025.793	27.537.868	26.659.346	23.987.858	-10,02	-16,81	-10,02
2.1.1. Valores representativos de deuda	19.169.726	18.350.381	18.243.678	17.647.114	16.228.347	-8,04	-15,34	-8,04
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2.424.790	2.610.410	2.349.203	1.714.119	1.811.360	5,67	-25,30	5,67
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3.735.661	3.720.151	3.656.708	3.369.632	1.483.037	-55,99	-60,30	-55,99
2.1.4. Depósitos en EECC	5.909.318	5.940.844	5.626.625	5.630.233	6.278.037	11,51	6,24	11,51
2.1.5. Derivados	18.696	14.417	10.857	12.367	-1.564	-	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	11.763.229	11.066.870	10.247.850	9.807.120	9.261.406	-5,56	-21,27	-5,56
2.2.1. Valores representativos de deuda	11.385.643	10.766.886	9.990.345	9.587.870	9.036.793	-5,75	-20,63	-5,75
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	297.559	243.238	217.596	205.150	180.561	-11,99	-39,32	-11,99
2.2.4. Depósitos en EECC	78.692	54.553	40.527	14.169	44.007	210,59	-44,08	210,59
2.2.5. Derivados	1.335	2.193	-618	-68	45	-	-96,63	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	32.688	10.378	4.701	5.465	5.045	-7,69	-84,57	-7,69
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERÍA	1.591.415	1.455.780	1.615.025	1.553.057	1.526.320	-1,72	-4,09	-1,72
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-6.704	-29.623	12.923	10.819	8.440	-21,99	-	-21,99

<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

	2011				2012 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	1.147.989	1.127.504	917.409	873.961	892.972	2,18	-22,21	2,18
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	1.084.792	1.065.185	855.617	848.843	836.240	-1,48	-22,91	-1,48
2.1. Cartera interior	282.731	259.279	207.314	238.064	203.965	-14,32	-27,86	-14,32
2.1.1. Valores representativos de deuda	188.320	165.313	122.280	144.156	104.881	-27,24	-44,31	-27,24
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	86.168	67.831	47.258	80.053	54.949	-31,36	-36,23	-31,36
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	74.983	67.212	65.708	65.652	70.499	7,38	-5,98	7,38
2.1.4. Depósitos en EECC	19.055	26.740	19.321	28.366	28.560	0,68	49,88	0,68
2.1.5. Derivados	374	15	5	-109	25	-	-93,32	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	802.035	805.872	648.269	610.748	632.245	3,52	-21,17	3,52
2.2.1. Valores representativos de deuda	487.383	496.010	469.157	424.023	428.887	1,15	-12,00	1,15
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	314.020	307.024	173.940	184.527	200.721	8,78	-36,08	8,78
2.2.4. Depósitos en EECC	148	2.298	6.700	2.333	2.443	4,71	1.550,68	4,71
2.2.5. Derivados	483	540	-1.528	-135	193	-	-60,04	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	26	34	33	31	30	-3,23	15,38	-3,23
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	69.095	58.317	56.712	54.841	54.695	-0,27	-20,84	-0,27
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-5.898	4.001	5.080	-29.723	2.037	-	-	-

<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

	2011				2012	% Variación en:		
	I	II	III	IV		I	Un trimestre	Un año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	3.915.344	3.734.123	3.586.259	3.353.283	3.303.489	-1,48	-15,63	-1,48
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	3.723.822	3.551.995	3.401.000	3.205.705	3.131.720	-2,31	-15,90	-2,31
2.1. Cartera interior	2.352.259	2.253.217	2.241.433	2.109.595	2.042.775	-3,17	-13,16	-3,17
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.763.339	1.665.579	1.598.899	1.560.403	1.569.155	0,56	-11,01	0,56
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	423.040	375.047	300.845	235.637	291.742	23,81	-31,04	23,81
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	197.455	191.058	149.335	137.771	119.555	-13,22	-39,45	-13,22
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	194.105	192.757	318.444	261.785	234.487	-10,43	20,80	-10,43
2.1.4. Depósitos en EECC	197.407	203.728	175.406	149.585	119.412	-20,17	-39,51	-20,17
2.1.5. Derivados	-92	70	-682	51	166	225,49	-	225,49
2.1.6. Otros	46	26	33	0	0	-	-100,00	-
2.2. Cartera exterior	1.371.166	1.298.554	1.159.447	1.095.987	1.088.823	-0,65	-20,59	-0,65
2.2.1. Valores representativos de deuda	902.486	824.294	761.220	702.506	676.131	-3,75	-25,08	-3,75
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	249.051	236.062	164.035	151.180	153.858	1,77	-38,22	1,77
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	217.010	233.955	234.709	239.824	253.036	5,51	16,60	5,51
2.2.4. Depósitos en EECC	941	535	539	543	3.563	556,17	278,64	556,17
2.2.5. Derivados	786	2.589	-2.027	1.130	1.783	57,79	126,84	57,79
2.2.6. Otros	892	1.119	971	804	452	-43,78	-49,33	-43,78
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	397	224	120	123	122	-0,81	-69,27	-0,81
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	167.860	164.571	147.477	126.926	153.295	20,78	-8,68	20,78
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	23.662	17.558	37.782	20.652	18.474	-10,55	-21,93	-10,55

<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

	2011				2012 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	2.654.666	2.517.758	2.129.500	1.900.309	2.383.440	25,42	-10,22	25,42
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	2.469.399	2.353.475	1.955.219	1.784.656	2.234.550	25,21	-9,51	25,21
2.1. Cartera interior	1.185.084	1.210.267	906.313	948.285	1.066.813	12,50	-9,98	12,50
2.1.1. Valores representativos de deuda	649.462	660.714	569.670	656.141	724.649	10,44	11,58	10,44
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	209.138	253.170	150.161	235.573	352.265	49,54	68,44	49,54
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	13.710	13.530	13.354	11.015	10.064	-8,63	-26,59	-8,63
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	396.104	403.140	239.061	212.647	299.736	40,95	-24,33	40,95
2.1.4. Depósitos en EECC	125.933	131.675	84.722	68.510	32.050	-53,22	-74,55	-53,22
2.1.5. Derivados	-124	1.208	-495	-29	315	-	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	1.284.245	1.143.130	1.048.901	836.371	1.167.737	39,62	-9,07	39,62
2.2.1. Valores representativos de deuda	389.357	348.816	360.753	289.578	278.318	-3,89	-28,52	-3,89
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	64.962	57.666	58.744	62.046	57.135	-7,92	-12,05	-7,92
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	828.930	735.200	628.532	484.185	830.979	71,62	0,25	71,62
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	201	-	-	-
2.2.5. Derivados	996	1.448	873	562	1.104	96,44	10,84	96,44
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	70	78	5	0	0	-	-100,00	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	155.579	137.087	136.179	113.771	128.700	13,12	-17,28	13,12
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	29.689	27.196	38.102	1.882	20.190	972,79	-32,00	972,79

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

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

CUADRO 2.2.6

Importes en miles de euros

	2011				2012 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	2.185.072	2.099.014	1.794.560	1.769.625	1.740.683	-1,64	-20,34	-1,64
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	2.050.387	1.981.838	1.672.101	1.654.725	1.628.750	-1,57	-20,56	-1,57
2.1. Cartera interior	1.244.973	1.216.221	1.083.956	1.076.401	1.059.294	-1,59	-14,91	-1,59
2.1.1. Valores representativos de deuda	532.998	534.041	506.303	546.254	557.127	1,99	4,53	1,99
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	154.056	155.022	129.991	123.821	116.203	-6,15	-24,57	-6,15
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	490.834	478.962	394.746	368.465	339.193	-7,94	-30,89	-7,94
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	140.201	129.655	109.813	100.340	102.051	1,71	-27,21	1,71
2.1.4. Depósitos en EECC	82.058	72.705	75.341	61.228	60.794	-0,71	-25,91	-0,71
2.1.5. Derivados	-1.118	857	-2.247	114	130	14,04	-	14,04
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	805.021	765.190	587.825	578.324	569.456	-1,53	-29,26	-1,53
2.2.1. Valores representativos de deuda	206.285	179.394	167.269	176.352	159.533	-9,54	-22,66	-9,54
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	496.903	491.774	336.475	313.385	317.782	1,40	-36,05	1,40
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	101.202	92.560	84.726	86.552	90.174	4,18	-10,90	4,18
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	301	-	-	-
2.2.5. Derivados	631	1.463	-646	2.035	1.665	-18,18	163,87	-18,18
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	393	427	319	0	0	-	-100,00	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	105.065	84.229	82.538	86.729	87.871	1,32	-16,37	1,32
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	29.620	32.947	39.922	28.171	24.062	-14,59	-18,76	-14,59

<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

	2011				2012 % Variación en:			
	I	II	III	IV	Un			
					I trimestre	Un año	Lo que va de año	
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	1.299.412	1.246.634	1.102.910	1.136.446	1.493.490	31,42	14,94	31,42
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	1.188.199	1.143.526	1.003.279	1.032.884	1.358.450	31,52	14,33	31,52
2.1. Cartera interior	370.906	349.078	276.433	348.757	477.992	37,06	28,87	37,06
2.1.1. Valores representativos de deuda	169.852	118.394	91.686	167.501	233.570	39,44	37,51	39,44
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	105.373	70.527	57.771	82.144	160.025	94,81	51,87	94,81
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	11.456	9.936	8.097	9.689	5.397	-44,30	-52,89	-44,30
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	171.901	201.212	154.573	157.674	225.285	42,88	31,06	42,88
2.1.4. Depósitos en EECC	17.407	19.634	23.005	14.533	14.230	-2,08	-18,25	-2,08
2.1.5. Derivados	291	-98	-929	-640	-490	23,44	-	23,44
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	817.293	794.448	726.846	684.123	880.457	28,70	7,73	28,70
2.2.1. Valores representativos de deuda	148.671	174.063	180.681	153.722	141.247	-8,12	-4,99	-8,12
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	199.674	184.065	172.367	195.329	144.797	-25,87	-27,48	-25,87
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	468.541	434.987	372.684	334.650	593.376	77,31	26,64	77,31
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-89	867	732	135	785	481,48	-	481,48
2.2.6. Otros	496	466	382	288	251	-12,85	-49,40	-12,85
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	4	1	-75,00	-	-75,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	93.180	85.909	71.343	89.851	113.979	26,85	22,32	26,85
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	18.032	17.198	28.289	13.711	21.061	53,61	16,80	53,61

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

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

CUADRO 2.2.8

Importes en miles de euros

	2011				2012 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	5.656.314	5.687.196	4.610.772	4.829.194	4.815.616	-0,28	-14,86	-0,28
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	5.274.225	5.320.051	4.266.368	4.538.668	4.536.771	-0,04	-13,98	-0,04
2.1.Cartera interior	3.086.692	3.011.893	2.438.708	2.430.072	2.283.760	-6,02	-26,01	-6,02
2.1.1.Valores representativos de deuda	666.232	623.827	472.832	458.405	455.782	-0,57	-31,59	-0,57
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	643.943	614.481	448.925	431.685	443.889	2,83	-31,07	2,83
2.1.2.Instrumentos de patrimonio	2.149.229	2.131.971	1.739.165	1.727.666	1.616.197	-6,45	-24,80	-6,45
2.1.3.Instituciones de Inversión Colectiva	244.740	226.167	194.265	192.038	178.273	-7,17	-27,16	-7,17
2.1.4.Depósitos en EECC	33.151	22.510	34.884	49.286	31.418	-36,25	-5,23	-36,25
2.1.5.Derivados	-6.661	7.417	-2.438	2.677	2.091	-21,89	-	-21,89
2.1.6.Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.Cartera exterior	2.187.533	2.308.158	1.827.661	2.108.596	2.253.011	6,85	2,99	6,85
2.2.1.Valores representativos de deuda	2.659	943	747	1.561	1.886	20,82	-29,07	20,82
2.2.2.Instrumentos de patrimonio	2.105.204	2.223.699	1.769.964	2.040.157	2.181.838	6,94	3,64	6,94
2.2.3.Instituciones de Inversión Colectiva	80.044	79.337	58.920	64.807	66.084	1,97	-17,44	1,97
2.2.4.Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5.Derivados	-374	4.179	-1.971	2.072	3.204	54,63	-	54,63
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	266.640	255.410	207.946	194.821	183.925	-5,59	-31,02	-5,59
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	115.450	111.735	136.458	95.704	94.919	-0,82	-17,78	-0,82

<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

	2011				2012 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	7.908.956	7.751.581	6.028.394	6.281.215	6.813.242	8,47	-13,85	8,47
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	7.349.039	7.166.211	5.540.198	5.836.065	6.321.279	8,31	-13,98	8,31
2.1. Cartera interior	1.046.574	1.069.631	815.625	898.622	936.754	4,24	-10,49	4,24
2.1.1. Valores representativos de deuda	706.816	723.145	509.947	582.589	619.850	6,40	-12,30	6,40
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	700.172	715.290	474.105	486.426	559.429	15,01	-20,10	15,01
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	232.566	216.876	168.521	160.782	161.766	0,61	-30,44	0,61
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	78.512	103.823	90.797	101.832	107.257	5,33	36,61	5,33
2.1.4. Depósitos en EECC	24.144	23.564	53.473	56.262	46.310	-17,69	91,81	-17,69
2.1.5. Derivados	4.536	2.223	-7.113	-2.843	1.570	-	-65,39	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	6.302.465	6.096.580	4.724.573	4.937.442	5.384.524	9,05	-14,56	9,05
2.2.1. Valores representativos de deuda	16.195	21.779	29.597	31.973	40.483	26,62	149,97	26,62
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	4.038.320	4.058.606	3.193.794	3.323.682	3.561.653	7,16	-11,80	7,16
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.243.473	2.009.498	1.518.633	1.585.911	1.777.209	12,06	-20,78	12,06
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	3.862	6.115	-17.911	-4.124	5.178	-	34,08	-
2.2.6. Otros	614	583	460	0	0	-	-100,00	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	1	-	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	457.503	413.204	332.743	342.888	372.203	8,55	-18,64	8,55
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	102.413	172.166	155.454	102.262	119.761	17,11	16,94	17,11

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

Importes en miles de euros

	2011				2012 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	2.192.961	2.172.243	2.060.040	1.986.232	2.053.899	3,41	-6,34	3,41
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	2.118.216	2.096.280	1.856.997	1.852.606	1.841.536	-0,60	-13,06	-0,60
2.1. Cartera interior	1.420.749	1.394.994	1.334.466	1.521.424	1.487.347	-2,24	4,69	-2,24
2.1.1. Valores representativos de deuda	772.900	748.589	871.753	1.111.808	1.056.103	-5,01	36,64	-5,01
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	247.248	293.756	373.741	341.558	230.998	-32,37	-6,57	-32,37
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	576.508	572.481	421.648	404.081	396.688	-1,83	-31,19	-1,83
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	26.176	25.879	20.532	21.296	20.672	-2,93	-21,03	-2,93
2.1.4. Depósitos en EECC	62.294	62.663	53.838	12.645	44.731	253,74	-28,19	253,74
2.1.5. Derivados	-17.129	-14.619	-33.306	-28.405	-30.847	-8,60	-80,09	-8,60
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	697.467	701.286	522.533	331.182	354.189	6,95	-49,22	6,95
2.2.1. Valores representativos de deuda	352.584	354.163	360.851	147.985	112.202	-24,18	-68,18	-24,18
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	361.586	360.780	260.939	249.094	301.075	20,87	-16,73	20,87
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3.265	3.087	2.611	2.925	3.852	31,69	17,98	31,69
2.2.4. Depósitos en EECC	5.211	3.202	5.224	5.264	2.040	-61,25	-60,85	-61,25
2.2.5. Derivados	-25.178	-19.947	-107.092	-74.086	-64.980	12,29	-158,08	12,29
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	48.227	45.770	167.602	100.507	173.502	72,63	259,76	72,63
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	26.519	30.192	35.440	33.119	38.860	17,33	46,54	17,33

<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

	2011				2012 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	32.084.447	32.742.082	34.241.676	35.058.016	36.676.981	4,62	14,31	4,62
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	30.532.251	31.253.259	32.979.540	33.804.533	35.136.222	3,94	15,08	3,94
2.1. Cartera interior	25.316.614	26.124.256	27.719.359	28.145.674	29.270.532	4,00	15,62	4,00
2.1.1. Valores representativos de deuda	24.720.596	25.671.269	27.259.273	27.603.248	28.736.949	4,11	16,25	4,11
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2.698.963	1.780.301	2.037.010	1.650.097	2.732.613	65,60	1,25	65,60
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	8.962	8.986	10.447	11.763	16.921	43,85	88,81	43,85
2.1.4. Depósitos en EECC	542.679	378.706	400.810	472.383	460.481	-2,52	-15,15	-2,52
2.1.5. Derivados	44.377	65.295	48.829	58.280	56.181	-3,60	26,60	-3,60
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	5.212.410	5.127.927	5.259.089	5.656.988	5.860.000	3,59	12,42	3,59
2.2.1. Valores representativos de deuda	5.183.782	5.096.274	5.229.219	5.630.477	5.834.602	3,63	12,55	3,63
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	28.628	31.653	29.870	26.511	25.399	-4,19	-11,28	-4,19
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	3.227	1.076	1.092	1.871	5.690	204,12	76,32	204,12
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	1.782.722	1.640.678	1.407.366	1.398.783	1.717.550	22,79	-3,66	22,79
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-230.526	-151.856	-145.230	-145.300	-176.791	21,67	-23,31	21,67

<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	2011				2012 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	20.637.605	19.317.742	18.248.698	17.585.048	16.992.091	-3,37	-17,66	-3,37
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	19.841.777	18.460.932	17.490.111	16.839.988	16.226.225	-3,64	-18,22	-3,64
2.1. Cartera interior	14.979.455	14.629.026	14.286.433	13.589.340	13.374.827	-1,58	-10,71	-1,58
2.1.1. Valores representativos de deuda	14.284.206	14.104.675	13.861.593	13.233.114	13.042.348	-1,44	-8,69	-1,44
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1.156.047	1.427.946	1.210.874	1.030.345	1.170.262	13,58	1,23	13,58
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	60.272	56.667	54.039	46.208	47.895	3,65	-20,54	3,65
2.1.4. Depósitos en EECC	252.658	150.477	209.710	134.818	130.840	-2,95	-48,21	-2,95
2.1.5. Derivados	382.318	317.207	161.091	175.200	153.744	-12,25	-59,79	-12,25
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	4.862.322	3.831.906	3.203.678	3.250.648	2.851.398	-12,28	-41,36	-12,28
2.2.1. Valores representativos de deuda	4.469.574	3.484.979	3.023.211	3.064.358	2.669.393	-12,89	-40,28	-12,89
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	37.554	13.925	10.702	0	0	-	-100,00	-
2.2.4. Depósitos en EECC	650	655	661	666	3.003	350,90	362,00	350,90
2.2.5. Derivados	354.544	332.347	169.104	185.624	179.002	-3,57	-49,51	-3,57
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	880.278	939.834	840.487	803.569	830.355	3,33	-5,67	3,33
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-84.450	-83.024	-81.899	-58.510	-64.490	10,22	-23,64	10,22

<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

	2011				2012 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	543.902	509.898	451.188	429.402	416.457	-3,01	-23,43	-3,01
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	528.964	489.117	436.290	417.478	394.676	-5,46	-25,39	-5,46
2.1. Cartera interior	463.285	451.281	410.770	395.336	382.117	-3,34	-17,52	-3,34
2.1.1. Valores representativos de deuda	432.407	423.304	386.771	374.429	366.057	-2,24	-15,34	-2,24
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	86.104	64.855	33.213	16.509	32.319	95,77	-62,47	95,77
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	0	700	706	709	0	-100,00	-	-100,00
2.1.5. Derivados	30.879	27.276	23.293	20.199	16.060	-20,49	-47,99	-20,49
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	65.679	37.836	25.520	22.142	12.559	-43,28	-80,88	-43,28
2.2.1. Valores representativos de deuda	65.939	31.660	28.845	21.663	13.073	-39,65	-80,17	-39,65
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	-260	6.176	-3.325	479	-514	-	-97,69	-
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	19.547	23.547	16.178	12.665	23.298	83,96	19,19	83,96
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-4.608	-2.766	-1.280	-741	-1.517	104,72	-67,08	104,72

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

Importes en miles de euros

	2011				2012 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	8.314.818	7.405.059	6.396.776	5.989.698	5.657.844	-5,54	-31,95	-5,54
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	7.879.607	7.003.301	6.002.033	5.621.285	5.303.867	-5,65	-32,69	-5,65
2.1. Cartera interior	3.177.938	3.015.998	3.054.291	2.981.045	2.683.560	-9,98	-15,56	-9,98
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.807.680	1.660.459	1.860.510	1.821.217	1.573.091	-13,62	-12,98	-13,62
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	835.992	627.636	743.223	511.226	530.243	3,72	-36,57	3,72
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	105.016	105.261	79.629	80.424	82.693	2,82	-21,26	2,82
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	658.075	632.845	612.947	633.972	514.621	-18,83	-21,80	-18,83
2.1.4. Depósitos en EECC	607.796	614.946	502.308	446.428	513.779	15,09	-15,47	15,09
2.1.5. Derivados	-628	2.488	-1.102	-997	-624	37,41	0,64	37,41
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	4.701.396	3.987.303	2.947.742	2.640.240	2.620.307	-0,75	-44,27	-0,75
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.431.313	1.119.717	1.025.552	970.361	868.393	-10,51	-39,33	-10,51
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	196.995	148.762	82.394	56.049	62.956	12,32	-68,04	12,32
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3.063.042	2.707.204	1.841.325	1.611.520	1.687.404	4,71	-44,91	4,71
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	9.378	11.423	-1.683	2.310	1.553	-32,77	-83,44	-32,77
2.2.6. Otros	668	196	155	0	0	-	-100,00	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	273	0	0	0	0	-	-100,00	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	355.175	329.748	314.746	336.685	316.056	-6,13	-11,01	-6,13
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	80.035	72.010	79.997	31.728	37.921	19,52	-52,62	19,52

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

Importes en miles de euros

	2011				2012 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	5.481.706	5.718.070	5.154.310	5.104.659	4.545.540	-10,95	-17,08	-10,95
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	5.123.075	5.412.616	4.755.037	4.773.063	4.243.357	-11,10	-17,17	-11,10
2.1. Cartera interior	2.050.958	2.189.589	2.202.306	2.389.855	2.031.885	-14,98	-0,93	-14,98
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.111.003	1.180.750	1.210.683	1.234.549	1.172.932	-4,99	5,57	-4,99
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	579.764	608.845	572.606	580.647	626.329	7,87	8,03	7,87
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	213.623	224.765	204.636	187.119	164.505	-12,09	-22,99	-12,09
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	548.756	618.801	664.989	863.649	526.357	-39,05	-4,08	-39,05
2.1.4. Depósitos en EECC	176.535	168.183	134.322	108.886	173.812	59,63	-1,54	59,63
2.1.5. Derivados	741	-2.909	-12.324	-4.347	-5.721	-31,61	-	-31,61
2.1.6. Otros	300	0	0	0	0	-	-100,00	-
2.2. Cartera exterior	3.071.835	3.222.999	2.552.703	2.383.180	2.211.444	-7,21	-28,01	-7,21
2.2.1. Valores representativos de deuda	579.813	534.859	491.992	488.055	490.326	0,47	-15,43	0,47
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	891.952	996.662	656.219	646.369	662.662	2,52	-25,71	2,52
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.597.722	1.688.367	1.436.849	1.259.580	1.060.446	-15,81	-33,63	-15,81
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	3.267	-	-	-
2.2.5. Derivados	1.747	3.111	-32.358	-10.824	-5.257	51,43	-	51,43
2.2.6. Otros	602	0	0	0	0	-	-100,00	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	282	28	28	28	28	0,00	-90,07	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	333.792	293.942	283.126	266.692	261.273	-2,03	-21,73	-2,03
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	24.839	11.512	116.147	64.904	40.910	-36,97	64,70	-36,97

