

|   | 2011  |       | 2012  |       |       | % Variación en: |        |                  |       |       |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|-----------------|--------|------------------|-------|-------|
|   | II    | III   | IV    | I     | II    | Un trimestre    | Un año | Lo que va de año | Altas | Bajas |
| 1. Total fondos de inversión                                | 2.410 | 2.356 | 2.341 | 2.306 | 2.284 | -0,95           | -5,23  | -2,43            | 40    | 62    |
| 2. Total sociedades de inversión                            | 3.077 | 3.070 | 3.056 | 3.033 | 3.025 | -0,26           | -1,69  | -1,01            | 14    | 22    |
| 3. IIC de IIC de inversión libre                            | 28    | 28    | 27    | 27    | 28    | 3,70            | 0,00   | 3,70             | 1     | 0     |
| 3.1. Fondos de IIC de inversión libre                       | 27    | 27    | 26    | 26    | 26    | 0,00            | -3,70  | 0,00             | 0     | 0     |
| 3.2. Sociedades de IIC de inversión libre                   | 1     | 1     | 1     | 1     | 2     | 100,00          | 100,00 | 100,00           | 1     | 0     |
| 4. IIC de inversión libre                                   | 36    | 37    | 36    | 36    | 36    | 0,00            | 0,00   | 0,00             | 1     | 1     |
| 4.1. Fondos de inversión libre                              | 32    | 33    | 32    | 32    | 32    | 0,00            | 0,00   | 0,00             | 1     | 1     |
| 4.2. Sociedades de inversión libre                          | 4     | 4     | 4     | 4     | 4     | 0,00            | 0,00   | 0,00             | 0     | 0     |
| 5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)                         | 5.551 | 5.491 | 5.460 | 5.402 | 5.373 | -0,54           | -3,21  | -1,59            | 56    | 85    |
| 6. FII  | 8     | 6     | 6     | 6     | 6     | 0,00            | -25,00 | 0,00             | 0     | 0     |
| 7. SII  | 8     | 9     | 8     | 8     | 8     | 0,00            | 0,00   | 0,00             | 0     | 0     |
| 8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)                           | 16    | 15    | 14    | 14    | 14    | 0,00            | -12,50 | 0,00             | 0     | 0     |
| 9. Fondos extranjeros comercializados en España             | 395   | 395   | 426   | 445   | 421   | -5,39           | 6,58   | -1,17            | 10    | 34    |
| 10. Sociedades extranjeras comercializadas en España        | 300   | 300   | 313   | 320   | 322   | 0,63            | 7,33   | 2,88             | 10    | 8     |
| 11. Total IIC extranjeras comercializadas en España (=9+10) | 695   | 695   | 739   | 765   | 743   | -2,88           | 6,91   | 0,54             | 20    | 42    |
| 12. SGIC  | 118   | 117   | 114   | 112   | 110   | -1,79           | -6,78  | -3,51            | 0     | 2     |
| 13. Depositarias IIC  | 107   | 101   | 97    | 92    | 90    | -2,17           | -15,89 | -7,22            | 0     | 2     |

## Número de partícipes y accionistas de las IIC

CUADRO 1.2

|  | 2011      |           | 2012      |           |           | % Variación en: |        |                  |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------------|--------|------------------|
|  | II        | III       | IV        | I         | II        | Un trimestre    | Un año | Lo que va de año |
| 1. Total fondos de inversión   | 5.044.107 | 4.942.087 | 4.835.193 | 4.759.243 | 4.634.772 | -2,62           | -8,12  | -4,15            |
| 2. Total sociedades de inversión   | 416.633   | 416.764   | 414.620   | 414.397   | 411.238   | -0,76           | -1,29  | -0,82            |
| 3. IIC de IIC de inversión libre   | 4.137     | 4.046     | 3.805     | 3.592     | 3.607     | 0,42            | -12,81 | -5,20            |
| 4. IIC de inversión libre  | 2.022     | 2.057     | 2.047     | 2.077     | 2.169     | 4,43            | 7,27   | 5,96             |
| 5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)  | 5.466.899 | 5.364.954 | 5.255.665 | 5.179.309 | 5.051.786 | -2,46           | -7,59  | -3,88            |
| 6. FII   | 31.963    | 31.412    | 29.735    | 29.754    | 27.716    | -6,85           | -13,29 | -6,79            |
| 7. SII   | 943       | 944       | 943       | 939       | 939       | 0,00            | -0,42  | -0,42            |
| 8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)  | 32.906    | 32.356    | 30.678    | 30.693    | 28.655    | -6,64           | -12,92 | -6,59            |
| 9. Partícipes Fondos extranjeros comercializados en España <sup>(1)</sup>              | 195.529   | 185.557   | 177.832   | 175.819   | 180.064   | 2,41            | -7,91  | 1,26             |
| 10. Partícipes Sociedades extranjeras comercializadas en España <sup>(1)</sup>         | 661.655   | 617.914   | 583.548   | 592.648   | 609.024   | 2,76            | -7,95  | 4,37             |
| 11. Total partícipes IIC extranjeras comercializadas en España (= 9+10) <sup>(1)</sup> | 857.184   | 803.471   | 761.380   | 768.467   | 789.088   | 2,68            | -7,94  | 3,64             |

<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: |        |                  |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------------|--------|------------------|
|  | II          | III         | IV          | I           | II          | Un trimestre    | Un año | Lo que va de año |
| 1. Total fondos de inversión   | 140.351.251 | 134.033.691 | 132.368.639 | 131.994.530 | 125.120.720 | -5,21           | -10,85 | -5,48            |
| 2. Total sociedades de inversión   | 26.095.380  | 23.908.899  | 23.614.002  | 24.465.777  | 23.473.918  | -4,05           | -10,05 | -0,59            |
| 3. IIC de IIC de inversión libre   | 636.065     | 617.419     | 573.013     | 567.984     | 561.393     | -1,16           | -11,74 | -2,03            |
| 4. IIC de inversión libre  | 738.948     | 703.869     | 728.099     | 775.305     | 774.481     | -0,11           | 4,81   | 6,37             |
| 5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)  | 167.821.644 | 159.263.878 | 157.283.753 | 157.803.596 | 149.930.512 | -4,99           | -10,66 | -4,68            |
| 6. FII   | 5.995.452   | 4.597.340   | 4.494.562   | 4.446.948   | 4.386.036   | -1,37           | -26,84 | -2,41            |
| 7. SII   | 318.232     | 1.663.410   | 312.510     | 310.774     | 305.115     | -1,82           | -4,12  | -2,37            |
| 8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)  | 6.316.684   | 6.260.750   | 4.807.072   | 4.757.722   | 4.691.151   | -1,40           | -25,73 | -2,41            |
| 9. Patrimonio Fondos extranjeros comercializados en España <sup>(1)</sup>              | 7.302.468   | 6.448.447   | 6.382.855   | 6.595.399   | 7.199.628   | 9,16            | -1,41  | 12,80            |
| 10. Patrimonio Sociedades extranjeras comercializadas en España <sup>(1)</sup>         | 28.291.879  | 24.521.571  | 23.586.620  | 25.239.721  | 27.355.798  | 8,38            | -3,31  | 15,98            |
| 11. Total patrimonio IIC extranjeras comercializadas en España (= 9+10) <sup>(1)</sup> | 35.594.347  | 30.970.018  | 29.969.475  | 31.835.120  | 34.555.426  | 8,54            | -2,92  | 15,30            |

<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: |        |                  |
|-------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------------|--------|------------------|
|                                     | II          | III         | IV          | I           | II          | Un trimestre    | Un año | Lo que va de año |
| 1. Total fondos de inversión        | 134.119.697 | 127.983.724 | 126.480.727 | 128.336.681 | 121.701.249 | -5,17           | -9,26  | -3,78            |
| 2. Total sociedades de inversión    | 25.743.892  | 23.585.523  | 23.337.731  | 24.208.555  | 23.226.494  | -4,06           | -9,78  | -0,48            |
| 3. IIC de IIC de inversión libre    | 636.066     | 507.666     | 478.277     | 472.940     | 471.419     | -0,32           | -25,89 | -1,43            |
| 4. IIC de inversión libre           | 738.793     | 703.828     | 728.056     | 775.110     | 774.328     | -0,10           | 4,81   | 6,36             |
| 5. Total IIC financieros (=1+2+3+4) | 161.238.447 | 152.780.741 | 151.024.790 | 153.793.286 | 146.173.490 | -4,95           | -9,34  | -3,21            |
| 6. FIL                              | 5.995.452   | 4.597.340   | 4.494.562   | 4.446.948   | 4.386.036   | -1,37           | -26,84 | -2,41            |
| 7. SII                              | 318.232     | 1.663.410   | 312.510     | 310.774     | 305.115     | -1,82           | -4,12  | -2,37            |
| 8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)   | 6.313.684   | 6.260.750   | 4.807.072   | 4.757.722   | 4.691.151   | -1,40           | -25,70 | -2,41            |

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

|   | 2011        |             |             | 2012        |             | % Variación en: |        |                        |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------------|--------|------------------------|
|   | II          | III         | IV          | I           | II          | Un              |        | Lo que<br>va de<br>año |
|   |             |             |             |             |             | trimestre       | Un año |                        |
| 1. Total Fondos <sup>1</sup>                | 2.389       | 2.341       | 2.310       | 2.300       | 2.255       | -1,96           | -5,61  | -2,38                  |
| 1.1. Monetario                              | 76          | 76          | 75          | 72          | 71          | -1,39           | -6,58  | -5,33                  |
| 1.2. Renta Fija Euro                        | 407         | 400         | 390         | 378         | 368         | -2,65           | -9,58  | -5,64                  |
| 1.3. Renta Fija Internacional               | 47          | 44          | 43          | 41          | 40          | -2,44           | -14,89 | -6,98                  |
| 1.4. Renta Fija Mixta Euro                  | 99          | 94          | 90          | 89          | 78          | -12,36          | -21,21 | -13,33                 |
| 1.5. Renta Fija Mixta Internacional         | 53          | 52          | 50          | 51          | 54          | 5,88            | 1,89   | 8,00                   |
| 1.6. Renta Variable Mixta Euro              | 92          | 90          | 88          | 85          | 77          | -9,41           | -16,30 | -12,50                 |
| 1.7. Renta Variable Mixta Internacional     | 40          | 40          | 40          | 45          | 45          | 0,00            | 12,50  | 12,50                  |
| 1.8. Renta Variable Euro                    | 157         | 153         | 148         | 143         | 135         | -5,59           | -14,01 | -8,78                  |
| 1.9. Renta Variable Internacional           | 222         | 222         | 220         | 222         | 220         | -0,90           | -0,90  | 0,00                   |
| 1.10. IIC de Gestión Pasiva                 | 57          | 59          | 59          | 64          | 75          | 17,19           | 31,58  | 27,12                  |
| 1.11. Garantizado de Rendimiento Fijo       | 324         | 335         | 351         | 375         | 385         | 2,67            | 18,83  | 9,69                   |
| 1.12. Garantizado de Rendimiento Variable   | 439         | 409         | 395         | 380         | 361         | -5,00           | -17,77 | -8,61                  |
| 1.13. De Garantía Parcial                   | 31          | 27          | 25          | 24          | 23          | -4,17           | -25,81 | -8,00                  |
| 1.14. Retorno Absoluto                      | 142         | 136         | 133         | 131         | 125         | -4,58           | -11,97 | -6,02                  |
| 1.15. Global                                | 203         | 204         | 203         | 200         | 198         | -1,00           | -2,46  | -2,46                  |
| 2. Total partícipes por fondos              | 5.044.107   | 4.942.087   | 4.835.193   | 4.759.243   | 4.634.772   | -2,62           | -8,12  | -4,15                  |
| 2.1. Monetario                              | 221.758     | 228.336     | 228.169     | 264.423     | 264.531     | 0,04            | 19,29  | 15,94                  |
| 2.2. Renta Fija Euro                        | 1.198.771   | 1.150.014   | 1.119.229   | 1.060.250   | 1.022.817   | -3,53           | -14,68 | -8,61                  |
| 2.3. Renta Fija Internacional               | 46.410      | 40.669      | 37.548      | 37.770      | 39.156      | 3,67            | -15,63 | 4,28                   |
| 2.4. Renta Fija Mixta Euro                  | 146.575     | 158.847     | 146.015     | 140.112     | 127.604     | -8,93           | -12,94 | -12,61                 |
| 2.5. Renta Fija Mixta Internacional         | 91.700      | 68.199      | 60.923      | 64.541      | 67.533      | 4,64            | -26,35 | 10,85                  |
| 2.6. Renta Variable Mixta Euro              | 107.186     | 103.815     | 99.163      | 94.803      | 89.967      | -5,10           | -16,06 | -9,27                  |
| 2.7. Renta Variable Mixta Internacional     | 49.446      | 47.736      | 45.987      | 50.669      | 51.817      | 2,27            | 4,80   | 12,68                  |
| 2.8. Renta Variable Euro                    | 248.355     | 247.166     | 237.815     | 224.886     | 225.774     | 0,39            | -9,09  | -5,06                  |
| 2.9. Renta Variable Internacional           | 493.057     | 465.814     | 448.539     | 442.753     | 432.816     | -2,24           | -12,22 | -3,51                  |
| 2.10. IIC de Gestión Pasiva                 | 82.371      | 95.948      | 100.416     | 101.901     | 108.166     | 6,15            | 31,32  | 7,72                   |
| 2.11. Garantizado de Rendimiento Fijo       | 990.996     | 1.019.905   | 1.042.658   | 1.071.544   | 1.070.002   | -0,14           | 7,97   | 2,62                   |
| 2.12. Garantizado de Rendimiento Variable   | 969.970     | 935.694     | 902.083     | 864.633     | 822.964     | -4,82           | -15,16 | -8,77                  |
| 2.13. De Garantía Parcial                   | 11.602      | 10.754      | 10.215      | 9.616       | 9.368       | -2,58           | -19,26 | -8,29                  |
| 2.14. Retorno Absoluto                      | 261.822     | 238.671     | 229.097     | 217.946     | 196.291     | -9,94           | -25,03 | -14,32                 |
| 2.15. Global                                | 124.088     | 130.519     | 127.336     | 113.396     | 105.966     | -6,55           | -14,60 | -16,78                 |
| 3. Total patrimonio fondos (miles de euros) | 140.351.251 | 134.033.691 | 132.368.639 | 131.994.530 | 125.120.720 | -5,21           | -10,85 | -5,48                  |
| 3.1. Monetario                              | 7.793.149   | 7.892.832   | 8.035.746   | 9.419.719   | 8.965.263   | -4,82           | 15,04  | 11,57                  |
| 3.2. Renta Fija Euro                        | 40.529.198  | 39.418.366  | 38.035.807  | 34.789.068  | 32.952.614  | -5,28           | -18,69 | -13,36                 |
| 3.3. Renta Fija Internacional               | 1.127.504   | 917.409     | 873.961     | 892.972     | 919.969     | 3,02            | -18,41 | 5,26                   |
| 3.4. Renta Fija Mixta Euro                  | 3.734.123   | 3.586.259   | 3.353.283   | 3.303.489   | 3.012.870   | -8,80           | -19,32 | -10,15                 |
| 3.5. Renta Fija Mixta Internacional         | 2.517.758   | 2.129.500   | 1.900.309   | 2.383.440   | 2.418.000   | 1,45            | -3,96  | 27,24                  |
| 3.6. Renta Variable Mixta Euro              | 2.099.014   | 1.794.560   | 1.769.625   | 1.740.683   | 1.573.955   | -9,58           | -25,01 | -11,06                 |
| 3.7. Renta Variable Mixta Internacional     | 1.246.634   | 1.102.910   | 1.136.446   | 1.493.490   | 1.466.349   | -1,82           | 17,62  | 29,03                  |
| 3.8. Renta Variable Euro                    | 5.687.196   | 4.610.772   | 4.829.194   | 4.815.616   | 4.516.488   | -6,21           | -20,58 | -6,48                  |
| 3.9. Renta Variable Internacional           | 7.751.581   | 6.028.394   | 6.281.215   | 6.813.242   | 6.373.653   | -6,45           | -17,78 | 1,47                   |
| 3.10. IIC de Gestión Pasiva                 | 2.172.243   | 2.060.040   | 1.986.232   | 2.053.899   | 2.190.902   | 6,67            | 0,86   | 10,30                  |
| 3.11. Garantizado de Rendimiento Fijo       | 32.742.082  | 34.241.676  | 35.058.016  | 36.676.981  | 35.421.718  | -3,42           | 8,18   | 1,04                   |
| 3.12. Garantizado de Rendimiento Variable   | 19.317.742  | 18.248.698  | 17.585.048  | 16.992.091  | 15.556.454  | -8,45           | -19,47 | -11,54                 |
| 3.13. De Garantía Parcial                   | 509.898     | 451.188     | 429.402     | 416.457     | 386.538     | -7,18           | -24,19 | -9,98                  |
| 3.14. Retorno Absoluto                      | 7.405.059   | 6.396.776   | 5.989.698   | 5.657.844   | 5.093.893   | -9,97           | -31,21 | -14,96                 |
| 3.15. Global                                | 5.718.070   | 5.154.310   | 5.104.659   | 4.545.540   | 4.272.056   | -6,02           | -25,29 | -16,31                 |

<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: |              |         |                  |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------------|--------------|---------|------------------|
|   | II          | III         | IV          | I           | II              | Un trimestre | Un año  | Lo que va de año |
| 1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)                              | 140.351.251 | 134.033.691 | 132.368.639 | 131.994.530 | 125.120.720     | -5,21        | -10,85  | -5,48            |
| 2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>      | 133.666.705 | 127.577.108 | 126.369.996 | 125.415.125 | 119.257.069     | -4,91        | -10,78  | -5,63            |
| 2.1. Cartera interior                                   | 91.324.111  | 90.914.503  | 90.394.362  | 88.306.416  | 83.543.065      | -5,39        | -8,52   | -7,58            |
| 2.1.1. Valores representativos de deuda                 | 70.905.205  | 72.151.523  | 72.076.107  | 71.341.576  | 67.492.659      | -5,40        | -4,81   | -6,36            |
| 2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos | 10.975.245  | 9.818.058   | 8.323.441   | 10.084.314  | 7.992.446       | -20,74       | -27,18  | -3,98            |
| 2.1.2. Instrumentos de patrimonio                       | 3.944.839   | 3.179.131   | 3.087.011   | 2.896.056   | 2.812.866       | -2,87        | -28,70  | -8,88            |
| 2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 6.387.295   | 6.192.324   | 6.038.488   | 3.827.859   | 3.566.151       | -6,84        | -44,17  | -40,94           |
| 2.1.4. Depósitos en EECC                                | 9.665.849   | 9.208.073   | 8.961.224   | 10.049.919  | 9.415.364       | -6,31        | -2,59   | 5,07             |
| 2.1.5. Derivados  | 420.898     | 183.418     | 231.531     | 191.005     | 256.026         | 34,04        | -39,17  | 10,58            |
| 2.1.6. Otros  | 26          | 33          | 0           | 0           | 0               | -            | -100,00 | -                |
| 2.2. Cartera exterior                                   | 42.330.347  | 36.656.306  | 35.968.112  | 37.097.793  | 35.708.043      | -3,75        | -15,64  | -0,72            |
| 2.2.1. Valores representativos de deuda                 | 24.576.070  | 23.293.135  | 22.713.502  | 22.699.013  | 21.937.021      | -3,36        | -10,74  | -3,42            |
| 2.2.2. Instrumentos de patrimonio                       | 8.758.076   | 6.694.930   | 7.037.290   | 7.443.757   | 7.069.724       | -5,02        | -19,28  | 0,46             |
| 2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 8.548.382   | 6.581.228   | 6.061.631   | 6.746.351   | 6.485.300       | -3,87        | -24,13  | 6,99             |
| 2.2.4. Depósitos en EECC                                | 61.244      | 53.651      | 22.974      | 58.826      | 59.822          | 1,69         | -2,32   | 160,39           |
| 2.2.5. Derivados  | 384.211     | 31.395      | 131.623     | 149.142     | 154.670         | 3,71         | -59,74  | 17,51            |
| 2.2.6. Otros  | 2.364       | 1.967       | 1.092       | 703         | 1.505           | 114,08       | -36,34  | 37,82            |
| 2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio          | 12.247      | 6.298       | 7.522       | 10.916      | 5.961           | -45,39       | -51,33  | -20,75           |
| 3. INMOVILIZADO INTANGIBLE                              | 0           | 0           | 0           | 0           | 0               | -            | -       | -                |
| 4. INMOVILIZADO MATERIAL                                | 0           | 0           | 0           | 0           | 0               | -            | -       | -                |
| 5. TESORERIA  | 6.459.032   | 6.000.265   | 5.837.590   | 6.398.375   | 5.630.364       | -12,00       | -12,83  | -3,55            |
| 6. NETO DEUDORES/ACREEDORES                             | 225.514     | 456.318     | 161.054     | 181.031     | 233.287         | 28,87        | 3,45    | 44,85            |