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

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

CUADRO 2.3

% sobre patrimonio

	2011				2012
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	95,16	95,24	95,18	95,47	95,02
2.1. Cartera interior	63,84	65,07	67,83	68,29	66,90
2.1.1. Valores representativos de deuda	49,70	50,52	53,83	54,45	54,05
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	8,36	7,82	7,33	6,29	7,64
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	2,76	2,81	2,37	2,33	2,19
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4,39	4,55	4,62	4,56	2,90
2.1.4. Depósitos en EECC	6,67	6,89	6,87	6,77	7,61
2.1.5. Derivados	0,32	0,30	0,14	0,17	0,14
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	31,29	30,16	27,35	27,17	28,11
2.2.1. Valores representativos de deuda	18,61	17,51	17,38	17,16	17,20
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	5,96	6,24	4,99	5,32	5,64
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	6,41	6,09	4,91	4,58	5,11
2.2.4. Depósitos en EECC	0,06	0,04	0,04	0,02	0,04
2.2.5. Derivados	0,26	0,27	0,02	0,10	0,11
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,03	0,01	0,00	0,01	0,01
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,76	4,60	4,48	4,41	4,85
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,08	0,16	0,34	0,12	0,14

<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

	2011				2012
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	93,38	93,23	95,97	95,67	95,20
2.1. Cartera interior	78,07	78,58	81,07	82,91	74,49
2.1.1. Valores representativos de deuda	58,71	54,85	58,05	61,42	52,03
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	21,08	16,81	11,12	10,00	10,32
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	0,01
2.1.4. Depósitos en EECC	19,35	23,72	23,03	21,50	22,46
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	15,31	14,66	14,90	12,76	20,70
2.2.1. Valores representativos de deuda	15,31	14,66	14,90	12,73	20,68
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	0,02	0,03
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	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	6,72	6,81	4,04	4,43	4,83
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,10	-0,05	-0,01	-0,09	-0,03

<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

	2011				2012
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	96,25	96,48	95,87	95,89	95,59
2.1. Cartera interior	68,30	69,15	69,86	70,09	68,95
2.1.1. Valores representativos de deuda	45,41	45,28	46,28	46,40	46,65
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	5,74	6,44	5,96	4,51	5,21
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	8,85	9,18	9,28	8,86	4,26
2.1.4. Depósitos en EECC	14,00	14,66	14,27	14,80	18,05
2.1.5. Derivados	0,04	0,04	0,03	0,03	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	27,87	27,31	26,00	25,78	26,62
2.2.1. Valores representativos de deuda	26,97	26,57	25,34	25,21	25,98
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,70	0,60	0,55	0,54	0,52
2.2.4. Depósitos en EECC	0,19	0,13	0,10	0,04	0,13
2.2.5. Derivados	0,00	0,01	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	0,08	0,03	0,01	0,01	0,01
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	3,77	3,59	4,10	4,08	4,39
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,02	-0,07	0,03	0,03	0,02

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



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

CUADRO 2.3.3

% sobre patrimonio

	2011				2012
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	94,49	94,47	93,26	97,13	93,65
2.1. Cartera interior	24,63	23,00	22,60	27,24	22,84
2.1.1. Valores representativos de deuda	16,40	14,66	13,33	16,49	11,75
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	7,51	6,02	5,15	9,16	6,15
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	6,53	5,96	7,16	7,51	7,89
2.1.4. Depósitos en EECC	1,66	2,37	2,11	3,25	3,20
2.1.5. Derivados	0,03	0,00	0,00	-0,01	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	69,86	71,47	70,66	69,88	70,80
2.2.1. Valores representativos de deuda	42,46	43,99	51,14	48,52	48,03
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	27,35	27,23	18,96	21,11	22,48
2.2.4. Depósitos en EECC	0,01	0,20	0,73	0,27	0,27
2.2.5. Derivados	0,04	0,05	-0,17	-0,02	0,02
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	6,02	5,17	6,18	6,28	6,13
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,51	0,35	0,55	-3,40	0,23

<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

	2011				2012
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	95,11	95,12	94,83	95,60	94,80
2.1. Cartera interior	60,08	60,34	62,50	62,91	61,84
2.1.1. Valores representativos de deuda	45,04	44,60	44,58	46,53	47,50
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	10,80	10,04	8,39	7,03	8,83
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	5,04	5,12	4,16	4,11	3,62
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4,96	5,16	8,88	7,81	7,10
2.1.4. Depósitos en EECC	5,04	5,46	4,89	4,46	3,61
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	-0,02	0,00	0,01
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	35,02	34,78	32,33	32,68	32,96
2.2.1. Valores representativos de deuda	23,05	22,07	21,23	20,95	20,47
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	6,36	6,32	4,57	4,51	4,66
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5,54	6,27	6,54	7,15	7,66
2.2.4. Depósitos en EECC	0,02	0,01	0,02	0,02	0,11
2.2.5. Derivados	0,02	0,07	-0,06	0,03	0,05
2.2.6. Otros	0,02	0,03	0,03	0,02	0,01
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	4,29	4,41	4,11	3,79	4,64
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,60	0,47	1,05	0,62	0,56

<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

	2011				2012
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	93,02	93,48	91,82	93,91	93,75
2.1. Cartera interior	44,64	48,07	42,56	49,90	44,76
2.1.1. Valores representativos de deuda	24,46	26,24	26,75	34,53	30,40
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	7,88	10,06	7,05	12,40	14,78
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,52	0,54	0,63	0,58	0,42
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	14,92	16,01	11,23	11,19	12,58
2.1.4. Depósitos en EECC	4,74	5,23	3,98	3,61	1,34
2.1.5. Derivados	0,00	0,05	-0,02	0,00	0,01
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	48,38	45,40	49,26	44,01	48,99
2.2.1. Valores representativos de deuda	14,67	13,85	16,94	15,24	11,68
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	2,45	2,29	2,76	3,27	2,40
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	31,23	29,20	29,52	25,48	34,86
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
2.2.5. Derivados	0,04	0,06	0,04	0,03	0,05
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	5,86	5,44	6,39	5,99	5,40
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,12	1,08	1,79	0,10	0,85

<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

	2011				2012
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	93,84	94,42	93,18	93,51	93,57
2.1. Cartera interior	56,98	57,94	60,40	60,83	60,86
2.1.1. Valores representativos de deuda	24,39	25,44	28,21	30,87	32,01
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	7,05	7,39	7,24	7,00	6,68
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	22,46	22,82	22,00	20,82	19,49
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	6,42	6,18	6,12	5,67	5,86
2.1.4. Depósitos en EECC	3,76	3,46	4,20	3,46	3,49
2.1.5. Derivados	-0,05	0,04	-0,13	0,01	0,01
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	36,84	36,45	32,76	32,68	32,71
2.2.1. Valores representativos de deuda	9,44	8,55	9,32	9,97	9,16
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	22,74	23,43	18,75	17,71	18,26
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4,63	4,41	4,72	4,89	5,18
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,02
2.2.5. Derivados	0,03	0,07	-0,04	0,12	0,10
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,02	0,02	0,02	0,00	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	4,81	4,01	4,60	4,90	5,05
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,36	1,57	2,22	1,59	1,38

<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

	2011				2012
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	91,44	91,73	90,97	90,89	90,96
2.1. Cartera interior	28,54	28,00	25,06	30,69	32,01
2.1.1. Valores representativos de deuda	13,07	9,50	8,31	14,74	15,64
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	8,11	5,66	5,24	7,23	10,71
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,88	0,80	0,73	0,85	0,36
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	13,23	16,14	14,02	13,87	15,08
2.1.4. Depósitos en EECC	1,34	1,57	2,09	1,28	0,95
2.1.5. Derivados	0,02	-0,01	-0,08	-0,06	-0,03
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	62,90	63,73	65,90	60,20	58,95
2.2.1. Valores representativos de deuda	11,44	13,96	16,38	13,53	9,46
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	15,37	14,76	15,63	17,19	9,70
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	36,06	34,89	33,79	29,45	39,73
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,01	0,07	0,07	0,01	0,05
2.2.6. Otros	0,04	0,04	0,03	0,03	0,02
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	7,17	6,89	6,47	7,91	7,63
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,39	1,38	2,56	1,21	1,41

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

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

CUADRO 2.3.8

% sobre patrimonio

	2011				2012
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	93,24	93,54	92,53	93,98	94,21
2.1. Cartera interior	54,57	52,96	52,89	50,32	47,42
2.1.1. Valores representativos de deuda	11,78	10,97	10,25	9,49	9,46
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	11,38	10,80	9,74	8,94	9,22
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	38,00	37,49	37,72	35,78	33,56
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4,33	3,98	4,21	3,98	3,70
2.1.4. Depósitos en EECC	0,59	0,40	0,76	1,02	0,65
2.1.5. Derivados	-0,12	0,13	-0,05	0,06	0,04
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	38,67	40,59	39,64	43,66	46,79
2.2.1. Valores representativos de deuda	0,05	0,02	0,02	0,03	0,04
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	37,22	39,10	38,39	42,25	45,31
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,42	1,40	1,28	1,34	1,37
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,01	0,07	-0,04	0,04	0,07
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,71	4,49	4,51	4,03	3,82
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	2,04	1,96	2,96	1,98	1,97

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

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

CUADRO 2.3.9

% sobre patrimonio

	2011				2012
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	92,92	92,45	91,90	92,91	92,78
2.1. Cartera interior	13,23	13,80	13,53	14,31	13,75
2.1.1. Valores representativos de deuda	8,94	9,33	8,46	9,28	9,10
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	8,85	9,23	7,86	7,74	8,21
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	2,94	2,80	2,80	2,56	2,37
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,99	1,34	1,51	1,62	1,57
2.1.4. Depósitos en EECC	0,31	0,30	0,89	0,90	0,68
2.1.5. Derivados	0,06	0,03	-0,12	-0,05	0,02
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	79,69	78,65	78,37	78,61	79,03
2.2.1. Valores representativos de deuda	0,20	0,28	0,49	0,51	0,59
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	51,06	52,36	52,98	52,91	52,28
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	28,37	25,92	25,19	25,25	26,08
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,05	0,08	-0,30	-0,07	0,08
2.2.6. Otros	0,01	0,01	0,01	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	5,78	5,33	5,52	5,46	5,46
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,29	2,22	2,58	1,63	1,76

<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

	2011				2012
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	96,59	96,50	90,14	93,27	89,66
2.1. Cartera interior	64,79	64,22	64,78	76,60	72,41
2.1.1. Valores representativos de deuda	35,24	34,46	42,32	55,98	51,42
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	11,27	13,52	18,14	17,20	11,25
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	26,29	26,35	20,47	20,34	19,31
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,19	1,19	1,00	1,07	1,01
2.1.4. Depósitos en EECC	2,84	2,88	2,61	0,64	2,18
2.1.5. Derivados	-0,78	-0,67	-1,62	-1,43	-1,50
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	31,80	32,28	25,37	16,67	17,24
2.2.1. Valores representativos de deuda	16,08	16,30	17,52	7,45	5,46
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	16,49	16,61	12,67	12,54	14,66
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,15	0,14	0,13	0,15	0,19
2.2.4. Depósitos en EECC	0,24	0,15	0,25	0,27	0,10
2.2.5. Derivados	-1,15	-0,92	-5,20	-3,73	-3,16
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	2,20	2,11	8,14	5,06	8,45
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,21	1,39	1,72	1,67	1,89

<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

	2011				2012
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	95,16	95,45	96,31	96,42	95,80
2.1. Cartera interior	78,91	79,79	80,95	80,28	79,81
2.1.1. Valores representativos de deuda	77,05	78,40	79,61	78,74	78,35
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	8,41	5,44	5,95	4,71	7,45
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,03	0,03	0,03	0,03	0,05
2.1.4. Depósitos en EECC	1,69	1,16	1,17	1,35	1,26
2.1.5. Derivados	0,14	0,20	0,14	0,17	0,15
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	16,25	15,66	15,36	16,14	15,98
2.2.1. Valores representativos de deuda	16,16	15,56	15,27	16,06	15,91
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	0,09	0,10	0,09	0,08	0,07
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,01	0,00	0,00	0,01	0,02
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	5,56	5,01	4,11	3,99	4,68
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,72	-0,46	-0,42	-0,41	-0,48

<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

	2011				2012
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	96,14	95,56	95,84	95,76	95,49
2.1. Cartera interior	72,58	75,73	78,29	77,28	78,71
2.1.1. Valores representativos de deuda	69,21	73,01	75,96	75,25	76,76
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	5,60	7,39	6,64	5,86	6,89
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	0,30	0,26	0,28
2.1.4. Depósitos en EECC	1,22	0,78	1,15	0,77	0,77
2.1.5. Derivados	1,85	1,64	0,88	1,00	0,90
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	23,56	19,84	17,56	18,49	16,78
2.2.1. Valores representativos de deuda	21,66	18,04	16,57	17,43	15,71
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,18	0,07	0,06	0,00	0,00
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,02
2.2.5. Derivados	1,72	1,72	0,93	1,06	1,05
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,27	4,87	4,61	4,57	4,89
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,41	-0,43	-0,45	-0,33	-0,38

<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

	2011				2012
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	97,25	95,92	96,70	97,22	94,77
2.1. Cartera interior	85,18	88,50	91,04	92,07	91,75
2.1.1. Valores representativos de deuda	79,50	83,02	85,72	87,20	87,89
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	15,83	12,72	7,36	3,84	7,76
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.4. Depósitos en EECC	0,00	0,14	0,16	0,17	0,00
2.1.5. Derivados	5,68	5,35	5,16	4,70	3,86
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	12,08	7,42	5,66	5,16	3,02
2.2.1. Valores representativos de deuda	12,12	6,21	6,39	5,04	3,14
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	-0,05	1,21	-0,74	0,11	-0,12
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	3,59	4,62	3,59	2,95	5,59
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,85	-0,54	-0,28	-0,17	-0,36

<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

	2011				2012
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	94,77	94,57	93,83	93,85	93,74
2.1. Cartera interior	38,22	40,73	47,75	49,77	47,43
2.1.1. Valores representativos de deuda	21,74	22,42	29,09	30,41	27,81
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	10,05	8,48	11,62	8,54	9,37
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1,26	1,42	1,24	1,34	1,46
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	7,91	8,55	9,58	10,58	9,10
2.1.4. Depósitos en EECC	7,31	8,30	7,85	7,45	9,08
2.1.5. Derivados	-0,01	0,03	-0,02	-0,02	-0,01
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	56,54	53,85	46,08	44,08	46,31
2.2.1. Valores representativos de deuda	17,21	15,12	16,03	16,20	15,35
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	2,37	2,01	1,29	0,94	1,11
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	36,84	36,56	28,79	26,90	29,82
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,11	0,15	-0,03	0,04	0,03
2.2.6. Otros	0,01	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	4,27	4,45	4,92	5,62	5,59
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,96	0,97	1,25	0,53	0,67

<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

	2011				2012
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	93,46	94,66	92,25	93,50	93,35
2.1. Cartera interior	37,41	38,29	42,73	46,82	44,70
2.1.1. Valores representativos de deuda	20,27	20,65	23,49	24,18	25,80
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	10,58	10,65	11,11	11,37	13,78
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	3,90	3,93	3,97	3,67	3,62
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	10,01	10,82	12,90	16,92	11,58
2.1.4. Depósitos en EECC	3,22	2,94	2,61	2,13	3,82
2.1.5. Derivados	0,01	-0,05	-0,24	-0,09	-0,13
2.1.6. Otros	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	56,04	56,37	49,53	46,69	48,65
2.2.1. Valores representativos de deuda	10,58	9,35	9,55	9,56	10,79
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	16,27	17,43	12,73	12,66	14,58
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	29,15	29,53	27,88	24,68	23,33
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,07
2.2.5. Derivados	0,03	0,05	-0,63	-0,21	-0,12
2.2.6. Otros	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	6,09	5,14	5,49	5,22	5,75
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,45	0,20	2,25	1,27	0,90

<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

	2011				2012	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	509.799	-4.076.702	-6.317.560	-1.665.052	-374.109	77,53	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-765.235	-4.085.427	-2.683.522	-3.282.367	-3.421.135	-4,23	-347,07
3. Beneficios brutos distribuidos	-5.829	-1.993	-10.728	-4.805	-6.048	25,87	3,76
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1.280.863	10.718	-3.623.310	1.622.120	3.053.074	88,22	138,36
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1.619.695	346.062	-3.292.159	1.936.687	3.370.346	74,03	108,09
4.1.1. Intereses	690.528	770.931	813.052	843.144	773.594	-8,25	12,03
4.1.2. Dividendos	57.630	225.102	80.312	76.787	54.301	-29,28	-5,78
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	233.089	-287.404	60.253	-23.734	1.393.123	-	497,68
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	428.963	-235.918	-2.375.159	475.346	491.246	3,34	14,52
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	15.741	21.659	5.376	44.237	33.087	-25,21	110,20
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-30.434	-67.239	-726.960	344.271	439.430	27,64	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	250.299	-76.405	-1.199.334	177.919	120.382	-32,34	-51,90
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-26.119	-4.665	50.301	-1.283	65.183	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	384.508	394.148	356.837	358.155	370.965	3,58	-3,52
4.2.1. Comisión de gestión	334.298	328.228	314.211	312.019	316.423	1,41	-5,35
4.2.2. Comisión de depósito	30.323	30.118	28.959	28.578	27.768	-2,83	-8,43
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	19.887	35.802	13.667	17.558	26.775	52,49	34,64
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	45.676	58.805	25.686	43.588	53.693	23,18	17,55
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	510	375	339	661	505	-23,60	-0,98
4.3.2. Comisiones retrocedidas	6.274	6.203	6.146	6.502	5.353	-17,67	-14,68
4.3.3. Otros ingresos	38.892	52.226	19.201	36.425	47.835	31,32	22,99

<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

	2011				2012	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	32.536	-397.584	99.683	142.914	1.383.974	868,40	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-9.156	-424.296	72.315	90.074	1.310.961	1.355,43	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-153	-140	-238	-340	-210	-38,24	37,25
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	41.845	26.852	27.606	53.180	73.223	37,69	74,99
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	53.861	38.740	39.746	65.442	87.847	34,24	63,10
4.1.1. Intereses	35.250	39.237	43.599	48.063	55.292	15,04	56,86
4.1.2. Dividendos	2	2	0	2	0	-100,00	-100,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	16.969	-1.557	-5.283	15.681	30.386	93,78	79,07
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	43	0	0	2	37	1.750,00	-13,95
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	780	1.674	1.672	1.915	3.213	67,78	311,92
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1	-1	0	1	3	200,00	200,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	658	-468	-317	-138	-914	-562,32	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	159	-147	75	-84	-170	-102,38	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	12.024	11.897	12.147	12.279	14.656	19,36	21,89
4.2.1. Comisión de gestión	9.969	9.913	10.113	10.080	11.998	19,03	20,35
4.2.2. Comisión de depósito	1.493	1.478	1.493	1.489	1.701	14,24	13,93
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	562	506	541	710	957	34,79	70,28
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	8	8	6	17	32	88,24	300,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	1	7	5	1	13	1.200,00	1.200,00
4.3.3. Otros ingresos	7	1	1	16	19	18,75	171,43

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

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

Datos revisados desde el II trimestre 2009.

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

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

CUADRO 2.4.2

Importes en miles de euros

	2011				2012	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-4.924.716	-1.684.829	-1.110.832	-1.382.559	-3.246.739	-134,84	34,07
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-5.223.940	-1.824.270	-1.082.120	-1.557.044	-3.805.045	-144,38	27,16
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	-2.382	0	-100,00	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	299.224	139.441	-28.712	176.867	558.306	215,66	86,58
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	382.508	216.510	44.536	251.872	629.889	150,08	64,67
4.1.1. Intereses	210.425	228.948	233.033	250.227	199.143	-20,42	-5,36
4.1.2. Dividendos	27	1	60	32	26	-18,75	-2,11
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	75.687	-34.188	-165.694	-27.672	327.207	-	332,32
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	571	311	1.754	220	117	-46,82	-79,52
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	14.531	17.297	18.906	20.442	26.406	29,18	81,73
4.1.6. Variación de precios (IIC)	38.127	18.882	2.711	27.214	32.265	18,56	-15,38
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	15.988	-14.380	-47.346	-20.349	-14.029	31,06	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	27.153	-360	1.112	1.758	58.755	-	116,38
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	83.449	77.269	73.286	75.247	72.094	-4,19	-13,61
4.2.1. Comisión de gestión	71.787	66.814	63.796	64.391	59.924	-6,94	-16,53
4.2.2. Comisión de depósito	8.628	8.120	7.660	7.886	7.037	-10,77	-18,44
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	3.033	2.335	1.831	2.970	5.133	72,83	69,24
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	165	200	38	241	511	112,03	209,70
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	50	59	39	89	126	41,57	152,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	48	37	32	23	26	13,04	-45,83
4.3.3. Otros ingresos	67	104	-34	129	360	179,07	437,31

<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

	2011				2012	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-169.677	-20.485	-210.095	-43.448	19.011	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-159.225	-19.111	-201.809	-71.590	-2.455	96,57	98,46
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-10.452	-1.374	-8.286	28.142	21.466	-23,72	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-6.794	1.786	-5.967	30.872	24.905	-19,33	-
4.1.1. Intereses	5.791	4.060	6.059	7.081	5.217	-26,32	-9,91
4.1.2. Dividendos	0	0	0	304	12	-96,05	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-19.973	-2.735	6.938	13.930	6.662	-52,18	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-235	3	-104	76	129	69,74	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-58	-47	254	308	-136	-	-134,14
4.1.6. Variación de precios (IIC)	13.366	542	-13.591	9.454	16.550	75,06	23,83
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	7.647	1.397	-7.908	-2.141	2.222	-	-70,94
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-13.331	-1.435	2.385	1.861	-5.750	-	56,87
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	3.768	3.253	2.421	2.798	3.507	25,34	-6,93
4.2.1. Comisión de gestión	3.352	2.874	2.179	2.398	3.073	28,15	-8,32
4.2.2. Comisión de depósito	273	256	239	216	210	-2,78	-23,08
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	143	123	4	184	224	21,74	56,64
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	110	93	103	68	68	0,00	-38,18
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	100	84	87	35	56	60,00	-44,00
4.3.3. Otros ingresos	10	9	15	33	11	-66,67	10,00

<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

	2011				2012	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-460.751	-181.221	-147.864	-232.976	-49.794	78,63	89,19
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-512.285	-186.548	-9.041	-274.039	-122.096	55,45	76,17
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	51.534	5.327	-138.823	41.063	72.302	76,08	40,30
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	64.760	18.359	-127.402	52.508	82.856	57,80	27,94
4.1.1. Intereses	19.587	19.622	18.892	20.073	17.682	-11,91	-9,72
4.1.2. Dividendos	1.835	8.862	3.876	3.429	1.962	-42,78	6,94
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	4.009	-35	5.737	-1.261	27.502	-	586,05
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	22.629	-10.102	-84.410	10.992	8.402	-23,56	-62,87
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	400	708	682	686	500	-27,11	25,03
4.1.6. Variación de precios (IIC)	5.725	-120	-36.603	10.124	18.856	86,25	229,37
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	10.633	-378	-36.370	7.860	7.543	-4,03	-29,06
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-57	-198	794	604	409	-32,28	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	13.553	13.315	12.113	12.001	11.357	-5,37	-16,20
4.2.1. Comisión de gestión	11.855	11.218	10.905	10.658	10.090	-5,33	-14,89
4.2.2. Comisión de depósito	1.076	1.030	966	947	806	-14,89	-25,09
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	621	1.067	242	397	461	16,12	-25,76
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	326	283	692	556	803	44,42	146,32
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	234	281	607	575	563	-2,09	140,60
4.3.3. Otros ingresos	92	2	84	-18	240	-	160,87

<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

	2011				2012	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-288.195	-136.908	-388.258	-229.191	483.131	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-302.101	-137.206	-311.581	-247.548	424.303	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	13.906	298	-76.677	18.357	58.828	220,47	323,04
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	22.025	7.448	-70.575	23.846	65.920	176,44	199,30
4.1.1. Intereses	7.867	6.918	8.434	8.139	6.635	-18,48	-15,66
4.1.2. Dividendos	1.244	1.484	899	572	628	9,79	-49,52
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-2.275	-241	1.476	-4.452	14.514	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	582	-3.200	-23.799	9.235	4.260	-53,87	631,96
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	206	516	508	305	210	-31,15	1,94
4.1.6. Variación de precios (IIC)	2.975	400	-33.724	16.269	36.658	125,32	1.132,20
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	11.647	1.942	-25.363	-7.240	2.455	-	-78,92
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-221	-371	993	1.019	560	-45,04	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	9.108	7.948	6.645	6.041	7.765	28,54	-14,75
4.2.1. Comisión de gestión	8.166	7.081	5.849	5.318	6.773	27,36	-17,06
4.2.2. Comisión de depósito	662	588	543	475	572	20,42	-13,60
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	280	279	254	248	420	69,35	50,00
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	989	798	544	552	673	21,92	-31,95
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	914	821	525	543	643	18,42	-29,65
4.3.3. Otros ingresos	75	-22	19	9	30	233,33	-60,00

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

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

Datos revisados desde el II trimestre 2009.

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

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

CUADRO 2.4.6

Importes en miles de euros

	2011				2012	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-74.978	-86.058	-304.454	-24.935	-28.942	-16,07	61,40
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-143.689	-78.722	-82.286	-71.121	-60.245	15,29	58,07
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	68.711	-7.336	-222.168	46.186	31.303	-32,22	-54,44
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	79.136	3.733	-213.877	54.593	39.407	-27,82	-50,20
4.1.1. Intereses	5.285	6.132	5.778	6.077	5.839	-3,92	10,48
4.1.2. Dividendos	5.127	19.387	7.749	7.331	4.701	-35,88	-8,31
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	3.935	-1.784	-2.439	-1.132	12.136	-	208,41
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	54.374	-18.462	-176.278	30.592	-2.633	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	4	85	114	98	129	31,63	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	5.832	-760	-18.377	2.960	8.649	192,20	48,30
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	8.317	-764	-30.797	8.435	6.899	-18,21	-17,05
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-3.737	-100	373	232	3.686	1.488,79	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	10.729	11.363	8.565	8.642	8.486	-1,81	-20,91
4.2.1. Comisión de gestión	9.481	8.799	7.662	7.657	7.507	-1,96	-20,82
4.2.2. Comisión de depósito	634	619	556	540	512	-5,19	-19,24
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	614	1.946	348	445	467	4,94	-23,94
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	304	294	274	235	382	62,55	25,66
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	271	243	211	205	209	1,95	-22,88
4.3.3. Otros ingresos	33	50	63	30	173	476,67	424,24

<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

	2011				2012	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	88.936	-52.778	-143.724	33.536	357.044	964,66	301,46
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	82.496	-49.659	-29.708	-2.811	280.048	-	239,47
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	6.440	-3.119	-114.016	36.347	76.996	111,84	1.095,59
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	11.099	1.440	-109.717	40.346	82.362	104,14	642,07
4.1.1. Intereses	2.052	1.726	2.674	2.581	1.918	-25,69	-6,53
4.1.2. Dividendos	1.286	3.706	3.507	1.216	1.223	0,58	-4,90
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-1.049	77	938	-2.708	5.652	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	3.202	-2.248	-40.423	16.868	14.966	-11,28	367,40
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-47	-28	19	2	16	700,00	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-2.705	-3.309	-56.954	19.953	40.654	103,75	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	9.046	2.047	-20.364	588	17.585	-	94,40
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-685	-532	887	1.846	348	-81,15	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	5.130	4.938	4.710	4.421	5.991	35,51	16,78
4.2.1. Comisión de gestión	4.490	4.020	4.176	3.893	5.247	34,78	16,86
4.2.2. Comisión de depósito	362	319	343	318	401	26,10	10,77
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	278	598	191	210	343	63,33	23,38
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	472	379	411	422	625	48,10	32,42
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	433	331	388	376	610	62,23	40,88
4.3.3. Otros ingresos	39	47	23	47	16	-65,96	-58,97

<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

	2011				2012	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	299.553	30.882	-1.076.424	218.422	-13.578	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-19.625	58.957	52.914	49.721	-171.755	-	-775,18
3. Beneficios brutos distribuidos	0	-1.218	0	-1.362	0	-100,00	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	319.178	-26.857	-1.129.338	170.063	158.177	-6,99	-50,44
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	347.341	8.578	-1.104.918	194.436	182.826	-5,97	-47,36
4.1.1. Intereses	1.771	2.705	2.520	2.263	1.048	-53,69	-40,82
4.1.2. Dividendos	18.620	82.439	27.803	27.258	17.109	-37,23	-8,11
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	2.254	1.019	50	547	2.319	323,95	2,88
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	267.594	-74.950	-891.289	111.271	135.885	22,12	-49,22
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	38	48	61	53	41	-22,64	7,89
4.1.6. Variación de precios (IIC)	11.576	920	-70.463	17.204	18.859	9,62	62,91
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	41.430	-3.154	-173.539	35.684	-4.213	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	4.057	-449	-61	156	11.777	-	190,29
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	28.222	35.543	24.532	24.503	24.786	1,15	-12,17
4.2.1. Comisión de gestión	24.534	24.965	22.519	21.465	21.844	1,77	-10,96
4.2.2. Comisión de depósito	1.503	1.551	1.405	1.280	1.271	-0,70	-15,44
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	2.184	9.027	609	1.757	1.671	-4,89	-23,49
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	59	107	113	129	137	6,20	132,20
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	32	38	34	26	53	103,85	65,63
4.3.3. Otros ingresos	27	69	79	104	84	-19,23	211,11

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

Un cambio de vocación supone 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

	2011				2012	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-128.330	-157.375	-1.723.187	252.821	532.027	110,44	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-48.806	-58.510	-516.437	-185.077	-17.192	90,71	64,77
3. Beneficios brutos distribuidos	0	-20	0	-32	0	-100,00	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-79.524	-98.845	-1.206.750	437.930	549.219	25,41	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-38.563	-53.163	-1.173.894	468.778	585.133	24,82	-
4.1.1. Intereses	2.170	3.112	3.020	2.828	1.758	-37,84	-18,99
4.1.2. Dividendos	19.321	69.890	19.857	19.186	18.608	-3,01	-3,69
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-609	403	1.758	518	-378	-	37,93
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	3.324	-67.741	-722.435	241.080	284.162	17,87	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	7	24	32	27	27	0,00	285,71
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-79.762	-54.999	-279.096	143.308	161.865	12,95	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	51.973	-309	-208.648	55.643	111.200	99,85	113,96
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-34.987	-3.543	11.617	6.188	7.892	27,54	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	42.776	47.013	34.192	32.245	37.123	15,13	-13,22
4.2.1. Comisión de gestión	35.735	33.911	29.981	27.705	31.274	12,88	-12,48
4.2.2. Comisión de depósito	2.381	2.378	2.050	1.856	2.005	8,03	-15,79
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	4.659	10.724	2.160	2.684	3.845	43,26	-17,47
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.814	1.331	1.336	1.397	1.209	-13,46	-33,35
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	1.495	1.089	1.413	1.330	990	-25,56	-33,78
4.3.3. Otros ingresos	320	242	-76	67	219	226,87	-31,56

<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

	2011				2012	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	88.125	-20.718	-112.203	-73.808	67.667	-	-23,21
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	11.926	-10.784	206.584	-146.881	30.191	-	153,15
3. Beneficios brutos distribuidos	-5.676	0	-9.799	0	-5.228	-	-7,89
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	81.875	-9.934	-308.988	73.073	42.704	-41,56	-47,84
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	86.865	-4.523	-304.211	78.036	48.025	-38,46	-44,71
4.1.1. Intereses	5.326	6.545	7.850	8.487	8.087	-4,71	51,84
4.1.2. Dividendos	4.368	15.631	8.524	6.914	4.310	-37,66	-1,33
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-476	-2.617	2.597	9.074	11.614	27,99	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	41.672	-20.620	-176.598	23.319	-5.686	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-113	22	27	35	70	100,00	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-32	-108	-349	301	116	-61,46	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	36.673	-3.215	-147.248	29.418	28.841	-1,96	-21,36
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-552	-161	986	488	673	37,91	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	5.005	5.438	4.959	4.954	5.339	7,77	6,67
4.2.1. Comisión de gestión	4.166	3.931	3.698	4.039	4.353	7,77	4,49
4.2.2. Comisión de depósito	400	398	399	398	417	4,77	4,25
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	439	1.109	862	517	569	10,06	29,61
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	15	27	182	-9	18	-	20,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	22	4	14	250,00	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	137	0	-100,00	-
4.3.3. Otros ingresos	15	27	160	-149	5	-	-66,67

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

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

Datos revisados desde el II trimestre 2009.

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



## Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión vocación inversión Garantizado de Rendimiento Fijo

CUADRO 2.4.11

Importes en miles de euros

	2011				2012	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	5.904.198	657.635	1.499.594	816.340	1.618.965	98,32	-72,58
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	5.631.157	531.084	1.077.551	569.503	749.043	31,53	-86,70
3. Beneficios brutos distribuidos	0	-616	-691	-690	-610	-11,59	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	273.041	127.167	422.734	247.527	870.532	251,69	218,83
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	292.437	142.311	476.637	291.913	908.387	211,18	210,63
4.1.1. Intereses	229.007	281.274	299.159	312.084	314.777	0,86	37,45
4.1.2. Dividendos	0	58	-57	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	60.208	-153.339	164.806	-49.298	639.494	-	962,14
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1	3	-564	73	-49	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	135	144	666	138	735	432,61	444,44
4.1.6. Variación de precios (IIC)	35	23	21	-5	181	-	417,14
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	2.308	13.527	11.676	27.809	-47.787	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	743	621	933	1.111	1.035	-6,84	39,30
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	54.902	64.878	71.854	76.150	83.475	9,62	52,04
4.2.1. Comisión de gestión	47.646	57.223	61.579	66.411	68.271	2,80	43,29
4.2.2. Comisión de depósito	5.063	5.766	6.091	6.512	6.699	2,87	32,31
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	2.194	1.889	4.184	3.227	8.506	163,59	287,69
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	35.507	49.733	17.951	31.764	45.621	43,62	28,48
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	207	103	39	52	51	-1,92	-75,36
4.3.2. Comisiones retrocedidas	37	28	26	55	118	114,55	218,92
4.3.3. Otros ingresos	35.263	49.603	17.886	31.657	45.451	43,57	28,89

<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

	2011				2012	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-864.189	-1.319.863	-1.069.044	-663.650	-592.957	10,65	31,39
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-1.014.111	-1.222.968	-920.052	-761.267	-883.262	-16,03	12,90
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	149.922	-96.895	-148.992	97.617	290.305	197,39	93,64
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	215.683	-33.714	-86.616	152.609	346.677	127,17	60,73
4.1.1. Intereses	128.718	130.809	140.443	130.751	118.538	-9,34	-7,91
4.1.2. Dividendos	0	0	138	1	0	-100,00	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	92.332	-88.058	85.133	19.889	242.091	1.117,21	162,20
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	0	61	1	0	-100,00	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-6	118	212	175	213	21,71	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	746	210	-1.416	885	548	-38,08	-26,54
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-5.842	-76.981	-322.422	-329	-14.783	-	-153,05
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-265	188	11.235	1.236	69	-94,42	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	68.916	65.501	63.607	59.919	57.796	-3,54	-16,14
4.2.1. Comisión de gestión	62.704	59.827	58.399	54.443	52.528	-3,52	-16,23
4.2.2. Comisión de depósito	4.885	4.583	4.357	4.052	3.828	-5,53	-21,64
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.328	1.091	851	1.424	1.441	1,19	8,51
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	3.154	2.319	1.231	4.927	1.424	-71,10	-54,85
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	253	214	239	517	315	-39,07	24,51
4.3.2. Comisiones retrocedidas	113	92	108	114	91	-20,18	-19,47
4.3.3. Otros ingresos	2.789	2.013	885	4.296	1.018	-76,30	-63,50

<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

	2011				2012	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-815	-34.004	-58.710	-21.786	-12.945	40,58	-1.488,34
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-2.818	-28.602	-43.687	-23.918	-13.141	45,06	-366,32
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2.003	-5.402	-15.023	2.132	196	-90,81	-90,21
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	3.984	-3.621	-13.256	3.811	1.775	-53,42	-55,45
4.1.1. Intereses	2.838	2.826	3.104	4.046	2.567	-36,55	-9,55
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	3.094	-972	298	715	4.233	492,03	36,81
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-3	0	2	-1	-1	0,00	66,67
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-1.945	-5.475	-16.661	-949	-5.025	-429,50	-158,35
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0	0	1	0	1	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	1.981	1.782	1.767	1.679	1.580	-5,90	-20,24
4.2.1. Comisión de gestión	1.790	1.606	1.622	1.543	1.468	-4,86	-17,99
4.2.2. Comisión de depósito	124	119	99	90	82	-8,89	-33,87
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	67	57	45	46	31	-32,61	-53,73
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1	0	0	0	1	-	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	-	-
4.3.3. Otros ingresos	1	0	0	0	1	-	0,00

<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 Retorno Absoluto

CUADRO 2.4.14

Importes en miles de euros

	2011				2012	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-33.290	-909.759	-1.008.283	-407.078	-331.854	18,48	-896,86
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-52.617	-881.878	-810.948	-462.521	-430.241	6,98	-717,68
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	19.327	-27.881	-197.335	55.443	98.387	77,46	409,07
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	45.560	-5.256	-178.926	73.774	117.557	59,35	158,03
4.1.1. Intereses	23.887	24.909	25.129	26.524	23.943	-9,73	0,23
4.1.2. Dividendos	1.295	3.830	1.571	1.633	1.109	-32,09	-14,36
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	1.145	-1.691	-15.651	1.665	38.287	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	10.834	-9.762	-40.977	6.075	2.948	-51,47	-72,79
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	121	1.170	-18.201	19.845	1.481	-92,54	1.123,97
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-23.506	-21.374	-85.461	30.009	53.317	77,67	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	37.320	-3.568	-71.132	3.971	9.265	133,32	-75,17
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-5.535	1.230	25.796	-15.948	-12.793	19,78	-131,13
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	27.843	24.284	19.710	20.043	20.271	1,14	-27,20
4.2.1. Comisión de gestión	24.135	20.822	17.441	17.388	17.595	1,19	-27,10
4.2.2. Comisión de depósito	1.742	1.656	1.478	1.305	1.233	-5,52	-29,22
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.966	1.805	791	1.350	1.442	6,81	-26,65
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.609	1.658	1.301	1.712	1.101	-35,69	-31,57
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	1.497	1.609	1.250	1.691	945	-44,12	-36,87
4.3.3. Otros ingresos	113	49	51	21	156	642,86	38,05

<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 de la variación del patrimonio de los fondos de inversión vocación inversión Global

CUADRO 2.4.15

Importes en miles de euros

	2011				2012	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	1.041.390	236.364	-563.760	-49.651	-559.119	-1.026,10	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	997.556	247.084	-85.217	-187.846	-710.249	-278,10	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	43.834	-10.720	-478.543	138.195	151.130	9,36	244,78
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	59.794	7.433	-463.718	153.852	166.780	8,40	178,92
4.1.1. Intereses	10.556	12.107	13.358	13.919	11.150	-19,89	5,63
4.1.2. Dividendos	4.506	19.812	6.384	8.908	4.612	-48,23	2,35
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-2.161	-1.685	-20.411	769	31.404	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	24.370	-29.150	-220.098	25.543	48.708	90,69	99,87
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-253	-72	423	209	183	-12,44	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-2.810	-7.545	-133.658	66.594	50.909	-23,55	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	24.448	13.374	-102.892	39.658	21.123	-46,74	-13,60
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	1.139	593	-6.823	-1.749	-1.309	25,16	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	17.102	19.727	16.329	17.232	16.737	-2,87	-2,13
4.2.1. Comisión de gestión	14.489	15.223	14.293	14.630	14.478	-1,04	-0,08
4.2.2. Comisión de depósito	1.095	1.259	1.283	1.213	994	-18,05	-9,22
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.519	3.245	753	1.389	1.265	-8,93	-16,72
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.142	1.573	1.504	1.575	1.088	-30,92	-4,73
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	1.100	1.542	1.460	1.391	1.036	-25,52	-5,82
4.3.3. Otros ingresos	43	31	44	184	52	-71,74	20,93

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

Un cambio de vocación supone 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>

	2011				2012
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	0,36	-2,88	-4,67	-1,26	-0,28
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-0,53	-2,89	-1,98	-2,49	-2,59
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	-0,01	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,89	0,01	-2,68	1,23	2,32
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,13	0,24	-2,43	1,47	2,56
4.1.1. Intereses	0,48	0,54	0,60	0,64	0,59
4.1.2. Dividendos	0,04	0,16	0,06	0,06	0,04
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,16	-0,20	0,04	-0,02	1,06
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,30	-0,17	-1,76	0,36	0,37
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	0,02	0,00	0,03	0,03
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,02	-0,05	-0,54	0,26	0,33
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,17	-0,05	-0,89	0,13	0,09
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	-0,02	0,00	0,04	0,00	0,05
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,27	0,28	0,26	0,27	0,28
4.2.1. Comisión de gestión	0,23	0,23	0,23	0,24	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	0,03	0,01	0,01	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,03	0,04	0,02	0,03	0,04
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,03	0,04	0,01	0,03	0,04

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

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

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

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

CUADRO 2.5.1

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

	2011				2012
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	0,40	-5,01	1,26	1,82	14,47
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-0,11	-5,35	0,91	1,15	13,70
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	0,34	0,35	0,68	0,77
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,66	0,49	0,50	0,83	0,92
4.1.1. Intereses	0,43	0,49	0,55	0,61	0,58
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,21	-0,02	-0,07	0,20	0,32
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	0,02	0,02	0,02	0,03
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	0,00	0,00	-0,01
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,15	0,15	0,15	0,16	0,15
4.2.1. Comisión de gestión	0,12	0,12	0,13	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	0,02	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 Renta Fija Euro**

CUADRO 2.5.2

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

	2011				2012
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-11,16	-4,09	-2,85	-3,60	-9,40
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-11,84	-4,43	-2,78	-4,05	-11,02
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	-0,01	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,68	0,34	-0,07	0,46	1,62
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,87	0,53	0,11	0,66	1,82
4.1.1. Intereses	0,48	0,56	0,60	0,65	0,58
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,17	-0,08	-0,42	-0,07	0,95
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	0,04	0,05	0,05	0,08
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,09	0,05	0,01	0,07	0,09
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,04	-0,03	-0,12	-0,05	-0,04
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,06	0,00	0,00	0,00	0,17
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,19	0,19	0,19	0,20	0,21
4.2.1. Comisión de gestión	0,16	0,16	0,16	0,17	0,17
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	0,00	0,01	0,01
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>

	2011				2012
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-13,82	-1,78	-20,90	-4,94	2,12
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-12,97	-1,66	-20,07	-8,15	-0,27
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-0,85	-0,12	-0,82	3,20	2,40
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-0,55	0,15	-0,59	3,51	2,78
4.1.1. Intereses	0,47	0,35	0,60	0,81	0,58
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,03	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-1,63	-0,24	0,69	1,59	0,74
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,02	0,00	-0,01	0,01	0,01
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,03	0,04	-0,02
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1,09	0,05	-1,35	1,08	1,85
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,62	0,12	-0,79	-0,24	0,25
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	-1,09	-0,12	0,24	0,21	-0,64
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,31	0,28	0,24	0,32	0,39
4.2.1. Comisión de gestión	0,27	0,25	0,22	0,27	0,34
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	0,00	0,02	0,03
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	0,00	0,01
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

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

CUADRO 2.5.4

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

	2011				2012
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-11,25	-4,73	-4,01	-6,79	-1,49
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-12,50	-4,87	-0,25	-7,98	-3,66
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	0,14	-3,76	1,20	2,17
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,58	0,48	-3,45	1,53	2,48
4.1.1. Intereses	0,48	0,51	0,51	0,58	0,53
4.1.2. Dividendos	0,04	0,23	0,11	0,10	0,06
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,10	0,00	0,16	-0,04	0,82
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,55	-0,26	-2,29	0,32	0,25
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	0,02	0,02	0,02	0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,14	0,00	-0,99	0,29	0,56
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,26	-0,01	-0,99	0,23	0,23
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,00	-0,01	0,02	0,02	0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,33	0,35	0,33	0,35	0,34
4.2.1. Comisión de gestión	0,29	0,29	0,30	0,31	0,30
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,03	0,03	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,03	0,01	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,02	0,02	0,02
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,02	0,02	0,02
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> 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>

	2011				2012
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-10,22	-5,55	-17,21	-11,61	20,08
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-10,72	-5,56	-13,81	-12,54	17,63
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,49	0,01	-3,40	0,93	2,44
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,78	0,30	-3,13	1,21	2,74
4.1.1. Intereses	0,28	0,28	0,37	0,41	0,28
4.1.2. Dividendos	0,04	0,06	0,04	0,03	0,03
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,08	-0,01	0,07	-0,23	0,60
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,02	-0,13	-1,06	0,47	0,18
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	0,02	0,02	0,02	0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,11	0,02	-1,49	0,82	1,52
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,41	0,08	-1,12	-0,37	0,10
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	-0,01	-0,02	0,04	0,05	0,02
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,32	0,32	0,29	0,31	0,32
4.2.1. Comisión de gestión	0,29	0,29	0,26	0,27	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	0,01	0,01	0,01	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,04	0,03	0,02	0,03	0,03
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,03	0,03	0,02	0,03	0,03
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

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

CUADRO 2.5.6

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

	2011				2012
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-3,40	-4,03	-16,19	-1,40	-1,64
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-6,52	-3,69	-4,38	-4,00	-3,41
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	3,12	-0,34	-11,81	2,60	1,77
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	3,59	0,17	-11,37	3,07	2,23
4.1.1. Intereses	0,24	0,29	0,31	0,34	0,33
4.1.2. Dividendos	0,23	0,91	0,41	0,41	0,27
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,18	-0,08	-0,13	-0,06	0,69
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	2,47	-0,87	-9,37	1,72	-0,15
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,01	0,01	0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,26	-0,04	-0,98	0,17	0,49
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,38	-0,04	-1,64	0,47	0,39
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	-0,17	0,00	0,02	0,01	0,21
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,49	0,53	0,46	0,49	0,48
4.2.1. Comisión de gestión	0,43	0,41	0,41	0,43	0,42
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,03	0,09	0,02	0,03	0,03
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	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
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> 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>

	2011				2012
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	6,97	-4,62	-12,16	3,00	23,52
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	6,47	-4,34	-2,51	-0,25	18,45
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,50	-0,27	-9,65	3,25	5,07
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,87	0,13	-9,28	3,60	5,43
4.1.1. Intereses	0,16	0,15	0,23	0,23	0,13
4.1.2. Dividendos	0,10	0,32	0,30	0,11	0,08
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,08	0,01	0,08	-0,24	0,37
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,25	-0,20	-3,42	1,51	0,99
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,21	-0,29	-4,82	1,78	2,68
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,71	0,18	-1,72	0,05	1,16
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	-0,05	-0,05	0,08	0,16	0,02
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,40	0,43	0,40	0,39	0,39
4.2.1. Comisión de gestión	0,35	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	0,05	0,02	0,02	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,04	0,03	0,03	0,04	0,04
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,03	0,03	0,03	0,03	0,04
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>