<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: |              |        |                  |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------------|--------------|--------|------------------|
|   | II        | III       | IV        | I         | II              | Un trimestre | Un año | Lo que va de año |
| 1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)                              | 7.793.149 | 7.892.832 | 8.035.746 | 9.419.719 | 8.965.263       | -4,82        | 15,04  | 11,57            |
| 2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>      | 7.265.878 | 7.572.901 | 7.687.566 | 8.967.173 | 8.639.108       | -3,66        | 18,90  | 12,38            |
| 2.1. Cartera interior                                   | 6.123.589 | 6.399.230 | 6.662.545 | 7.016.936 | 6.814.021       | -2,89        | 11,27  | 2,27             |
| 2.1.1. Valores representativos de deuda                 | 4.274.764 | 4.585.648 | 4.935.180 | 4.900.732 | 4.754.430       | -2,99        | 11,22  | -3,66            |
| 2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos | 1.310.128 | 889.131   | 803.600   | 971.687   | 712.169         | -26,71       | -45,64 | -11,38           |
| 2.1.2. Instrumentos de patrimonio                       | 0         | 0         | 0         | 0         | 0               | -            | -      | -                |
| 2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 0         | 0         | 0         | 770       | 774             | 0,52         | -      | -                |
| 2.1.4. Depósitos en EECC                                | 1.848.773 | 1.813.602 | 1.727.352 | 2.115.465 | 2.058.831       | -2,68        | 11,36  | 19,19            |
| 2.1.5. Derivados  | 51        | -20       | 14        | -31       | -14             | 54,84        | -      | -                |
| 2.1.6. Otros  | 0         | 0         | 0         | 0         | 0               | -            | -      | -                |
| 2.2. Cartera exterior                                   | 1.142.289 | 1.173.670 | 1.025.020 | 1.950.237 | 1.825.087       | -6,42        | 59,77  | 78,05            |
| 2.2.1. Valores representativos de deuda                 | 1.142.234 | 1.173.696 | 1.023.017 | 1.947.746 | 1.820.393       | -6,54        | 59,37  | 77,94            |
| 2.2.2. Instrumentos de patrimonio                       | 0         | 0         | 0         | 0         | 0               | -            | -      | -                |
| 2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 0         | 0         | 2.001     | 2.509     | 2.514           | 0,20         | -      | 25,64            |
| 2.2.4. Depósitos en EECC                                | 0         | 0         | 0         | 0         | 1.211           | -            | -      | -                |
| 2.2.5. Derivados  | 55        | -26       | 2         | -17       | 44              | -            | -20,00 | -                |
| 2.2.6. Otros  | 0         | 0         | 0         | 0         | 925             | -            | -      | -                |
| 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  | 531.004   | 320.798   | 355.804   | 455.353   | 341.926         | -24,91       | -35,61 | -3,90            |
| 6. NETO DEUDORES/ACREEDORES                             | -3.733    | -866      | -7.623    | -2.808    | -15.771         | 461,65       | 322,48 | 106,89           |

<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: |              |        |                  |
|---|------------|------------|------------|------------|-----------------|--------------|--------|------------------|
|   | II         | III        | IV         | I          | II              | Un trimestre | Un año | Lo que va de año |
| 1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)                              | 40.529.198 | 39.418.366 | 38.035.807 | 34.789.068 | 32.952.614      | -5,28        | -18,69 | -13,36           |
| 2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>      | 39.103.041 | 37.790.418 | 36.471.931 | 33.254.309 | 31.518.096      | -5,22        | -19,40 | -13,58           |
| 2.1. Cartera interior                                   | 28.025.793 | 27.537.868 | 26.659.346 | 23.987.858 | 22.849.040      | -4,75        | -18,47 | -14,29           |
| 2.1.1. Valores representativos de deuda                 | 18.350.381 | 18.243.678 | 17.647.114 | 16.228.347 | 15.506.160      | -4,45        | -15,50 | -12,13           |
| 2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos | 2.610.410  | 2.349.203  | 1.714.119  | 1.811.360  | 1.242.934       | -31,38       | -52,39 | -27,49           |
| 2.1.2. Instrumentos de patrimonio                       | 0          | 0          | 0          | 0          | 0               | -            | -      | -                |
| 2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 3.720.151  | 3.656.708  | 3.369.632  | 1.483.037  | 1.404.367       | -5,30        | -62,25 | -58,32           |
| 2.1.4. Depósitos en EECC                                | 5.940.844  | 5.626.625  | 5.630.233  | 6.278.037  | 5.937.578       | -5,42        | -0,05  | 5,46             |
| 2.1.5. Derivados  | 14.417     | 10.857     | 12.367     | -1.564     | 934             | -            | -93,52 | -92,45           |
| 2.1.6. Otros  | 0          | 0          | 0          | 0          | 0               | -            | -      | -                |
| 2.2. Cartera exterior                                   | 11.066.870 | 10.247.850 | 9.807.120  | 9.261.406  | 8.664.851       | -6,44        | -21,70 | -11,65           |
| 2.2.1. Valores representativos de deuda                 | 10.766.886 | 9.990.345  | 9.587.870  | 9.036.793  | 8.444.249       | -6,56        | -21,57 | -11,93           |
| 2.2.2. Instrumentos de patrimonio                       | 0          | 0          | 0          | 0          | 0               | -            | -      | -                |
| 2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 243.238    | 217.596    | 205.150    | 180.561    | 175.953         | -2,55        | -27,66 | -14,23           |
| 2.2.4. Depósitos en EECC                                | 54.553     | 40.527     | 14.169     | 44.007     | 44.099          | 0,21         | -19,16 | 211,24           |
| 2.2.5. Derivados  | 2.193      | -618       | -68        | 45         | 550             | 1.122,22     | -74,92 | -                |
| 2.2.6. Otros  | 0          | 0          | 0          | 0          | 0               | -            | -      | -                |
| 2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio          | 10.378     | 4.701      | 5.465      | 5.045      | 4.205           | -16,65       | -59,48 | -23,06           |
| 3. INMOVILIZADO INTANGIBLE                              | 0          | 0          | 0          | 0          | 0               | -            | -      | -                |
| 4. INMOVILIZADO MATERIAL                                | 0          | 0          | 0          | 0          | 0               | -            | -      | -                |
| 5. TESORERÍA  | 1.455.780  | 1.615.025  | 1.553.057  | 1.526.320  | 1.429.647       | -6,33        | -1,80  | -7,95            |
| 6. NETO DEUDORES/ACREEDORES                             | -29.623    | 12.923     | 10.819     | 8.440      | 4.870           | -42,30       | -      | -54,99           |

<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: |              |        |                  |
|---|-----------|---------|---------|---------|-----------------|--------------|--------|------------------|
|   | II        | III     | IV      | I       | II              | Un trimestre | Un año | Lo que va de año |
| 1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)                              | 1.127.504 | 917.409 | 873.961 | 892.972 | 919.969         | 3,02         | -18,41 | 5,26             |
| 2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>      | 1.065.185 | 855.617 | 848.843 | 836.240 | 864.784         | 3,41         | -18,81 | 1,88             |
| 2.1. Cartera interior                                   | 259.279   | 207.314 | 238.064 | 203.965 | 174.954         | -14,22       | -32,52 | -26,51           |
| 2.1.1. Valores representativos de deuda                 | 165.313   | 122.280 | 144.156 | 104.881 | 80.313          | -23,42       | -51,42 | -44,29           |
| 2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos | 67.831    | 47.258  | 80.053  | 54.949  | 21.789          | -60,35       | -67,88 | -72,78           |
| 2.1.2. Instrumentos de patrimonio                       | 0         | 0       | 0       | 0       | 0               | -            | -      | -                |
| 2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 67.212    | 65.708  | 65.652  | 70.499  | 71.161          | 0,94         | 5,88   | 8,39             |
| 2.1.4. Depósitos en EECC                                | 26.740    | 19.321  | 28.366  | 28.560  | 23.364          | -18,19       | -12,63 | -17,63           |
| 2.1.5. Derivados  | 15        | 5       | -109    | 25      | 117             | 368,00       | 680,00 | -                |
| 2.1.6. Otros  | 0         | 0       | 0       | 0       | 0               | -            | -      | -                |
| 2.2. Cartera exterior                                   | 805.872   | 648.269 | 610.748 | 632.245 | 689.800         | 9,10         | -14,40 | 12,94            |
| 2.2.1. Valores representativos de deuda                 | 496.010   | 469.157 | 424.023 | 428.887 | 460.922         | 7,47         | -7,07  | 8,70             |
| 2.2.2. Instrumentos de patrimonio                       | 0         | 0       | 0       | 0       | 0               | -            | -      | -                |
| 2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 307.024   | 173.940 | 184.527 | 200.721 | 225.649         | 12,42        | -26,50 | 22,29            |
| 2.2.4. Depósitos en EECC                                | 2.298     | 6.700   | 2.333   | 2.443   | 2.425           | -0,74        | 5,53   | 3,94             |
| 2.2.5. Derivados  | 540       | -1.528  | -135    | 193     | 804             | 316,58       | 48,89  | -                |
| 2.2.6. Otros  | 0         | 0       | 0       | 0       | 0               | -            | -      | -                |
| 2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio          | 34        | 33      | 31      | 30      | 30              | 0,00         | -11,76 | -3,23            |
| 3. INMOVILIZADO INTANGIBLE                              | 0         | 0       | 0       | 0       | 0               | -            | -      | -                |
| 4. INMOVILIZADO MATERIAL                                | 0         | 0       | 0       | 0       | 0               | -            | -      | -                |
| 5. TESORERIA  | 58.317    | 56.712  | 54.841  | 54.695  | 53.784          | -1,67        | -7,77  | -1,93            |
| 6. NETO DEUDORES/ACREEDORES                             | 4.001     | 5.080   | -29.723 | 2.037   | 1.401           | -31,22       | -64,98 | -                |

<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: |              |          |                  |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------------|--------------|----------|------------------|
|   | II        | III       | IV        | I         | II              | Un trimestre | Un año   | Lo que va de año |
| 1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)                              | 3.734.123 | 3.586.259 | 3.353.283 | 3.303.489 | 3.012.870       | -8,80        | -19,32   | -10,15           |
| 2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>      | 3.551.995 | 3.401.000 | 3.205.705 | 3.131.720 | 2.882.195       | -7,97        | -18,86   | -10,09           |
| 2.1. Cartera interior                                   | 2.253.217 | 2.241.433 | 2.109.595 | 2.042.775 | 1.826.006       | -10,61       | -18,96   | -13,44           |
| 2.1.1. Valores representativos de deuda                 | 1.665.579 | 1.598.899 | 1.560.403 | 1.569.155 | 1.433.667       | -8,63        | -13,92   | -8,12            |
| 2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos | 375.047   | 300.845   | 235.637   | 291.742   | 152.554         | -47,71       | -59,32   | -35,26           |
| 2.1.2. Instrumentos de patrimonio                       | 191.058   | 149.335   | 137.771   | 119.555   | 100.094         | -16,28       | -47,61   | -27,35           |
| 2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 192.757   | 318.444   | 261.785   | 234.487   | 207.122         | -11,67       | 7,45     | -20,88           |
| 2.1.4. Depósitos en EECC                                | 203.728   | 175.406   | 149.585   | 119.412   | 83.998          | -29,66       | -58,77   | -43,85           |
| 2.1.5. Derivados  | 70        | -682      | 51        | 166       | 1.124           | 577,11       | 1.505,71 | -                |
| 2.1.6. Otros  | 26        | 33        | 0         | 0         | 0               | -            | -100,00  | -                |
| 2.2. Cartera exterior                                   | 1.298.554 | 1.159.447 | 1.095.987 | 1.088.823 | 1.056.069       | -3,01        | -18,67   | -3,64            |
| 2.2.1. Valores representativos de deuda                 | 824.294   | 761.220   | 702.506   | 676.131   | 645.969         | -4,46        | -21,63   | -8,05            |
| 2.2.2. Instrumentos de patrimonio                       | 236.062   | 164.035   | 151.180   | 153.858   | 144.355         | -6,18        | -38,85   | -4,51            |
| 2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 233.955   | 234.709   | 239.824   | 253.036   | 256.140         | 1,23         | 9,48     | 6,80             |
| 2.2.4. Depósitos en EECC                                | 535       | 539       | 543       | 3.563     | 3.600           | 1,04         | 572,90   | 562,98           |
| 2.2.5. Derivados  | 2.589     | -2.027    | 1.130     | 1.783     | 5.633           | 215,93       | 117,57   | 398,50           |
| 2.2.6. Otros  | 1.119     | 971       | 804       | 452       | 372             | -17,70       | -66,76   | -53,73           |
| 2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio          | 224       | 120       | 123       | 122       | 120             | -1,64        | -46,43   | -2,44            |
| 3. INMOVILIZADO INTANGIBLE                              | 0         | 0         | 0         | 0         | 0               | -            | -        | -                |
| 4. INMOVILIZADO MATERIAL                                | 0         | 0         | 0         | 0         | 0               | -            | -        | -                |
| 5. TESORERIA  | 164.571   | 147.477   | 126.926   | 153.295   | 107.578         | -29,82       | -34,63   | -15,24           |
| 6. NETO DEUDORES/ACREEDORES                             | 17.558    | 37.782    | 20.652    | 18.474    | 23.096          | 25,02        | 31,54    | 11,83            |

<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: |              |         |                  |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------------|--------------|---------|------------------|
|   | II        | III       | IV        | I         | II              | Un trimestre | Un año  | Lo que va de año |
| 1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)                              | 2.517.758 | 2.129.500 | 1.900.309 | 2.383.440 | 2.418.000       | 1,45         | -3,96   | 27,24            |
| 2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>      | 2.353.475 | 1.955.219 | 1.784.656 | 2.234.550 | 2.270.978       | 1,63         | -3,51   | 27,25            |
| 2.1. Cartera interior                                   | 1.210.267 | 906.313   | 948.285   | 1.066.813 | 987.759         | -7,41        | -18,39  | 4,16             |
| 2.1.1. Valores representativos de deuda                 | 660.714   | 569.670   | 656.141   | 724.649   | 621.315         | -14,26       | -5,96   | -5,31            |
| 2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos | 253.170   | 150.161   | 235.573   | 352.265   | 258.529         | -26,61       | 2,12    | 9,74             |
| 2.1.2. Instrumentos de patrimonio                       | 13.530    | 13.354    | 11.015    | 10.064    | 8.639           | -14,16       | -36,15  | -21,57           |
| 2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 403.140   | 239.061   | 212.647   | 299.736   | 333.587         | 11,29        | -17,25  | 56,87            |
| 2.1.4. Depósitos en EECC                                | 131.675   | 84.722    | 68.510    | 32.050    | 21.416          | -33,18       | -83,74  | -68,74           |
| 2.1.5. Derivados  | 1.208     | -495      | -29       | 315       | 2.802           | 789,52       | 131,95  | -                |
| 2.1.6. Otros  | 0         | 0         | 0         | 0         | 0               | -            | -       | -                |
| 2.2. Cartera exterior                                   | 1.143.130 | 1.048.901 | 836.371   | 1.167.737 | 1.283.219       | 9,89         | 12,25   | 53,43            |
| 2.2.1. Valores representativos de deuda                 | 348.816   | 360.753   | 289.578   | 278.318   | 282.079         | 1,35         | -19,13  | -2,59            |
| 2.2.2. Instrumentos de patrimonio                       | 57.666    | 58.744    | 62.046    | 57.135    | 59.903          | 4,84         | 3,88    | -3,45            |
| 2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 735.200   | 628.532   | 484.185   | 830.979   | 939.210         | 13,02        | 27,75   | 93,98            |
| 2.2.4. Depósitos en EECC                                | 0         | 0         | 0         | 201       | 203             | 1,00         | -       | -                |
| 2.2.5. Derivados  | 1.448     | 873       | 562       | 1.104     | 1.824           | 65,22        | 25,97   | 224,56           |
| 2.2.6. Otros  | 0         | 0         | 0         | 0         | 0               | -            | -       | -                |
| 2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio          | 78        | 5         | 0         | 0         | 0               | -            | -100,00 | -                |
| 3. INMOVILIZADO INTANGIBLE                              | 0         | 0         | 0         | 0         | 0               | -            | -       | -                |
| 4. INMOVILIZADO MATERIAL                                | 0         | 0         | 0         | 0         | 0               | -            | -       | -                |
| 5. TESORERIA  | 137.087   | 136.179   | 113.771   | 128.700   | 123.655         | -3,92        | -9,80   | 8,69             |
| 6. NETO DEUDORES/ACREEDORES                             | 27.196    | 38.102    | 1.882     | 20.190    | 23.367          | 15,74        | -14,08  | 1.141,60         |

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

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

CUADRO 2.2.6

Importes en miles de euros

|   | 2011      |           | 2012      |           | % Variación en: |              |         |                  |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------------|--------------|---------|------------------|
|   | II        | III       | IV        | I         | II              | Un trimestre | Un año  | Lo que va de año |
| 1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)                              | 2.099.014 | 1.794.560 | 1.769.625 | 1.740.683 | 1.573.955       | -9,58        | -25,01  | -11,06           |
| 2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>      | 1.981.838 | 1.672.101 | 1.654.725 | 1.628.750 | 1.461.248       | -10,28       | -26,27  | -11,69           |
| 2.1. Cartera interior                                   | 1.216.221 | 1.083.956 | 1.076.401 | 1.059.294 | 940.042         | -11,26       | -22,71  | -12,67           |
| 2.1.1. Valores representativos de deuda                 | 534.041   | 506.303   | 546.254   | 557.127   | 500.186         | -10,22       | -6,34   | -8,43            |
| 2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos | 155.022   | 129.991   | 123.821   | 116.203   | 79.765          | -31,36       | -48,55  | -35,58           |
| 2.1.2. Instrumentos de patrimonio                       | 478.962   | 394.746   | 368.465   | 339.193   | 305.721         | -9,87        | -36,17  | -17,03           |
| 2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 129.655   | 109.813   | 100.340   | 102.051   | 81.239          | -20,39       | -37,34  | -19,04           |
| 2.1.4. Depósitos en EECC                                | 72.705    | 75.341    | 61.228    | 60.794    | 50.814          | -16,42       | -30,11  | -17,01           |
| 2.1.5. Derivados  | 857       | -2.247    | 114       | 130       | 2.082           | 1.501,54     | 142,94  | 1.726,32         |
| 2.1.6. Otros  | 0         | 0         | 0         | 0         | 0               | -            | -       | -                |
| 2.2. Cartera exterior                                   | 765.190   | 587.825   | 578.324   | 569.456   | 521.206         | -8,47        | -31,89  | -9,88            |
| 2.2.1. Valores representativos de deuda                 | 179.394   | 167.269   | 176.352   | 159.533   | 139.877         | -12,32       | -22,03  | -20,68           |
| 2.2.2. Instrumentos de patrimonio                       | 491.774   | 336.475   | 313.385   | 317.782   | 287.572         | -9,51        | -41,52  | -8,24            |
| 2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 92.560    | 84.726    | 86.552    | 90.174    | 88.719          | -1,61        | -4,15   | 2,50             |
| 2.2.4. Depósitos en EECC                                | 0         | 0         | 0         | 301       | 305             | 1,33         | -       | -                |
| 2.2.5. Derivados  | 1.463     | -646      | 2.035     | 1.665     | 4.734           | 184,32       | 223,58  | 132,63           |
| 2.2.6. Otros  | 0         | 0         | 0         | 0         | 0               | -            | -       | -                |
| 2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio          | 427       | 319       | 0         | 0         | 0               | -            | -100,00 | -                |
| 3. INMOVILIZADO INTANGIBLE                              | 0         | 0         | 0         | 0         | 0               | -            | -       | -                |
| 4. INMOVILIZADO MATERIAL                                | 0         | 0         | 0         | 0         | 0               | -            | -       | -                |
| 5. TESORERIA  | 84.229    | 82.538    | 86.729    | 87.871    | 80.788          | -8,06        | -4,09   | -6,85            |
| 6. NETO DEUDORES/ACREEDORES                             | 32.947    | 39.922    | 28.171    | 24.062    | 31.919          | 32,65        | -3,12   | 13,30            |

<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: |              |        |                  |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------------|--------------|--------|------------------|
|   | II        | III       | IV        | I         | II              | Un trimestre | Un año | Lo que va de año |
| 1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)                              | 1.246.634 | 1.102.910 | 1.136.446 | 1.493.490 | 1.466.349       | -1,82        | 17,62  | 29,03            |
| 2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>      | 1.143.526 | 1.003.279 | 1.032.884 | 1.358.450 | 1.345.221       | -0,97        | 17,64  | 30,24            |
| 2.1. Cartera interior                                   | 349.078   | 276.433   | 348.757   | 477.992   | 474.357         | -0,76        | 35,89  | 36,01            |
| 2.1.1. Valores representativos de deuda                 | 118.394   | 91.686    | 167.501   | 233.570   | 199.603         | -14,54       | 68,59  | 19,17            |
| 2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos | 70.527    | 57.771    | 82.144    | 160.025   | 161.160         | 0,71         | 128,51 | 96,19            |
| 2.1.2. Instrumentos de patrimonio                       | 9.936     | 8.097     | 9.689     | 5.397     | 8.793           | 62,92        | -11,50 | -9,25            |
| 2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 201.212   | 154.573   | 157.674   | 225.285   | 255.372         | 13,36        | 26,92  | 61,96            |
| 2.1.4. Depósitos en EECC                                | 19.634    | 23.005    | 14.533    | 14.230    | 8.880           | -37,60       | -54,77 | -38,90           |
| 2.1.5. Derivados  | -98       | -929      | -640      | -490      | 1.709           | -            | -      | -                |
| 2.1.6. Otros  | 0         | 0         | 0         | 0         | 0               | -            | -      | -                |
| 2.2. Cartera exterior                                   | 794.448   | 726.846   | 684.123   | 880.457   | 870.864         | -1,09        | 9,62   | 27,30            |
| 2.2.1. Valores representativos de deuda                 | 174.063   | 180.681   | 153.722   | 141.247   | 142.047         | 0,57         | -18,39 | -7,59            |
| 2.2.2. Instrumentos de patrimonio                       | 184.065   | 172.367   | 195.329   | 144.797   | 150.505         | 3,94         | -18,23 | -22,95           |
| 2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 434.987   | 372.684   | 334.650   | 593.376   | 575.971         | -2,93        | 32,41  | 72,11            |
| 2.2.4. Depósitos en EECC                                | 0         | 0         | 0         | 0         | 0               | -            | -      | -                |
| 2.2.5. Derivados  | 867       | 732       | 135       | 785       | 2.134           | 171,85       | 146,14 | 1.480,74         |
| 2.2.6. Otros  | 466       | 382       | 288       | 251       | 207             | -17,53       | -55,58 | -28,13           |
| 2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio          | 0         | 0         | 4         | 1         | 0               | -100,00      | -      | -100,00          |
| 3. INMOVILIZADO INTANGIBLE                              | 0         | 0         | 0         | 0         | 0               | -            | -      | -                |
| 4. INMOVILIZADO MATERIAL                                | 0         | 0         | 0         | 0         | 0               | -            | -      | -                |
| 5. TESORERIA  | 85.909    | 71.343    | 89.851    | 113.979   | 93.170          | -18,26       | 8,45   | 3,69             |
| 6. NETO DEUDORES/ACREEDORES                             | 17.198    | 28.289    | 13.711    | 21.061    | 27.958          | 32,75        | 62,57  | 103,91           |