	2011				2012
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	5,38	0,55	-21,82	4,57	-0,27
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-0,35	1,05	1,07	1,04	-3,48
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,02	0,00	-0,03	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	5,73	-0,48	-22,89	3,56	3,20
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	6,24	0,15	-22,40	4,07	3,70
4.1.1. Intereses	0,03	0,05	0,05	0,05	0,02
4.1.2. Dividendos	0,33	1,46	0,56	0,57	0,35
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,04	0,02	0,00	0,01	0,05
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	4,81	-1,33	-18,07	2,33	2,75
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,21	0,02	-1,43	0,36	0,38
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,74	-0,06	-3,52	0,75	-0,09
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,07	-0,01	0,00	0,00	0,24
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,51	0,63	0,50	0,51	0,50
4.2.1. Comisión de gestión	0,44	0,44	0,46	0,45	0,44
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,04	0,16	0,01	0,04	0,03
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>

	2011				2012
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-1,59	-2,01	-25,34	4,07	7,91
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-0,60	-0,75	-7,59	-2,98	-0,26
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-0,99	-1,26	-17,75	7,06	8,17
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-0,48	-0,68	-17,26	7,55	8,70
4.1.1. Intereses	0,03	0,04	0,04	0,05	0,03
4.1.2. Dividendos	0,24	0,89	0,29	0,31	0,28
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,01	0,01	0,03	0,01	-0,01
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,04	-0,86	-10,62	3,88	4,23
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,99	-0,70	-4,10	2,31	2,41
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,64	0,00	-3,07	0,90	1,65
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	-0,43	-0,05	0,17	0,10	0,12
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,53	0,60	0,50	0,52	0,55
4.2.1. Comisión de gestión	0,44	0,43	0,44	0,45	0,47
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,06	0,14	0,03	0,04	0,06
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,02	0,01	0,02	0,02	0,01
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

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

CUADRO 2.5.10

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

	2011				2012
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	4,02	-0,96	-5,08	-3,76	3,35
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	0,54	-0,50	9,35	-7,49	1,49
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,26	0,00	-0,44	0,00	-0,26
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	3,74	-0,46	-13,98	3,72	2,11
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	3,96	-0,21	-13,77	3,98	2,38
4.1.1. Intereses	0,24	0,30	0,36	0,43	0,40
4.1.2. Dividendos	0,20	0,73	0,39	0,35	0,21
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,02	-0,12	0,12	0,46	0,57
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1,90	-0,96	-7,99	1,19	-0,28
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	-0,01	-0,02	0,02	0,01
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	1,67	-0,15	-6,66	1,50	1,43
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	-0,03	-0,01	0,04	0,02	0,03
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,23	0,25	0,22	0,25	0,26
4.2.1. Comisión de gestión	0,19	0,18	0,17	0,21	0,22
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,05	0,04	0,03	0,03
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,01	-0,01	0,00

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

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

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



**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Garantizado de Rendimiento Fijo**

CUADRO 2.5.11

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

	2011				2012
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	20,40	2,04	4,48	2,38	4,48
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	19,46	1,64	3,22	1,66	2,07
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,94	0,39	1,26	0,72	2,41
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,01	0,44	1,42	0,85	2,51
4.1.1. Intereses	0,79	0,87	0,89	0,91	0,87
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,21	-0,47	0,49	-0,14	1,77
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	0,04	0,03	0,08	-0,13
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)	0,19	0,20	0,21	0,22	0,23
4.2.1. Comisión de gestión	0,16	0,18	0,18	0,19	0,19
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,12	0,15	0,05	0,09	0,13
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	0,12	0,15	0,05	0,09	0,13

<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>

	2011				2012
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-4,12	-6,65	-5,90	-3,79	-3,43
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-4,83	-6,17	-5,08	-4,35	-5,11
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,71	-0,49	-0,82	0,56	1,68
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,03	-0,17	-0,48	0,87	2,00
4.1.1. Intereses	0,61	0,66	0,77	0,75	0,69
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,44	-0,44	0,47	0,11	1,40
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	-0,01	0,01	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,03	-0,39	-1,78	0,00	-0,09
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,00	0,00	0,06	0,01	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,33	0,33	0,35	0,34	0,33
4.2.1. Comisión de gestión	0,30	0,30	0,32	0,31	0,30
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	0,00	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,02	0,01	0,01	0,03	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,01	0,01	0,00	0,02	0,01

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

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

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

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

CUADRO 2.5.13

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

	2011				2012
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-0,15	-6,51	-12,50	-5,02	-3,09
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-0,53	-5,48	-9,30	-5,51	-3,14
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,37	-1,03	-3,20	0,49	0,05
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,75	-0,69	-2,82	0,88	0,42
4.1.1. Intereses	0,53	0,54	0,66	0,93	0,61
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,58	-0,19	0,06	0,16	1,01
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)	-0,36	-1,05	-3,55	-0,22	-1,20
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)	0,37	0,34	0,38	0,39	0,38
4.2.1. Comisión de gestión	0,33	0,31	0,35	0,36	0,35
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>

	2011				2012
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	-0,40	-11,55	-14,66	-6,62	-5,62
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-0,63	-11,20	-11,79	-7,52	-7,29
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,23	-0,35	-2,87	0,90	1,67
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,54	-0,07	-2,60	1,20	1,99
4.1.1. Intereses	0,28	0,32	0,37	0,43	0,41
4.1.2. Dividendos	0,02	0,05	0,02	0,03	0,02
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,01	-0,02	-0,23	0,03	0,65
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,13	-0,12	-0,60	0,10	0,05
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,01	-0,26	0,32	0,03
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,28	-0,27	-1,24	0,49	0,90
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,44	-0,05	-1,03	0,06	0,16
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	-0,07	0,02	0,38	-0,26	-0,22
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,33	0,31	0,29	0,33	0,34
4.2.1. Comisión de gestión	0,29	0,26	0,25	0,28	0,30
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,02	0,01	0,02	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,02	0,02	0,02	0,03	0,02
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,02	0,03	0,02
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

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

CUADRO 2.5.15

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

	2011				2012
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>	20,89	4,23	-10,33	-0,96	-12,70
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	20,01	4,42	-1,56	-3,62	-16,13
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,88	-0,19	-8,77	2,66	3,43
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,20	0,13	-8,50	2,97	3,79
4.1.1. Intereses	0,21	0,22	0,24	0,27	0,25
4.1.2. Dividendos	0,09	0,35	0,12	0,17	0,10
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,04	-0,03	-0,37	0,01	0,71
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,49	-0,52	-4,03	0,49	1,11
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-0,01	0,00	0,01	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,06	-0,14	-2,45	1,28	1,16
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,49	0,24	-1,89	0,76	0,48
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,02	0,01	-0,13	-0,03	-0,03
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,34	0,35	0,30	0,33	0,38
4.2.1. Comisión de gestión	0,29	0,27	0,26	0,28	0,33
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,03	0,06	0,01	0,03	0,03
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,02	0,03	0,03	0,03	0,02
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,02	0,03	0,03	0,03	0,02
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

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

CUADRO 2.6

Importes en miles de euros

	2011				2012		% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año	
<b>BANCOS</b>									
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	47.914.954	53.933.745	50.532.983	50.203.597	53.562.070	6,69	11,79	6,69	
1.1. Valores representativos de deuda	37.989.074	42.708.142	41.520.233	41.547.262	44.342.143	6,73	16,72	6,73	
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	6.604.971	6.796.607	5.665.298	4.817.651	6.610.132	37,21	0,08	37,21	
1.2. Instrumentos de patrimonio	1.715.369	1.915.615	1.368.309	1.264.115	1.382.184	9,34	-19,42	9,34	
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.821.743	3.140.454	2.968.408	2.909.141	2.624.098	-9,80	-7,00	-9,80	
1.4. Depósitos en EECC	5.215.055	5.981.729	4.627.335	4.436.317	5.152.258	16,14	-1,20	16,14	
1.5. Derivados <sup>2</sup>	173.413	187.806	48.699	46.763	61.388	31,27	-64,60	31,27	
1.6. Otros	300	0	0	0	0	-	-100,00	-	
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	22.736.518	22.373.561	18.539.913	17.576.963	19.395.402	10,35	-14,69	10,35	
2.1. Valores representativos de deuda	14.166.831	13.629.603	12.494.867	11.821.008	12.532.299	6,02	-11,54	6,02	
2.2. Instrumentos de patrimonio	3.259.922	3.329.735	2.517.064	2.449.642	2.861.855	16,83	-12,21	16,83	
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5.032.620	5.084.825	3.437.721	3.185.937	3.875.736	21,65	-22,99	21,65	
2.4. Depósitos en EECC	44.514	44.548	42.730	22.975	58.667	155,35	31,79	155,35	
2.5. Derivados <sup>2</sup>	230.642	283.545	46.461	97.401	66.844	-31,37	-71,02	-31,37	
2.6. Otros	1.989	1.305	1.069	0	0	-	-100,00	-	
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	30.608	7.716	2.187	2.146	2.407	12,16	-92,14	12,16	
4. Total cartera (=1+2+3)	70.682.079	76.315.022	69.075.083	67.782.706	72.959.879	7,64	3,22	7,64	
<b>CAJAS</b>									
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	36.031.174	29.144.615	28.238.191	27.681.961	21.565.474	-22,10	-40,15	-22,10	
1.1. Valores representativos de deuda	28.524.105	22.875.622	22.473.278	22.386.522	18.840.866	-15,84	-33,95	-15,84	
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	3.920.340	2.642.771	2.584.157	2.192.550	2.026.804	-7,56	-48,30	-7,56	
1.2. Instrumentos de patrimonio	1.004.096	786.573	651.986	634.249	390.904	-38,37	-61,07	-38,37	
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3.184.753	2.907.022	2.743.699	2.649.710	755.437	-71,49	-76,28	-71,49	
1.4. Depósitos en EECC	3.096.957	2.383.269	2.265.647	1.879.477	1.484.636	-21,01	-52,06	-21,01	
1.5. Derivados <sup>2</sup>	221.262	192.131	103.581	132.004	93.632	-29,07	-57,68	-29,07	
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-	
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	14.389.013	11.774.621	9.915.667	9.867.564	8.751.872	-11,31	-39,18	-11,31	
2.1. Valores representativos de deuda	10.026.588	8.240.311	7.378.881	7.424.296	6.624.255	-10,78	-33,93	-10,78	
2.2. Instrumentos de patrimonio	1.763.375	1.704.769	1.141.997	1.225.737	981.917	-19,89	-44,32	-19,89	
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.429.821	1.727.338	1.412.714	1.203.532	1.097.320	-8,83	-54,84	-8,83	
2.4. Depósitos en EECC	40.980	16.550	6.448	0	0	-	-100,00	-	
2.5. Derivados <sup>2</sup>	128.249	85.654	-24.373	13.193	47.677	261,38	-62,82	261,38	
2.6. Otros	0	0	0	805	703	-12,67	-	-12,67	
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	6.722	4.505	4.086	5.349	8.483	58,59	26,20	58,59	
4. Total cartera (=1+2+3)	50.426.909	40.923.741	38.157.944	37.554.874	30.325.829	-19,25	-39,86	-19,25	

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

CUADRO 2.6

Importes en miles de euros

	2011				2012	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>COOPERATIVAS DE CRÉDITO</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	2.287.122	2.314.008	2.381.430	2.373.669	2.512.271	5,84	9,84	5,84
1.1. Valores representativos de deuda	1.682.967	1.716.341	1.841.375	1.902.456	2.028.138	6,61	20,51	6,61
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	339.551	371.080	418.311	239.040	268.602	12,37	-20,89	12,37
1.2. Instrumentos de patrimonio	90.881	89.490	73.129	72.135	68.505	-5,03	-24,62	-5,03
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	116.425	114.377	105.587	71.450	86.675	21,31	-25,55	21,31
1.4. Depósitos en EECC	366.301	369.736	353.630	317.954	318.717	0,24	-12,99	0,24
1.5. Derivados <sup>2</sup>	30.548	24.065	7.708	9.674	10.237	5,82	-66,49	5,82
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	801.607	833.219	777.062	837.041	907.933	8,47	13,26	8,47
2.1. Valores representativos de deuda	488.115	533.359	537.561	575.974	637.534	10,69	30,61	10,69
2.2. Instrumentos de patrimonio	77.380	72.692	56.191	64.896	68.549	5,63	-11,41	5,63
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	232.891	221.682	179.680	193.238	200.663	3,84	-13,84	3,84
2.4. Depósitos en EECC	148	146	157	0	158	-	6,76	-
2.5. Derivados <sup>2</sup>	1.791	4.560	2.857	2.933	1.028	-64,95	-42,60	-64,95
2.6. Otros	1.282	779	615	0	0	-	-100,00	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	26	26	26	26	26	0,00	0,00	0,00
4. Total cartera (=1+2+3)	3.088.755	3.147.253	3.158.516	3.210.736	3.420.229	6,52	10,73	6,52

<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

	2011				2012	% Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año	
<b>SOCIEDADES DE VALORES</b>									
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	1.131.225	1.159.541	1.053.196	1.043.826	1.131.916	8,44	0,06	8,44	
1.1. Valores representativos de deuda	383.698	442.210	490.950	473.520	428.218	-9,57	11,60	-9,57	
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	273.896	261.058	239.471	240.752	240.147	-0,25	-12,32	-0,25	
1.2. Instrumentos de patrimonio	444.433	415.040	337.869	360.333	342.087	-5,06	-23,03	-5,06	
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	16.138	22.485	14.671	16.229	15.256	-6,00	-5,47	-6,00	
1.4. Depósitos en EECC	286.917	279.774	209.680	193.735	346.212	78,70	20,67	78,70	
1.5. Derivados <sup>2</sup>	-7	6	-6	9	144	1.500,00	-	1.500,00	
1.6. Otros	46	26	33	0	0	-	-100,00	-	
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	2.634.678	2.785.766	2.298.253	2.578.722	2.757.958	6,95	4,68	6,95	
2.1. Valores representativos de deuda	219.239	208.163	224.847	251.504	233.382	-7,21	6,45	-7,21	
2.2. Instrumentos de patrimonio	2.371.419	2.534.252	2.039.108	2.312.655	2.512.228	8,63	5,94	8,63	
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	43.707	43.277	34.000	14.355	12.628	-12,03	-71,11	-12,03	
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-	
2.5. Derivados <sup>2</sup>	312	74	297	209	-280	-	-	-	
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)	3.765.902	3.945.305	3.351.449	3.622.549	3.889.874	7,38	3,29	7,38	
<b>AGENCIAS DE VALORES</b>									
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	500.260	486.083	438.947	427.535	461.726	8,00	-7,70	8,00	
1.1. Valores representativos de deuda	320.916	300.088	262.226	266.204	280.145	5,24	-12,70	5,24	
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	198.040	171.342	143.153	129.804	144.526	11,34	-27,02	11,34	
1.2. Instrumentos de patrimonio	62.309	55.119	45.963	45.074	38.807	-13,90	-37,72	-13,90	
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	14.563	13.876	12.754	9.098	7.927	-12,87	-45,57	-12,87	
1.4. Depósitos en EECC	102.487	117.007	118.013	107.151	134.828	25,83	31,56	25,83	
1.5. Derivados <sup>2</sup>	-16	-8	-9	8	19	137,50	-	137,50	
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-	
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	249.050	255.985	240.774	258.428	266.435	3,10	6,98	3,10	
2.1. Valores representativos de deuda	85.786	89.542	101.771	116.793	109.187	-6,51	27,28	-6,51	
2.2. Instrumentos de patrimonio	110.012	103.534	86.285	93.667	105.606	12,75	-4,01	12,75	
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	51.654	61.428	52.114	47.210	49.957	5,82	-3,29	5,82	
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-	
2.5. Derivados <sup>2</sup>	1.598	1.482	603	758	1.685	122,30	5,44	122,30	
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-	
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	1	-	-	-	
4. Total cartera (=1+2+3)	749.310	742.067	679.722	685.963	728.162	6,15	-2,82	6,15	



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

CUADRO 2.7

Importes en miles de euros

	2011				2012				% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año			
<b>COMPAÑÍAS DE SEGUROS</b>											
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	2.742.296	2.639.598	6.702.738	7.105.939	7.524.469	5,89	174,39	5,89			
1.1. Valores representativos de deuda	2.136.633	2.070.687	4.734.553	4.705.788	4.648.872	-1,21	117,58	-1,21			
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	343.399	320.929	310.435	320.015	400.286	25,08	16,57	25,08			
1.2. Instrumentos de patrimonio	441.910	451.091	508.900	515.490	497.206	-3,55	12,51	-3,55			
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	54.379	54.683	226.039	262.143	251.560	-4,04	362,61	-4,04			
1.4. Depósitos en EECC	78.305	46.469	1.209.532	1.579.397	2.101.191	33,04	-	33,04			
1.5. Derivados <sup>2</sup>	31.068	16.668	23.714	43.121	25.641	-40,54	-17,47	-40,54			
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-			
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	3.373.852	3.314.484	3.999.638	3.884.248	4.087.373	5,23	21,15	5,23			
2.1. Valores representativos de deuda	1.654.314	1.615.005	2.267.884	2.184.438	2.293.938	5,01	38,66	5,01			
2.2. Instrumentos de patrimonio	615.455	641.400	557.453	591.306	602.982	1,97	-2,03	1,97			
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.090.025	1.049.724	1.154.926	1.091.996	1.158.171	6,06	6,25	6,06			
2.4. Depósitos en EECC	0	0	4.317	0	0	-	-	-			
2.5. Derivados <sup>2</sup>	14.058	8.355	15.058	16.507	32.282	95,57	129,63	95,57			
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)	6.116.147	5.954.082	10.702.376	10.990.187	11.611.842	5,66	89,86	5,66			
<b>OTROS</b>											
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	1.598.925	1.646.521	1.567.018	1.557.835	1.548.490	-0,60	-3,15	-0,60			
1.1. Valores representativos de deuda	747.207	792.115	828.908	794.355	773.194	-2,66	3,48	-2,66			
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	397.156	411.458	457.232	383.629	393.817	2,66	-0,84	2,66			
1.2. Instrumentos de patrimonio	231.399	231.911	192.975	195.615	176.363	-9,84	-23,78	-9,84			
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	130.446	134.398	121.166	120.717	86.906	-28,01	-33,38	-28,01			
1.4. Depósitos en EECC	489.689	487.865	424.236	447.193	512.077	14,51	4,57	14,51			
1.5. Derivados <sup>2</sup>	188	230	-268	-48	-56	-16,67	-	-16,67			
1.6. Otros	-1	0	0	0	0	-	-100,00	-			
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	1.013.371	992.713	884.999	965.146	930.820	-3,56	-8,15	-3,56			
2.1. Valores representativos de deuda	234.787	260.089	287.322	339.489	268.418	-20,93	14,32	-20,93			
2.2. Instrumentos de patrimonio	407.084	371.694	296.830	299.387	310.620	3,75	-23,70	3,75			
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	371.643	360.108	310.073	325.363	351.876	8,15	-5,32	8,15			
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	-1	1	-	-	-			
2.5. Derivados <sup>2</sup>	-144	541	-9.509	622	-94	-	34,72	-			
2.6. Otros	1	280	283	287	0	-100,00	-100,00	-100,00			
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	1	-1	-	-	-			
4. Total cartera (=1+2+3)	2.612.298	2.639.234	2.452.017	2.522.981	2.479.309	-1,73	-5,09	-1,73			

<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

	2011				2012		% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	
<b>SUSCRIPCIONES</b>								
1. Monetario	2.173.959	1.282.523	1.414.937	2.126.122	2.634.981	23,93	21,21	
2. Renta Fija Euro	5.578.340	5.076.169	4.475.032	4.633.288	5.005.037	8,02	-10,28	
3. Renta Fija Internacional	137.796	119.642	72.809	115.634	136.035	17,64	-1,28	
4. Renta Fija Mixta Euro	224.452	165.898	122.417	181.887	246.442	35,49	9,80	
5. Renta Fija Mixta Internacional	133.506	351.849	109.553	42.827	112.474	162,62	-15,75	
6. Renta Variable Mixta Euro	111.521	64.614	21.466	77.856	39.602	-49,13	-64,49	
7. Renta Variable Mixta Internacional	158.929	270.066	23.177	88.139	61.895	-29,78	-61,05	
8. Renta Variable Euro	575.153	524.123	472.066	513.598	284.467	-44,61	-50,54	
9. Renta Variable Internacional	2.488.702	721.440	321.204	303.797	561.228	84,74	-77,45	
10. IIC de Gestión Pasiva	220.521	149.243	197.069	357.851	249.597	-30,25	13,19	
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	7.424.247	2.595.327	2.202.454	1.743.724	2.340.266	34,21	-68,48	
12. Garantizado de Rendimiento Variable	792.822	589.170	737.648	366.525	456.135	24,45	-42,47	
13. De Garantía Parcial	35.766	32.825	13.763	2.215	18.218	722,48	-49,06	
14. Retorno Absoluto	1.165.931	382.391	237.438	361.985	318.085	-12,13	-72,72	
15. Global	1.534.334	838.633	572.194	316.495	468.329	47,97	-69,48	
16. Total FI (=1 a 15)	22.755.979	13.163.912	10.993.227	11.231.942	12.932.789	15,14	-43,17	
<b>REEMBOLSOS</b>								
1. Monetario	2.217.586	1.678.895	1.441.864	2.036.680	3.091.037	51,77	39,39	
2. Renta Fija Euro	10.783.657	6.915.003	5.499.839	6.181.815	5.276.582	-14,64	-51,07	
3. Renta Fija Internacional	297.280	143.258	250.830	187.231	135.418	-27,67	-54,45	
4. Renta Fija Mixta Euro	677.436	407.293	299.601	458.048	373.751	-18,40	-44,83	
5. Renta Fija Mixta Internacional	461.011	485.213	253.214	216.313	223.071	3,12	-51,61	
6. Renta Variable Mixta Euro	175.120	132.954	93.320	149.813	92.458	-38,28	-47,20	
7. Renta Variable Mixta Internacional	92.318	302.384	99.352	90.951	143.028	57,26	54,93	
8. Renta Variable Euro	594.805	453.662	418.764	465.745	436.001	-6,39	-26,70	
9. Renta Variable Internacional	2.521.113	800.592	841.914	489.105	575.159	17,59	-77,19	
10. IIC de Gestión Pasiva	236.689	108.251	301.088	553.077	220.309	-60,17	-6,92	
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	2.007.783	2.223.565	1.155.641	1.350.378	1.756.158	30,05	-12,53	
12. Garantizado de Rendimiento Variable	1.588.152	1.655.839	1.299.963	907.845	1.176.439	29,59	-25,92	
13. De Garantía Parcial	36.568	61.427	56.300	26.134	29.601	13,27	-19,05	
14. Retorno Absoluto	1.332.355	1.289.504	1.033.623	829.180	745.828	-10,05	-44,02	
15. Global	506.988	600.952	631.363	576.855	310.427	-46,19	-38,77	
16. Total FI (=1 a 15)	23.528.860	17.258.792	13.676.677	14.519.170	14.585.267	0,46	-38,01	
<b>NETO</b>								
1. Monetario	-43.626	-396.372	-26.926	89.442	-456.055	-	-945,37	
2. Renta Fija Euro	-5.205.317	-1.838.834	-1.024.807	-1.548.527	-271.545	82,46	94,78	
3. Renta Fija Internacional	-159.485	-23.616	-178.022	-71.597	617	-	-	
4. Renta Fija Mixta Euro	-452.984	-241.394	-177.184	-276.161	-127.310	53,90	71,90	
5. Renta Fija Mixta Internacional	-327.505	-133.364	-143.661	-173.487	-110.597	36,25	66,23	
6. Renta Variable Mixta Euro	-63.599	-68.341	-71.854	-71.957	-52.856	26,55	16,89	
7. Renta Variable Mixta Internacional	66.611	-32.319	-76.175	-2.811	-81.133	-	-	
8. Renta Variable Euro	-19.652	70.461	53.301	47.853	-151.534	-	-671,09	
9. Renta Variable Internacional	-32.411	-79.152	-520.710	-185.308	-13.932	92,48	57,01	
10. IIC de Gestión Pasiva	-16.168	40.992	-104.018	-195.226	29.288	-	-	
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	5.416.464	371.761	1.046.812	393.346	584.107	48,50	-89,22	
12. Garantizado de Rendimiento Variable	-795.329	-1.066.669	-562.315	-541.320	-720.305	-33,06	9,43	
13. De Garantía Parcial	-802	-28.602	-42.538	-23.919	-11.383	52,41	-1.319,33	
14. Retorno Absoluto	-166.424	-907.113	-796.184	-467.196	-427.743	8,44	-157,02	
15. Global	1.027.346	237.681	-59.169	-260.360	157.903	-	-84,63	
16. Total FI (=1 a 15)	-772.881	-4.094.880	-2.683.450	-3.287.227	-1.652.478	49,73	-113,81	

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

El importe de las suscripciones de los fondos de inversión en fondos de inversión de la misma gestora fue, en el primer trimestre de 2012, del orden de 430 millones de euros.