<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: |              |        |                  |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------------|--------------|--------|------------------|
|   | II        | III       | IV        | I         | II              | Un trimestre | Un año | Lo que va de año |
| 1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)                              | 5.687.196 | 4.610.772 | 4.829.194 | 4.815.616 | 4.516.488       | -6,21        | -20,58 | -6,48            |
| 2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>      | 5.320.051 | 4.266.368 | 4.538.668 | 4.536.771 | 4.216.255       | -7,06        | -20,75 | -7,10            |
| 2.1. Cartera interior                                   | 3.011.893 | 2.438.708 | 2.430.072 | 2.283.760 | 2.114.699       | -7,40        | -29,79 | -12,98           |
| 2.1.1. Valores representativos de deuda                 | 623.827   | 472.832   | 458.405   | 455.782   | 317.348         | -30,37       | -49,13 | -30,77           |
| 2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos | 614.481   | 448.925   | 431.685   | 443.889   | 254.675         | -42,63       | -58,55 | -41,00           |
| 2.1.2. Instrumentos de patrimonio                       | 2.131.971 | 1.739.165 | 1.727.666 | 1.616.197 | 1.586.074       | -1,86        | -25,61 | -8,20            |
| 2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 226.167   | 194.265   | 192.038   | 178.273   | 164.327         | -7,82        | -27,34 | -14,43           |
| 2.1.4. Depósitos en EECC                                | 22.510    | 34.884    | 49.286    | 31.418    | 36.674          | 16,73        | 62,92  | -25,59           |
| 2.1.5. Derivados  | 7.417     | -2.438    | 2.677     | 2.091     | 10.277          | 391,49       | 38,56  | 283,90           |
| 2.1.6. Otros  | 0         | 0         | 0         | 0         | 0               | -            | -      | -                |
| 2.2. Cartera exterior                                   | 2.308.158 | 1.827.661 | 2.108.596 | 2.253.011 | 2.101.556       | -6,72        | -8,95  | -0,33            |
| 2.2.1. Valores representativos de deuda                 | 943       | 747       | 1.561     | 1.886     | 8.127           | 330,91       | 761,82 | 420,63           |
| 2.2.2. Instrumentos de patrimonio                       | 2.223.699 | 1.769.964 | 2.040.157 | 2.181.838 | 2.022.808       | -7,29        | -9,03  | -0,85            |
| 2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 79.337    | 58.920    | 64.807    | 66.084    | 61.247          | -7,32        | -22,80 | -5,49            |
| 2.2.4. Depósitos en EECC                                | 0         | 0         | 0         | 0         | 0               | -            | -      | -                |
| 2.2.5. Derivados  | 4.179     | -1.971    | 2.072     | 3.204     | 9.374           | 192,57       | 124,31 | 352,41           |
| 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  | 255.410   | 207.946   | 194.821   | 183.925   | 179.131         | -2,61        | -29,87 | -8,05            |
| 6. NETO DEUDORES/ACREEDORES                             | 111.735   | 136.458   | 95.704    | 94.919    | 121.102         | 27,58        | 8,38   | 26,54            |

<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: |              |         |                  |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------------|--------------|---------|------------------|
|   | II        | III       | IV        | I         | II              | Un trimestre | Un año  | Lo que va de año |
| 1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)                              | 7.751.581 | 6.028.394 | 6.281.215 | 6.813.242 | 6.373.653       | -6,45        | -17,78  | 1,47             |
| 2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>      | 7.166.211 | 5.540.198 | 5.836.065 | 6.321.279 | 5.907.172       | -6,55        | -17,57  | 1,22             |
| 2.1. Cartera interior                                   | 1.069.631 | 815.625   | 898.622   | 936.754   | 692.113         | -26,12       | -35,29  | -22,98           |
| 2.1.1. Valores representativos de deuda                 | 723.145   | 509.947   | 582.589   | 619.850   | 387.724         | -37,45       | -46,38  | -33,45           |
| 2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos | 715.290   | 474.105   | 486.426   | 559.429   | 336.999         | -39,76       | -52,89  | -30,72           |
| 2.1.2. Instrumentos de patrimonio                       | 216.876   | 168.521   | 160.782   | 161.766   | 162.774         | 0,62         | -24,95  | 1,24             |
| 2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 103.823   | 90.797    | 101.832   | 107.257   | 101.343         | -5,51        | -2,39   | -0,48            |
| 2.1.4. Depósitos en EECC                                | 23.564    | 53.473    | 56.262    | 46.310    | 39.366          | -14,99       | 67,06   | -30,03           |
| 2.1.5. Derivados  | 2.223     | -7.113    | -2.843    | 1.570     | 906             | -42,29       | -59,24  | -                |
| 2.1.6. Otros  | 0         | 0         | 0         | 0         | 0               | -            | -       | -                |
| 2.2. Cartera exterior                                   | 6.096.580 | 4.724.573 | 4.937.442 | 5.384.524 | 5.215.059       | -3,15        | -14,46  | 5,62             |
| 2.2.1. Valores representativos de deuda                 | 21.779    | 29.597    | 31.973    | 40.483    | 105.972         | 161,77       | 386,58  | 231,44           |
| 2.2.2. Instrumentos de patrimonio                       | 4.058.606 | 3.193.794 | 3.323.682 | 3.561.653 | 3.444.915       | -3,28        | -15,12  | 3,65             |
| 2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 2.009.498 | 1.518.633 | 1.585.911 | 1.777.209 | 1.649.923       | -7,16        | -17,89  | 4,04             |
| 2.2.4. Depósitos en EECC                                | 0         | 0         | 0         | 0         | 0               | -            | -       | -                |
| 2.2.5. Derivados  | 6.115     | -17.911   | -4.124    | 5.178     | 14.249          | 175,18       | 133,02  | -                |
| 2.2.6. Otros  | 583       | 460       | 0         | 0         | 0               | -            | -100,00 | -                |
| 2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio          | 0         | 0         | 0         | 1         | 0               | -100,00      | -       | -                |
| 3. INMOVILIZADO INTANGIBLE                              | 0         | 0         | 0         | 0         | 0               | -            | -       | -                |
| 4. INMOVILIZADO MATERIAL                                | 0         | 0         | 0         | 0         | 0               | -            | -       | -                |
| 5. TESORERIA  | 413.204   | 332.743   | 342.888   | 372.203   | 358.267         | -3,74        | -13,30  | 4,49             |
| 6. NETO DEUDORES/ACREEDORES                             | 172.166   | 155.454   | 102.262   | 119.761   | 108.214         | -9,64        | -37,15  | 5,82             |

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

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

CUADRO 2.2.10

Importes en miles de euros

|   | 2011      |           | 2012      |           | % Variación en: |              |         |                  |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------------|--------------|---------|------------------|
|   | II        | III       | IV        | I         | II              | Un trimestre | Un año  | Lo que va de año |
| 1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)                              | 2.172.243 | 2.060.040 | 1.986.232 | 2.053.899 | 2.190.902       | 6,67         | 0,86    | 10,30            |
| 2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>      | 2.096.280 | 1.856.997 | 1.852.606 | 1.841.536 | 2.006.382       | 8,95         | -4,29   | 8,30             |
| 2.1. Cartera interior                                   | 1.394.994 | 1.334.466 | 1.521.424 | 1.487.347 | 1.662.219       | 11,76        | 19,16   | 9,25             |
| 2.1.1. Valores representativos de deuda                 | 748.589   | 871.753   | 1.111.808 | 1.056.103 | 1.238.633       | 17,28        | 65,46   | 11,41            |
| 2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos | 293.756   | 373.741   | 341.558   | 230.998   | 282.770         | 22,41        | -3,74   | -17,21           |
| 2.1.2. Instrumentos de patrimonio                       | 572.481   | 421.648   | 404.081   | 396.688   | 379.337         | -4,37        | -33,74  | -6,12            |
| 2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 25.879    | 20.532    | 21.296    | 20.672    | 19.173          | -7,25        | -25,91  | -9,97            |
| 2.1.4. Depósitos en EECC                                | 62.663    | 53.838    | 12.645    | 44.731    | 55.126          | 23,24        | -12,03  | 335,95           |
| 2.1.5. Derivados  | -14.619   | -33.306   | -28.405   | -30.847   | -30.049         | 2,59         | -105,55 | -5,79            |
| 2.1.6. Otros  | 0         | 0         | 0         | 0         | 0               | -            | -       | -                |
| 2.2. Cartera exterior                                   | 701.286   | 522.533   | 331.182   | 354.189   | 344.163         | -2,83        | -50,92  | 3,92             |
| 2.2.1. Valores representativos de deuda                 | 354.163   | 360.851   | 147.985   | 112.202   | 113.830         | 1,45         | -67,86  | -23,08           |
| 2.2.2. Instrumentos de patrimonio                       | 360.780   | 260.939   | 249.094   | 301.075   | 283.312         | -5,90        | -21,47  | 13,74            |
| 2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 3.087     | 2.611     | 2.925     | 3.852     | 3.415           | -11,34       | 10,63   | 16,75            |
| 2.2.4. Depósitos en EECC                                | 3.202     | 5.224     | 5.264     | 2.040     | 1.635           | -19,85       | -48,94  | -68,94           |
| 2.2.5. Derivados  | -19.947   | -107.092  | -74.086   | -64.980   | -58.030         | 10,70        | -190,92 | 21,67            |
| 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  | 45.770    | 167.602   | 100.507   | 173.502   | 155.218         | -10,54       | 239,13  | 54,44            |
| 6. NETO DEUDORES/ACREEDORES                             | 30.192    | 35.440    | 33.119    | 38.860    | 29.302          | -24,60       | -2,95   | -11,53           |

<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: |              |        |                  |
|---|------------|------------|------------|------------|-----------------|--------------|--------|------------------|
|   | II         | III        | IV         | I          | II              | Un trimestre | Un año | Lo que va de año |
| 1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)                              | 32.742.082 | 34.241.676 | 35.058.016 | 36.676.981 | 35.421.718      | -3,42        | 8,18   | 1,04             |
| 2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>      | 31.253.259 | 32.979.540 | 33.804.533 | 35.136.222 | 34.126.891      | -2,87        | 9,19   | 0,95             |
| 2.1. Cartera interior                                   | 26.124.256 | 27.719.359 | 28.145.674 | 29.270.532 | 28.013.101      | -4,30        | 7,23   | -0,47            |
| 2.1.1. Valores representativos de deuda                 | 25.671.269 | 27.259.273 | 27.603.248 | 28.736.949 | 27.475.835      | -4,39        | 7,03   | -0,46            |
| 2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos | 1.780.301  | 2.037.010  | 1.650.097  | 2.732.613  | 2.445.102       | -10,52       | 37,34  | 48,18            |
| 2.1.2. Instrumentos de patrimonio                       | 0          | 0          | 0          | 0          | 0               | -            | -      | -                |
| 2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 8.986      | 10.447     | 11.763     | 16.921     | 10.780          | -36,29       | 19,96  | -8,36            |
| 2.1.4. Depósitos en EECC                                | 378.706    | 400.810    | 472.383    | 460.481    | 428.348         | -6,98        | 13,11  | -9,32            |
| 2.1.5. Derivados  | 65.295     | 48.829     | 58.280     | 56.181     | 98.138          | 74,68        | 50,30  | 68,39            |
| 2.1.6. Otros  | 0          | 0          | 0          | 0          | 0               | -            | -      | -                |
| 2.2. Cartera exterior                                   | 5.127.927  | 5.259.089  | 5.656.988  | 5.860.000  | 6.112.211       | 4,30         | 19,19  | 8,05             |
| 2.2.1. Valores representativos de deuda                 | 5.096.274  | 5.229.219  | 5.630.477  | 5.834.602  | 6.086.676       | 4,32         | 19,43  | 8,10             |
| 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  | 31.653     | 29.870     | 26.511     | 25.399     | 25.535          | 0,54         | -19,33 | -3,68            |
| 2.2.6. Otros  | 0          | 0          | 0          | 0          | 0               | -            | -      | -                |
| 2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio          | 1.076      | 1.092      | 1.871      | 5.690      | 1.579           | -72,25       | 46,75  | -15,61           |
| 3. INMOVILIZADO INTANGIBLE                              | 0          | 0          | 0          | 0          | 0               | -            | -      | -                |
| 4. INMOVILIZADO MATERIAL                                | 0          | 0          | 0          | 0          | 0               | -            | -      | -                |
| 5. TESORERIA  | 1.640.678  | 1.407.366  | 1.398.783  | 1.717.550  | 1.444.414       | -15,90       | -11,96 | 3,26             |
| 6. NETO DEUDORES/ACREEDORES                             | -151.856   | -145.230   | -145.300   | -176.791   | -149.587        | -15,39       | -1,49  | 2,95             |

<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

|   | 2011       |            | 2012       |            | % Variación en: |              |         |                  |
|---|------------|------------|------------|------------|-----------------|--------------|---------|------------------|
|   | II         | III        | IV         | I          | II              | Un trimestre | Un año  | Lo que va de año |
| 1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)                              | 19.317.742 | 18.248.698 | 17.585.048 | 16.992.091 | 15.556.454      | -8,45        | -19,47  | -11,54           |
| 2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>      | 18.460.932 | 17.490.111 | 16.839.988 | 16.226.225 | 14.881.709      | -8,29        | -19,39  | -11,63           |
| 2.1. Cartera interior                                   | 14.629.026 | 14.286.433 | 13.589.340 | 13.374.827 | 12.460.022      | -6,84        | -14,83  | -8,31            |
| 2.1.1. Valores representativos de deuda                 | 14.104.675 | 13.861.593 | 13.233.114 | 13.042.348 | 12.186.872      | -6,56        | -13,60  | -7,91            |
| 2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos | 1.427.946  | 1.210.874  | 1.030.345  | 1.170.262  | 1.068.813       | -8,67        | -25,15  | 3,73             |
| 2.1.2. Instrumentos de patrimonio                       | 0          | 0          | 0          | 0          | 0               | -            | -       | -                |
| 2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 56.667     | 54.039     | 46.208     | 47.895     | 42.063          | -12,18       | -25,77  | -8,97            |
| 2.1.4. Depósitos en EECC                                | 150.477    | 209.710    | 134.818    | 130.840    | 78.652          | -39,89       | -47,73  | -41,66           |
| 2.1.5. Derivados  | 317.207    | 161.091    | 175.200    | 153.744    | 152.435         | -0,85        | -51,94  | -12,99           |
| 2.1.6. Otros  | 0          | 0          | 0          | 0          | 0               | -            | -       | -                |
| 2.2. Cartera exterior                                   | 3.831.906  | 3.203.678  | 3.250.648  | 2.851.398  | 2.421.687       | -15,07       | -36,80  | -25,50           |
| 2.2.1. Valores representativos de deuda                 | 3.484.979  | 3.023.211  | 3.064.358  | 2.669.393  | 2.274.181       | -14,81       | -34,74  | -25,79           |
| 2.2.2. Instrumentos de patrimonio                       | 0          | 0          | 0          | 0          | 0               | -            | -       | -                |
| 2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 13.925     | 10.702     | 0          | 0          | 0               | -            | -100,00 | -                |
| 2.2.4. Depósitos en EECC                                | 655        | 661        | 666        | 3.003      | 3.040           | 1,23         | 364,12  | 356,46           |
| 2.2.5. Derivados  | 332.347    | 169.104    | 185.624    | 179.002    | 144.466         | -19,29       | -56,53  | -22,17           |
| 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  | 939.834    | 840.487    | 803.569    | 830.355    | 732.155         | -11,83       | -22,10  | -8,89            |
| 6. NETO DEUDORES/ACREEDORES                             | -83.024    | -81.899    | -58.510    | -64.490    | -57.410         | -10,98       | -30,85  | -1,88            |

<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: |              |         |                  |
|---|---------|---------|---------|---------|-----------------|--------------|---------|------------------|
|   | II      | III     | IV      | I       | II              | Un trimestre | Un año  | Lo que va de año |
| 1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)                              | 509.898 | 451.188 | 429.402 | 416.457 | 386.538         | -7,18        | -24,19  | -9,98            |
| 2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>      | 489.117 | 436.290 | 417.478 | 394.676 | 369.661         | -6,34        | -24,42  | -11,45           |
| 2.1. Cartera interior                                   | 451.281 | 410.770 | 395.336 | 382.117 | 362.810         | -5,05        | -19,60  | -8,23            |
| 2.1.1. Valores representativos de deuda                 | 423.304 | 386.771 | 374.429 | 366.057 | 348.885         | -4,69        | -17,58  | -6,82            |
| 2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos | 64.855  | 33.213  | 16.509  | 32.319  | 88.301          | 173,22       | 36,15   | 434,87           |
| 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                                | 700     | 706     | 709     | 0       | 0               | -            | -100,00 | -100,00          |
| 2.1.5. Derivados  | 27.276  | 23.293  | 20.199  | 16.060  | 13.925          | -13,29       | -48,95  | -31,06           |
| 2.1.6. Otros  | 0       | 0       | 0       | 0       | 0               | -            | -       | -                |
| 2.2. Cartera exterior                                   | 37.836  | 25.520  | 22.142  | 12.559  | 6.851           | -45,45       | -81,89  | -69,06           |
| 2.2.1. Valores representativos de deuda                 | 31.660  | 28.845  | 21.663  | 13.073  | 6.197           | -52,60       | -80,43  | -71,39           |
| 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  | 6.176   | -3.325  | 479     | -514    | 655             | -            | -89,39  | 36,74            |
| 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  | 23.547  | 16.178  | 12.665  | 23.298  | 18.387          | -21,08       | -21,91  | 45,18            |
| 6. NETO DEUDORES/ACREEDORES                             | -2.766  | -1.280  | -741    | -1.517  | -1.510          | -0,46        | -45,41  | 103,78           |

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

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

CUADRO 2.2.14

Importes en miles de euros

|   | 2011      |           | 2012      |           | % Variación en: |              |         |                  |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------------|--------------|---------|------------------|
|   | II        | III       | IV        | I         | II              | Un trimestre | Un año  | Lo que va de año |
| 1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)                              | 7.405.059 | 6.396.776 | 5.989.698 | 5.657.844 | 5.093.893       | -9,97        | -31,21  | -14,96           |
| 2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>      | 7.003.301 | 6.002.033 | 5.621.285 | 5.303.867 | 4.782.167       | -9,84        | -31,72  | -14,93           |
| 2.1. Cartera interior                                   | 3.015.998 | 3.054.291 | 2.981.045 | 2.683.560 | 2.369.762       | -11,69       | -21,43  | -20,51           |
| 2.1.1. Valores representativos de deuda                 | 1.660.459 | 1.860.510 | 1.821.217 | 1.573.091 | 1.449.397       | -7,86        | -12,71  | -20,42           |
| 2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos | 627.636   | 743.223   | 511.226   | 530.243   | 505.562         | -4,65        | -19,45  | -1,11            |
| 2.1.2. Instrumentos de patrimonio                       | 105.261   | 79.629    | 80.424    | 82.693    | 76.441          | -7,56        | -27,38  | -4,95            |
| 2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 632.845   | 612.947   | 633.972   | 514.621   | 411.436         | -20,05       | -34,99  | -35,10           |
| 2.1.4. Depósitos en EECC                                | 614.946   | 502.308   | 446.428   | 513.779   | 432.612         | -15,80       | -29,65  | -3,09            |
| 2.1.5. Derivados  | 2.488     | -1.102    | -997      | -624      | -124            | 80,13        | -       | 87,56            |
| 2.1.6. Otros  | 0         | 0         | 0         | 0         | 0               | -            | -       | -                |
| 2.2. Cartera exterior                                   | 3.987.303 | 2.947.742 | 2.640.240 | 2.620.307 | 2.412.405       | -7,93        | -39,50  | -8,63            |
| 2.2.1. Valores representativos de deuda                 | 1.119.717 | 1.025.552 | 970.361   | 868.393   | 857.411         | -1,26        | -23,43  | -11,64           |
| 2.2.2. Instrumentos de patrimonio                       | 148.762   | 82.394    | 56.049    | 62.956    | 67.115          | 6,61         | -54,88  | 19,74            |
| 2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 2.707.204 | 1.841.325 | 1.611.520 | 1.687.404 | 1.480.897       | -12,24       | -45,30  | -8,11            |
| 2.2.4. Depósitos en EECC                                | 0         | 0         | 0         | 0         | 0               | -            | -       | -                |
| 2.2.5. Derivados  | 11.423    | -1.683    | 2.310     | 1.553     | 6.983           | 349,65       | -38,87  | 202,29           |
| 2.2.6. Otros  | 196       | 155       | 0         | 0         | 0               | -            | -100,00 | -                |
| 2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio          | 0         | 0         | 0         | 0         | 0               | -            | -       | -                |
| 3. INMOVILIZADO INTANGIBLE                              | 0         | 0         | 0         | 0         | 0               | -            | -       | -                |
| 4. INMOVILIZADO MATERIAL                                | 0         | 0         | 0         | 0         | 0               | -            | -       | -                |
| 5. TESORERIA  | 329.748   | 314.746   | 336.685   | 316.056   | 287.516         | -9,03        | -12,81  | -14,60           |
| 6. NETO DEUDORES/ACREEDORES                             | 72.010    | 79.997    | 31.728    | 37.921    | 24.210          | -36,16       | -66,38  | -23,70           |

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

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

CUADRO 2.2.15

Importes en miles de euros

|   | 2011      |           | 2012      |           | % Variación en: |              |        |                  |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------------|--------------|--------|------------------|
|   | II        | III       | IV        | I         | II              | Un trimestre | Un año | Lo que va de año |
| 1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)                              | 5.718.070 | 5.154.310 | 5.104.659 | 4.545.540 | 4.272.056       | -6,02        | -25,29 | -16,31           |
| 2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>      | 5.412.616 | 4.755.037 | 4.773.063 | 4.243.357 | 3.985.202       | -6,08        | -26,37 | -16,51           |
| 2.1. Cartera interior                                   | 2.189.589 | 2.202.306 | 2.389.855 | 2.031.885 | 1.802.161       | -11,31       | -17,69 | -24,59           |
| 2.1.1. Valores representativos de deuda                 | 1.180.750 | 1.210.683 | 1.234.549 | 1.172.932 | 992.292         | -15,40       | -15,96 | -19,62           |
| 2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos | 608.845   | 572.606   | 580.647   | 626.329   | 381.322         | -39,12       | -37,37 | -34,33           |
| 2.1.2. Instrumentos de patrimonio                       | 224.765   | 204.636   | 187.119   | 164.505   | 184.993         | 12,45        | -17,69 | -1,14            |
| 2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 618.801   | 664.989   | 863.649   | 526.357   | 463.406         | -11,96       | -25,11 | -46,34           |
| 2.1.4. Depósitos en EECC                                | 168.183   | 134.322   | 108.886   | 173.812   | 159.704         | -8,12        | -5,04  | 46,67            |
| 2.1.5. Derivados  | -2.909    | -12.324   | -4.347    | -5.721    | 1.765           | -            | -      | -                |
| 2.1.6. Otros  | 0         | 0         | 0         | 0         | 0               | -            | -      | -                |
| 2.2. Cartera exterior                                   | 3.222.999 | 2.552.703 | 2.383.180 | 2.211.444 | 2.183.014       | -1,29        | -32,27 | -8,40            |
| 2.2.1. Valores representativos de deuda                 | 534.859   | 491.992   | 488.055   | 490.326   | 549.091         | 11,98        | 2,66   | 12,51            |
| 2.2.2. Instrumentos de patrimonio                       | 996.662   | 656.219   | 646.369   | 662.662   | 609.238         | -8,06        | -38,87 | -5,74            |
| 2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 1.688.367 | 1.436.849 | 1.259.580 | 1.060.446 | 1.025.663       | -3,28        | -39,25 | -18,57           |
| 2.2.4. Depósitos en EECC                                | 0         | 0         | 0         | 3.267     | 3.305           | 1,16         | -      | -                |
| 2.2.5. Derivados  | 3.111     | -32.358   | -10.824   | -5.257    | -4.284          | 18,51        | -      | 60,42            |
| 2.2.6. Otros  | 0         | 0         | 0         | 0         | 0               | -            | -      | -                |
| 2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio          | 28        | 28        | 28        | 28        | 27              | -3,57        | -3,57  | -3,57            |
| 3. INMOVILIZADO INTANGIBLE                              | 0         | 0         | 0         | 0         | 0               | -            | -      | -                |
| 4. INMOVILIZADO MATERIAL                                | 0         | 0         | 0         | 0         | 0               | -            | -      | -                |
| 5. TESORERIA  | 293.942   | 283.126   | 266.692   | 261.273   | 224.729         | -13,99       | -23,55 | -15,73           |
| 6. NETO DEUDORES/ACREEDORES                             | 11.512    | 116.147   | 64.904    | 40.910    | 62.124          | 51,86        | 439,65 | -4,28            |

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

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

CUADRO 2.3

% sobre patrimonio

|   | 2011   |        | 2012   |        |        |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
|   | II     | III    | IV     | I      | II     |
| 1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)                              | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| 2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>      | 95,24  | 95,18  | 95,47  | 95,02  | 95,31  |
| 2.1. Cartera interior                                   | 65,07  | 67,83  | 68,29  | 66,90  | 66,77  |
| 2.1.1. Valores representativos de deuda                 | 50,52  | 53,83  | 54,45  | 54,05  | 53,94  |
| 2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos | 7,82   | 7,33   | 6,29   | 7,64   | 6,39   |
| 2.1.2. Instrumentos de patrimonio                       | 2,81   | 2,37   | 2,33   | 2,19   | 2,25   |
| 2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 4,55   | 4,62   | 4,56   | 2,90   | 2,85   |
| 2.1.4. Depósitos en EECC                                | 6,89   | 6,87   | 6,77   | 7,61   | 7,53   |
| 2.1.5. Derivados  | 0,30   | 0,14   | 0,17   | 0,14   | 0,20   |
| 2.1.6. Otros  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 2.2. Cartera exterior                                   | 30,16  | 27,35  | 27,17  | 28,11  | 28,54  |
| 2.2.1. Valores representativos de deuda                 | 17,51  | 17,38  | 17,16  | 17,20  | 17,53  |
| 2.2.2. Instrumentos de patrimonio                       | 6,24   | 4,99   | 5,32   | 5,64   | 5,65   |
| 2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 6,09   | 4,91   | 4,58   | 5,11   | 5,18   |
| 2.2.4. Depósitos en EECC                                | 0,04   | 0,04   | 0,02   | 0,04   | 0,05   |
| 2.2.5. Derivados  | 0,27   | 0,02   | 0,10   | 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          | 0,01   | 0,00   | 0,01   | 0,01   | 0,00   |
| 3. INMOVILIZADO INTANGIBLE                              | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 4. INMOVILIZADO MATERIAL                                | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 5. TESORERIA  | 4,60   | 4,48   | 4,41   | 4,85   | 4,50   |
| 6. NETO DEUDORES/ACREEDORES                             | 0,16   | 0,34   | 0,12   | 0,14   | 0,19   |

<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   |        |        |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
|   | II     | III    | IV     | I      | II     |
| 1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)                              | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| 2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>      | 93,23  | 95,97  | 95,67  | 95,20  | 96,36  |
| 2.1. Cartera interior                                   | 78,58  | 81,07  | 82,91  | 74,49  | 76,00  |
| 2.1.1. Valores representativos de deuda                 | 54,85  | 58,05  | 61,42  | 52,03  | 53,03  |
| 2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos | 16,81  | 11,12  | 10,00  | 10,32  | 7,94   |
| 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   | 0,01   | 0,01   |
| 2.1.4. Depósitos en EECC                                | 23,72  | 23,03  | 21,50  | 22,46  | 22,96  |
| 2.1.5. Derivados  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 2.1.6. Otros  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 2.2. Cartera exterior                                   | 14,66  | 14,90  | 12,76  | 20,70  | 20,36  |
| 2.2.1. Valores representativos de deuda                 | 14,66  | 14,90  | 12,73  | 20,68  | 20,30  |
| 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   | 0,02   | 0,03   | 0,03   |
| 2.2.4. Depósitos en EECC                                | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,01   |
| 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   | 0,01   |
| 2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio          | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 3. INMOVILIZADO INTANGIBLE                              | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 4. INMOVILIZADO MATERIAL                                | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 5. TESORERIA  | 6,81   | 4,04   | 4,43   | 4,83   | 3,81   |
| 6. NETO DEUDORES/ACREEDORES                             | -0,05  | -0,01  | -0,09  | -0,03  | -0,18  |

<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   |        |        |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
|   | II     | III    | IV     | I      | II     |
| 1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)                              | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| 2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>      | 96,48  | 95,87  | 95,89  | 95,59  | 95,65  |
| 2.1. Cartera interior                                   | 69,15  | 69,86  | 70,09  | 68,95  | 69,34  |
| 2.1.1. Valores representativos de deuda                 | 45,28  | 46,28  | 46,40  | 46,65  | 47,06  |
| 2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos | 6,44   | 5,96   | 4,51   | 5,21   | 3,77   |
| 2.1.2. Instrumentos de patrimonio                       | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 9,18   | 9,28   | 8,86   | 4,26   | 4,26   |
| 2.1.4. Depósitos en EECC                                | 14,66  | 14,27  | 14,80  | 18,05  | 18,02  |
| 2.1.5. Derivados  | 0,04   | 0,03   | 0,03   | 0,00   | 0,00   |
| 2.1.6. Otros  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 2.2. Cartera exterior                                   | 27,31  | 26,00  | 25,78  | 26,62  | 26,29  |
| 2.2.1. Valores representativos de deuda                 | 26,57  | 25,34  | 25,21  | 25,98  | 25,63  |
| 2.2.2. Instrumentos de patrimonio                       | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 0,60   | 0,55   | 0,54   | 0,52   | 0,53   |
| 2.2.4. Depósitos en EECC                                | 0,13   | 0,10   | 0,04   | 0,13   | 0,13   |
| 2.2.5. Derivados  | 0,01   | 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          | 0,03   | 0,01   | 0,01   | 0,01   | 0,01   |
| 3. INMOVILIZADO INTANGIBLE                              | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 4. INMOVILIZADO MATERIAL                                | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 5. TESORERIA  | 3,59   | 4,10   | 4,08   | 4,39   | 4,34   |
| 6. NETO DEUDORES/ACREEDORES                             | -0,07  | 0,03   | 0,03   | 0,02   | 0,01   |

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



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

CUADRO 2.3.3

% sobre patrimonio

|   | 2011   |        | 2012   |        |        |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
|   | II     | III    | IV     | I      | II     |
| 1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)                              | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| 2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>      | 94,47  | 93,26  | 97,13  | 93,65  | 94,00  |
| 2.1. Cartera interior                                   | 23,00  | 22,60  | 27,24  | 22,84  | 19,02  |
| 2.1.1. Valores representativos de deuda                 | 14,66  | 13,33  | 16,49  | 11,75  | 8,73   |
| 2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos | 6,02   | 5,15   | 9,16   | 6,15   | 2,37   |
| 2.1.2. Instrumentos de patrimonio                       | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 5,96   | 7,16   | 7,51   | 7,89   | 7,74   |
| 2.1.4. Depósitos en EECC                                | 2,37   | 2,11   | 3,25   | 3,20   | 2,54   |
| 2.1.5. Derivados  | 0,00   | 0,00   | -0,01  | 0,00   | 0,01   |
| 2.1.6. Otros  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 2.2. Cartera exterior                                   | 71,47  | 70,66  | 69,88  | 70,80  | 74,98  |
| 2.2.1. Valores representativos de deuda                 | 43,99  | 51,14  | 48,52  | 48,03  | 50,10  |
| 2.2.2. Instrumentos de patrimonio                       | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 27,23  | 18,96  | 21,11  | 22,48  | 24,53  |
| 2.2.4. Depósitos en EECC                                | 0,20   | 0,73   | 0,27   | 0,27   | 0,26   |
| 2.2.5. Derivados  | 0,05   | -0,17  | -0,02  | 0,02   | 0,09   |
| 2.2.6. Otros  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio          | 0,00   | 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  | 5,17   | 6,18   | 6,28   | 6,13   | 5,85   |
| 6. NETO DEUDORES/ACREEDORES                             | 0,35   | 0,55   | -3,40  | 0,23   | 0,15   |

<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   |        |        |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
|   | II     | III    | IV     | I      | II     |
| 1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)                              | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| 2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>      | 95,12  | 94,83  | 95,60  | 94,80  | 95,66  |
| 2.1. Cartera interior                                   | 60,34  | 62,50  | 62,91  | 61,84  | 60,61  |
| 2.1.1. Valores representativos de deuda                 | 44,60  | 44,58  | 46,53  | 47,50  | 47,58  |
| 2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos | 10,04  | 8,39   | 7,03   | 8,83   | 5,06   |
| 2.1.2. Instrumentos de patrimonio                       | 5,12   | 4,16   | 4,11   | 3,62   | 3,32   |
| 2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 5,16   | 8,88   | 7,81   | 7,10   | 6,87   |
| 2.1.4. Depósitos en EECC                                | 5,46   | 4,89   | 4,46   | 3,61   | 2,79   |
| 2.1.5. Derivados  | 0,00   | -0,02  | 0,00   | 0,01   | 0,04   |
| 2.1.6. Otros  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 2.2. Cartera exterior                                   | 34,78  | 32,33  | 32,68  | 32,96  | 35,05  |
| 2.2.1. Valores representativos de deuda                 | 22,07  | 21,23  | 20,95  | 20,47  | 21,44  |
| 2.2.2. Instrumentos de patrimonio                       | 6,32   | 4,57   | 4,51   | 4,66   | 4,79   |
| 2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 6,27   | 6,54   | 7,15   | 7,66   | 8,50   |
| 2.2.4. Depósitos en EECC                                | 0,01   | 0,02   | 0,02   | 0,11   | 0,12   |
| 2.2.5. Derivados  | 0,07   | -0,06  | 0,03   | 0,05   | 0,19   |
| 2.2.6. Otros  | 0,03   | 0,03   | 0,02   | 0,01   | 0,01   |
| 2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio          | 0,01   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 3. INMOVILIZADO INTANGIBLE                              | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 4. INMOVILIZADO MATERIAL                                | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 5. TESORERIA  | 4,41   | 4,11   | 3,79   | 4,64   | 3,57   |
| 6. NETO DEUDORES/ACREEDORES                             | 0,47   | 1,05   | 0,62   | 0,56   | 0,77   |

<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   |        |        |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
|   | II     | III    | IV     | I      | II     |
| 1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)                              | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| 2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>      | 93,48  | 91,82  | 93,91  | 93,75  | 93,92  |
| 2.1. Cartera interior                                   | 48,07  | 42,56  | 49,90  | 44,76  | 40,85  |
| 2.1.1. Valores representativos de deuda                 | 26,24  | 26,75  | 34,53  | 30,40  | 25,70  |
| 2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos | 10,06  | 7,05   | 12,40  | 14,78  | 10,69  |
| 2.1.2. Instrumentos de patrimonio                       | 0,54   | 0,63   | 0,58   | 0,42   | 0,36   |
| 2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 16,01  | 11,23  | 11,19  | 12,58  | 13,80  |
| 2.1.4. Depósitos en EECC                                | 5,23   | 3,98   | 3,61   | 1,34   | 0,89   |
| 2.1.5. Derivados  | 0,05   | -0,02  | 0,00   | 0,01   | 0,12   |
| 2.1.6. Otros  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 2.2. Cartera exterior                                   | 45,40  | 49,26  | 44,01  | 48,99  | 53,07  |
| 2.2.1. Valores representativos de deuda                 | 13,85  | 16,94  | 15,24  | 11,68  | 11,67  |
| 2.2.2. Instrumentos de patrimonio                       | 2,29   | 2,76   | 3,27   | 2,40   | 2,48   |
| 2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 29,20  | 29,52  | 25,48  | 34,86  | 38,84  |
| 2.2.4. Depósitos en EECC                                | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,01   | 0,01   |
| 2.2.5. Derivados  | 0,06   | 0,04   | 0,03   | 0,05   | 0,08   |
| 2.2.6. Otros  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio          | 0,00   | 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  | 5,44   | 6,39   | 5,99   | 5,40   | 5,11   |
| 6. NETO DEUDORES/ACREEDORES                             | 1,08   | 1,79   | 0,10   | 0,85   | 0,97   |

<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   |        |        |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
|   | II     | III    | IV     | I      | II     |
| 1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)                              | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| 2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>      | 94,42  | 93,18  | 93,51  | 93,57  | 92,84  |
| 2.1. Cartera interior                                   | 57,94  | 60,40  | 60,83  | 60,86  | 59,72  |
| 2.1.1. Valores representativos de deuda                 | 25,44  | 28,21  | 30,87  | 32,01  | 31,78  |
| 2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos | 7,39   | 7,24   | 7,00   | 6,68   | 5,07   |
| 2.1.2. Instrumentos de patrimonio                       | 22,82  | 22,00  | 20,82  | 19,49  | 19,42  |
| 2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 6,18   | 6,12   | 5,67   | 5,86   | 5,16   |
| 2.1.4. Depósitos en EECC                                | 3,46   | 4,20   | 3,46   | 3,49   | 3,23   |
| 2.1.5. Derivados  | 0,04   | -0,13  | 0,01   | 0,01   | 0,13   |
| 2.1.6. Otros  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 2.2. Cartera exterior                                   | 36,45  | 32,76  | 32,68  | 32,71  | 33,11  |
| 2.2.1. Valores representativos de deuda                 | 8,55   | 9,32   | 9,97   | 9,16   | 8,89   |
| 2.2.2. Instrumentos de patrimonio                       | 23,43  | 18,75  | 17,71  | 18,26  | 18,27  |
| 2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 4,41   | 4,72   | 4,89   | 5,18   | 5,64   |
| 2.2.4. Depósitos en EECC                                | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,02   | 0,02   |
| 2.2.5. Derivados  | 0,07   | -0,04  | 0,12   | 0,10   | 0,30   |
| 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   | 0,00   | 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  | 4,01   | 4,60   | 4,90   | 5,05   | 5,13   |
| 6. NETO DEUDORES/ACREEDORES                             | 1,57   | 2,22   | 1,59   | 1,38   | 2,03   |

<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   |        |        |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
|   | II     | III    | IV     | I      | II     |
| 1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)                              | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| 2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>      | 91,73  | 90,97  | 90,89  | 90,96  | 91,74  |
| 2.1. Cartera interior                                   | 28,00  | 25,06  | 30,69  | 32,01  | 32,35  |
| 2.1.1. Valores representativos de deuda                 | 9,50   | 8,31   | 14,74  | 15,64  | 13,61  |
| 2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos | 5,66   | 5,24   | 7,23   | 10,71  | 10,99  |
| 2.1.2. Instrumentos de patrimonio                       | 0,80   | 0,73   | 0,85   | 0,36   | 0,60   |
| 2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 16,14  | 14,02  | 13,87  | 15,08  | 17,42  |
| 2.1.4. Depósitos en EECC                                | 1,57   | 2,09   | 1,28   | 0,95   | 0,61   |
| 2.1.5. Derivados  | -0,01  | -0,08  | -0,06  | -0,03  | 0,12   |
| 2.1.6. Otros  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 2.2. Cartera exterior                                   | 63,73  | 65,90  | 60,20  | 58,95  | 59,39  |
| 2.2.1. Valores representativos de deuda                 | 13,96  | 16,38  | 13,53  | 9,46   | 9,69   |
| 2.2.2. Instrumentos de patrimonio                       | 14,76  | 15,63  | 17,19  | 9,70   | 10,26  |
| 2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 34,89  | 33,79  | 29,45  | 39,73  | 39,28  |
| 2.2.4. Depósitos en EECC                                | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 2.2.5. Derivados  | 0,07   | 0,07   | 0,01   | 0,05   | 0,15   |
| 2.2.6. Otros  | 0,04   | 0,03   | 0,03   | 0,02   | 0,01   |
| 2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio          | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 3. INMOVILIZADO INTANGIBLE                              | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 4. INMOVILIZADO MATERIAL                                | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 5. TESORERIA  | 6,89   | 6,47   | 7,91   | 7,63   | 6,35   |
| 6. NETO DEUDORES/ACREEDORES                             | 1,38   | 2,56   | 1,21   | 1,41   | 1,91   |

<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   |        |        |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
|   | II     | III    | IV     | I      | II     |
| 1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)                              | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| 2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>      | 93,54  | 92,53  | 93,98  | 94,21  | 93,35  |
| 2.1. Cartera interior                                   | 52,96  | 52,89  | 50,32  | 47,42  | 46,82  |
| 2.1.1. Valores representativos de deuda                 | 10,97  | 10,25  | 9,49   | 9,46   | 7,03   |
| 2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos | 10,80  | 9,74   | 8,94   | 9,22   | 5,64   |
| 2.1.2. Instrumentos de patrimonio                       | 37,49  | 37,72  | 35,78  | 33,56  | 35,12  |
| 2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 3,98   | 4,21   | 3,98   | 3,70   | 3,64   |
| 2.1.4. Depósitos en EECC                                | 0,40   | 0,76   | 1,02   | 0,65   | 0,81   |
| 2.1.5. Derivados  | 0,13   | -0,05  | 0,06   | 0,04   | 0,23   |
| 2.1.6. Otros  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 2.2. Cartera exterior                                   | 40,59  | 39,64  | 43,66  | 46,79  | 46,53  |
| 2.2.1. Valores representativos de deuda                 | 0,02   | 0,02   | 0,03   | 0,04   | 0,18   |
| 2.2.2. Instrumentos de patrimonio                       | 39,10  | 38,39  | 42,25  | 45,31  | 44,79  |
| 2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 1,40   | 1,28   | 1,34   | 1,37   | 1,36   |
| 2.2.4. Depósitos en EECC                                | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 2.2.5. Derivados  | 0,07   | -0,04  | 0,04   | 0,07   | 0,21   |
| 2.2.6. Otros  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio          | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 3. INMOVILIZADO INTANGIBLE                              | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 4. INMOVILIZADO MATERIAL                                | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 5. TESORERIA  | 4,49   | 4,51   | 4,03   | 3,82   | 3,97   |
| 6. NETO DEUDORES/ACREEDORES                             | 1,96   | 2,96   | 1,98   | 1,97   | 2,68   |