El importe de los reembolsos de los fondos de inversión en fondos de inversión de la misma gestora fue, en el primer trimestre de 2012, del orden de 970 millones de euros.

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

CUADRO 2.9

Porcentaje

	2011				2012
	I	II	III	IV	I
1. Monetario	0,52	0,12	0,35	0,68	0,84
2. Renta Fija Euro	0,68	0,01	-0,05	0,50	1,65
3. Renta Fija Internacional	-0,85	-0,59	-0,24	3,48	2,47
4. Renta Fija Mixta Euro	1,19	-0,28	-3,63	1,30	2,18
5. Renta Fija Mixta Internacional	0,47	-0,31	-3,26	1,03	2,48
6. Renta Variable Mixta Euro	3,11	-0,84	-10,72	2,72	1,81
7. Renta Variable Mixta Internacional	0,57	-0,98	-9,11	3,49	5,26
8. Renta Variable Euro	6,11	-1,48	-19,66	4,07	3,34
9. Renta Variable Internacional	-0,50	-2,21	-15,70	7,53	8,91
10. IIC de Gestión Pasiva	3,74	-0,61	-13,92	4,25	1,97
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	0,90	0,09	1,29	0,73	2,48
12. Garantizado de Rendimiento Variable	0,72	-0,31	-0,71	0,66	1,67
13. De Garantía Parcial	0,46	-0,23	-3,06	0,60	0,08
14. Retorno Absoluto	0,28	-0,62	-2,71	0,93	1,68
15. Global	0,98	-0,72	-8,11	2,90	3,56
16. Total FI (=1 a 15)	0,95	0,03	-2,36	1,35	2,41

<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

	2011				2012	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	5.020.705	4.907.284	4.808.629	4.706.193	4.632.866	-1,56	-7,72	-1,56
1.1. Residentes	4.955.440	4.843.565	4.746.178	4.645.384	4.572.796	-1,56	-7,72	-1,56
1.2. No residentes	65.265	63.719	62.451	60.809	60.070	-1,22	-7,96	-1,22
2. Personas jurídicas	139.777	136.823	133.458	129.000	126.377	-2,03	-9,59	-2,03
2.1. Entidades de Crédito	500	491	507	490	502	2,45	0,40	2,45
2.2. Otros agentes residentes	138.402	135.505	132.160	127.765	125.169	-2,03	-9,56	-2,03
2.2.1. Empresas de seguros	1.443	1.446	1.413	1.384	1.364	-1,45	-5,47	-1,45
2.2.2. Fondos de pensiones	470	503	536	578	574	-0,69	22,13	-0,69
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	2.339	2.302	2.203	2.127	2.109	-0,85	-9,83	-0,85
2.2.4. Otros	134.150	131.254	128.008	123.676	121.122	-2,07	-9,71	-2,07
2.3. Entidades no residentes	875	827	791	745	706	-5,23	-19,31	-5,23
3. Total partícipes	5.160.482	5.044.107	4.942.087	4.835.193	4.759.243	-1,57	-7,78	-1,57
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	115.232.958	111.732.903	108.000.621	106.627.560	108.015.462	1,30	-6,26	1,30
1.1. Residentes	113.442.609	110.123.052	106.440.885	105.087.974	106.439.720	1,29	-6,17	1,29
1.2. No residentes	1.790.349	1.609.851	1.559.736	1.539.586	1.575.742	2,35	-11,99	2,35
2. Personas jurídicas	29.194.995	28.618.348	26.033.070	25.741.080	23.979.068	-6,85	-17,87	-6,85
2.1. Entidades de Crédito	1.869.918	1.854.339	1.476.955	1.446.747	1.373.478	-5,06	-26,55	-5,06
2.2. Otros agentes residentes	26.666.924	26.205.751	24.107.772	23.880.671	22.223.064	-6,94	-16,66	-6,94
2.2.1. Empresas de seguros	5.764.893	5.636.806	4.981.616	5.064.330	5.361.090	5,86	-7,00	5,86
2.2.2. Fondos de pensiones	803.126	803.359	780.494	918.637	998.377	8,68	24,31	8,68
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	6.274.559	6.349.743	5.880.917	5.946.283	3.879.170	-34,76	-38,18	-34,76
2.2.4. Otros	13.824.346	13.415.843	12.464.744	11.951.421	11.984.427	0,28	-13,31	0,28
2.3. Entidades no residentes	658.154	558.259	448.344	413.663	382.526	-7,53	-41,88	-7,53
3. Total patrimonio	144.427.953	140.351.251	134.033.691	132.368.639	131.994.530	-0,28	-8,61	-0,28

<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

	2011				2012	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	218.274	210.477	216.893	216.844	251.210	15,85	15,09	15,85
1.1. Residentes	214.412	206.780	213.266	213.246	247.314	15,98	15,35	15,98
1.2. No residentes	3.862	3.697	3.627	3.598	3.896	8,28	0,88	8,28
2. Personas jurídicas	11.407	11.281	11.443	11.325	13.213	16,67	15,83	16,67
2.1. Entidades de Crédito	18	16	15	15	27	80,00	50,00	80,00
2.2. Otros agentes residentes	11.313	11.192	11.350	11.233	13.105	16,67	15,84	16,67
2.2.1. Empresas de seguros	78	76	81	77	48	-37,66	-38,46	-37,66
2.2.2. Fondos de pensiones	8	8	7	13	9	-30,77	12,50	-30,77
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	129	93	108	129	142	10,08	10,08	10,08
2.2.4. Otros	11.098	11.015	11.154	11.014	12.906	17,18	16,29	17,18
2.3. Entidades no residentes	76	73	78	77	81	5,19	6,58	5,19
3. Total partícipes	229.681	221.758	228.336	228.169	264.423	15,89	15,13	15,89
<b>PATRIMONIO <sup>2</sup></b>								
1. Personas físicas	6.732.560	6.360.784	6.458.066	6.411.735	7.773.152	21,23	15,46	21,23
1.1. Residentes	6.669.405	6.295.737	6.394.357	6.346.945	7.694.793	21,24	15,37	21,24
1.2. No residentes	63.155	65.047	63.709	64.790	78.359	20,94	24,07	20,94
2. Personas jurídicas	1.458.173	1.432.365	1.434.766	1.624.010	1.646.565	1,39	12,92	1,39
2.1. Entidades de Crédito	24.907	32.391	32.967	24.017	6.268	-73,90	-74,83	-73,90
2.2. Otros agentes residentes	1.408.815	1.374.357	1.376.824	1.575.428	1.615.765	2,56	14,69	2,56
2.2.1. Empresas de seguros	143.952	140.428	144.351	118.473	146.382	23,56	1,69	23,56
2.2.2. Fondos de pensiones	23.648	23.583	15.333	31.617	16.392	-48,15	-30,68	-48,15
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	206.213	159.408	184.149	350.886	207.282	-40,93	0,52	-40,93
2.2.4. Otros	1.035.002	1.050.939	1.032.991	1.074.453	1.245.713	15,94	20,36	15,94
2.3. Entidades no residentes	24.451	25.617	24.975	24.565	24.531	-0,14	0,33	-0,14
3. Total patrimonio	8.190.733	7.793.149	7.892.832	8.035.746	9.419.719	17,22	15,00	17,22

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

**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

	2011				2012	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	1.206.931	1.153.265	1.106.569	1.077.635	1.020.965	-5,26	-15,41	-5,26
1.1. Residentes	1.189.617	1.136.643	1.090.603	1.062.219	1.005.865	-5,31	-15,45	-5,31
1.2. No residentes	17.314	16.622	15.966	15.416	15.100	-2,05	-12,79	-2,05
2. Personas jurídicas	47.551	45.506	43.445	41.594	39.285	-5,55	-17,38	-5,55
2.1. Entidades de Crédito	117	117	118	116	115	-0,86	-1,71	-0,86
2.2. Otros agentes residentes	47.222	45.185	43.139	41.299	38.997	-5,57	-17,42	-5,57
2.2.1. Empresas de seguros	364	359	346	340	339	-0,29	-6,87	-0,29
2.2.2. Fondos de pensiones	123	148	180	216	248	14,81	101,63	14,81
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	610	603	612	567	553	-2,47	-9,34	-2,47
2.2.4. Otros	46.125	44.075	42.001	40.176	37.857	-5,77	-17,93	-5,77
2.3. Entidades no residentes	212	204	188	179	173	-3,35	-18,40	-3,35
3. Total partícipes	1.254.482	1.198.771	1.150.014	1.119.229	1.060.250	-5,27	-15,48	-5,27
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	28.401.088	27.094.029	26.629.946	25.602.677	24.167.864	-5,60	-14,91	-5,60
1.1. Residentes	28.048.378	26.759.687	26.310.430	25.272.728	23.836.965	-5,68	-15,01	-5,68
1.2. No residentes	352.710	334.342	319.516	329.948	330.899	0,29	-6,18	0,29
2. Personas jurídicas	13.812.940	13.435.169	12.788.420	12.433.131	10.621.204	-14,57	-23,11	-14,57
2.1. Entidades de Crédito	1.059.763	1.045.080	986.195	976.956	977.413	0,05	-7,77	0,05
2.2. Otros agentes residentes	12.516.333	12.192.449	11.642.689	11.317.691	9.519.470	-15,89	-23,94	-15,89
2.2.1. Empresas de seguros	2.044.966	1.930.289	1.826.168	1.819.800	1.895.761	4,17	-7,30	4,17
2.2.2. Fondos de pensiones	437.557	448.460	495.040	624.329	753.438	20,68	72,19	20,68
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	4.742.430	4.810.402	4.582.322	4.513.841	2.619.077	-41,98	-44,77	-41,98
2.2.4. Otros	5.291.382	5.003.298	4.739.159	4.359.721	4.251.194	-2,49	-19,66	-2,49
2.3. Entidades no residentes	236.843	197.640	159.536	138.483	124.321	-10,23	-47,51	-10,23
3. Total patrimonio	42.214.027	40.529.198	39.418.366	38.035.807	34.789.068	-8,54	-17,59	-8,54

<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

	2011				2012	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	39.048	45.195	39.545	36.545	36.796	0,69	-5,77	0,69
1.1. Residentes	38.740	44.901	39.273	36.292	36.550	0,71	-5,65	0,71
1.2. No residentes	308	294	272	253	246	-2,77	-20,13	-2,77
2. Personas jurídicas	1.227	1.215	1.124	1.003	974	-2,89	-20,62	-2,89
2.1. Entidades de Crédito	7	8	12	10	10	0,00	42,86	0,00
2.2. Otros agentes residentes	1.213	1.203	1.109	989	961	-2,83	-20,77	-2,83
2.2.1. Empresas de seguros	42	37	36	36	37	2,78	-11,90	2,78
2.2.2. Fondos de pensiones	6	6	9	10	10	0,00	66,67	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	56	52	39	35	36	2,86	-35,71	2,86
2.2.4. Otros	1.109	1.108	1.025	908	878	-3,30	-20,83	-3,30
2.3. Entidades no residentes	7	4	3	4	3	-25,00	-57,14	-25,00
3. Total partícipes	40.275	46.410	40.669	37.548	37.770	0,59	-6,22	0,59
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	681.435	685.142	617.101	565.324	579.925	2,58	-14,90	2,58
1.1. Residentes	675.167	679.149	611.521	559.778	574.631	2,65	-14,89	2,65
1.2. No residentes	6.268	5.994	5.580	5.545	5.294	-4,53	-15,54	-4,53
2. Personas jurídicas	466.554	442.362	300.308	308.637	313.047	1,43	-32,90	1,43
2.1. Entidades de Crédito	6.548	11.075	11.103	10.585	10.784	1,88	64,69	1,88
2.2. Otros agentes residentes	454.767	428.883	287.759	295.191	301.106	2,00	-33,79	2,00
2.2.1. Empresas de seguros	232.199	216.500	111.755	149.238	146.717	-1,69	-36,81	-1,69
2.2.2. Fondos de pensiones	5.801	5.764	6.400	7.933	8.025	1,16	38,34	1,16
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	103.570	97.142	74.878	54.068	60.211	11,36	-41,86	11,36
2.2.4. Otros	113.197	109.478	94.726	83.951	86.152	2,62	-23,89	2,62
2.3. Entidades no residentes	5.239	2.404	1.446	2.862	1.157	-59,57	-77,92	-59,57
3. Total patrimonio	1.147.989	1.127.504	917.409	873.961	892.972	2,18	-22,21	2,18

<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

	2011				2012	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	151.152	142.813	155.226	142.835	137.092	-4,02	-9,30	-4,02
1.1. Residentes	149.030	140.764	153.013	140.796	135.132	-4,02	-9,33	-4,02
1.2. No residentes	2.122	2.049	2.213	2.039	1.960	-3,87	-7,63	-3,87
2. Personas jurídicas	3.989	3.762	3.621	3.180	3.020	-5,03	-24,29	-5,03
2.1. Entidades de Crédito	13	14	16	18	18	0,00	38,46	0,00
2.2. Otros agentes residentes	3.957	3.731	3.589	3.147	2.988	-5,05	-24,49	-5,05
2.2.1. Empresas de seguros	48	47	45	42	38	-9,52	-20,83	-9,52
2.2.2. Fondos de pensiones	4	4	5	5	5	0,00	25,00	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	61	22	34	37	67	81,08	9,84	81,08
2.2.4. Otros	3.844	3.658	3.505	3.063	2.878	-6,04	-25,13	-6,04
2.3. Entidades no residentes	19	17	16	15	14	-6,67	-26,32	-6,67
3. Total partícipes	155.141	146.575	158.847	146.015	140.112	-4,04	-9,69	-4,04
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	2.858.301	2.645.372	2.572.160	2.387.095	2.337.530	-2,08	-18,22	-2,08
1.1. Residentes	2.806.295	2.595.767	2.523.637	2.341.296	2.292.310	-2,09	-18,32	-2,09
1.2. No residentes	52.006	49.604	48.523	45.798	45.220	-1,26	-13,05	-1,26
2. Personas jurídicas	1.057.043	1.088.752	1.014.099	966.188	965.959	-0,02	-8,62	-0,02
2.1. Entidades de Crédito	14.380	12.865	12.330	13.463	16.481	22,42	14,61	22,42
2.2. Otros agentes residentes	1.034.911	1.068.151	994.224	945.121	942.349	-0,29	-8,94	-0,29
2.2.1. Empresas de seguros	666.296	661.031	630.079	626.124	637.253	1,78	-4,36	1,78
2.2.2. Fondos de pensiones	1.861	1.792	1.800	1.746	1.800	3,09	-3,28	3,09
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	9.125	8.919	8.458	7.179	5.667	-21,06	-37,90	-21,06
2.2.4. Otros	357.630	396.409	353.886	310.073	297.629	-4,01	-16,78	-4,01
2.3. Entidades no residentes	7.751	7.736	7.545	7.604	7.129	-6,25	-8,02	-6,25
3. Total patrimonio	3.915.344	3.734.123	3.586.259	3.353.283	3.303.489	-1,48	-15,63	-1,48

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



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

CUADRO 2.10.5

	2011				2012	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	94.235	89.244	65.953	58.921	62.552	6,16	-33,62	6,16
1.1. Residentes	92.888	87.967	65.010	58.104	61.665	6,13	-33,61	6,13
1.2. No residentes	1.347	1.277	943	817	887	8,57	-34,15	8,57
2. Personas jurídicas	2.616	2.456	2.246	2.002	1.989	-0,65	-23,97	-0,65
2.1. Entidades de Crédito	12	12	10	10	10	0,00	-16,67	0,00
2.2. Otros agentes residentes	2.593	2.433	2.225	1.982	1.969	-0,66	-24,06	-0,66
2.2.1. Empresas de seguros	28	29	30	29	28	-3,45	0,00	-3,45
2.2.2. Fondos de pensiones	2	2	3	3	3	0,00	50,00	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	40	38	35	28	34	21,43	-15,00	21,43
2.2.4. Otros	2.523	2.364	2.157	1.922	1.904	-0,94	-24,53	-0,94
2.3. Entidades no residentes	11	11	11	10	10	0,00	-9,09	0,00
3. Total partícipes	96.851	91.700	68.199	60.923	64.541	5,94	-33,36	5,94
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	2.106.271	1.970.723	1.615.129	1.409.404	1.878.010	33,25	-10,84	33,25
1.1. Residentes	2.069.969	1.936.989	1.589.437	1.389.259	1.851.977	33,31	-10,53	33,31
1.2. No residentes	36.302	33.734	25.693	20.145	26.033	29,23	-28,29	29,23
2. Personas jurídicas	548.395	547.035	514.371	490.905	505.431	2,96	-7,83	2,96
2.1. Entidades de Crédito	12.483	12.361	11.686	14.029	14.791	5,43	18,49	5,43
2.2. Otros agentes residentes	531.258	530.129	498.530	472.652	486.274	2,88	-8,47	2,88
2.2.1. Empresas de seguros	32.943	32.999	33.312	33.406	31.770	-4,90	-3,56	-4,90
2.2.2. Fondos de pensiones	681	678	900	889	881	-0,90	29,37	-0,90
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	10.759	10.616	9.878	9.302	10.937	17,58	1,65	17,58
2.2.4. Otros	486.876	485.837	454.440	429.054	442.686	3,18	-9,08	3,18
2.3. Entidades no residentes	4.654	4.545	4.155	4.225	4.366	3,34	-6,19	3,34
3. Total patrimonio	2.654.666	2.517.758	2.129.500	1.900.309	2.383.440	25,42	-10,22	25,42

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

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

CUADRO 2.10.6

	2011				2012	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	109.245	104.945	101.668	97.118	92.845	-4,40	-15,01	-4,40
1.1. Residentes	107.738	103.509	100.275	95.797	91.565	-4,42	-15,01	-4,42
1.2. No residentes	1.507	1.436	1.393	1.321	1.280	-3,10	-15,06	-3,10
2. Personas jurídicas	2.320	2.241	2.147	2.045	1.958	-4,25	-15,60	-4,25
2.1. Entidades de Crédito	7	7	8	7	5	-28,57	-28,57	-28,57
2.2. Otros agentes residentes	2.289	2.212	2.117	2.020	1.935	-4,21	-15,47	-4,21
2.2.1. Empresas de seguros	49	49	53	51	50	-1,96	2,04	-1,96
2.2.2. Fondos de pensiones	18	17	18	17	16	-5,88	-11,11	-5,88
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	20	19	25	25	26	4,00	30,00	4,00
2.2.4. Otros	2.202	2.127	2.021	1.927	1.843	-4,36	-16,30	-4,36
2.3. Entidades no residentes	24	22	22	18	18	0,00	-25,00	0,00
3. Total partícipes	111.565	107.186	103.815	99.163	94.803	-4,40	-15,02	-4,40
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	1.620.812	1.545.458	1.312.176	1.288.887	1.257.703	-2,42	-22,40	-2,42
1.1. Residentes	1.594.604	1.521.770	1.291.189	1.269.068	1.238.173	-2,43	-22,35	-2,43
1.2. No residentes	26.208	23.688	20.987	19.819	19.529	-1,46	-25,48	-1,46
2. Personas jurídicas	564.260	553.555	482.384	480.737	482.980	0,47	-14,40	0,47
2.1. Entidades de Crédito	2.561	5.493	5.088	4.717	3.894	-17,45	52,05	-17,45
2.2. Otros agentes residentes	551.119	538.106	468.076	467.347	470.293	0,63	-14,67	0,63
2.2.1. Empresas de seguros	277.622	281.607	246.990	250.739	255.798	2,02	-7,86	2,02
2.2.2. Fondos de pensiones	14.616	14.658	12.892	14.187	14.328	0,99	-1,97	0,99
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	3.359	6.877	5.080	5.108	4.625	-9,46	37,69	-9,46
2.2.4. Otros	255.522	234.963	203.114	197.312	195.542	-0,90	-23,47	-0,90
2.3. Entidades no residentes	10.580	9.957	9.221	8.673	8.793	1,38	-16,89	1,38
3. Total patrimonio	2.185.072	2.099.014	1.794.560	1.769.625	1.740.683	-1,64	-20,34	-1,64

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

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

CUADRO 2.10.7

	2011				2012	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	50.098	48.300	46.625	44.917	49.503	10,21	-1,19	10,21
1.1. Residentes	49.429	47.649	46.008	44.319	48.840	10,20	-1,19	10,20
1.2. No residentes	669	651	617	598	663	10,87	-0,90	10,87
2. Personas jurídicas	1.198	1.146	1.111	1.070	1.166	8,97	-2,67	8,97
2.1. Entidades de Crédito	5	6	7	6	11	83,33	120,00	83,33
2.2. Otros agentes residentes	1.175	1.125	1.092	1.052	1.141	8,46	-2,89	8,46
2.2.1. Empresas de seguros	23	22	22	22	19	-13,64	-17,39	-13,64
2.2.2. Fondos de pensiones	2	2	5	5	5	0,00	150,00	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	29	30	39	38	36	-5,26	24,14	-5,26
2.2.4. Otros	1.121	1.071	1.026	987	1.081	9,52	-3,57	9,52
2.3. Entidades no residentes	18	15	12	12	14	16,67	-22,22	16,67
3. Total partícipes	51.296	49.446	47.736	45.987	50.669	10,18	-1,22	10,18
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	1.039.535	998.487	895.490	928.249	1.273.507	37,19	22,51	37,19
1.1. Residentes	1.025.160	984.239	882.639	914.519	1.255.376	37,27	22,46	37,27
1.2. No residentes	14.374	14.248	12.851	13.730	18.131	32,05	26,14	32,05
2. Personas jurídicas	259.877	248.146	207.420	208.197	219.984	5,66	-15,35	5,66
2.1. Entidades de Crédito	15.064	15.449	3.656	3.825	11.120	190,72	-26,18	190,72
2.2. Otros agentes residentes	235.757	223.737	196.061	196.843	201.151	2,19	-14,68	2,19
2.2.1. Empresas de seguros	32.358	30.638	27.239	24.250	24.067	-0,75	-25,62	-0,75
2.2.2. Fondos de pensiones	343	342	1.069	1.044	1.026	-1,72	199,13	-1,72
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	47.919	46.567	40.305	39.285	36.839	-6,23	-23,12	-6,23
2.2.4. Otros	155.136	146.190	127.448	132.264	139.219	5,26	-10,26	5,26
2.3. Entidades no residentes	9.057	8.960	7.703	7.529	7.713	2,44	-14,84	2,44
3. Total patrimonio	1.299.412	1.246.634	1.102.910	1.136.446	1.493.490	31,42	14,94	31,42