<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   |        |        |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
|   | II     | III    | IV     | I      | II     |
| 1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)                              | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| 2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>      | 92,45  | 91,90  | 92,91  | 92,78  | 92,68  |
| 2.1. Cartera interior                                   | 13,80  | 13,53  | 14,31  | 13,75  | 10,86  |
| 2.1.1. Valores representativos de deuda                 | 9,33   | 8,46   | 9,28   | 9,10   | 6,08   |
| 2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos | 9,23   | 7,86   | 7,74   | 8,21   | 5,29   |
| 2.1.2. Instrumentos de patrimonio                       | 2,80   | 2,80   | 2,56   | 2,37   | 2,55   |
| 2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 1,34   | 1,51   | 1,62   | 1,57   | 1,59   |
| 2.1.4. Depósitos en EECC                                | 0,30   | 0,89   | 0,90   | 0,68   | 0,62   |
| 2.1.5. Derivados  | 0,03   | -0,12  | -0,05  | 0,02   | 0,01   |
| 2.1.6. Otros  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 2.2. Cartera exterior                                   | 78,65  | 78,37  | 78,61  | 79,03  | 81,82  |
| 2.2.1. Valores representativos de deuda                 | 0,28   | 0,49   | 0,51   | 0,59   | 1,66   |
| 2.2.2. Instrumentos de patrimonio                       | 52,36  | 52,98  | 52,91  | 52,28  | 54,05  |
| 2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 25,92  | 25,19  | 25,25  | 26,08  | 25,89  |
| 2.2.4. Depósitos en EECC                                | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 2.2.5. Derivados  | 0,08   | -0,30  | -0,07  | 0,08   | 0,22   |
| 2.2.6. Otros  | 0,01   | 0,01   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio          | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 3. INMOVILIZADO INTANGIBLE                              | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 4. INMOVILIZADO MATERIAL                                | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 5. TESORERIA  | 5,33   | 5,52   | 5,46   | 5,46   | 5,62   |
| 6. NETO DEUDORES/ACREEDORES                             | 2,22   | 2,58   | 1,63   | 1,76   | 1,70   |

<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   |        |        |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
|   | II     | III    | IV     | I      | II     |
| 1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)                              | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| 2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>      | 96,50  | 90,14  | 93,27  | 89,66  | 91,58  |
| 2.1. Cartera interior                                   | 64,22  | 64,78  | 76,60  | 72,41  | 75,87  |
| 2.1.1. Valores representativos de deuda                 | 34,46  | 42,32  | 55,98  | 51,42  | 56,54  |
| 2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos | 13,52  | 18,14  | 17,20  | 11,25  | 12,91  |
| 2.1.2. Instrumentos de patrimonio                       | 26,35  | 20,47  | 20,34  | 19,31  | 17,31  |
| 2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 1,19   | 1,00   | 1,07   | 1,01   | 0,88   |
| 2.1.4. Depósitos en EECC                                | 2,88   | 2,61   | 0,64   | 2,18   | 2,52   |
| 2.1.5. Derivados  | -0,67  | -1,62  | -1,43  | -1,50  | -1,37  |
| 2.1.6. Otros  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 2.2. Cartera exterior                                   | 32,28  | 25,37  | 16,67  | 17,24  | 15,71  |
| 2.2.1. Valores representativos de deuda                 | 16,30  | 17,52  | 7,45   | 5,46   | 5,20   |
| 2.2.2. Instrumentos de patrimonio                       | 16,61  | 12,67  | 12,54  | 14,66  | 12,93  |
| 2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 0,14   | 0,13   | 0,15   | 0,19   | 0,16   |
| 2.2.4. Depósitos en EECC                                | 0,15   | 0,25   | 0,27   | 0,10   | 0,07   |
| 2.2.5. Derivados  | -0,92  | -5,20  | -3,73  | -3,16  | -2,65  |
| 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  | 2,11   | 8,14   | 5,06   | 8,45   | 7,08   |
| 6. NETO DEUDORES/ACREEDORES                             | 1,39   | 1,72   | 1,67   | 1,89   | 1,34   |

<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   |        |        |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
|   | II     | III    | IV     | I      | II     |
| 1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)                              | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| 2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>      | 95,45  | 96,31  | 96,42  | 95,80  | 96,34  |
| 2.1. Cartera interior                                   | 79,79  | 80,95  | 80,28  | 79,81  | 79,08  |
| 2.1.1. Valores representativos de deuda                 | 78,40  | 79,61  | 78,74  | 78,35  | 77,57  |
| 2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos | 5,44   | 5,95   | 4,71   | 7,45   | 6,90   |
| 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   | 0,05   | 0,03   |
| 2.1.4. Depósitos en EECC                                | 1,16   | 1,17   | 1,35   | 1,26   | 1,21   |
| 2.1.5. Derivados  | 0,20   | 0,14   | 0,17   | 0,15   | 0,28   |
| 2.1.6. Otros  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 2.2. Cartera exterior                                   | 15,66  | 15,36  | 16,14  | 15,98  | 17,26  |
| 2.2.1. Valores representativos de deuda                 | 15,56  | 15,27  | 16,06  | 15,91  | 17,18  |
| 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  | 0,10   | 0,09   | 0,08   | 0,07   | 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   | 0,01   | 0,02   | 0,00   |
| 3. INMOVILIZADO INTANGIBLE                              | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 4. INMOVILIZADO MATERIAL                                | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 5. TESORERIA  | 5,01   | 4,11   | 3,99   | 4,68   | 4,08   |
| 6. NETO DEUDORES/ACREEDORES                             | -0,46  | -0,42  | -0,41  | -0,48  | -0,42  |

<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   |        |        |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
|   | II     | III    | IV     | I      | II     |
| 1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)                              | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| 2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>      | 95,56  | 95,84  | 95,76  | 95,49  | 95,66  |
| 2.1. Cartera interior                                   | 75,73  | 78,29  | 77,28  | 78,71  | 80,10  |
| 2.1.1. Valores representativos de deuda                 | 73,01  | 75,96  | 75,25  | 76,76  | 78,34  |
| 2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos | 7,39   | 6,64   | 5,86   | 6,89   | 6,87   |
| 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   | 0,30   | 0,26   | 0,28   | 0,27   |
| 2.1.4. Depósitos en EECC                                | 0,78   | 1,15   | 0,77   | 0,77   | 0,51   |
| 2.1.5. Derivados  | 1,64   | 0,88   | 1,00   | 0,90   | 0,98   |
| 2.1.6. Otros  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 2.2. Cartera exterior                                   | 19,84  | 17,56  | 18,49  | 16,78  | 15,57  |
| 2.2.1. Valores representativos de deuda                 | 18,04  | 16,57  | 17,43  | 15,71  | 14,62  |
| 2.2.2. Instrumentos de patrimonio                       | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 0,07   | 0,06   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 2.2.4. Depósitos en EECC                                | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,02   | 0,02   |
| 2.2.5. Derivados  | 1,72   | 0,93   | 1,06   | 1,05   | 0,93   |
| 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  | 4,87   | 4,61   | 4,57   | 4,89   | 4,71   |
| 6. NETO DEUDORES/ACREEDORES                             | -0,43  | -0,45  | -0,33  | -0,38  | -0,37  |

<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   |        |        |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
|   | II     | III    | IV     | I      | II     |
| 1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)                              | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| 2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>      | 95,92  | 96,70  | 97,22  | 94,77  | 95,63  |
| 2.1. Cartera interior                                   | 88,50  | 91,04  | 92,07  | 91,75  | 93,86  |
| 2.1.1. Valores representativos de deuda                 | 83,02  | 85,72  | 87,20  | 87,89  | 90,26  |
| 2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos | 12,72  | 7,36   | 3,84   | 7,76   | 22,84  |
| 2.1.2. Instrumentos de patrimonio                       | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 2.1.4. Depósitos en EECC                                | 0,14   | 0,16   | 0,17   | 0,00   | 0,00   |
| 2.1.5. Derivados  | 5,35   | 5,16   | 4,70   | 3,86   | 3,60   |
| 2.1.6. Otros  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 2.2. Cartera exterior                                   | 7,42   | 5,66   | 5,16   | 3,02   | 1,77   |
| 2.2.1. Valores representativos de deuda                 | 6,21   | 6,39   | 5,04   | 3,14   | 1,60   |
| 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  | 1,21   | -0,74  | 0,11   | -0,12  | 0,17   |
| 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  | 4,62   | 3,59   | 2,95   | 5,59   | 4,76   |
| 6. NETO DEUDORES/ACREEDORES                             | -0,54  | -0,28  | -0,17  | -0,36  | -0,39  |

<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   |        |        |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
|   | II     | III    | IV     | I      | II     |
| 1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)                              | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| 2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>      | 94,57  | 93,83  | 93,85  | 93,74  | 93,88  |
| 2.1. Cartera interior                                   | 40,73  | 47,75  | 49,77  | 47,43  | 46,52  |
| 2.1.1. Valores representativos de deuda                 | 22,42  | 29,09  | 30,41  | 27,81  | 28,45  |
| 2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos | 8,48   | 11,62  | 8,54   | 9,37   | 9,92   |
| 2.1.2. Instrumentos de patrimonio                       | 1,42   | 1,24   | 1,34   | 1,46   | 1,50   |
| 2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 8,55   | 9,58   | 10,58  | 9,10   | 8,08   |
| 2.1.4. Depósitos en EECC                                | 8,30   | 7,85   | 7,45   | 9,08   | 8,49   |
| 2.1.5. Derivados  | 0,03   | -0,02  | -0,02  | -0,01  | 0,00   |
| 2.1.6. Otros  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 2.2. Cartera exterior                                   | 53,85  | 46,08  | 44,08  | 46,31  | 47,36  |
| 2.2.1. Valores representativos de deuda                 | 15,12  | 16,03  | 16,20  | 15,35  | 16,83  |
| 2.2.2. Instrumentos de patrimonio                       | 2,01   | 1,29   | 0,94   | 1,11   | 1,32   |
| 2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 36,56  | 28,79  | 26,90  | 29,82  | 29,07  |
| 2.2.4. Depósitos en EECC                                | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 2.2.5. Derivados  | 0,15   | -0,03  | 0,04   | 0,03   | 0,14   |
| 2.2.6. Otros  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio          | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 3. INMOVILIZADO INTANGIBLE                              | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 4. INMOVILIZADO MATERIAL                                | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 5. TESORERIA  | 4,45   | 4,92   | 5,62   | 5,59   | 5,64   |
| 6. NETO DEUDORES/ACREEDORES                             | 0,97   | 1,25   | 0,53   | 0,67   | 0,48   |

<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   |        |        |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
|   | II     | III    | IV     | I      | II     |
| 1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)                              | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| 2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>      | 94,66  | 92,25  | 93,50  | 93,35  | 93,29  |
| 2.1. Cartera interior                                   | 38,29  | 42,73  | 46,82  | 44,70  | 42,18  |
| 2.1.1. Valores representativos de deuda                 | 20,65  | 23,49  | 24,18  | 25,80  | 23,23  |
| 2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos | 10,65  | 11,11  | 11,37  | 13,78  | 8,93   |
| 2.1.2. Instrumentos de patrimonio                       | 3,93   | 3,97   | 3,67   | 3,62   | 4,33   |
| 2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 10,82  | 12,90  | 16,92  | 11,58  | 10,85  |
| 2.1.4. Depósitos en EECC                                | 2,94   | 2,61   | 2,13   | 3,82   | 3,74   |
| 2.1.5. Derivados  | -0,05  | -0,24  | -0,09  | -0,13  | 0,04   |
| 2.1.6. Otros  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 2.2. Cartera exterior                                   | 56,37  | 49,53  | 46,69  | 48,65  | 51,10  |
| 2.2.1. Valores representativos de deuda                 | 9,35   | 9,55   | 9,56   | 10,79  | 12,85  |
| 2.2.2. Instrumentos de patrimonio                       | 17,43  | 12,73  | 12,66  | 14,58  | 14,26  |
| 2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 29,53  | 27,88  | 24,68  | 23,33  | 24,01  |
| 2.2.4. Depósitos en EECC                                | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,07   | 0,08   |
| 2.2.5. Derivados  | 0,05   | -0,63  | -0,21  | -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          | 0,00   | 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  | 5,14   | 5,49   | 5,22   | 5,75   | 5,26   |
| 6. NETO DEUDORES/ACREEDORES                             | 0,20   | 2,25   | 1,27   | 0,90   | 1,45   |

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

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

CUADRO 2.4

Importes en miles de euros

|  | 2011       |            | 2012       |            |            | % Variación en: |         |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|-----------------|---------|
|  | II         | III        | IV         | I          | II         | Un trimestre    | Un año  |
| 1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)        | -4.076.702 | -6.317.560 | -1.665.052 | -374.109   | -6.873.810 | -1.737,38       | -68,61  |
| 2. Suscripciones / reembolsos (neto)                     | -4.085.427 | -2.683.522 | -3.282.367 | -3.421.135 | -4.419.383 | -29,18          | -8,17   |
| 3. Beneficios brutos distribuidos                        | -1.993     | -10.728    | -4.805     | -6.048     | -1.664     | -72,49          | -16,51  |
| 4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)                  | 10.718     | -3.623.310 | 1.622.120  | 3.053.074  | -2.452.763 | -               | -       |
| 4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)      | 346.062    | -3.292.159 | 1.936.687  | 3.370.346  | -2.188.668 | -               | -       |
| 4.1.1. Intereses   | 770.931    | 813.052    | 843.144    | 773.594    | 764.746    | -1,14           | -0,80   |
| 4.1.2. Dividendos  | 225.102    | 80.312     | 76.787     | 54.301     | 210.499    | 287,65          | -6,49   |
| 4.1.3. Variación de precios (renta fija)                 | -287.404   | 60.253     | -23.734    | 1.393.123  | -2.083.169 | -               | -624,82 |
| 4.1.4. Variación de precios (renta variable)             | -235.918   | -2.375.159 | 475.346    | 491.246    | -713.484   | -               | -202,43 |
| 4.1.5. Variación de precios (depósitos)                  | 21.659     | 5.376      | 44.237     | 33.087     | 24.990     | -24,47          | 15,38   |
| 4.1.6. Variación de precios (IIC)                        | -67.239    | -726.960   | 344.271    | 439.430    | -106.484   | -               | -58,37  |
| 4.1.7. Variación de precios (en derivados)               | -76.405    | -1.199.334 | 177.919    | 120.382    | -303.347   | -               | -297,03 |
| 4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>                   | -4.665     | 50.301     | -1.283     | 65.183     | 17.581     | -73,03          | -       |
| 4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)          | 394.148    | 356.837    | 358.155    | 370.965    | 342.983    | -7,54           | -12,98  |
| 4.2.1. Comisión de gestión                               | 328.228    | 314.211    | 312.019    | 316.423    | 290.226    | -8,28           | -11,58  |
| 4.2.2. Comisión de depósito                              | 30.118     | 28.959     | 28.578     | 27.768     | 26.884     | -3,18           | -10,74  |
| 4.2.3. Resto de gastos repercutidos                      | 35.802     | 13.667     | 17.558     | 26.775     | 25.873     | -3,37           | -27,73  |
| 4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)                           | 58.805     | 25.686     | 43.588     | 53.693     | 78.888     | 46,92           | 34,15   |
| 4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución | 375        | 339        | 661        | 505        | 593        | 17,43           | 58,13   |
| 4.3.2. Comisiones retrocedidas                           | 6.203      | 6.146      | 6.502      | 5.353      | 5.710      | 6,67            | -7,95   |
| 4.3.3. Otros ingresos                                    | 52.226     | 19.201     | 36.425     | 47.835     | 72.585     | 51,74           | 38,98   |

<sup>(1)</sup> Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones. 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: |         |
|--|----------|--------|---------|-----------|----------|-----------------|---------|
|  | II       | III    | IV      | I         | II       | Un trimestre    | Un año  |
| 1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)        | -397.584 | 99.683 | 142.914 | 1.383.974 | -454.456 | -               | -14,30  |
| 2. Suscripciones / reembolsos (neto)                     | -424.296 | 72.315 | 90.074  | 1.310.961 | -455.459 | -               | -7,34   |
| 3. Beneficios brutos distribuidos                        | -140     | -238   | -340    | -210      | -19      | -90,95          | -86,43  |
| 4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)                  | 26.852   | 27.606 | 53.180  | 73.223    | 1.022    | -98,60          | -96,19  |
| 4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)      | 38.740   | 39.746 | 65.442  | 87.847    | 7.292    | -91,70          | -81,18  |
| 4.1.1. Intereses   | 39.237   | 43.599 | 48.063  | 55.292    | 48.613   | -12,08          | 23,90   |
| 4.1.2. Dividendos  | 2        | 0      | 2       | 0         | 0        | -               | -100,00 |
| 4.1.3. Variación de precios (renta fija)                 | -1.557   | -5.283 | 15.681  | 30.386    | -42.807  | -               | -       |
| 4.1.4. Variación de precios (renta variable)             | 0        | 0      | 2       | 37        | -36      | -               | -       |
| 4.1.5. Variación de precios (depósitos)                  | 1.674    | 1.672  | 1.915   | 3.213     | 1.914    | -40,43          | 14,34   |
| 4.1.6. Variación de precios (IIC)                        | -1       | 0      | 1       | 3         | 19       | 533,33          | -       |
| 4.1.7. Variación de precios (en derivados)               | -468     | -317   | -138    | -914      | -541     | 40,81           | -15,60  |
| 4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>                   | -147     | 75     | -84     | -170      | 132      | -               | -       |
| 4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)          | 11.897   | 12.147 | 12.279  | 14.656    | 14.954   | 2,03            | 25,70   |
| 4.2.1. Comisión de gestión                               | 9.913    | 10.113 | 10.080  | 11.998    | 12.939   | 7,84            | 30,53   |
| 4.2.2. Comisión de depósito                              | 1.478    | 1.493  | 1.489   | 1.701     | 1.748    | 2,76            | 18,27   |
| 4.2.3. Resto de gastos repercutidos                      | 506      | 541    | 710     | 957       | 267      | -72,10          | -47,23  |
| 4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)                           | 8        | 6      | 17      | 32        | 8.685    | -               | -       |
| 4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución | 0        | 0      | 0       | 0         | 0        | -               | -       |
| 4.3.2. Comisiones retrocedidas                           | 7        | 5      | 1       | 13        | 0        | -100,00         | -100,00 |
| 4.3.3. Otros ingresos                                    | 1        | 1      | 16      | 19        | 8.685    | -               | -       |

<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: |         |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|-----------------|---------|
|  | II         | III        | IV         | I          | II         | Un trimestre    | Un año  |
| 1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)        | -1.684.829 | -1.110.832 | -1.382.559 | -3.246.739 | -1.836.454 | 43,44           | -9,00   |
| 2. Suscripciones / reembolsos (neto)                     | -1.824.270 | -1.082.120 | -1.557.044 | -3.805.045 | -1.617.549 | 57,49           | 11,33   |
| 3. Beneficios brutos distribuidos                        | 0          | 0          | -2.382     | 0          | 0          | -               | -       |
| 4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)                  | 139.441    | -28.712    | 176.867    | 558.306    | -218.905   | -               | -       |
| 4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)      | 216.510    | 44.536     | 251.872    | 629.889    | -156.635   | -               | -       |
| 4.1.1. Intereses   | 228.948    | 233.033    | 250.227    | 199.143    | 184.815    | -7,19           | -19,28  |
| 4.1.2. Dividendos  | 1          | 60         | 32         | 26         | 27         | 3,85            | -       |
| 4.1.3. Variación de precios (renta fija)                 | -34.188    | -165.694   | -27.672    | 327.207    | -349.597   | -               | -922,57 |
| 4.1.4. Variación de precios (renta variable)             | 311        | 1.754      | 220        | 117        | 45         | -61,54          | -85,53  |
| 4.1.5. Variación de precios (depósitos)                  | 17.297     | 18.906     | 20.442     | 26.406     | 23.534     | -10,88          | 36,06   |
| 4.1.6. Variación de precios (IIC)                        | 18.882     | 2.711      | 27.214     | 32.265     | -3.802     | -               | -       |
| 4.1.7. Variación de precios (en derivados)               | -14.380    | -47.346    | -20.349    | -14.029    | -12.535    | 10,65           | 12,83   |
| 4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>                   | -360       | 1.112      | 1.758      | 58.755     | 877        | -98,51          | -       |
| 4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)          | 77.269     | 73.286     | 75.247     | 72.094     | 62.474     | -13,34          | -19,15  |
| 4.2.1. Comisión de gestión                               | 66.814     | 63.796     | 64.391     | 59.924     | 55.756     | -6,96           | -16,55  |
| 4.2.2. Comisión de depósito                              | 8.120      | 7.660      | 7.886      | 7.037      | 6.887      | -2,13           | -15,18  |
| 4.2.3. Resto de gastos repercutidos                      | 2.335      | 1.831      | 2.970      | 5.133      | -170       | -               | -       |
| 4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)                           | 200        | 38         | 241        | 511        | 204        | -60,08          | 2,00    |
| 4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución | 59         | 39         | 89         | 126        | 93         | -26,19          | 57,63   |
| 4.3.2. Comisiones retrocedidas                           | 37         | 32         | 23         | 26         | 45         | 73,08           | 21,62   |
| 4.3.3. Otros ingresos                                    | 104        | -34        | 129        | 360        | 66         | -81,67          | -36,54  |

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

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

Datos revisados desde el II trimestre 2009.

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



## Descomposición de la Variación del patrimonio. FI RF internacional vocación inversión Renta Fija Internacional

CUADRO 2.4.3

Importes en miles de euros

|  | 2011    |          | 2012    |        | % Variación en: |              |        |
|--|---------|----------|---------|--------|-----------------|--------------|--------|
|  | II      | III      | IV      | I      | II              | Un trimestre | Un año |
| 1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)        | -20.485 | -210.095 | -43.448 | 19.011 | 26.997          | 42,01        | -      |
| 2. Suscripciones / reembolsos (neto)                     | -19.111 | -201.809 | -71.590 | -2.455 | 12.993          | -            | -      |
| 3. Beneficios brutos distribuidos                        | 0       | 0        | 0       | 0      | 0               | -            | -      |
| 4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)                  | -1.374  | -8.286   | 28.142  | 21.466 | 14.004          | -34,76       | -      |
| 4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)      | 1.786   | -5.967   | 30.872  | 24.905 | 16.722          | -32,86       | 836,28 |
| 4.1.1. Intereses   | 4.060   | 6.059    | 7.081   | 5.217  | 6.043           | 15,83        | 48,84  |
| 4.1.2. Dividendos  | 0       | 0        | 304     | 12     | 12              | 0,00         | -      |
| 4.1.3. Variación de precios (renta fija)                 | -2.735  | 6.938    | 13.930  | 6.662  | 8.115           | 21,81        | -      |
| 4.1.4. Variación de precios (renta variable)             | 3       | -104     | 76      | 129    | 19              | -85,27       | 533,33 |
| 4.1.5. Variación de precios (depósitos)                  | -47     | 254      | 308     | -136   | 470             | -            | -      |
| 4.1.6. Variación de precios (IIC)                        | 542     | -13.591  | 9.454   | 16.550 | 4.210           | -74,56       | 676,75 |
| 4.1.7. Variación de precios (en derivados)               | 1.397   | -7.908   | -2.141  | 2.222  | -3.119          | -            | -      |
| 4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>                   | -1.435  | 2.385    | 1.861   | -5.750 | 972             | -            | -      |
| 4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)          | 3.253   | 2.421    | 2.798   | 3.507  | 2.795           | -20,30       | -14,08 |
| 4.2.1. Comisión de gestión                               | 2.874   | 2.179    | 2.398   | 3.073  | 2.469           | -19,66       | -14,09 |
| 4.2.2. Comisión de depósito                              | 256     | 239      | 216     | 210    | 219             | 4,29         | -14,45 |
| 4.2.3. Resto de gastos repercutidos                      | 123     | 4        | 184     | 224    | 108             | -51,79       | -12,20 |
| 4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)                           | 93      | 103      | 68      | 68     | 77              | 13,24        | -17,20 |
| 4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución | 0       | 0        | 0       | 0      | 0               | -            | -      |
| 4.3.2. Comisiones retrocedidas                           | 84      | 87       | 35      | 56     | 69              | 23,21        | -17,86 |
| 4.3.3. Otros ingresos                                    | 9       | 15       | 33      | 11     | 8               | -27,27       | -11,11 |

<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 Fija Mixta Euro**

CUADRO 2.4.4

Importes en miles de euros

|  | 2011     |          | 2012     |          | % Variación en: |              |           |
|--|----------|----------|----------|----------|-----------------|--------------|-----------|
|  | II       | III      | IV       | I        | II              | Un trimestre | Un año    |
| 1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)        | -181.221 | -147.864 | -232.976 | -49.794  | -290.619        | -483,64      | -60,37    |
| 2. Suscripciones / reembolsos (neto)                     | -186.548 | -9.041   | -274.039 | -122.096 | -219.236        | -79,56       | -17,52    |
| 3. Beneficios brutos distribuidos                        | 0        | 0        | 0        | 0        | 0               | -            | -         |
| 4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)                  | 5.327    | -138.823 | 41.063   | 72.302   | -71.383         | -            | -         |
| 4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)      | 18.359   | -127.402 | 52.508   | 82.856   | -61.671         | -            | -         |
| 4.1.1. Intereses   | 19.622   | 18.892   | 20.073   | 17.682   | 17.171          | -2,89        | -12,49    |
| 4.1.2. Dividendos  | 8.862    | 3.876    | 3.429    | 1.962    | 6.006           | 206,12       | -32,23    |
| 4.1.3. Variación de precios (renta fija)                 | -35      | 5.737    | -1.261   | 27.502   | -45.317         | -            | -         |
| 4.1.4. Variación de precios (renta variable)             | -10.102  | -84.410  | 10.992   | 8.402    | -26.007         | -            | -157,44   |
| 4.1.5. Variación de precios (depósitos)                  | 708      | 682      | 686      | 500      | 155             | -69,00       | -78,11    |
| 4.1.6. Variación de precios (IIC)                        | -120     | -36.603  | 10.124   | 18.856   | -7.981          | -            | -         |
| 4.1.7. Variación de precios (en derivados)               | -378     | -36.370  | 7.860    | 7.543    | -6.456          | -            | -1.607,94 |
| 4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>                   | -198     | 794      | 604      | 409      | 758             | 85,33        | -         |
| 4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)          | 13.315   | 12.113   | 12.001   | 11.357   | 10.244          | -9,80        | -23,06    |
| 4.2.1. Comisión de gestión                               | 11.218   | 10.905   | 10.658   | 10.090   | 8.922           | -11,58       | -20,47    |
| 4.2.2. Comisión de depósito                              | 1.030    | 966      | 947      | 806      | 753             | -6,58        | -26,89    |
| 4.2.3. Resto de gastos repercutidos                      | 1.067    | 242      | 397      | 461      | 570             | 23,64        | -46,58    |
| 4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)                           | 283      | 692      | 556      | 803      | 533             | -33,62       | 88,34     |
| 4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución | 0        | 0        | 0        | 0        | 0               | -            | -         |
| 4.3.2. Comisiones retrocedidas                           | 281      | 607      | 575      | 563      | 507             | -9,95        | 80,43     |
| 4.3.3. Otros ingresos                                    | 2        | 84       | -18      | 240      | 26              | -89,17       | 1.200,00  |

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

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

Datos revisados desde el II trimestre 2009.

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

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

CUADRO 2.4.5

Importes en miles de euros

|  | 2011     |          | 2012     |         |         | % Variación en: |         |
|--|----------|----------|----------|---------|---------|-----------------|---------|
|  | II       | III      | IV       | I       | II      | Un trimestre    | Un año  |
| 1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)        | -136.908 | -388.258 | -229.191 | 483.131 | 34.560  | -92,85          | -       |
| 2. Suscripciones / reembolsos (neto)                     | -137.206 | -311.581 | -247.548 | 424.303 | 51.423  | -87,88          | -       |
| 3. Beneficios brutos distribuidos                        | 0        | 0        | 0        | 0       | 0       | -               | -       |
| 4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)                  | 298      | -76.677  | 18.357   | 58.828  | -16.863 | -               | -       |
| 4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)      | 7.448    | -70.575  | 23.846   | 65.920  | -10.417 | -               | -       |
| 4.1.1. Intereses   | 6.918    | 8.434    | 8.139    | 6.635   | 6.430   | -3,09           | -7,05   |
| 4.1.2. Dividendos  | 1.484    | 899      | 572      | 628     | 1.361   | 116,72          | -8,29   |
| 4.1.3. Variación de precios (renta fija)                 | -241     | 1.476    | -4.452   | 14.514  | -13.094 | -               | -       |
| 4.1.4. Variación de precios (renta variable)             | -3.200   | -23.799  | 9.235    | 4.260   | -1.663  | -               | 48,03   |
| 4.1.5. Variación de precios (depósitos)                  | 516      | 508      | 305      | 210     | -71     | -               | -       |
| 4.1.6. Variación de precios (IIC)                        | 400      | -33.724  | 16.269   | 36.658  | 2.238   | -93,89          | 459,50  |
| 4.1.7. Variación de precios (en derivados)               | 1.942    | -25.363  | -7.240   | 2.455   | -4.790  | -               | -       |
| 4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>                   | -371     | 993      | 1.019    | 560     | -828    | -               | -123,18 |
| 4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)          | 7.948    | 6.645    | 6.041    | 7.765   | 7.105   | -8,50           | -10,61  |
| 4.2.1. Comisión de gestión                               | 7.081    | 5.849    | 5.318    | 6.773   | 6.037   | -10,87          | -14,74  |
| 4.2.2. Comisión de depósito                              | 588      | 543      | 475      | 572     | 585     | 2,27            | -0,51   |
| 4.2.3. Resto de gastos repercutidos                      | 279      | 254      | 248      | 420     | 483     | 15,00           | 73,12   |
| 4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)                           | 798      | 544      | 552      | 673     | 659     | -2,08           | -17,42  |
| 4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución | 0        | 0        | 0        | 0       | 0       | -               | -       |
| 4.3.2. Comisiones retrocedidas                           | 821      | 525      | 543      | 643     | 534     | -16,95          | -34,96  |
| 4.3.3. Otros ingresos                                    | -22      | 19       | 9        | 30      | 125     | 316,67          | -       |

<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  
Renta Variable Mixta Euro**

CUADRO 2.4.6

Importes en miles de euros

|  | 2011    |          | 2012    |         |          | % Variación en: |           |
|--|---------|----------|---------|---------|----------|-----------------|-----------|
|  | II      | III      | IV      | I       | II       | Un trimestre    | Un año    |
| 1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)        | -86.058 | -304.454 | -24.935 | -28.942 | -166.728 | -476,08         | -93,74    |
| 2. Suscripciones / reembolsos (neto)                     | -78.722 | -82.286  | -71.121 | -60.245 | -95.576  | -58,65          | -21,41    |
| 3. Beneficios brutos distribuidos                        | 0       | 0        | 0       | 0       | 0        | -               | -         |
| 4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)                  | -7.336  | -222.168 | 46.186  | 31.303  | -71.152  | -               | -869,90   |
| 4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)      | 3.733   | -213.877 | 54.593  | 39.407  | -63.147  | -               | -         |
| 4.1.1. Intereses   | 6.132   | 5.778    | 6.077   | 5.839   | 5.851    | 0,21            | -4,58     |
| 4.1.2. Dividendos  | 19.387  | 7.749    | 7.331   | 4.701   | 13.004   | 176,62          | -32,92    |
| 4.1.3. Variación de precios (renta fija)                 | -1.784  | -2.439   | -1.132  | 12.136  | -17.553  | -               | -883,91   |
| 4.1.4. Variación de precios (renta variable)             | -18.462 | -176.278 | 30.592  | -2.633  | -51.151  | -1.842,69       | -177,06   |
| 4.1.5. Variación de precios (depósitos)                  | 85      | 114      | 98      | 129     | 30       | -76,74          | -64,71    |
| 4.1.6. Variación de precios (IIC)                        | -760    | -18.377  | 2.960   | 8.649   | -3.882   | -               | -410,79   |
| 4.1.7. Variación de precios (en derivados)               | -764    | -30.797  | 8.435   | 6.899   | -9.865   | -               | -1.191,23 |
| 4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>                   | -100    | 373      | 232     | 3.686   | 418      | -88,66          | -         |
| 4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)          | 11.363  | 8.565    | 8.642   | 8.486   | 8.188    | -3,51           | -27,94    |
| 4.2.1. Comisión de gestión                               | 8.799   | 7.662    | 7.657   | 7.507   | 6.488    | -13,57          | -26,26    |
| 4.2.2. Comisión de depósito                              | 619     | 556      | 540     | 512     | 446      | -12,89          | -27,95    |
| 4.2.3. Resto de gastos repercutidos                      | 1.946   | 348      | 445     | 467     | 1.254    | 168,52          | -35,56    |
| 4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)                           | 294     | 274      | 235     | 382     | 183      | -52,09          | -37,76    |
| 4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución | 0       | 0        | 0       | 0       | 0        | -               | -         |
| 4.3.2. Comisiones retrocedidas                           | 243     | 211      | 205     | 209     | 170      | -18,66          | -30,04    |
| 4.3.3. Otros ingresos                                    | 50      | 63       | 30      | 173     | 13       | -92,49          | -74,00    |

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

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

Datos revisados desde el II trimestre 2009.

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

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

CUADRO 2.4.7

Importes en miles de euros

|  | 2011    |          | 2012   |         | % Variación en: |              |         |
|--|---------|----------|--------|---------|-----------------|--------------|---------|
|  | II      | III      | IV     | I       | II              | Un trimestre | Un año  |
| 1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)        | -52.778 | -143.724 | 33.536 | 357.044 | -27.141         | -            | 48,58   |
| 2. Suscripciones / reembolsos (neto)                     | -49.659 | -29.708  | -2.811 | 280.048 | -5.273          | -            | 89,38   |
| 3. Beneficios brutos distribuidos                        | 0       | 0        | 0      | 0       | 0               | -            | -       |
| 4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)                  | -3.119  | -114.016 | 36.347 | 76.996  | -21.868         | -            | -601,12 |
| 4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)      | 1.440   | -109.717 | 40.346 | 82.362  | -16.247         | -            | -       |
| 4.1.1. Intereses   | 1.726   | 2.674    | 2.581  | 1.918   | 1.742           | -9,18        | 0,93    |
| 4.1.2. Dividendos  | 3.706   | 3.507    | 1.216  | 1.223   | 3.692           | 201,88       | -0,38   |
| 4.1.3. Variación de precios (renta fija)                 | 77      | 938      | -2.708 | 5.652   | -2.771          | -            | -       |
| 4.1.4. Variación de precios (renta variable)             | -2.248  | -40.423  | 16.868 | 14.966  | -5.798          | -            | -157,92 |
| 4.1.5. Variación de precios (depósitos)                  | -28     | 19       | 2      | 16      | -34             | -            | -21,43  |
| 4.1.6. Variación de precios (IIC)                        | -3.309  | -56.954  | 19.953 | 40.654  | -11.111         | -            | -235,78 |
| 4.1.7. Variación de precios (en derivados)               | 2.047   | -20.364  | 588    | 17.585  | -512            | -            | -       |
| 4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>                   | -532    | 887      | 1.846  | 348     | -1.456          | -            | -173,68 |
| 4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)          | 4.938   | 4.710    | 4.421  | 5.991   | 6.228           | 3,96         | 26,12   |
| 4.2.1. Comisión de gestión                               | 4.020   | 4.176    | 3.893  | 5.247   | 5.070           | -3,37        | 26,12   |
| 4.2.2. Comisión de depósito                              | 319     | 343      | 318    | 401     | 390             | -2,74        | 22,26   |
| 4.2.3. Resto de gastos repercutidos                      | 598     | 191      | 210    | 343     | 768             | 123,91       | 28,43   |
| 4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)                           | 379     | 411      | 422    | 625     | 607             | -2,88        | 60,16   |
| 4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución | 0       | 0        | 0      | 0       | 0               | -            | -       |
| 4.3.2. Comisiones retrocedidas                           | 331     | 388      | 376    | 610     | 573             | -6,07        | 73,11   |
| 4.3.3. Otros ingresos                                    | 47      | 23       | 47     | 16      | 34              | 112,50       | -27,66  |

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

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

Datos revisados desde el II trimestre 2009.

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

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

CUADRO 2.4.8

Importes en miles de euros

|  | 2011    |            | 2012    |          | % Variación en: |                        |           |
|--|---------|------------|---------|----------|-----------------|------------------------|-----------|
|  | II      | III        | IV      | I        | II              | Un trimestre<br>Un año |           |
| 1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)        | 30.882  | -1.076.424 | 218.422 | -13.578  | -299.128        | -                      | -         |
| 2. Suscripciones / reembolsos (neto)                     | 58.957  | 52.914     | 49.721  | -171.755 | 18.165          | -                      | -69,19    |
| 3. Beneficios brutos distribuidos                        | -1.218  | 0          | -1.362  | 0        | -1.195          | -                      | -1,89     |
| 4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)                  | -26.857 | -1.129.338 | 170.063 | 158.177  | -316.098        | -                      | -1.076,97 |
| 4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)      | 8.578   | -1.104.918 | 194.436 | 182.826  | -282.939        | -                      | -         |
| 4.1.1. Intereses   | 2.705   | 2.520      | 2.263   | 1.048    | 825             | -21,28                 | -69,50    |
| 4.1.2. Dividendos  | 82.439  | 27.803     | 27.258  | 17.109   | 87.245          | 409,94                 | 5,83      |
| 4.1.3. Variación de precios (renta fija)                 | 1.019   | 50         | 547     | 2.319    | 1.867           | -19,49                 | 83,22     |
| 4.1.4. Variación de precios (renta variable)             | -74.950 | -891.289   | 111.271 | 135.885  | -319.526        | -                      | -326,32   |
| 4.1.5. Variación de precios (depósitos)                  | 48      | 61         | 53      | 41       | 8               | -80,49                 | -83,33    |
| 4.1.6. Variación de precios (IIC)                        | 920     | -70.463    | 17.204  | 18.859   | -13.947         | -                      | -         |
| 4.1.7. Variación de precios (en derivados)               | -3.154  | -173.539   | 35.684  | -4.213   | -39.231         | -831,19                | -1.143,85 |
| 4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>                   | -449    | -61        | 156     | 11.777   | -181            | -                      | 59,69     |
| 4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)          | 35.543  | 24.532     | 24.503  | 24.786   | 33.272          | 34,24                  | -6,39     |
| 4.2.1. Comisión de gestión                               | 24.965  | 22.519     | 21.465  | 21.844   | 19.581          | -10,36                 | -21,57    |
| 4.2.2. Comisión de depósito                              | 1.551   | 1.405      | 1.280   | 1.271    | 1.133           | -10,86                 | -26,95    |
| 4.2.3. Resto de gastos repercutidos                      | 9.027   | 609        | 1.757   | 1.671    | 12.557          | 651,47                 | 39,10     |
| 4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)                           | 107     | 113        | 129     | 137      | 113             | -17,52                 | 5,61      |
| 4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución | 0       | 0          | 0       | 0        | 0               | -                      | -         |
| 4.3.2. Comisiones retrocedidas                           | 38      | 34         | 26      | 53       | 25              | -52,83                 | -34,21    |
| 4.3.3. Otros ingresos                                    | 69      | 79         | 104     | 84       | 88              | 4,76                   | 27,54     |

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

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

Datos revisados desde el II trimestre 2009.

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

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

CUADRO 2.4.9

Importes en miles de euros

|  | 2011     |            | 2012     |         | % Variación en: |              |         |
|--|----------|------------|----------|---------|-----------------|--------------|---------|
|  | II       | III        | IV       | I       | II              | Un trimestre | Un año  |
| 1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)        | -157.375 | -1.723.187 | 252.821  | 532.027 | -439.589        | -            | -179,33 |
| 2. Suscripciones / reembolsos (neto)                     | -58.510  | -516.437   | -185.077 | -17.192 | -180.760        | -951,42      | -208,94 |
| 3. Beneficios brutos distribuidos                        | -20      | 0          | -32      | 0       | -44             | -            | 120,00  |
| 4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)                  | -98.845  | -1.206.750 | 437.930  | 549.219 | -258.785        | -            | -161,81 |
| 4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)      | -53.163  | -1.173.894 | 468.778  | 585.133 | -220.440        | -            | -314,65 |
| 4.1.1. Intereses   | 3.112    | 3.020      | 2.828    | 1.758   | 1.221           | -30,55       | -60,76  |
| 4.1.2. Dividendos  | 69.890   | 19.857     | 19.186   | 18.608  | 69.920          | 275,75       | 0,04    |
| 4.1.3. Variación de precios (renta fija)                 | 403      | 1.758      | 518      | -378    | 1.502           | -            | 272,70  |
| 4.1.4. Variación de precios (renta variable)             | -67.741  | -722.435   | 241.080  | 284.162 | -184.051        | -            | -171,70 |
| 4.1.5. Variación de precios (depósitos)                  | 24       | 32         | 27       | 27      | 6               | -77,78       | -75,00  |
| 4.1.6. Variación de precios (IIC)                        | -54.999  | -279.096   | 143.308  | 161.865 | -55.493         | -            | -0,90   |
| 4.1.7. Variación de precios (en derivados)               | -309     | -208.648   | 55.643   | 111.200 | -61.528         | -            | -       |
| 4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>                   | -3.543   | 11.617     | 6.188    | 7.892   | 7.984           | 1,17         | -       |
| 4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)          | 47.013   | 34.192     | 32.245   | 37.123  | 39.695          | 6,93         | -15,57  |
| 4.2.1. Comisión de gestión                               | 33.911   | 29.981     | 27.705   | 31.274  | 27.315          | -12,66       | -19,45  |
| 4.2.2. Comisión de depósito                              | 2.378    | 2.050      | 1.856    | 2.005   | 1.903           | -5,09        | -19,97  |
| 4.2.3. Resto de gastos repercutidos                      | 10.724   | 2.160      | 2.684    | 3.845   | 10.477          | 172,48       | -2,30   |
| 4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)                           | 1.331    | 1.336      | 1.397    | 1.209   | 1.350           | 11,66        | 1,43    |
| 4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución | 0        | 0          | 0        | 0       | 1               | -            | -       |
| 4.3.2. Comisiones retrocedidas                           | 1.089    | 1.413      | 1.330    | 990     | 1.098           | 10,91        | 0,83    |
| 4.3.3. Otros ingresos                                    | 242      | -76        | 67       | 219     | 251             | 14,61        | 3,72    |

<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: |           |
|--|---------|----------|----------|--------|---------|-----------------|-----------|
|  | II      | III      | IV       | I      | II      | Un trimestre    | Un año    |
| 1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)        | -20.718 | -112.203 | -73.808  | 67.667 | 137.003 | 102,47          | -         |
| 2. Suscripciones / reembolsos (neto)                     | -10.784 | 206.584  | -146.881 | 30.191 | 233.550 | 673,57          | -         |
| 3. Beneficios brutos distribuidos                        | 0       | -9.799   | 0        | -5.228 | 0       | -100,00         | -         |
| 4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)                  | -9.934  | -308.988 | 73.073   | 42.704 | -96.547 | -               | -871,88   |
| 4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)      | -4.523  | -304.211 | 78.036   | 48.025 | -92.062 | -               | -1.935,42 |
| 4.1.1. Intereses   | 6.545   | 7.850    | 8.487    | 8.087  | 12.140  | 50,12           | 85,49     |
| 4.1.2. Dividendos  | 15.631  | 8.524    | 6.914    | 4.310  | 8.862   | 105,61          | -43,30    |
| 4.1.3. Variación de precios (renta fija)                 | -2.617  | 2.597    | 9.074    | 11.614 | -31.357 | -               | -1.098,20 |
| 4.1.4. Variación de precios (renta variable)             | -20.620 | -176.598 | 23.319   | -5.686 | -49.166 | -764,69         | -138,44   |
| 4.1.5. Variación de precios (depósitos)                  | 22      | 27       | 35       | 70     | 113     | 61,43           | 413,64    |
| 4.1.6. Variación de precios (IIC)                        | -108    | -349     | 301      | 116    | -1      | -               | 99,07     |
| 4.1.7. Variación de precios (en derivados)               | -3.215  | -147.248 | 29.418   | 28.841 | -33.012 | -               | -926,81   |
| 4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>                   | -161    | 986      | 488      | 673    | 359     | -46,66          | -         |
| 4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)          | 5.438   | 4.959    | 4.954    | 5.339  | 5.196   | -2,68           | -4,45     |
| 4.2.1. Comisión de gestión                               | 3.931   | 3.698    | 4.039    | 4.353  | 4.166   | -4,30           | 5,98      |
| 4.2.2. Comisión de depósito                              | 398     | 399      | 398      | 417    | 427     | 2,40            | 7,29      |
| 4.2.3. Resto de gastos repercutidos                      | 1.109   | 862      | 517      | 569    | 604     | 6,15            | -45,54    |
| 4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)                           | 27      | 182      | -9       | 18     | 711     | -               | -         |
| 4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución | 0       | 22       | 4        | 14     | 18      | 28,57           | -         |
| 4.3.2. Comisiones retrocedidas                           | 0       | 0        | 137      | 0      | 16      | -               | -         |
| 4.3.3. Otros ingresos                                    | 27      | 160      | -149     | 5      | 677     | -               | -         |