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

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

CUADRO 2.10.8

	2011				2012	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	247.883	243.013	241.939	232.816	220.153	-5,44	-11,19	-5,44
1.1. Residentes	244.734	240.024	239.003	229.998	217.444	-5,46	-11,15	-5,46
1.2. No residentes	3.149	2.989	2.936	2.818	2.709	-3,87	-13,97	-3,87
2. Personas jurídicas	5.482	5.342	5.227	4.999	4.733	-5,32	-13,66	-5,32
2.1. Entidades de Crédito	36	33	33	33	26	-21,21	-27,78	-21,21
2.2. Otros agentes residentes	5.341	5.209	5.099	4.883	4.639	-5,00	-13,14	-5,00
2.2.1. Empresas de seguros	173	173	170	162	161	-0,62	-6,94	-0,62
2.2.2. Fondos de pensiones	58	58	60	65	66	1,54	13,79	1,54
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	310	314	286	270	256	-5,19	-17,42	-5,19
2.2.4. Otros	4.800	4.664	4.583	4.386	4.156	-5,24	-13,42	-5,24
2.3. Entidades no residentes	105	100	95	83	68	-18,07	-35,24	-18,07
3. Total partícipes	253.365	248.355	247.166	237.815	224.886	-5,44	-11,24	-5,44
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	3.868.999	3.913.030	3.159.534	3.318.106	3.281.866	-1,09	-15,18	-1,09
1.1. Residentes	3.794.665	3.841.217	3.102.943	3.262.315	3.227.048	-1,08	-14,96	-1,08
1.2. No residentes	74.334	71.813	56.591	55.791	54.818	-1,74	-26,25	-1,74
2. Personas jurídicas	1.787.316	1.774.165	1.451.238	1.511.088	1.533.750	1,50	-14,19	1,50
2.1. Entidades de Crédito	126.317	134.230	117.568	126.123	58.952	-53,26	-53,33	-53,26
2.2. Otros agentes residentes	1.562.359	1.554.829	1.273.552	1.336.317	1.428.982	6,93	-8,54	6,93
2.2.1. Empresas de seguros	628.654	628.390	527.183	546.120	605.506	10,87	-3,68	10,87
2.2.2. Fondos de pensiones	28.191	30.388	24.799	25.299	28.532	12,78	1,21	12,78
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	502.169	502.032	395.184	404.034	427.258	5,75	-14,92	5,75
2.2.4. Otros	403.345	394.019	326.386	360.865	367.685	1,89	-8,84	1,89
2.3. Entidades no residentes	98.639	85.106	60.119	48.647	45.817	-5,82	-53,55	-5,82
3. Total patrimonio	5.656.314	5.687.196	4.610.772	4.829.194	4.815.616	-0,28	-14,86	-0,28

<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

	2011				2012	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	483.090	482.610	455.834	439.016	433.526	-1,25	-10,26	-1,25
1.1. Residentes	477.668	477.227	450.634	433.972	428.600	-1,24	-10,27	-1,24
1.2. No residentes	5.422	5.383	5.200	5.044	4.926	-2,34	-9,15	-2,34
2. Personas jurídicas	10.816	10.447	9.980	9.523	9.227	-3,11	-14,69	-3,11
2.1. Entidades de Crédito	75	80	83	83	85	2,41	13,33	2,41
2.2. Otros agentes residentes	10.616	10.253	9.786	9.341	9.058	-3,03	-14,68	-3,03
2.2.1. Empresas de seguros	295	299	295	291	332	14,09	12,54	14,09
2.2.2. Fondos de pensiones	88	92	93	95	117	23,16	32,95	23,16
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	560	619	574	546	499	-8,61	-10,89	-8,61
2.2.4. Otros	9.673	9.243	8.824	8.409	8.110	-3,56	-16,16	-3,56
2.3. Entidades no residentes	125	114	111	99	84	-15,15	-32,80	-15,15
3. Total partícipes	493.906	493.057	465.814	448.539	442.753	-1,29	-10,36	-1,29
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	6.025.755	5.831.409	4.579.560	4.745.049	5.142.041	8,37	-14,67	8,37
1.1. Residentes	5.934.973	5.740.899	4.506.354	4.671.166	5.062.578	8,38	-14,70	8,38
1.2. No residentes	90.782	90.510	73.206	73.883	79.463	7,55	-12,47	7,55
2. Personas jurídicas	1.883.201	1.920.172	1.448.835	1.536.166	1.671.201	8,79	-11,26	8,79
2.1. Entidades de Crédito	97.096	109.004	91.947	86.964	94.844	9,06	-2,32	9,06
2.2. Otros agentes residentes	1.700.840	1.739.334	1.310.736	1.405.697	1.538.440	9,44	-9,55	9,44
2.2.1. Empresas de seguros	732.195	738.011	516.448	591.830	680.339	14,96	-7,08	14,96
2.2.2. Fondos de pensiones	81.938	84.874	69.785	70.823	92.155	30,12	12,47	30,12
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	293.442	362.223	290.646	292.109	296.954	1,66	1,20	1,66
2.2.4. Otros	593.265	554.226	433.857	450.935	468.991	4,00	-20,95	4,00
2.3. Entidades no residentes	85.264	71.834	46.151	43.506	37.917	-12,85	-55,53	-12,85
3. Total patrimonio	7.908.956	7.751.581	6.028.394	6.281.215	6.813.242	8,47	-13,85	8,47

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

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

CUADRO 2.10.10

	2011				2012	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	83.892	81.076	94.136	98.559	99.978	1,44	19,17	1,44
1.1. Residentes	83.387	80.585	93.363	97.716	99.139	1,46	18,89	1,46
1.2. No residentes	505	491	773	843	839	-0,47	66,14	-0,47
2. Personas jurídicas	1.362	1.295	1.812	1.857	1.923	3,55	41,19	3,55
2.1. Entidades de Crédito	16	11	8	8	7	-12,50	-56,25	-12,50
2.2. Otros agentes residentes	1.342	1.280	1.800	1.845	1.911	3,58	42,40	3,58
2.2.1. Empresas de seguros	35	36	36	37	36	-2,70	2,86	-2,70
2.2.2. Fondos de pensiones	32	35	33	29	27	-6,90	-15,63	-6,90
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	90	84	67	66	56	-15,15	-37,78	-15,15
2.2.4. Otros	1.185	1.125	1.664	1.713	1.792	4,61	51,22	4,61
2.3. Entidades no residentes	4	4	4	4	5	25,00	25,00	25,00
3. Total partícipes	85.254	82.371	95.948	100.416	101.901	1,48	19,53	1,48
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	1.439.200	1.435.785	1.747.672	1.686.026	1.784.478	5,84	23,99	5,84
1.1. Residentes	1.425.681	1.422.392	1.707.946	1.654.723	1.751.754	5,86	22,87	5,86
1.2. No residentes	13.519	13.392	39.726	31.303	32.724	4,54	142,06	4,54
2. Personas jurídicas	753.761	736.458	312.368	300.206	269.421	-10,25	-64,26	-10,25
2.1. Entidades de Crédito	265.913	258.724	8.661	8.986	5.909	-34,24	-97,78	-34,24
2.2. Otros agentes residentes	487.579	476.954	303.490	290.882	263.149	-9,53	-46,03	-9,53
2.2.1. Empresas de seguros	57.577	59.873	50.606	56.882	52.493	-7,72	-8,83	-7,72
2.2.2. Fondos de pensiones	24.713	26.523	21.765	21.261	20.193	-5,02	-18,29	-5,02
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	78.095	75.458	58.713	60.116	39.949	-33,55	-48,85	-33,55
2.2.4. Otros	327.195	315.099	172.406	152.622	150.514	-1,38	-54,00	-1,38
2.3. Entidades no residentes	268	780	216	338	363	7,40	35,45	7,40
3. Total patrimonio	2.192.961	2.172.243	2.060.040	1.986.232	2.053.899	3,41	-6,34	3,41

<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

	2011				2012	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	952.453	975.006	1.003.383	1.025.736	1.054.633	2,82	10,73	2,82
1.1. Residentes	942.961	965.227	993.409	1.015.685	1.044.325	2,82	10,75	2,82
1.2. No residentes	9.492	9.779	9.974	10.051	10.308	2,56	8,60	2,56
2. Personas jurídicas	15.108	15.990	16.522	16.922	16.911	-0,07	11,93	-0,07
2.1. Entidades de Crédito	63	58	66	67	67	0,00	6,35	0,00
2.2. Otros agentes residentes	15.001	15.886	16.411	16.807	16.795	-0,07	11,96	-0,07
2.2.1. Empresas de seguros	61	70	70	70	62	-11,43	1,64	-11,43
2.2.2. Fondos de pensiones	13	10	5	3	4	33,33	-69,23	33,33
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	27	34	35	49	55	12,24	103,70	12,24
2.2.4. Otros	14.900	15.772	16.301	16.685	16.674	-0,07	11,91	-0,07
2.3. Entidades no residentes	44	46	45	48	49	2,08	11,36	2,08
3. Total partícipes	967.561	990.996	1.019.905	1.042.658	1.071.544	2,77	10,75	2,77
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	30.044.352	30.659.816	32.096.223	32.944.592	34.531.727	4,82	14,94	4,82
1.1. Residentes	29.684.668	30.294.620	31.712.624	32.558.404	34.123.812	4,81	14,95	4,81
1.2. No residentes	359.684	365.196	383.599	386.188	407.915	5,63	13,41	5,63
2. Personas jurídicas	2.040.095	2.082.266	2.145.453	2.113.424	2.145.254	1,51	5,15	1,51
2.1. Entidades de Crédito	102.061	94.346	71.807	63.327	69.614	9,93	-31,79	9,93
2.2. Otros agentes residentes	1.927.025	1.977.687	2.063.653	2.039.720	2.065.761	1,28	7,20	1,28
2.2.1. Empresas de seguros	70.890	76.882	73.451	64.872	64.951	0,12	-8,38	0,12
2.2.2. Fondos de pensiones	12.204	10.755	6.436	5.427	5.590	3,00	-54,20	3,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	14.629	17.630	17.526	18.381	18.574	1,05	26,97	1,05
2.2.4. Otros	1.829.301	1.872.421	1.966.240	1.951.040	1.976.645	1,31	8,05	1,31
2.3. Entidades no residentes	11.009	10.232	9.992	10.377	9.880	-4,79	-10,26	-4,79
3. Total patrimonio	32.084.447	32.742.082	34.241.676	35.058.016	36.676.981	4,62	14,31	4,62

<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

	2011				2012	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	990.909	945.948	912.292	879.668	842.869	-4,18	-14,94	-4,18
1.1. Residentes	975.175	930.650	897.337	865.242	828.906	-4,20	-15,00	-4,20
1.2. No residentes	15.734	15.298	14.955	14.426	13.963	-3,21	-11,26	-3,21
2. Personas jurídicas	24.323	24.022	23.402	22.415	21.764	-2,90	-10,52	-2,90
2.1. Entidades de Crédito	60	62	60	55	57	3,64	-5,00	3,64
2.2. Otros agentes residentes	24.172	23.869	23.257	22.285	21.630	-2,94	-10,52	-2,94
2.2.1. Empresas de seguros	74	73	70	67	54	-19,40	-27,03	-19,40
2.2.2. Fondos de pensiones	4	5	7	7	6	-14,29	50,00	-14,29
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	16	16	15	15	16	6,67	0,00	6,67
2.2.4. Otros	24.078	23.775	23.165	22.196	21.554	-2,89	-10,48	-2,89
2.3. Entidades no residentes	91	91	85	75	77	2,67	-15,38	2,67
3. Total partícipes	1.015.232	969.970	935.694	902.083	864.633	-4,15	-14,83	-4,15
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	19.362.328	18.118.143	17.109.572	16.483.336	15.939.421	-3,30	-17,68	-3,30
1.1. Residentes	18.922.225	17.696.896	16.710.650	16.102.214	15.568.708	-3,31	-17,72	-3,31
1.2. No residentes	440.104	421.247	398.922	381.122	370.713	-2,73	-15,77	-2,73
2. Personas jurídicas	1.275.277	1.199.599	1.139.126	1.101.712	1.052.670	-4,45	-17,46	-4,45
2.1. Entidades de Crédito	42.282	35.421	29.962	31.806	24.157	-24,05	-42,87	-24,05
2.2. Otros agentes residentes	1.215.611	1.148.444	1.095.831	1.059.438	1.017.839	-3,93	-16,27	-3,93
2.2.1. Empresas de seguros	23.815	20.498	19.944	17.774	14.299	-19,55	-39,96	-19,55
2.2.2. Fondos de pensiones	867	962	1.107	1.115	1.061	-4,84	22,38	-4,84
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	1.097	1.085	1.032	1.032	1.370	32,75	24,89	32,75
2.2.4. Otros	1.189.832	1.125.900	1.073.748	1.039.517	1.001.109	-3,69	-15,86	-3,69
2.3. Entidades no residentes	17.384	15.734	13.333	10.468	10.674	1,97	-38,60	1,97
3. Total patrimonio	20.637.605	19.317.742	18.248.698	17.585.048	16.992.091	-3,37	-17,66	-3,37

<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 de Garantía Parcial**

CUADRO 2.10.13

	2011				2012	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	11.763	11.225	10.421	9.900	9.309	-5,97	-20,86	-5,97
1.1. Residentes	11.647	11.111	10.321	9.804	9.214	-6,02	-20,89	-6,02
1.2. No residentes	116	114	100	96	95	-1,04	-18,10	-1,04
2. Personas jurídicas	397	377	333	315	307	-2,54	-22,67	-2,54
2.1. Entidades de Crédito	7	8	5	5	5	0,00	-28,57	0,00
2.2. Otros agentes residentes	390	369	328	310	302	-2,58	-22,56	-2,58
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	24	23	23	23	22	-4,35	-8,33	-4,35
2.2.4. Otros	366	346	305	287	280	-2,44	-23,50	-2,44
2.3. Entidades no residentes	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Total partícipes	12.160	11.602	10.754	10.215	9.616	-5,86	-20,92	-5,86
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	501.950	473.097	420.314	401.169	389.260	-2,97	-22,45	-2,97
1.1. Residentes	495.653	466.533	414.674	395.611	383.698	-3,01	-22,59	-3,01
1.2. No residentes	6.297	6.564	5.640	5.558	5.562	0,07	-11,67	0,07
2. Personas jurídicas	41.952	36.801	30.874	28.233	27.197	-3,67	-35,17	-3,67
2.1. Entidades de Crédito	1.851	2.146	1.279	1.287	1.253	-2,64	-32,31	-2,64
2.2. Otros agentes residentes	40.101	34.655	29.596	26.946	25.943	-3,72	-35,31	-3,72
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	2.350	1.995	1.910	1.899	1.507	-20,64	-35,87	-20,64
2.2.4. Otros	37.751	32.660	27.686	25.048	24.437	-2,44	-35,27	-2,44
2.3. Entidades no residentes	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Total patrimonio	543.902	509.898	451.188	429.402	416.457	-3,01	-23,43	-3,01

<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

	2011				2012	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	271.328	254.183	231.787	222.280	211.574	-4,82	-22,02	-4,82
1.1. Residentes	268.270	251.248	229.047	219.581	208.986	-4,83	-22,10	-4,83
1.2. No residentes	3.058	2.935	2.740	2.699	2.588	-4,11	-15,37	-4,11
2. Personas jurídicas	8.141	7.639	6.884	6.817	6.372	-6,53	-21,73	-6,53
2.1. Entidades de Crédito	22	19	23	20	16	-20,00	-27,27	-20,00
2.2. Otros agentes residentes	8.027	7.539	6.787	6.723	6.289	-6,46	-21,65	-6,46
2.2.1. Empresas de seguros	111	109	94	97	97	0,00	-12,61	0,00
2.2.2. Fondos de pensiones	31	35	32	32	19	-40,63	-38,71	-40,63
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	210	195	159	141	135	-4,26	-35,71	-4,26
2.2.4. Otros	7.675	7.200	6.502	6.453	6.038	-6,43	-21,33	-6,43
2.3. Entidades no residentes	92	81	74	74	67	-9,46	-27,17	-9,46
3. Total partícipes	279.469	261.822	238.671	229.097	217.946	-4,87	-22,01	-4,87
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	6.414.520	5.638.685	4.811.085	4.467.864	4.233.376	-5,25	-34,00	-5,25
1.1. Residentes	6.191.661	5.560.222	4.742.708	4.400.906	4.162.279	-5,42	-32,78	-5,42
1.2. No residentes	222.859	78.463	68.377	66.958	71.097	6,18	-68,10	6,18
2. Personas jurídicas	1.900.298	1.766.374	1.585.691	1.521.834	1.424.469	-6,40	-25,04	-6,40
2.1. Entidades de Crédito	50.656	42.093	52.358	47.752	43.275	-9,38	-14,57	-9,38
2.2. Otros agentes residentes	1.738.529	1.639.131	1.460.324	1.400.165	1.316.215	-6,00	-24,29	-6,00
2.2.1. Empresas de seguros	693.897	683.282	649.549	637.333	670.264	5,17	-3,41	5,17
2.2.2. Fondos de pensiones	102.940	98.438	73.294	72.228	16.390	-77,31	-84,08	-77,31
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	147.944	141.648	127.222	123.461	84.133	-31,85	-43,13	-31,85
2.2.4. Otros	793.747	715.763	610.260	567.143	545.428	-3,83	-31,28	-3,83
2.3. Entidades no residentes	111.114	85.150	73.008	73.917	64.978	-12,09	-41,52	-12,09
3. Total patrimonio	8.314.818	7.405.059	6.396.776	5.989.698	5.657.844	-5,54	-31,95	-5,54

<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

	2011				2012	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	110.404	119.984	126.358	123.403	109.861	-10,97	-0,49	-10,97
1.1. Residentes	109.744	119.280	125.616	122.613	109.251	-10,90	-0,45	-10,90
1.2. No residentes	660	704	742	790	610	-22,78	-7,58	-22,78
2. Personas jurídicas	3.840	4.104	4.161	3.933	3.535	-10,12	-7,94	-10,12
2.1. Entidades de Crédito	42	40	43	37	43	16,22	2,38	16,22
2.2. Otros agentes residentes	3.751	4.019	4.071	3.849	3.449	-10,39	-8,05	-10,39
2.2.1. Empresas de seguros	62	67	65	63	63	0,00	1,61	0,00
2.2.2. Fondos de pensiones	81	81	79	78	39	-50,00	-51,85	-50,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	157	160	152	158	176	11,39	12,10	11,39
2.2.4. Otros	3.451	3.711	3.775	3.550	3.171	-10,68	-8,11	-10,68
2.3. Entidades no residentes	47	45	47	47	43	-8,51	-8,51	-8,51
3. Total partícipes	114.244	124.088	130.519	127.336	113.396	-10,95	-0,74	-10,95
<b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	4.135.852	4.362.943	3.976.592	3.988.047	3.445.603	-13,60	-16,69	-13,60
1.1. Residentes	4.104.105	4.326.934	3.939.776	3.949.040	3.415.618	-13,51	-16,78	-13,51
1.2. No residentes	31.746	36.008	36.816	39.006	29.985	-23,13	-5,55	-23,13
2. Personas jurídicas	1.345.854	1.355.127	1.177.718	1.116.613	1.099.936	-1,49	-18,27	-1,49
2.1. Entidades de Crédito	48.036	43.658	40.347	32.912	34.723	5,50	-27,71	5,50
2.2. Otros agentes residentes	1.261.918	1.278.905	1.106.427	1.051.232	1.030.327	-1,99	-18,35	-1,99
2.2.1. Empresas de seguros	127.529	136.379	124.542	127.487	135.490	6,28	6,24	6,28
2.2.2. Fondos de pensiones	67.764	56.144	49.874	40.739	38.566	-5,33	-43,09	-5,33
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	111.459	107.740	83.614	65.582	64.787	-1,21	-41,87	-1,21
2.2.4. Otros	955.166	978.641	848.397	817.425	791.483	-3,17	-17,14	-3,17
2.3. Entidades no residentes	35.900	32.564	30.944	32.469	34.887	7,45	-2,82	7,45
3. Total patrimonio	5.481.706	5.718.070	5.154.310	5.104.659	4.545.540	-10,95	-17,08	-10,95

<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.