<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: |         |
|--|----------|-----------|---------|-----------|------------|-----------------|---------|
|  | II       | III       | IV      | I         | II         | Un trimestre    | Un año  |
| 1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)        | 657.635  | 1.499.594 | 816.340 | 1.618.965 | -1.255.263 | -               | -       |
| 2. Suscripciones / reembolsos (neto)                     | 531.084  | 1.077.551 | 569.503 | 749.043   | -430.523   | -               | -       |
| 3. Beneficios brutos distribuidos                        | -616     | -691      | -690    | -610      | -406       | -33,44          | -34,09  |
| 4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)                  | 127.167  | 422.734   | 247.527 | 870.532   | -824.334   | -               | -       |
| 4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)      | 142.311  | 476.637   | 291.913 | 908.387   | -815.876   | -               | -       |
| 4.1.1. Intereses   | 281.274  | 299.159   | 312.084 | 314.777   | 319.532    | 1,51            | 13,60   |
| 4.1.2. Dividendos  | 58       | -57       | 0       | 0         | 0          | -               | -100,00 |
| 4.1.3. Variación de precios (renta fija)                 | -153.339 | 164.806   | -49.298 | 639.494   | -1.104.601 | -               | -620,37 |
| 4.1.4. Variación de precios (renta variable)             | 3        | -564      | 73      | -49       | 0          | 100,00          | -100,00 |
| 4.1.5. Variación de precios (depósitos)                  | 144      | 666       | 138     | 735       | -616       | -               | -       |
| 4.1.6. Variación de precios (IIC)                        | 23       | 21        | -5      | 181       | -60        | -               | -       |
| 4.1.7. Variación de precios (en derivados)               | 13.527   | 11.676    | 27.809  | -47.787   | -31.200    | 34,71           | -       |
| 4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>                   | 621      | 933       | 1.111   | 1.035     | 1.069      | 3,29            | 72,14   |
| 4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)          | 64.878   | 71.854    | 76.150  | 83.475    | 70.859     | -15,11          | 9,22    |
| 4.2.1. Comisión de gestión                               | 57.223   | 61.579    | 66.411  | 68.271    | 68.926     | 0,96            | 20,45   |
| 4.2.2. Comisión de depósito                              | 5.766    | 6.091     | 6.512   | 6.699     | 6.701      | 0,03            | 16,22   |
| 4.2.3. Resto de gastos repercutidos                      | 1.889    | 4.184     | 3.227   | 8.506     | -4.767     | -               | -       |
| 4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)                           | 49.733   | 17.951    | 31.764  | 45.621    | 62.401     | 36,78           | 25,47   |
| 4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución | 103      | 39        | 52      | 51        | 84         | 64,71           | -18,45  |
| 4.3.2. Comisiones retrocedidas                           | 28       | 26        | 55      | 118       | 193        | 63,56           | 589,29  |
| 4.3.3. Otros ingresos                                    | 49.603   | 17.886    | 31.657  | 45.451    | 62.124     | 36,68           | 25,24   |

<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  
Garantizado de Rendimiento Variable**

CUADRO 2.4.12

Importes en miles de euros

|  | 2011       |            | 2012     |          |            | % Variación en: |           |
|--|------------|------------|----------|----------|------------|-----------------|-----------|
|  | II         | III        | IV       | I        | II         | Un trimestre    | Un año    |
| 1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)        | -1.319.863 | -1.069.044 | -663.650 | -592.957 | -1.435.637 | -142,11         | -8,77     |
| 2. Suscripciones / reembolsos (neto)                     | -1.222.968 | -920.052   | -761.267 | -883.262 | -1.009.407 | -14,28          | 17,46     |
| 3. Beneficios brutos distribuidos                        | 0          | 0          | 0        | 0        | 0          | -               | -         |
| 4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)                  | -96.895    | -148.992   | 97.617   | 290.305  | -426.230   | -               | -339,89   |
| 4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)      | -33.714    | -86.616    | 152.609  | 346.677  | -375.885   | -               | -1.014,92 |
| 4.1.1. Intereses   | 130.809    | 140.443    | 130.751  | 118.538  | 125.259    | 5,67            | -4,24     |
| 4.1.2. Dividendos  | 0          | 138        | 1        | 0        | 0          | -               | -         |
| 4.1.3. Variación de precios (renta fija)                 | -88.058    | 85.133     | 19.889   | 242.091  | -424.925   | -               | -382,55   |
| 4.1.4. Variación de precios (renta variable)             | 0          | 61         | 1        | 0        | 0          | -               | -         |
| 4.1.5. Variación de precios (depósitos)                  | 118        | 212        | 175      | 213      | 23         | -89,20          | -80,51    |
| 4.1.6. Variación de precios (IIC)                        | 210        | -1.416     | 885      | 548      | -283       | -               | -         |
| 4.1.7. Variación de precios (en derivados)               | -76.981    | -322.422   | -329     | -14.783  | -76.152    | -415,13         | 1,08      |
| 4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>                   | 188        | 11.235     | 1.236    | 69       | 193        | 179,71          | 2,66      |
| 4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)          | 65.501     | 63.607     | 59.919   | 57.796   | 51.146     | -11,51          | -21,92    |
| 4.2.1. Comisión de gestión                               | 59.827     | 58.399     | 54.443   | 52.528   | 47.409     | -9,75           | -20,76    |
| 4.2.2. Comisión de depósito                              | 4.583      | 4.357      | 4.052    | 3.828    | 3.524      | -7,94           | -23,11    |
| 4.2.3. Resto de gastos repercutidos                      | 1.091      | 851        | 1.424    | 1.441    | 213        | -85,22          | -80,48    |
| 4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)                           | 2.319      | 1.231      | 4.927    | 1.424    | 801        | -43,75          | -65,46    |
| 4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución | 214        | 239        | 517      | 315      | 387        | 22,86           | 80,84     |
| 4.3.2. Comisiones retrocedidas                           | 92         | 108        | 114      | 91       | 91         | 0,00            | -1,09     |
| 4.3.3. Otros ingresos                                    | 2.013      | 885        | 4.296    | 1.018    | 323        | -68,27          | -83,95    |

<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: |         |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|-----------------|---------|
|  | II      | III     | IV      | I       | II      | Un trimestre    | Un año  |
| 1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)        | -34.004 | -58.710 | -21.786 | -12.945 | -29.919 | -131,12         | 12,01   |
| 2. Suscripciones / reembolsos (neto)                     | -28.602 | -43.687 | -23.918 | -13.141 | -20.947 | -59,40          | 26,76   |
| 3. Beneficios brutos distribuidos                        | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | -               | -       |
| 4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)                  | -5.402  | -15.023 | 2.132   | 196     | -8.972  | -               | -66,09  |
| 4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)      | -3.621  | -13.256 | 3.811   | 1.775   | -7.493  | -               | -106,93 |
| 4.1.1. Intereses   | 2.826   | 3.104   | 4.046   | 2.567   | 3.042   | 18,50           | 7,64    |
| 4.1.2. Dividendos  | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | -               | -       |
| 4.1.3. Variación de precios (renta fija)                 | -972    | 298     | 715     | 4.233   | -6.108  | -               | -528,40 |
| 4.1.4. Variación de precios (renta variable)             | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | -               | -       |
| 4.1.5. Variación de precios (depósitos)                  | 0       | 2       | -1      | -1      | 0       | 100,00          | -       |
| 4.1.6. Variación de precios (IIC)                        | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | -               | -       |
| 4.1.7. Variación de precios (en derivados)               | -5.475  | -16.661 | -949    | -5.025  | -4.427  | 11,90           | 19,14   |
| 4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>                   | 0       | 1       | 0       | 1       | 0       | -100,00         | -       |
| 4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)          | 1.782   | 1.767   | 1.679   | 1.580   | 1.479   | -6,39           | -17,00  |
| 4.2.1. Comisión de gestión                               | 1.606   | 1.622   | 1.543   | 1.468   | 1.370   | -6,68           | -14,69  |
| 4.2.2. Comisión de depósito                              | 119     | 99      | 90      | 82      | 75      | -8,54           | -36,97  |
| 4.2.3. Resto de gastos repercutidos                      | 57      | 45      | 46      | 31      | 34      | 9,68            | -40,35  |
| 4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)                           | 0       | 0       | 0       | 1       | 0       | -100,00         | -       |
| 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                                    | 0       | 0       | 0       | 1       | 0       | -100,00         | -       |

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

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

Datos revisados desde el II trimestre 2009.

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

**Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión vocación inversión**  
**Retorno Absoluto**

CUADRO 2.4.14

Importes en miles de euros

|  | 2011     |            | 2012     |          |          | % Variación en: |           |
|--|----------|------------|----------|----------|----------|-----------------|-----------|
|  | II       | III        | IV       | I        | II       | Un trimestre    | Un año    |
| 1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)        | -909.759 | -1.008.283 | -407.078 | -331.854 | -563.951 | -69,94          | 38,01     |
| 2. Suscripciones / reembolsos (neto)                     | -881.878 | -810.948   | -462.521 | -430.241 | -500.980 | -16,44          | 43,19     |
| 3. Beneficios brutos distribuidos                        | 0        | 0          | 0        | 0        | 0        | -               | -         |
| 4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)                  | -27.881  | -197.335   | 55.443   | 98.387   | -62.971  | -               | -125,86   |
| 4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)      | -5.256   | -178.926   | 73.774   | 117.557  | -48.412  | -               | -821,08   |
| 4.1.1. Intereses   | 24.909   | 25.129     | 26.524   | 23.943   | 20.598   | -13,97          | -17,31    |
| 4.1.2. Dividendos  | 3.830    | 1.571      | 1.633    | 1.109    | 2.402    | 116,59          | -37,28    |
| 4.1.3. Variación de precios (renta fija)                 | -1.691   | -15.651    | 1.665    | 38.287   | -32.257  | -               | -1.807,57 |
| 4.1.4. Variación de precios (renta variable)             | -9.762   | -40.977    | 6.075    | 2.948    | -15.848  | -               | -62,34    |
| 4.1.5. Variación de precios (depósitos)                  | 1.170    | -18.201    | 19.845   | 1.481    | -657     | -               | -         |
| 4.1.6. Variación de precios (IIC)                        | -21.374  | -85.461    | 30.009   | 53.317   | -8.153   | -               | 61,86     |
| 4.1.7. Variación de precios (en derivados)               | -3.568   | -71.132    | 3.971    | 9.265    | -20.463  | -               | -473,51   |
| 4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>                   | 1.230    | 25.796     | -15.948  | -12.793  | 5.967    | -               | 385,12    |
| 4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)          | 24.284   | 19.710     | 20.043   | 20.271   | 15.901   | -21,56          | -34,52    |
| 4.2.1. Comisión de gestión                               | 20.822   | 17.441     | 17.388   | 17.595   | 13.872   | -21,16          | -33,38    |
| 4.2.2. Comisión de depósito                              | 1.656    | 1.478      | 1.305    | 1.233    | 1.115    | -9,57           | -32,67    |
| 4.2.3. Resto de gastos repercutidos                      | 1.805    | 791        | 1.350    | 1.442    | 914      | -36,62          | -49,36    |
| 4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)                           | 1.658    | 1.301      | 1.712    | 1.101    | 1.341    | 21,80           | -19,12    |
| 4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución | 0        | 0          | 0        | 0        | 7        | -               | -         |
| 4.3.2. Comisiones retrocedidas                           | 1.609    | 1.250      | 1.691    | 945      | 1.216    | 28,68           | -24,43    |
| 4.3.3. Otros ingresos                                    | 49       | 51         | 21       | 156      | 117      | -25,00          | 138,78    |

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

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

Datos revisados desde el II trimestre 2009.

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

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

CUADRO 2.4.15

Importes en miles de euros

|  | 2011    |          | 2012     |          |          | % Variación en: |           |
|--|---------|----------|----------|----------|----------|-----------------|-----------|
|  | II      | III      | IV       | I        | II       | Un trimestre    | Un año    |
| 1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)        | 236.364 | -563.760 | -49.651  | -559.119 | -273.484 | 51,09           | -         |
| 2. Suscripciones / reembolsos (neto)                     | 247.084 | -85.217  | -187.846 | -710.249 | -199.803 | 71,87           | -         |
| 3. Beneficios brutos distribuidos                        | 0       | 0        | 0        | 0        | 0        | -               | -         |
| 4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)                  | -10.720 | -478.543 | 138.195  | 151.130  | -73.681  | -               | -587,32   |
| 4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)      | 7.433   | -463.718 | 153.852  | 166.780  | -61.458  | -               | -         |
| 4.1.1. Intereses   | 12.107  | 13.358   | 13.919   | 11.150   | 11.464   | 2,82            | -5,31     |
| 4.1.2. Dividendos  | 19.812  | 6.384    | 8.908    | 4.612    | 17.969   | 289,61          | -9,30     |
| 4.1.3. Variación de precios (renta fija)                 | -1.685  | -20.411  | 769      | 31.404   | -24.266  | -               | -1.340,12 |
| 4.1.4. Variación de precios (renta variable)             | -29.150 | -220.098 | 25.543   | 48.708   | -60.302  | -               | -106,87   |
| 4.1.5. Variación de precios (depósitos)                  | -72     | 423      | 209      | 183      | 115      | -37,16          | -         |
| 4.1.6. Variación de precios (IIC)                        | -7.545  | -133.658 | 66.594   | 50.909   | -8.238   | -               | -9,18     |
| 4.1.7. Variación de precios (en derivados)               | 13.374  | -102.892 | 39.658   | 21.123   | 484      | -97,71          | -96,38    |
| 4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>                   | 593     | -6.823   | -1.749   | -1.309   | 1.317    | -               | 122,09    |
| 4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)          | 19.727  | 16.329   | 17.232   | 16.737   | 13.445   | -19,67          | -31,84    |
| 4.2.1. Comisión de gestión                               | 15.223  | 14.293   | 14.630   | 14.478   | 9.906    | -31,58          | -34,93    |
| 4.2.2. Comisión de depósito                              | 1.259   | 1.283    | 1.213    | 994      | 978      | -1,61           | -22,32    |
| 4.2.3. Resto de gastos repercutidos                      | 3.245   | 753      | 1.389    | 1.265    | 2.561    | 102,45          | -21,08    |
| 4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)                           | 1.573   | 1.504    | 1.575    | 1.088    | 1.222    | 12,32           | -22,31    |
| 4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución | 0       | 0        | 0        | 0        | 2        | -               | -         |
| 4.3.2. Comisiones retrocedidas                           | 1.542   | 1.460    | 1.391    | 1.036    | 1.172    | 13,13           | -23,99    |
| 4.3.3. Otros ingresos                                    | 31      | 44       | 184      | 52       | 48       | -7,69           | 54,84     |

<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  |       |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|
|  | II    | III   | IV    | I     | II    |
| 1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>        | -2,88 | -4,67 | -1,26 | -0,28 | -5,40 |
| 2. Suscripciones / reembolsos (neto)                     | -2,89 | -1,98 | -2,49 | -2,59 | -3,47 |
| 3. Beneficios brutos distribuidos                        | 0,00  | -0,01 | 0,00  | 0,00  | 0,00  |
| 4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)                  | 0,01  | -2,68 | 1,23  | 2,32  | -1,93 |
| 4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)      | 0,24  | -2,43 | 1,47  | 2,56  | -1,72 |
| 4.1.1. Intereses   | 0,54  | 0,60  | 0,64  | 0,59  | 0,60  |
| 4.1.2. Dividendos  | 0,16  | 0,06  | 0,06  | 0,04  | 0,17  |
| 4.1.3. Variación de precios (renta fija)                 | -0,20 | 0,04  | -0,02 | 1,06  | -1,64 |
| 4.1.4. Variación de precios (renta variable)             | -0,17 | -1,76 | 0,36  | 0,37  | -0,56 |
| 4.1.5. Variación de precios (depósitos)                  | 0,02  | 0,00  | 0,03  | 0,03  | 0,02  |
| 4.1.6. Variación de precios (IIC)                        | -0,05 | -0,54 | 0,26  | 0,33  | -0,08 |
| 4.1.7. Variación de precios (en derivados)               | -0,05 | -0,89 | 0,13  | 0,09  | -0,24 |
| 4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>                   | 0,00  | 0,04  | 0,00  | 0,05  | 0,01  |
| 4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)          | 0,28  | 0,26  | 0,27  | 0,28  | 0,27  |
| 4.2.1. Comisión de gestión                               | 0,23  | 0,23  | 0,24  | 0,24  | 0,23  |
| 4.2.2. Comisión de depósito                              | 0,02  | 0,02  | 0,02  | 0,02  | 0,02  |
| 4.2.3. Resto de gastos repercutidos                      | 0,03  | 0,01  | 0,01  | 0,02  | 0,02  |
| 4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)                           | 0,04  | 0,02  | 0,03  | 0,04  | 0,06  |
| 4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00  |
| 4.3.2. Comisiones retrocedidas                           | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00  |
| 4.3.3. Otros ingresos                                    | 0,04  | 0,01  | 0,03  | 0,04  | 0,06  |

<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  |       |
|--|-------|-------|------|-------|-------|
|  | II    | III   | IV   | I     | II    |
| 1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>        | -5,01 | 1,26  | 1,82 | 14,47 | -4,89 |
| 2. Suscripciones / reembolsos (neto)                     | -5,35 | 0,91  | 1,15 | 13,70 | -4,90 |
| 3. Beneficios brutos distribuidos                        | 0,00  | 0,00  | 0,00 | 0,00  | 0,00  |
| 4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)                  | 0,34  | 0,35  | 0,68 | 0,77  | 0,01  |
| 4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)      | 0,49  | 0,50  | 0,83 | 0,92  | 0,08  |
| 4.1.1. Intereses   | 0,49  | 0,55  | 0,61 | 0,58  | 0,52  |
| 4.1.2. Dividendos  | 0,00  | 0,00  | 0,00 | 0,00  | 0,00  |
| 4.1.3. Variación de precios (renta fija)                 | -0,02 | -0,07 | 0,20 | 0,32  | -0,46 |
| 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)                  | 0,02  | 0,02  | 0,02 | 0,03  | 0,02  |
| 4.1.6. Variación de precios (IIC)                        | 0,00  | 0,00  | 0,00 | 0,00  | 0,00  |
| 4.1.7. Variación de precios (en derivados)               | -0,01 | 0,00  | 0,00 | -0,01 | -0,01 |
| 4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>                   | 0,00  | 0,00  | 0,00 | 0,00  | 0,00  |
| 4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)          | 0,15  | 0,15  | 0,16 | 0,15  | 0,16  |
| 4.2.1. Comisión de gestión                               | 0,12  | 0,13  | 0,13 | 0,13  | 0,14  |
| 4.2.2. Comisión de depósito                              | 0,02  | 0,02  | 0,02 | 0,02  | 0,02  |
| 4.2.3. Resto de gastos repercutidos                      | 0,01  | 0,01  | 0,01 | 0,01  | 0,00  |
| 4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)                           | 0,00  | 0,00  | 0,00 | 0,00  | 0,09  |
| 4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución | 0,00  | 0,00  | 0,00 | 0,00  | 0,00  |
| 4.3.2. Comisiones retrocedidas                           | 0,00  | 0,00  | 0,00 | 0,00  | 0,00  |
| 4.3.3. Otros ingresos                                    | 0,00  | 0,00  | 0,00 | 0,00  | 0,09  |

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

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

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

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

CUADRO 2.5.2

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

|  | 2011  |       |       | 2012   |       |
|--|-------|-------|-------|--------|-------|
|  | II    | III   | IV    | I      | II    |
| 1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>        | -4,09 | -2,85 | -3,60 | -9,40  | -5,40 |
| 2. Suscripciones / reembolsos (neto)                     | -4,43 | -2,78 | -4,05 | -11,02 | -4,76 |
| 3. Beneficios brutos distribuidos                        | 0,00  | 0,00  | -0,01 | 0,00   | 0,00  |
| 4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)                  | 0,34  | -0,07 | 0,46  | 1,62   | -0,64 |
| 4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)      | 0,53  | 0,11  | 0,66  | 1,82   | -0,46 |
| 4.1.1. Intereses   | 0,56  | 0,60  | 0,65  | 0,58   | 0,54  |
| 4.1.2. Dividendos  | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  |
| 4.1.3. Variación de precios (renta fija)                 | -0,08 | -0,42 | -0,07 | 0,95   | -1,03 |
| 4.1.4. Variación de precios (renta variable)             | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  |
| 4.1.5. Variación de precios (depósitos)                  | 0,04  | 0,05  | 0,05  | 0,08   | 0,07  |
| 4.1.6. Variación de precios (IIC)                        | 0,05  | 0,01  | 0,07  | 0,09   | -0,01 |
| 4.1.7. Variación de precios (en derivados)               | -0,03 | -0,12 | -0,05 | -0,04  | -0,04 |
| 4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>                   | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,17   | 0,00  |
| 4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)          | 0,19  | 0,19  | 0,20  | 0,21   | 0,18  |
| 4.2.1. Comisión de gestión                               | 0,16  | 0,16  | 0,17  | 0,17   | 0,16  |
| 4.2.2. Comisión de depósito                              | 0,02  | 0,02  | 0,02  | 0,02   | 0,02  |
| 4.2.3. Resto de gastos repercutidos                      | 0,01  | 0,00  | 0,01  | 0,01   | 0,00  |
| 4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)                           | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  |
| 4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  |
| 4.3.2. Comisiones retrocedidas                           | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  |
| 4.3.3. Otros ingresos                                    | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00   | 0,00  |