	2011				2012	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (=1.1 a 1.5)	26.875.661	24.576.070	23.293.135	22.713.502	22.699.013	-0,06	-15,54	-0,06
1.1. Euro	26.209.270	23.951.708	22.682.419	22.141.408	22.164.420	0,10	-15,43	0,10
1.2. Libra Esterlina	58.314	45.797	44.523	38.829	40.470	4,23	-30,60	4,23
1.3. Dólar USA	545.951	526.708	518.955	496.828	455.291	-8,36	-16,61	-8,36
1.4. Yen	6.034	5.362	4.277	2.082	1.250	-39,96	-79,28	-39,96
1.5. Resto	56.092	46.495	42.961	34.355	37.582	9,39	-33,00	9,39
2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)	8.604.648	8.758.076	6.694.930	7.037.290	7.443.758	5,78	-13,49	5,78
2.1. Euro	5.088.459	5.292.498	3.936.447	4.139.387	4.387.782	6,00	-13,77	6,00
2.2. Libra Esterlina	792.488	792.664	588.026	611.785	604.325	-1,22	-23,74	-1,22
2.3. Dólar USA	1.425.483	1.412.281	1.144.973	1.182.797	1.335.567	12,92	-6,31	12,92
2.4. Yen	85.988	83.606	77.920	73.822	58.184	-21,18	-32,33	-21,18
2.5. Resto	1.212.230	1.177.028	947.564	1.029.499	1.057.900	2,76	-12,73	2,76
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5)	9.252.361	8.548.382	6.581.228	6.061.632	6.746.351	11,30	-27,09	11,30
3.1. Euro	6.547.947	6.049.533	4.804.770	4.292.712	4.722.213	10,01	-27,88	10,01
3.2. Libra Esterlina	64.542	53.434	42.808	42.253	37.448	-11,37	-41,98	-11,37
3.3. Dólar USA	2.525.380	2.342.034	1.606.919	1.616.261	1.856.475	14,86	-26,49	14,86
3.4. Yen	75.399	64.951	59.637	59.043	109.638	85,69	45,41	85,69
3.5. Resto	39.093	38.430	67.094	51.363	20.577	-59,94	-47,36	-59,94
4. DEPÓSITOS EN EECC (= 4.1 a 4.5)	85.642	61.244	53.651	22.974	58.826	156,05	-31,31	156,05
4.1. Euro	85.494	58.945	46.951	19.420	56.383	190,33	-34,05	190,33
4.2. Libra Esterlina	0	1.114	1.178	1.221	0	-100,00	-	-100,00
4.3. Dólar USA	148	1.184	5.522	2.333	2.443	4,71	1550,68	4,71
4.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
4.5. Resto	0	0	0	0	0	-	-	-
5. OTROS (= 5.1 a 5.5)	3.272	2.364	1.968	1.092	703	-35,62	-78,51	-35,62
5.1. Euro	1.388	1.585	1.353	1.092	703	-35,62	-49,35	-35,62
5.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	-	-	-
5.3. Dólar USA	1.884	779	615	0	0	-	-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

	2011				2012		% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número FI (unidades)</b>								
Más de 1.200.000	7	6	5	6	7	16,67	0,00	16,67
900.000-1.200.000	8	6	7	4	2	-50,00	-75,00	-50,00
600.000-899.999	10	10	10	10	12	20,00	20,00	20,00
450.000-599.999	17	20	19	18	18	0,00	5,88	0,00
300.000-449.999	39	31	31	29	23	-20,69	-41,03	-20,69
240.000-299.999	28	31	24	26	32	23,08	14,29	23,08
180.000-239.999	57	50	51	56	61	8,93	7,02	8,93
120.000-179.999	114	114	109	115	111	-3,48	-2,63	-3,48
60.000-119.999	286	281	266	257	265	3,11	-7,34	3,11
30.000-59.999	382	401	379	379	379	0,00	-0,79	0,00
24.000-29.999	175	150	152	139	137	-1,44	-21,71	-1,44
18.000-23.999	190	203	198	209	195	-6,70	2,63	-6,70
12.000-17.999	293	289	265	263	249	-5,32	-15,02	-5,32
9.000-11.999	183	182	175	170	179	5,29	-2,19	5,29
6.000-8.999	210	213	220	204	199	-2,45	-5,24	-2,45
3.000-5.999	296	284	293	294	288	-2,04	-2,70	-2,04
600-2.999	83	83	105	100	110	10,00	32,53	10,00
0-599	39	35	32	31	33	6,45	-15,38	6,45
TOTAL <sup>(1)</sup>	2.417	2.389	2.341	2.310	2.300	-0,43	-4,84	-0,43
<b>Patrimonio</b>								
Más de 1.200.000	12.293.249	11.007.605	9.568.138	10.606.601	11.950.305	12,67	-2,79	12,67
900.000-1.200.000	7.936.850	6.156.303	7.029.480	4.334.033	2.098.313	-51,59	-73,56	-51,59
600.000-899.999	7.121.783	7.623.535	7.497.101	7.657.085	9.106.917	18,93	27,87	18,93
450.000-599.999	8.693.899	10.205.122	9.799.196	9.366.307	9.056.864	-3,30	4,17	-3,30
300.000-449.999	13.865.925	11.667.291	11.366.546	10.609.595	8.348.103	-21,32	-39,79	-21,32
240.000-299.999	7.388.570	8.517.260	6.496.693	7.065.059	8.636.096	22,24	16,88	22,24
180.000-239.999	11.847.166	10.235.918	10.313.932	11.292.886	12.327.130	9,16	4,05	9,16
120.000-179.999	16.847.798	16.909.316	16.163.817	16.995.903	16.255.485	-4,36	-3,52	-4,36
60.000-119.999	24.216.554	23.595.037	22.672.870	21.372.462	21.922.776	2,57	-9,47	2,57
30.000-59.999	16.261.191	16.956.543	16.017.786	16.177.289	15.930.822	-1,52	-2,03	-1,52
24.000-29.999	4.689.059	4.008.847	4.064.473	3.747.344	3.695.220	-1,39	-21,19	-1,39
18.000-23.999	3.985.146	4.273.460	4.148.290	4.433.427	4.143.000	-6,55	3,96	-6,55
12.000-17.999	4.306.401	4.251.928	3.919.676	3.896.036	3.688.423	-5,33	-14,35	-5,33
9.000-11.999	1.903.115	1.895.704	1.819.587	1.765.564	1.855.018	5,07	-2,53	5,07
6.000-8.999	1.580.248	1.599.016	1.629.500	1.522.880	1.478.842	-2,89	-6,42	-2,89
3.000-5.999	1.299.446	1.260.762	1.279.900	1.294.673	1.257.271	-2,89	-3,25	-2,89
600-2.999	182.426	180.287	239.050	224.171	235.644	5,12	29,17	5,12
0-599	9.127	7.317	7.656	7.324	8.300	13,33	-9,06	13,33
TOTAL <sup>(1)</sup>	144.427.953	140.351.251	134.033.691	132.368.639	131.994.530	-0,28	-8,61	-0,28

<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

	2011				2012	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número FI (unidades)</b>								
Más de 100.000	2	1	1	0	0	-	-100,00	-
75.001-100.000	0	1	1	2	2	0,00	-	0,00
50.001-75.000	2	1	1	1	1	0,00	-50,00	0,00
40.001-50.000	3	2	2	2	1	-50,00	-66,67	-50,00
30.001-40.000	3	5	5	4	5	25,00	66,67	25,00
20.001-30.000	12	12	11	12	10	-16,67	-16,67	-16,67
10.001-20.000	68	63	59	55	59	7,27	-13,24	7,27
5.001-10.000	162	167	176	172	166	-3,49	2,47	-3,49
4.001-5.000	67	61	61	72	66	-8,33	-1,49	-8,33
3.001-4.000	112	111	113	100	103	3,00	-8,04	3,00
2.001-3.000	191	185	166	175	184	5,14	-3,66	5,14
1.001-2.000	442	447	413	398	384	-3,52	-13,12	-3,52
501-1.000	383	381	382	397	384	-3,27	0,26	-3,27
401-500	130	135	127	117	118	0,85	-9,23	0,85
301-400	139	137	147	137	132	-3,65	-5,04	-3,65
201-300	179	172	179	182	177	-2,75	-1,12	-2,75
100-200	399	383	392	383	380	-0,78	-4,76	-0,78
0-99	123	125	105	101	128	26,73	4,07	26,73
TOTAL <sup>(1)</sup>	2.417	2.389	2.341	2.310	2.300	-0,43	-4,84	-0,43
<b>Número partícipes (unidades)</b>								
Más de 100.000	210.995	102.960	101.429	0	0	-	-100,00	-
75.001-100.000	0	99.849	94.868	189.061	181.624	-3,93	-	-3,93
50.001-75.000	116.659	64.852	64.355	63.795	62.551	-1,95	-46,38	-1,95
40.001-50.000	125.931	92.474	89.241	85.053	43.617	-48,72	-65,36	-48,72
30.001-40.000	106.105	176.697	174.573	137.672	184.297	33,87	73,69	33,87
20.001-30.000	308.627	294.979	270.566	294.611	240.631	-18,32	-22,03	-18,32
10.001-20.000	890.662	820.147	769.583	708.894	751.367	5,99	-15,64	5,99
5.001-10.000	1.123.908	1.153.828	1.218.318	1.193.554	1.142.926	-4,24	1,69	-4,24
4.001-5.000	302.143	272.509	273.160	322.433	296.262	-8,12	-1,95	-8,12
3.001-4.000	392.147	388.128	390.896	341.275	356.329	4,41	-9,13	4,41
2.001-3.000	466.082	455.377	407.601	432.235	458.520	6,08	-1,62	6,08
1.001-2.000	625.514	632.767	590.204	571.734	554.482	-3,02	-11,36	-3,02
501-1.000	280.679	279.484	284.788	292.254	286.245	-2,06	1,98	-2,06
401-500	58.274	60.574	57.108	52.512	52.890	0,72	-9,24	0,72
301-400	48.822	47.964	51.677	47.983	45.765	-4,62	-6,26	-4,62
201-300	44.400	43.273	44.957	45.443	43.461	-4,36	-2,11	-4,36
100-200	53.929	52.458	54.120	52.095	51.795	-0,58	-3,96	-0,58
0-99	5.605	5.787	4.643	4.589	6.481	41,23	15,63	41,23
TOTAL <sup>(1)</sup>	5.160.482	5.044.107	4.942.087	4.835.193	4.759.243	-1,57	-7,78	-1,57

<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

	2011				2012	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número FII <sup>1</sup>	7	7	6	6	6	0,00	-14,29	0,00
2. Partícipes	33.747	31.963	31.412	29.735	29.754	0,06	-11,83	0,06
3. Patrimonio (miles euros)	6.083.328	5.995.452	4.597.340	4.494.562	4.446.948	-1,06	-26,90	-1,06
4. Rentabilidad ponderada por patrimonio <sup>2</sup> (%)	-0,66	-0,65	-1,04	-0,94	-0,85	-9,57	28,79	-9,57
5. Suscripciones (miles de euros)	2.363.507	52.881	18.166	33.418	9.342	-72,05	-99,60	-72,05
6. Reembolsos (miles de euros)	2.354.925	101.583	1.368.121	93.484	18.390	-80,33	-99,22	-80,33
7. Suscripciones netas (miles de euros)	8.582	-48.702	-1.349.955	-60.066	-9.048	84,94	-	84,94

<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

	2011				2012	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	6.083.328	5.995.452	4.597.340	4.494.562	4.446.948	-1,06	-26,90	-1,06
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	6.547.720	6.481.884	5.015.570	4.947.275	4.894.258	-1,07	-25,25	-1,07
2.1. Cartera interior	6.449.264	6.380.936	4.916.475	4.846.215	4.790.372	-1,15	-25,72	-1,15
2.1.1. de la que viviendas terminadas	3.836.138	3.792.392	2.846.659	2.812.192	2.768.572	-1,55	-27,83	-1,55
2.2. Cartera exterior	91.973	92.355	92.553	92.659	95.464	3,03	3,80	3,03
2.3. Anticipos o entregas a cuenta	0	0	0	107	111	3,74	-	3,74
2.4. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	6.353	8.464	6.542	8.295	8.311	0,19	30,82	0,19
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	130	130	0	0	0	-	-100,00	-
3. Cartera de inversiones financieras	8.027	8.177	0	7.020	5.998	-14,56	-25,28	-14,56
3.1. Cartera interior	7.853	8.008	0	6.986	5.992	-14,23	-23,70	-14,23
3.2. Cartera exterior	0	0	0	0	0	-	-	-
3.3. Intereses de la cartera de inversión	174	169	0	34	6	-82,35	-96,55	-82,35
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
4. Liquidez	165.190	155.175	171.195	82.942	76.939	-7,24	-53,42	-7,24
5. Resto	-637.609	-649.784	-589.425	-542.675	-530.247	2,29	16,84	2,29



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

CUADRO 3.3

% sobre patrimonio

	2011				2012
	I	II	III	IV	I
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	107,63	108,11	109,10	110,07	110,06
2.1. Cartera interior	106,02	106,43	106,94	107,82	107,72
2.1.1. de la que viviendas terminadas	63,06	63,25	61,92	62,57	62,26
2.2. Cartera exterior	1,51	1,54	2,01	2,06	2,15
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	0,10	0,14	0,14	0,18	0,19
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Cartera de inversiones financieras	0,13	0,14	0,00	0,16	0,13
3.1. Cartera interior	0,13	0,13	0,00	0,16	0,13
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	2,72	2,59	3,72	1,85	1,73
5. Resto	-10,48	-10,84	-12,82	-12,07	-11,92

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

CUADRO 3.4

Importes en miles de euros

	2011				2012	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-32.266	-87.876	-1.398.112	-102.778	-47.614	53,67	-47,57
2. Suscripciones/reembolsos (neto)	8.582	-48.702	-1.349.955	-60.066	-9.048	84,94	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-40.848	-39.174	-48.157	-42.712	-38.566	9,71	5,59
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	2.846	4.790	-15.242	-6.759	-5.406	20,02	-
4.1.1. Alquileres	52.381	52.008	41.295	39.490	41.320	4,63	-21,12
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	-51.180	-47.467	-57.571	-49.198	-45.185	8,16	11,71
4.1.3. Intereses	578	629	732	539	156	-71,06	-73,01
4.1.4. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	62	25	-4	369	52	-85,91	-16,13
4.1.6. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	-105	0	100,00	-
4.1.7. Otros rendimientos <sup>2</sup>	1.004	-405	306	2.146	-1.750	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	44.401	44.251	32.933	36.143	33.219	-8,09	-25,18
4.2.1. Comisión de gestión	15.735	14.520	9.074	9.166	8.920	-2,68	-43,31
4.2.2. Comisión depositario	850	848	847	832	808	-2,88	-4,94
4.2.3. Por realización de tasaciones	326	692	288	295	208	-29,49	-36,20
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	2.885	2.802	2.155	1.975	2.126	7,65	-26,31
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	5.083	4.613	4.864	6.638	4.870	-26,63	-4,19
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	7.958	8.708	6.834	6.421	6.939	8,07	-12,80
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	4.064	4.588	4.353	6.043	4.546	-24,77	11,86
4.2.8. Otros gastos repercutidos	7.500	7.481	4.519	4.773	4.803	0,63	-35,96
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	707	287	19	190	59	-68,95	-91,65
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	20	189	6	124	5	-95,97	-75,00
4.3.2 Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	-	-
4.3.3 Otros ingresos	687	98	13	66	54	-18,18	-92,14

<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>

	2011				2012
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-0,53	-1,45	-30,17	-2,26	-1,06
2. Suscripciones/reembolsos (neto)	0,14	-0,81	-29,13	-1,32	-0,20
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-0,67	-0,65	-1,04	-0,94	-0,86
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	0,05	0,08	-0,33	-0,15	-0,12
4.1.1. Alquileres	0,86	0,86	0,89	0,87	0,92
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	-0,84	-0,78	-1,24	-1,08	-1,01
4.1.3. Intereses	0,01	0,01	0,02	0,01	0,00
4.1.4. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00
4.1.6. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,02	-0,01	0,01	0,05	-0,04
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	0,73	0,73	0,71	0,79	0,74
4.2.1. Comisión de gestión	0,26	0,24	0,20	0,20	0,20
4.2.2. Comisión depositario	0,01	0,01	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Por realización de tasaciones	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	0,05	0,05	0,05	0,04	0,05
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	0,08	0,08	0,10	0,15	0,11
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	0,13	0,14	0,15	0,14	0,15
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	0,07	0,08	0,09	0,13	0,10
4.2.8. Otros gastos repercutidos	0,12	0,12	0,10	0,10	0,11
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	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	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

	2011				2012	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número <sup>1</sup>	3.091	3.065	3.059	3.045	3.028	-0,56	-2,04	-0,56
2. Accionistas	415.381	416.633	416.764	414.620	414.397	-0,05	-0,24	-0,05
3. Patrimonio (miles de euros)	26.491.372	26.095.380	23.908.899	23.614.002	24.465.777	3,61	-7,65	3,61

<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

	2011				2012	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	26.491.372	26.095.380	23.908.899	23.614.002	24.465.777	3,61	-7,65	3,61
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	25.261.993	24.915.342	22.592.583	22.521.871	23.175.096	2,90	-8,26	2,90
2.1. Cartera interior	12.863.193	12.848.070	12.404.940	12.385.321	12.695.183	2,50	-1,31	2,50
2.1.1. Valores representativos de deuda	5.870.610	6.628.854	7.021.695	7.460.781	7.415.224	-0,61	26,31	-0,61
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2.968.369	3.066.100	3.103.465	2.762.719	2.865.232	3,71	-3,47	3,71
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	3.033.791	2.993.438	2.663.527	2.508.483	2.385.936	-4,89	-21,35	-4,89
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	800.857	815.742	741.816	667.392	694.047	3,99	-13,34	3,99
2.1.4. Depósitos	3.133.231	2.381.507	1.963.458	1.721.655	2.164.694	25,73	-30,91	25,73
2.1.5. Derivados	-4.860	-2.059	-17.139	-5.181	1.915	-	-	-
2.1.6. Otros	29.565	30.588	31.583	32.190	33.367	3,66	12,86	3,66
2.2. Cartera exterior	12.391.911	12.060.994	10.181.714	10.131.050	10.473.918	3,38	-15,48	3,38
2.2.1. Valores representativos de deuda	3.407.577	3.241.526	2.947.992	3.070.577	2.966.552	-3,39	-12,94	-3,39
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	4.381.900	4.264.472	3.432.860	3.384.339	3.493.515	3,23	-20,27	3,23
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.416.013	4.349.333	3.670.172	3.516.280	3.839.951	9,20	-13,04	9,20
2.2.4. Depósitos en EECC	47.061	45.419	13.430	10.827	13.761	27,10	-70,76	27,10
2.2.5. Derivados	135.133	157.817	113.742	145.126	156.252	7,67	15,63	7,67
2.2.6. Otros	4.228	2.427	3.518	3.901	3.886	-0,38	-8,09	-0,38
2.3. Inversiones dudosas morosas o en litigio	6.889	6.279	5.917	5.518	5.995	8,64	-12,98	8,64
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	154	153	149	145	141	-2,76	-8,44	-2,76
5. TESORERIA	1.014.588	946.853	951.412	854.613	1.071.716	25,40	5,63	25,40
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	214.636	233.031	364.753	237.371	218.822	-7,81	1,95	-7,81

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

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

CUADRO 4.3

% sobre patrimonio

	2011				2012
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	95,36	95,48	94,49	95,38	94,72
2.1. Cartera interior	48,56	49,24	51,88	52,45	51,89
2.1.1. Valores representativos de deuda	22,16	25,40	29,37	31,59	30,31
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	11,21	11,75	12,98	11,70	11,71
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	11,45	11,47	11,14	10,62	9,75
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3,02	3,13	3,10	2,83	2,84
2.1.4. Depósitos	11,83	9,13	8,21	7,29	8,85
2.1.5. Derivados	-0,02	-0,01	-0,07	-0,02	0,01
2.1.6. Otros	0,11	0,12	0,13	0,14	0,14
2.2. Cartera exterior	46,78	46,22	42,59	42,90	42,81
2.2.1. Valores representativos de deuda	12,86	12,42	12,33	13,00	12,13
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	16,54	16,34	14,36	14,33	14,28
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	16,67	16,67	15,35	14,89	15,70
2.2.4. Depósitos en EECC	0,18	0,17	0,06	0,05	0,06
2.2.5. Derivados	0,51	0,60	0,48	0,61	0,64
2.2.6. Otros	0,02	0,01	0,01	0,02	0,02
2.3. Inversiones dudosas morosas o en litigio	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	3,83	3,63	3,98	3,62	4,38
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,81	0,89	1,53	1,01	0,89

<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

	2011				2012	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4+5)	336.401	-395.992	-2.186.481	-294.897	851.775	-	153,20
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	-74.638	-266.305	-322.856	-902.069	169.112	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-591	-6.601	-6.484	-5.418	-1.158	-78,63	95,94
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	411.628	-123.086	-1.857.141	612.590	683.821	11,63	66,13
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	465.373	-63.091	-1.813.156	657.107	735.358	11,91	58,01
4.1.1. Intereses	83.294	90.318	94.408	103.357	95.753	-7,36	14,96
4.1.2. Dividendos	36.894	136.264	59.934	59.249	36.324	-38,69	-1,54
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	28.692	-16.877	-78.184	11.347	194.136	1.610,90	576,62
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	330.421	-230.877	-1.305.985	297.067	146.051	-50,84	-55,80
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-2.817	489	1.645	750	5.699	659,87	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-36.451	-66.886	-422.854	150.026	209.422	39,59	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	47.678	24.163	-175.445	20.982	30.981	47,66	-35,02
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-22.338	315	13.326	14.329	16.992	18,58	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	55.894	61.761	45.362	47.446	53.494	12,75	-4,29
4.2.1. Comisión de gestión	33.964	30.807	28.572	27.978	32.135	14,86	-5,39
4.2.2. Comisión de depósito	5.426	5.388	5.129	4.986	4.983	-0,06	-8,16
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	16.504	25.567	11.661	14.482	16.375	13,07	-0,78
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	2.146	1.769	1.378	2.929	1.957	-33,19	-8,81
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	60	22	8	14	13	-7,14	-78,33
4.3.2 Comisiones retrocedidas	1.110	1.262	891	1.156	1.030	-10,90	-7,21
4.3.3 Otros ingresos	976	485	480	1.759	913	-48,10	-6,45
5. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	2	-2	0	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>

	2011				2012
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4+5)	1,28	-1,52	-8,88	-1,89	3,51
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	-0,28	-1,02	-1,30	-6,25	0,70
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,03	-0,03	-0,03	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,57	-0,47	-7,55	4,40	2,81
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,77	-0,24	-7,38	4,64	3,03
4.1.1. Intereses	0,32	0,35	0,37	0,65	0,39
4.1.2. Dividendos	0,14	0,52	0,24	0,31	0,15
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,11	-0,06	-0,31	0,08	0,80
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1,26	-0,88	-5,31	2,26	0,60
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-0,01	0,00	0,01	0,00	0,02
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,14	-0,26	-1,72	1,10	0,86
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,18	0,09	-0,72	0,14	0,13
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,09	0,00	0,05	0,10	0,07
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,21	0,24	0,18	0,26	0,22
4.2.1. Comisión de gestión	0,13	0,12	0,11	0,15	0,13
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,03	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,06	0,10	0,05	0,08	0,07
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,01	0,02	0,01
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2 Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00
4.3.3 Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00
5. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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



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

CUADRO 4.6

Importes en miles de euros.

	2011				2012	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (=1.1 a 1.5)</b>	3.407.577	3.241.526	2.947.992	3.070.577	2.966.552	-3,39	-12,94	-3,39
1.1. Euro	3.221.932	3.070.790	2.755.270	2.830.230	2.712.938	-4,14	-15,80	-4,14
1.2. Libra Esterlina	30.753	21.442	20.955	27.711	48.856	76,31	58,87	76,31
1.3. Dólar USA	127.378	120.278	142.297	154.772	145.662	-5,89	14,35	-5,89
1.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
1.5. Resto	27.514	29.016	29.469	57.864	59.096	2,13	114,79	2,13
<b>2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)</b>	4.381.900	4.264.472	3.432.860	3.384.339	3.493.515	3,23	-20,27	3,23
2.1. Euro	2.364.739	2.337.345	1.838.337	1.724.169	1.726.486	0,13	-26,99	0,13
2.2. Libra Esterlina	341.397	343.650	271.851	269.957	288.349	6,81	-15,54	6,81
2.3. Dólar USA	1.243.264	1.155.673	956.318	1.059.086	1.127.943	6,50	-9,28	6,50
2.4. Yen	21.386	23.367	25.992	25.475	26.832	5,33	25,47	5,33
2.5. Resto	411.114	404.437	340.362	305.652	323.905	5,97	-21,21	5,97
<b>3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5)</b>	4.416.013	4.349.333	3.670.172	3.516.280	3.839.951	9,20	-13,04	9,20
3.1. Euro	2.952.235	2.938.269	2.453.375	2.263.338	2.422.754	7,04	-17,93	7,04
3.2. Libra Esterlina	55.679	46.285	46.533	45.413	49.682	9,40	-10,77	9,40
3.3. Dólar USA	1.360.622	1.319.054	1.126.050	1.159.816	1.315.826	13,45	-3,29	13,45
3.4. Yen	31.313	30.769	30.322	29.144	33.515	15,00	7,03	15,00
3.5. Resto	16.164	14.956	13.891	18.569	18.174	-2,13	12,44	-2,13
<b>4. DEPÓSITOS EN EECC (= 4.1 a 4.5)</b>	47.061	45.419	13.430	10.827	13.761	27,10	-70,76	27,10
4.1. Euro	45.090	43.683	11.988	9.006	13.389	48,66	-70,30	48,66
4.2. Libra Esterlina	0	0	0	210	0	-100,00	-	-100,00
4.3. Dólar USA	1.895	1.658	1.370	1.431	270	-81,13	-85,75	-81,13
4.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
4.5. Resto	76	78	72	180	102	-43,33	34,21	-43,33
<b>5. OTROS (= 5.1 a 5.5)</b>	4.228	2.427	3.518	3.901	3.886	-0,38	-8,07	-0,38
5.1. Euro	730	788	711	677	677	0,00	-7,13	0,00
5.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	-	-	-
5.3. Dólar USA	3.498	1.639	2.807	3.224	3.209	-0,47	-8,26	-0,47
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

	2011				2012	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número SICAV (unidades)</b>								
Más de 89.999	29	28	25	22	21	-4,55	-27,59	-4,55
60.000-89.999	14	16	13	13	15	15,38	7,14	15,38
30.000-59.999	76	74	61	52	63	21,15	-17,11	21,15
18.000-29.999	112	106	101	117	119	1,71	6,25	1,71
6.000-17.999	773	754	665	681	692	1,62	-10,48	1,62
5.400-5.999	140	147	142	138	151	9,42	7,86	9,42
4.800-5.399	159	144	154	157	147	-6,37	-7,55	-6,37
4.200-4.799	203	211	180	184	183	-0,54	-9,85	-0,54
3.600-4.199	274	272	263	258	272	5,43	-0,73	5,43
3.000-3.599	424	418	359	380	416	9,47	-1,89	9,47
2.400-2.999	639	640	626	621	607	-2,25	-5,01	-2,25
0-2.399	248	255	470	422	342	-18,96	37,90	-18,96
TOTAL <sup>(1)</sup>	3.091	3.065	3.059	3.045	3.028	-0,56	-2,04	-0,56
<b>Patrimonio social</b>								
Más de 89.999	5.284.408	5.232.113	4.619.505	4.158.454	4.236.350	1,87	-19,83	1,87
60.000-89.999	993.923	1.102.508	929.344	937.180	1.124.393	19,98	13,13	19,98
30.000-59.999	3.057.212	2.882.723	2.360.279	2.014.819	2.452.151	21,71	-19,79	21,71
18.000-29.999	2.568.402	2.444.869	2.335.654	2.747.512	2.736.584	-0,40	6,55	-0,40
6.000-17.999	7.376.924	7.233.874	6.420.465	6.570.506	6.724.965	2,35	-8,84	2,35
5.400-5.999	800.030	839.551	808.393	784.006	861.570	9,89	7,69	9,89
4.800-5.399	807.942	731.520	782.049	797.253	751.727	-5,71	-6,96	-5,71
4.200-4.799	913.861	952.049	808.107	822.294	823.747	0,18	-9,86	0,18
3.600-4.199	1.065.987	1.057.925	1.019.845	998.288	1.055.495	5,73	-0,98	5,73
3.000-3.599	1.386.992	1.367.987	1.177.054	1.241.911	1.362.117	9,68	-1,79	9,68
2.400-2.999	1.716.017	1.714.756	1.675.906	1.665.516	1.623.989	-2,49	-5,36	-2,49
0-2.399	519.674	535.506	972.298	876.261	712.689	-18,67	37,14	-18,67
TOTAL	26.491.372	26.095.380	23.908.899	23.614.002	24.465.777	3,61	-7,65	3,61

<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

	2011				2012	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número SICAV (unidades)</b>								
Más de 10.000	0	0	0	0	0	-	-	-
5.001-10.000	1	1	1	1	1	0,00	0,00	0,00
3.001-5.000	1	1	1	1	1	0,00	0,00	0,00
1.001-3.000	6	7	5	5	5	0,00	-16,67	0,00
501-1.000	8	9	10	10	10	0,00	25,00	0,00
401-500	14	11	10	7	6	-14,29	-57,14	-14,29
301-400	31	42	46	48	45	-6,25	45,16	-6,25
201-300	155	152	153	162	147	-9,26	-5,16	-9,26
151-200	199	198	204	202	226	11,88	13,57	11,88
100-150	2.628	2.610	2.568	2.558	2.546	-0,47	-3,12	-0,47
50-99	17	14	28	20	7	-65,00	-58,82	-65,00
0-49	31	20	33	31	34	9,68	9,68	9,68
TOTAL <sup>(1)</sup>	3.091	3.065	3.059	3.045	3.028	-0,56	-2,04	-0,56
<b>Número accionistas (unidades)</b>								
Más de 10.000	0	0	0	0	0	-	-	-
5.001-10.000	8.728	8.654	8.662	8.638	8.586	-0,60	-1,63	-0,60
3.001-5.000	4.222	4.173	4.149	4.145	4.105	-0,97	-2,77	-0,97
1.001-3.000	10.313	11.276	8.687	8.593	8.561	-0,37	-16,99	-0,37
501-1.000	5.286	5.348	6.331	6.276	6.117	-2,53	15,72	-2,53
401-500	6.191	4.818	4.448	3.114	2.643	-15,13	-57,31	-15,13
301-400	10.057	13.760	15.351	16.046	14.943	-6,87	48,58	-6,87
201-300	37.713	36.603	36.695	38.354	34.947	-8,88	-7,33	-8,88
151-200	33.539	33.644	34.810	34.472	38.554	11,84	14,95	11,84
100-150	297.549	297.078	294.981	292.856	294.973	0,72	-0,87	0,72
50-99	1.575	1.190	2.439	1.893	668	-64,71	-57,59	-64,71
0-49	208	89	211	233	300	28,76	44,23	28,76
TOTAL	415.381	416.633	416.764	414.620	414.397	-0,05	-0,24	-0,05

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

	2011				2012	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número SII <sup>1</sup>	8	8	9	8	8	0,00	0,00	0,00
2. Accionistas	943	943	944	943	939	-0,42	-0,42	-0,42
3. Patrimonio (miles euros)	320.335	318.232	1.663.410	312.510	310.774	-0,56	-2,98	-0,56

<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

	2011				2012	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	320.335	318.232	1.663.410	312.510	310.774	-0,56	-2,98	-0,56
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	366.834	368.026	1.747.896	338.226	335.882	-0,69	-8,44	-0,69
2.1. Cartera interior	366.607	367.868	1.746.442	338.167	334.740	-1,01	-8,69	-1,01
2.1.1. de la que viviendas terminadas	209.844	208.966	1.095.545	201.458	199.719	-0,86	-4,83	-0,86
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	227	158	1.454	59	1.141	1.833,90	402,64	#####
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Cartera de inversiones financieras	1.266	560	4.070	20.065	796	-96,03	-37,12	-96,03
3.1. Cartera interior	1.148	553	3.876	20.022	765	-96,18	-33,36	-96,18
3.2. Cartera exterior	110	0	44	35	21	-40,00	-80,91	-40,00
3.3. Intereses de la cartera de inversión	7	8	149	8	10	25,00	42,86	25,00
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
4. Liquidez	4.018	4.833	8.279	6.416	22.089	244,28	449,75	244,28
5. Resto	-51.783	-55.187	-96.835	-52.198	-47.993	8,06	7,32	8,06

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

CUADRO 5.3

% sobre patrimonio

	2011				2012
	I	II	III	IV	I
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	114,52	115,65	105,08	108,23	108,08
2.1. Cartera interior	114,44	115,60	104,99	108,21	107,71
2.1.1. de la que viviendas terminadas	65,51	65,66	65,86	64,46	64,27
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	0,07	0,05	0,09	0,02	0,37
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Cartera de inversiones financieras	0,40	0,18	0,24	6,42	0,26
3.1. Cartera interior	0,36	0,17	0,23	6,41	0,25
3.2. Cartera exterior	0,03	0,00	0,00	0,01	0,01
3.3. Intereses de la cartera de inversión	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Liquidez	1,25	1,52	0,50	2,05	7,11
5. Resto	-16,17	-17,34	-5,82	-16,70	-15,44

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

CUADRO 5.4

Importes en miles de euros

	2011				2012	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4+5)	-1.550	-2.103	1.345.178	-1.350.900	-1.736	99,87	-12,00
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	0	0	1.384.559	-1.345.318	0	100,00	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-1.550	-2.103	-39.381	-5.582	-1.736	68,90	-12,00
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	708	-26	-3.195	-3.372	223	-	-68,50
4.1.1. Alquileres	2.988	3.002	30.985	3.011	2.984	-0,90	-0,13
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdto. derivados de inversiones inmobiliarias	-2.273	-3.036	-34.240	-6.605	-2.883	56,35	-26,84
4.1.3. Intereses	9	12	108	75	121	61,33	1.244,44
4.1.4. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	3	1	-2	0	0	-	-100,00
4.1.6. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.7. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-20	-6	-46	147	0	-100,00	100,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	2.269	2.318	36.953	2.196	1.962	-10,66	-13,53
4.2.1. Comisión de gestión	900	792	15.961	666	650	-2,40	-27,78
4.2.2. Comisión depositario	0	0	0	0	0	-	-
4.2.3. Por realización de tasaciones	45	27	575	12	38	216,67	-15,56
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	146	185	2.799	201	173	-13,93	18,49
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	214	161	1.370	155	123	-20,65	-42,52
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	467	518	6.545	571	481	-15,76	3,00
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	292	288	318	427	305	-28,57	4,45
4.2.8. Otros gastos repercutidos	205	346	9.385	163	191	17,18	-6,83
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	12	241	767	-14	2	-	-83,33
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2 Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	-	-
4.3.3 Otros ingresos	12	241	767	-14	2	-	-83,33
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>

	2011				2012
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4+5)	-0,48	-0,66	177,79	-426,19	-0,56
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	0,00	0,00	183,00	-424,43	0,00
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-0,48	-0,66	-5,21	-1,76	-0,56
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	0,22	-0,01	-0,42	-1,06	0,07
4.1.1. Alquileres	0,93	0,94	4,10	0,95	0,95
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdto. derivados de inversiones inmobiliarias	-0,71	-0,95	-4,53	-2,08	-0,92
4.1.3. Intereses	0,00	0,00	0,01	0,02	0,04
4.1.4. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,01	0,00	-0,01	0,05	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	0,71	0,72	4,88	0,69	0,63
4.2.1. Comisión de gestión	0,28	0,25	2,11	0,21	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	0,08	0,00	0,01
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	0,05	0,06	0,37	0,06	0,06
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	0,07	0,05	0,18	0,05	0,04
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	0,15	0,16	0,87	0,18	0,15
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	0,09	0,09	0,04	0,13	0,10
4.2.8. Otros gastos repercutidos	0,06	0,11	1,24	0,05	0,06
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,08	0,10	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	0,08	0,10	0,00	0,00
5. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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



	2011				2012				% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año			
<b>IIC de inversión libre</b>											
1. Número <sup>1</sup>	33	36	36	36	36	0,00	9,09	0,00			
2. Partícipes	1.958	2.022	2.057	2.047	2.077	1,47	6,08	1,47			
3. Patrimonio (miles de euros)	693.492	738.948	703.869	728.099	775.305	6,48	11,80	6,48			
4. Suscripciones (miles de euros)	56.049	58.465	36.053	50.508	71.521	41,60	27,60	41,60			
5. Reembolsos (miles de euros)	20.205	15.964	17.454	39.043	49.791	27,53	146,43	27,53			
6. Suscripciones netas (miles de euros)	35.844	42.501	18.599	11.465	21.730	89,53	-39,38	89,53			
7. Rendimientos netos (miles de euros)	11.484	2.955	-53.678	12.765	25.476	99,58	121,84	99,58			
8. Rentabilidad (%)	1,83	0,51	-6,81	2,16	3,66	69,44	100,00	69,44			
9. Rendimientos de gestión (%) <sup>2</sup>	2,38	0,93	-7,02	2,16	3,60	66,67	51,26	66,67			
10. Gastos de comisión de gestión (%) <sup>2</sup>	0,48	0,41	0,38	0,38	0,37	-2,63	-22,92	-2,63			
11. Gastos de financiación (%) <sup>2</sup>	0,02	0,02	0,01	0,01	0,01	0,00	-50,00	0,00			
<b>IIC de IIC de inversión libre</b>											
1. Número <sup>1</sup>	28	27	27	26	26	0,00	-7,14	0,00			
2. Partícipes	4.240	4.137	4.046	3.805	3.592	-5,60	-15,28	-5,60			
3. Patrimonio (miles de euros)	667.167	636.065	617.419	573.013	567.984	-0,88	-14,87	-0,88			
4. Suscripciones (miles de euros)	2.345	4.175	1.862	2.193	2.028	-7,54	-13,52	-7,54			
5. Reembolsos (miles de euros)	29.912	28.415	10.656	51.107	13.480	-73,62	-54,93	-73,62			
6. Suscripciones netas (miles de euros)	-27.567	-24.240	-8.794	-48.914	-11.452	76,59	58,46	76,59			
7. Rendimientos netos (miles de euros)	-127	-6.862	-9.852	4.508	6.423	42,48	-	42,48			
8. Rentabilidad (%)	-0,02	-1,03	-1,50	0,85	1,15	35,29	-	35,29			
9. Rendimientos de gestión (%) <sup>3</sup>	0,36	-0,69	-1,21	1,08	1,45	34,26	302,78	34,26			
10. Gastos de comisión de gestión (%) <sup>3</sup>	0,31	0,32	0,30	0,30	0,32	6,67	3,23	6,67			
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

	2011				2012			% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un		Lo que va		
						trimestre	Un año	de año	de año	
1. PATRIMONIO (=2+3+4)	667.167	636.065	617.419	573.013	567.984	-0,88	-14,87	-0,88	-0,88	
2. INVERSIONES FINANCIERAS	594.379	554.985	551.016	512.338	517.006	0,91	-13,02	0,91	0,91	
2.1. Cartera interior	134.647	133.595	130.800	119.064	128.869	8,24	-4,29	8,24	8,24	
2.2. Cartera exterior	457.348	418.937	419.053	390.268	385.480	-1,23	-15,71	-1,23	-1,23	
2.3. Intereses de la cartera de inversión	116	187	214	222	229	3,15	97,41	3,15	3,15	
2.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	2.268	2.266	949	2.784	2.427	-12,82	7,01	-12,82	-12,82	
3. LIQUIDEZ (TESORERÍA)	47.644	48.253	54.012	45.813	42.578	-7,06	-10,63	-7,06	-7,06	
4. RESTO	25.144	32.827	12.391	14.862	8.401	-43,47	-66,59	-43,47	-43,47	

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

CUADRO 6.3

% sobre patrimonio

	2011				2012
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. INVERSIONES FINANCIERAS	89,09	87,25	89,25	89,41	91,02
2.1. Cartera interior	20,18	21,00	21,18	20,78	22,69
2.2. Cartera exterior	68,55	65,86	67,87	68,11	67,87
2.3. Intereses de la cartera de inversión	0,02	0,03	0,03	0,04	0,04
2.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,34	0,36	0,15	0,49	0,43
3. LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7,14	7,59	8,75	8,00	7,50
4. RESTO	3,77	5,16	2,01	2,59	1,48

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

CUADRO 6.4

Importes en miles de euros

	2011				2012	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-27.695	-31.102	-18.646	-44.406	-5.029	88,67	81,84
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	-27.567	-24.240	-8.794	-48.914	-11.452	76,59	58,46
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-127	-6.862	-9.852	4.508	6.423	42,48	-
4.1. Rendimientos de gestión	2.499	-4.560	-7.699	6.495	8.325	28,18	233,13
4.1.1. Intereses	-53	162	348	107	141	31,78	-
4.1.2. Dividendos	17	98	17	175	16	-90,86	-5,88
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-378	-287	876	718	172	-76,04	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-248	80	-489	-264	-239	9,47	3,63
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-37	0	0	0	0	-	100,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-18.898	-6.968	8.675	7.740	-7.246	-	61,66
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	7.641	1.569	-14.766	2.032	4.377	115,40	-42,72
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	14.454	785	-2.360	-4.013	11.104	-	-23,18
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.4)	2.645	2.316	2.180	2.032	2.091	2,90	-20,95
4.2.1. Comisión de gestión	2.135	2.051	1.903	1.855	1.828	-1,46	-14,38
4.2.2. Comisión de depósito	130	116	114	110	101	-8,18	-22,31
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	380	149	163	67	162	141,79	-57,37
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	19	14	26	45	188	317,78	889,47
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	1	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	4	-3	1	2	2	0,00	-50,00
4.3.3. Otros ingresos	15	17	25	44	185	320,45	1.133,33

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

Datos revisados desde el III trimestre 2009.

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

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

CUADRO 6.5

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

	2011				2012
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-4,01	-4,78	-2,94	-7,30	-0,88
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,99	-3,72	-1,39	-8,05	-2,00
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-0,02	-1,05	-1,55	0,75	1,12
4.1. Rendimientos de gestión	0,36	-0,70	-1,21	1,08	1,45
4.1.1. Intereses	-0,01	0,02	0,05	0,02	0,02
4.1.2. Dividendos	0,00	0,02	0,00	0,03	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,05	-0,04	0,14	0,12	0,03
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,04	0,01	-0,08	-0,04	-0,04
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-2,74	-1,07	1,37	1,28	-1,26
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	1,11	0,24	-2,33	0,33	0,76
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	2,09	0,12	-0,37	-0,66	1,94
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.4)	0,38	0,36	0,34	0,33	0,36
4.2.1. Comisión de gestión	0,31	0,32	0,30	0,30	0,25
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,06	0,02	0,03	0,01	0,03
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	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	0,00	0,00	0,00	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> 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

	2011				2012	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	47.328	45.456	-35.079	24.231	47.206	94,82	-0,26
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	35.844	42.501	18.599	11.465	21.730	89,53	-39,38
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	11.484	2.955	-53.678	12.765	25.476	99,57	121,84
4.1. Rendimientos de gestión	16.143	6.703	-50.595	15.689	27.661	76,31	71,35
4.2. Gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	4.932	4.338	3.653	3.792	3.644	-3,89	-26,12
4.2.1. Comisión de gestión	3.275	2.942	2.748	2.784	2.838	1,94	-13,34
4.2.2. Gastos de financiación	124	164	56	63	79	25,40	-36,29
4.2.3. Otros gastos	1.533	1.233	849	945	728	-22,93	-52,51
4.3. Otros ingresos	273	590	570	868	1.459	68,02	434,43

<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

	2011				2012
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	6,97	6,30	-4,87	3,34	6,14
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,28	5,89	2,58	1,58	2,83
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	1,69	0,41	-7,45	1,76	3,31
4.1. Rendimientos de gestión	2,38	0,93	-7,02	2,16	3,60
4.2. Gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,73	0,60	0,51	0,52	0,47
4.2.1. Comisión de gestión	0,48	0,41	0,38	0,38	0,37
4.2.2. Gastos de financiación	0,02	0,02	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Otros gastos	0,23	0,17	0,12	0,13	0,09
4.3. Otros ingresos	0,04	0,08	0,08	0,12	0,19

**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

	2011				2012	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>NUMERO DE IIC EXTRANJERAS REGISTRADAS</b>								
1. Fondos	383	395	395	426	445	4,46	16,19	4,46
2. Sociedades	286	300	300	313	320	2,24	11,89	2,24
3. Total IIC extranjeras	669	695	695	739	765	3,52	14,35	3,52
<b>PARTÍCIPES <sup>1</sup></b>								
1. Fondos	197.965	195.529	185.557	177.832	175.819	-1,13	-11,19	-1,13
2. Sociedades	657.964	661.655	617.914	583.548	592.648	1,56	-9,93	1,56
3. Total IIC extranjeras	855.929	857.184	803.471	761.380	768.467	0,93	-10,22	0,93
<b>VOLUMEN DE INVERSIÓN <sup>1,2</sup></b> (miles de euros)								
1. Fondos	8.092.443	7.302.468	6.448.447	6.382.855	6.595.399	3,33	-18,50	3,33
2. Sociedades	29.546.629	28.291.879	24.521.571	23.586.620	25.239.721	7,01	-14,58	7,01
3. Total IIC extranjeras	37.639.072	35.594.347	30.970.018	29.969.475	31.835.120	6,23	-15,42	6,23
<b>ESTADO DE ORIGEN</b>								
1. Luxemburgo	292	298	298	297	303	2,02	3,77	2,02
2. Francia	229	239	241	284	300	5,63	31,00	5,63
3. Irlanda	77	84	82	87	90	3,45	16,88	3,45
4. Alemania	20	21	21	20	20	0,00	0,00	0,00
5. Reino Unido	17	19	19	19	20	5,26	17,65	5,26
6. Holanda	1	1	1	1	1	0,00	0,00	0,00
7. Austria	27	27	27	25	25	0,00	-7,41	0,00
8. Bélgica	5	5	5	5	5	0,00	0,00	0,00
9. Malta	1	1	1	1	1	0,00	0,00	0,00

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

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



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

CUADRO 7.2

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

Cotas del intervalo:

miles de euros

	2011				2012	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número IIC (unidades)</b>								
Más de 30.000	113	110	103	102	107	4,90	-5,31	4,90
12.001-30.000	39	41	42	40	38	-5,00	-2,56	-5,00
6.001-12.000	31	28	29	26	30	15,38	-3,23	15,38
3.001-6.000	31	37	29	35	33	-5,71	6,45	-5,71
1.201-3.000	43	41	46	38	42	10,53	-2,33	10,53
601-1.200	18	19	26	26	29	11,54	61,11	11,54
301-600	15	19	16	24	18	-25,00	20,00	-25,00
101-300	27	28	30	32	31	-3,13	14,81	-3,13
0-100	296	317	319	331	334	0,91	12,84	0,91
TOTAL <sup>2</sup>	613	640	640	654	662	1,22	7,99	1,22
<b>Volumen de inversión</b>								
Más de 30.000	36.330.741	34.224.731	29.640.074	28.726.006	30.599.387	6,52	-15,78	6,52
12.001-30.000	777.522	844.554	837.347	749.638	724.805	-3,31	-6,78	-3,31
6.001-12.000	277.670	259.947	245.801	234.698	249.501	6,31	-10,14	6,31
3.001-6.000	137.966	155.076	120.109	143.587	140.133	-2,41	1,57	-2,41
1.201-3.000	86.891	77.966	89.653	74.229	81.093	9,25	-6,67	9,25
601-1.200	15.224	17.126	23.238	23.498	24.929	6,09	63,75	6,09
301-600	6.504	7.795	6.381	10.102	7.514	-25,62	15,53	-25,62
101-300	4.909	5.372	5.542	6.235	6.196	-0,63	26,22	-0,63
0-100	1.645	1.780	1.873	1.482	1.562	5,40	-5,05	5,40
TOTAL	37.639.072	35.594.347	30.970.018	29.969.475	31.835.120	6,23	-15,42	6,23

<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

	2011				2012	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número IIC (unidades)</b>								
Más de 800	97	96	93	85	80	-5,88	-17,53	-5,88
601-800	16	19	13	17	21	23,53	31,25	23,53
401-600	16	14	16	15	16	6,67	0,00	6,67
251-400	15	20	23	23	21	-8,70	40,00	-8,70
151-250	24	19	21	22	24	9,09	0,00	9,09
61-150	38	35	38	33	37	12,12	-2,63	12,12
21-60	35	41	43	46	48	4,35	37,14	4,35
11-20	26	28	26	29	30	3,45	15,38	3,45
0-10	346	368	367	384	385	0,26	11,27	0,26
TOTAL <sup>2</sup>	613	640	640	654	662	1,22	7,99	1,22
<b>Número Partícipes/Accionistas</b>								
Más de 800	821.724	821.369	768.538	723.959	726.930	0,41	-11,54	0,41
601-800	11.092	13.115	8.865	12.071	15.332	27,02	38,23	27,02
401-600	7.713	6.620	8.366	7.498	8.044	7,28	4,29	7,28
251-400	4.805	6.531	7.449	7.506	7.007	-6,65	45,83	-6,65
151-250	4.821	3.939	4.321	4.483	4.873	8,70	1,08	8,70
61-150	3.683	3.405	3.730	3.414	3.668	7,44	-0,41	7,44
21-60	1.302	1.423	1.461	1.677	1.797	7,16	38,02	7,16
11-20	401	432	394	411	447	8,76	11,47	8,76
0-10	388	350	347	361	369	2,22	-4,90	2,22
TOTAL	855.929	857.184	803.471	761.380	768.467	0,93	-10,22	0,93

<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.

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>

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 propio	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 IICICIL 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 curso	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 inmovilizado mate	1.860.828	1.364.702	1.269.426	972.182
I. Ajustes por plusvalías de las inversiones inmobiliarias e inmovilizado material	1.882.760	1.502.009	1.348.306	1.040.126
II. Ajustes por minusvalías de las inversiones inmobiliarias e inmovilizado material	-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 construcción	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. Avales recibidos	258.298	223.862	65.224	52.436
2.3. Avales 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 PARTÍCIPES 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 propio	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>	165.729	221.034	-198.264	-175.767
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>	-3.256.612	2.028.340	682.140	-712.147
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	-3.090.883	2.249.374	483.876	-887.914
13. Impuesto sobre beneficios	-1.837	-7.457	-5.099	-860
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	-3.092.721	2.241.917	478.778	-888.774

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 propio	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 propio	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>

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>	

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 (perdidas)	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.