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

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

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



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

CUADRO 2.5.3

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

|  | 2011  |        |       | 2012  |       |
|--|-------|--------|-------|-------|-------|
|  | II    | III    | IV    | I     | II    |
| 1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>        | -1,78 | -20,90 | -4,94 | 2,12  | 2,99  |
| 2. Suscripciones / reembolsos (neto)                     | -1,66 | -20,07 | -8,15 | -0,27 | 1,44  |
| 3. Beneficios brutos distribuidos                        | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00  |
| 4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)                  | -0,12 | -0,82  | 3,20  | 2,40  | 1,55  |
| 4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)      | 0,15  | -0,59  | 3,51  | 2,78  | 1,85  |
| 4.1.1. Intereses   | 0,35  | 0,60   | 0,81  | 0,58  | 0,67  |
| 4.1.2. Dividendos  | 0,00  | 0,00   | 0,03  | 0,00  | 0,00  |
| 4.1.3. Variación de precios (renta fija)                 | -0,24 | 0,69   | 1,59  | 0,74  | 0,90  |
| 4.1.4. Variación de precios (renta variable)             | 0,00  | -0,01  | 0,01  | 0,01  | 0,00  |
| 4.1.5. Variación de precios (depósitos)                  | 0,00  | 0,03   | 0,04  | -0,02 | 0,05  |
| 4.1.6. Variación de precios (IIC)                        | 0,05  | -1,35  | 1,08  | 1,85  | 0,47  |
| 4.1.7. Variación de precios (en derivados)               | 0,12  | -0,79  | -0,24 | 0,25  | -0,35 |
| 4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>                   | -0,12 | 0,24   | 0,21  | -0,64 | 0,11  |
| 4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)          | 0,28  | 0,24   | 0,32  | 0,39  | 0,31  |
| 4.2.1. Comisión de gestión                               | 0,25  | 0,22   | 0,27  | 0,34  | 0,27  |
| 4.2.2. Comisión de depósito                              | 0,02  | 0,02   | 0,02  | 0,02  | 0,02  |
| 4.2.3. Resto de gastos repercutidos                      | 0,01  | 0,00   | 0,02  | 0,03  | 0,01  |
| 4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)                           | 0,01  | 0,01   | 0,01  | 0,01  | 0,01  |
| 4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00  |
| 4.3.2. Comisiones retrocedidas                           | 0,01  | 0,01   | 0,00  | 0,01  | 0,01  |
| 4.3.3. Otros ingresos                                    | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00  |

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

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

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

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

CUADRO 2.5.4

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

|  | 2011  |       |       | 2012  |       |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|
|  | II    | III   | IV    | I     | II    |
| 1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>        | -4,73 | -4,01 | -6,79 | -1,49 | -9,40 |
| 2. Suscripciones / reembolsos (neto)                     | -4,87 | -0,25 | -7,98 | -3,66 | -7,09 |
| 3. Beneficios brutos distribuidos                        | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00  |
| 4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)                  | 0,14  | -3,76 | 1,20  | 2,17  | -2,31 |
| 4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)      | 0,48  | -3,45 | 1,53  | 2,48  | -1,99 |
| 4.1.1. Intereses   | 0,51  | 0,51  | 0,58  | 0,53  | 0,56  |
| 4.1.2. Dividendos  | 0,23  | 0,11  | 0,10  | 0,06  | 0,19  |
| 4.1.3. Variación de precios (renta fija)                 | 0,00  | 0,16  | -0,04 | 0,82  | -1,47 |
| 4.1.4. Variación de precios (renta variable)             | -0,26 | -2,29 | 0,32  | 0,25  | -0,84 |
| 4.1.5. Variación de precios (depósitos)                  | 0,02  | 0,02  | 0,02  | 0,01  | 0,01  |
| 4.1.6. Variación de precios (IIC)                        | 0,00  | -0,99 | 0,29  | 0,56  | -0,26 |
| 4.1.7. Variación de precios (en derivados)               | -0,01 | -0,99 | 0,23  | 0,23  | -0,21 |
| 4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>                   | -0,01 | 0,02  | 0,02  | 0,01  | 0,02  |
| 4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)          | 0,35  | 0,33  | 0,35  | 0,34  | 0,33  |
| 4.2.1. Comisión de gestión                               | 0,29  | 0,30  | 0,31  | 0,30  | 0,29  |
| 4.2.2. Comisión de depósito                              | 0,03  | 0,03  | 0,03  | 0,02  | 0,02  |
| 4.2.3. Resto de gastos repercutidos                      | 0,03  | 0,01  | 0,01  | 0,01  | 0,02  |
| 4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)                           | 0,01  | 0,02  | 0,02  | 0,02  | 0,02  |
| 4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00  |
| 4.3.2. Comisiones retrocedidas                           | 0,01  | 0,02  | 0,02  | 0,02  | 0,02  |
| 4.3.3. Otros ingresos                                    | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,01  | 0,00  |

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

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

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

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

CUADRO 2.5.5

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

|  | 2011  |        |        | 2012  |       |
|--|-------|--------|--------|-------|-------|
|  | II    | III    | IV     | I     | II    |
| 1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>        | -5,55 | -17,21 | -11,61 | 20,08 | 1,42  |
| 2. Suscripciones / reembolsos (neto)                     | -5,56 | -13,81 | -12,54 | 17,63 | 2,11  |
| 3. Beneficios brutos distribuidos                        | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| 4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)                  | 0,01  | -3,40  | 0,93   | 2,44  | -0,69 |
| 4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)      | 0,30  | -3,13  | 1,21   | 2,74  | -0,43 |
| 4.1.1. Intereses   | 0,28  | 0,37   | 0,41   | 0,28  | 0,26  |
| 4.1.2. Dividendos  | 0,06  | 0,04   | 0,03   | 0,03  | 0,06  |
| 4.1.3. Variación de precios (renta fija)                 | -0,01 | 0,07   | -0,23  | 0,60  | -0,54 |
| 4.1.4. Variación de precios (renta variable)             | -0,13 | -1,06  | 0,47   | 0,18  | -0,07 |
| 4.1.5. Variación de precios (depósitos)                  | 0,02  | 0,02   | 0,02   | 0,01  | 0,00  |
| 4.1.6. Variación de precios (IIC)                        | 0,02  | -1,49  | 0,82   | 1,52  | 0,09  |
| 4.1.7. Variación de precios (en derivados)               | 0,08  | -1,12  | -0,37  | 0,10  | -0,20 |
| 4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>                   | -0,02 | 0,04   | 0,05   | 0,02  | -0,03 |
| 4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)          | 0,32  | 0,29   | 0,31   | 0,32  | 0,29  |
| 4.2.1. Comisión de gestión                               | 0,29  | 0,26   | 0,27   | 0,28  | 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                      | 0,01  | 0,01   | 0,01   | 0,02  | 0,02  |
| 4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)                           | 0,03  | 0,02   | 0,03   | 0,03  | 0,03  |
| 4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |
| 4.3.2. Comisiones retrocedidas                           | 0,03  | 0,02   | 0,03   | 0,03  | 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 Variable Mixta Euro**

CUADRO 2.5.6

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

|  | 2011  |        |       | 2012  |        |
|--|-------|--------|-------|-------|--------|
|  | II    | III    | IV    | I     | II     |
| 1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>        | -4,03 | -16,19 | -1,40 | -1,64 | -10,61 |
| 2. Suscripciones / reembolsos (neto)                     | -3,69 | -4,38  | -4,00 | -3,41 | -6,08  |
| 3. Beneficios brutos distribuidos                        | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00   |
| 4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)                  | -0,34 | -11,81 | 2,60  | 1,77  | -4,53  |
| 4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)      | 0,17  | -11,37 | 3,07  | 2,23  | -4,02  |
| 4.1.1. Intereses   | 0,29  | 0,31   | 0,34  | 0,33  | 0,37   |
| 4.1.2. Dividendos  | 0,91  | 0,41   | 0,41  | 0,27  | 0,83   |
| 4.1.3. Variación de precios (renta fija)                 | -0,08 | -0,13  | -0,06 | 0,69  | -1,12  |
| 4.1.4. Variación de precios (renta variable)             | -0,87 | -9,37  | 1,72  | -0,15 | -3,25  |
| 4.1.5. Variación de precios (depósitos)                  | 0,00  | 0,01   | 0,01  | 0,01  | 0,00   |
| 4.1.6. Variación de precios (IIC)                        | -0,04 | -0,98  | 0,17  | 0,49  | -0,25  |
| 4.1.7. Variación de precios (en derivados)               | -0,04 | -1,64  | 0,47  | 0,39  | -0,63  |
| 4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>                   | 0,00  | 0,02   | 0,01  | 0,21  | 0,03   |
| 4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)          | 0,53  | 0,46   | 0,49  | 0,48  | 0,52   |
| 4.2.1. Comisión de gestión                               | 0,41  | 0,41   | 0,43  | 0,42  | 0,41   |
| 4.2.2. Comisión de depósito                              | 0,03  | 0,03   | 0,03  | 0,03  | 0,03   |
| 4.2.3. Resto de gastos repercutidos                      | 0,09  | 0,02   | 0,03  | 0,03  | 0,08   |
| 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                           | 0,01  | 0,01   | 0,01  | 0,01  | 0,01   |
| 4.3.3. Otros ingresos                                    | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,01  | 0,00   |

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

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

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

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

CUADRO 2.5.7

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

|  | 2011  |        |       | 2012  |       |
|--|-------|--------|-------|-------|-------|
|  | II    | III    | IV    | I     | II    |
| 1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>        | -4,62 | -12,16 | 3,00  | 23,52 | -1,86 |
| 2. Suscripciones / reembolsos (neto)                     | -4,34 | -2,51  | -0,25 | 18,45 | -0,36 |
| 3. Beneficios brutos distribuidos                        | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00  |
| 4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)                  | -0,27 | -9,65  | 3,25  | 5,07  | -1,50 |
| 4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)      | 0,13  | -9,28  | 3,60  | 5,43  | -1,12 |
| 4.1.1. Intereses   | 0,15  | 0,23   | 0,23  | 0,13  | 0,12  |
| 4.1.2. Dividendos  | 0,32  | 0,30   | 0,11  | 0,08  | 0,25  |
| 4.1.3. Variación de precios (renta fija)                 | 0,01  | 0,08   | -0,24 | 0,37  | -0,19 |
| 4.1.4. Variación de precios (renta variable)             | -0,20 | -3,42  | 1,51  | 0,99  | -0,40 |
| 4.1.5. Variación de precios (depósitos)                  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00  |
| 4.1.6. Variación de precios (IIC)                        | -0,29 | -4,82  | 1,78  | 2,68  | -0,76 |
| 4.1.7. Variación de precios (en derivados)               | 0,18  | -1,72  | 0,05  | 1,16  | -0,04 |
| 4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>                   | -0,05 | 0,08   | 0,16  | 0,02  | -0,10 |
| 4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)          | 0,43  | 0,40   | 0,39  | 0,39  | 0,43  |
| 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                      | 0,05  | 0,02   | 0,02  | 0,02  | 0,05  |
| 4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)                           | 0,03  | 0,03   | 0,04  | 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  | 0,04  | 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  |       |
|--|-------|--------|-------|-------|-------|
|  | II    | III    | IV    | I     | II    |
| 1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>        | 0,55  | -21,82 | 4,57  | -0,27 | -6,77 |
| 2. Suscripciones / reembolsos (neto)                     | 1,05  | 1,07   | 1,04  | -3,48 | 0,41  |
| 3. Beneficios brutos distribuidos                        | -0,02 | 0,00   | -0,03 | 0,00  | -0,03 |
| 4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)                  | -0,48 | -22,89 | 3,56  | 3,20  | -7,16 |
| 4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)      | 0,15  | -22,40 | 4,07  | 3,70  | -6,41 |
| 4.1.1. Intereses   | 0,05  | 0,05   | 0,05  | 0,02  | 0,02  |
| 4.1.2. Dividendos  | 1,46  | 0,56   | 0,57  | 0,35  | 1,98  |
| 4.1.3. Variación de precios (renta fija)                 | 0,02  | 0,00   | 0,01  | 0,05  | 0,04  |
| 4.1.4. Variación de precios (renta variable)             | -1,33 | -18,07 | 2,33  | 2,75  | -7,24 |
| 4.1.5. Variación de precios (depósitos)                  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00  |
| 4.1.6. Variación de precios (IIC)                        | 0,02  | -1,43  | 0,36  | 0,38  | -0,32 |
| 4.1.7. Variación de precios (en derivados)               | -0,06 | -3,52  | 0,75  | -0,09 | -0,89 |
| 4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>                   | -0,01 | 0,00   | 0,00  | 0,24  | 0,00  |
| 4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)          | 0,63  | 0,50   | 0,51  | 0,50  | 0,75  |
| 4.2.1. Comisión de gestión                               | 0,44  | 0,46   | 0,45  | 0,44  | 0,44  |
| 4.2.2. Comisión de depósito                              | 0,03  | 0,03   | 0,03  | 0,03  | 0,03  |
| 4.2.3. Resto de gastos repercutidos                      | 0,16  | 0,01   | 0,04  | 0,03  | 0,28  |
| 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  |       |
|--|-------|--------|-------|-------|-------|
|  | II    | III    | IV    | I     | II    |
| 1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>        | -2,01 | -25,34 | 4,07  | 7,91  | -6,87 |
| 2. Suscripciones / reembolsos (neto)                     | -0,75 | -7,59  | -2,98 | -0,26 | -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)                  | -1,26 | -17,75 | 7,06  | 8,17  | -4,05 |
| 4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)      | -0,68 | -17,26 | 7,55  | 8,70  | -3,45 |
| 4.1.1. Intereses   | 0,04  | 0,04   | 0,05  | 0,03  | 0,02  |
| 4.1.2. Dividendos  | 0,89  | 0,29   | 0,31  | 0,28  | 1,09  |
| 4.1.3. Variación de precios (renta fija)                 | 0,01  | 0,03   | 0,01  | -0,01 | 0,02  |
| 4.1.4. Variación de precios (renta variable)             | -0,86 | -10,62 | 3,88  | 4,23  | -2,88 |
| 4.1.5. Variación de precios (depósitos)                  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00  |
| 4.1.6. Variación de precios (IIC)                        | -0,70 | -4,10  | 2,31  | 2,41  | -0,87 |
| 4.1.7. Variación de precios (en derivados)               | 0,00  | -3,07  | 0,90  | 1,65  | -0,96 |
| 4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>                   | -0,05 | 0,17   | 0,10  | 0,12  | 0,12  |
| 4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)          | 0,60  | 0,50   | 0,52  | 0,55  | 0,62  |
| 4.2.1. Comisión de gestión                               | 0,43  | 0,44   | 0,45  | 0,47  | 0,43  |
| 4.2.2. Comisión de depósito                              | 0,03  | 0,03   | 0,03  | 0,03  | 0,03  |
| 4.2.3. Resto de gastos repercutidos                      | 0,14  | 0,03   | 0,04  | 0,06  | 0,16  |
| 4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)                           | 0,02  | 0,02   | 0,02  | 0,02  | 0,02  |
| 4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00  |
| 4.3.2. Comisiones retrocedidas                           | 0,01  | 0,02   | 0,02  | 0,01  | 0,02  |
| 4.3.3. Otros ingresos                                    | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00  |

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

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

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

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

CUADRO 2.5.10

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

|  | 2011  |        |       | 2012  |       |
|--|-------|--------|-------|-------|-------|
|  | II    | III    | IV    | I     | II    |
| 1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>        | -0,96 | -5,08  | -3,76 | 3,35  | 6,64  |
| 2. Suscripciones / reembolsos (neto)                     | -0,50 | 9,35   | -7,49 | 1,49  | 11,31 |
| 3. Beneficios brutos distribuidos                        | 0,00  | -0,44  | 0,00  | -0,26 | 0,00  |
| 4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)                  | -0,46 | -13,98 | 3,72  | 2,11  | -4,68 |
| 4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)      | -0,21 | -13,77 | 3,98  | 2,38  | -4,46 |
| 4.1.1. Intereses   | 0,30  | 0,36   | 0,43  | 0,40  | 0,59  |
| 4.1.2. Dividendos  | 0,73  | 0,39   | 0,35  | 0,21  | 0,43  |
| 4.1.3. Variación de precios (renta fija)                 | -0,12 | 0,12   | 0,46  | 0,57  | -1,52 |
| 4.1.4. Variación de precios (renta variable)             | -0,96 | -7,99  | 1,19  | -0,28 | -2,38 |
| 4.1.5. Variación de precios (depósitos)                  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,01  |
| 4.1.6. Variación de precios (IIC)                        | -0,01 | -0,02  | 0,02  | 0,01  | 0,00  |
| 4.1.7. Variación de precios (en derivados)               | -0,15 | -6,66  | 1,50  | 1,43  | -1,60 |
| 4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>                   | -0,01 | 0,04   | 0,02  | 0,03  | 0,02  |
| 4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)          | 0,25  | 0,22   | 0,25  | 0,26  | 0,25  |
| 4.2.1. Comisión de gestión                               | 0,18  | 0,17   | 0,21  | 0,22  | 0,20  |
| 4.2.2. Comisión de depósito                              | 0,02  | 0,02   | 0,02  | 0,02  | 0,02  |
| 4.2.3. Resto de gastos repercutidos                      | 0,05  | 0,04   | 0,03  | 0,03  | 0,03  |
| 4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)                           | 0,00  | 0,01   | 0,00  | 0,00  | 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   | 0,01  | 0,00  | 0,00  |
| 4.3.3. Otros ingresos                                    | 0,00  | 0,01   | -0,01 | 0,00  | 0,03  |

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

<sup>(2)</sup> Datos revisados desde el 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  |       |
|--|-------|------|-------|-------|-------|
|  | II    | III  | IV    | I     | II    |
| 1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>        | 2,04  | 4,48 | 2,38  | 4,48  | -3,53 |
| 2. Suscripciones / reembolsos (neto)                     | 1,64  | 3,22 | 1,66  | 2,07  | -1,21 |
| 3. Beneficios brutos distribuidos                        | 0,00  | 0,00 | 0,00  | 0,00  | 0,00  |
| 4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)                  | 0,39  | 1,26 | 0,72  | 2,41  | -2,32 |
| 4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)      | 0,44  | 1,42 | 0,85  | 2,51  | -2,29 |
| 4.1.1. Intereses   | 0,87  | 0,89 | 0,91  | 0,87  | 0,90  |
| 4.1.2. Dividendos  | 0,00  | 0,00 | 0,00  | 0,00  | 0,00  |
| 4.1.3. Variación de precios (renta fija)                 | -0,47 | 0,49 | -0,14 | 1,77  | -3,10 |
| 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)               | 0,04  | 0,03 | 0,08  | -0,13 | -0,09 |
| 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)          | 0,20  | 0,21 | 0,22  | 0,23  | 0,20  |
| 4.2.1. Comisión de gestión                               | 0,18  | 0,18 | 0,19  | 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  | 0,02  | -0,01 |
| 4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)                           | 0,15  | 0,05 | 0,09  | 0,13  | 0,18  |
| 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                                    | 0,15  | 0,05 | 0,09  | 0,13  | 0,17  |

<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  |       |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|
|  | II    | III   | IV    | I     | II    |
| 1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>        | -6,65 | -5,90 | -3,79 | -3,43 | -8,98 |
| 2. Suscripciones / reembolsos (neto)                     | -6,17 | -5,08 | -4,35 | -5,11 | -6,32 |
| 3. Beneficios brutos distribuidos                        | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00  |
| 4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)                  | -0,49 | -0,82 | 0,56  | 1,68  | -2,67 |
| 4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)      | -0,17 | -0,48 | 0,87  | 2,00  | -2,35 |
| 4.1.1. Intereses   | 0,66  | 0,77  | 0,75  | 0,69  | 0,78  |
| 4.1.2. Dividendos  | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00  |
| 4.1.3. Variación de precios (renta fija)                 | -0,44 | 0,47  | 0,11  | 1,40  | -2,66 |
| 4.1.4. Variación de precios (renta variable)             | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00  |
| 4.1.5. Variación de precios (depósitos)                  | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00  |
| 4.1.6. Variación de precios (IIC)                        | 0,00  | -0,01 | 0,01  | 0,00  | 0,00  |
| 4.1.7. Variación de precios (en derivados)               | -0,39 | -1,78 | 0,00  | -0,09 | -0,48 |
| 4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>                   | 0,00  | 0,06  | 0,01  | 0,00  | 0,00  |
| 4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)          | 0,33  | 0,35  | 0,34  | 0,33  | 0,32  |
| 4.2.1. Comisión de gestión                               | 0,30  | 0,32  | 0,31  | 0,30  | 0,30  |
| 4.2.2. Comisión de depósito                              | 0,02  | 0,02  | 0,02  | 0,02  | 0,02  |
| 4.2.3. Resto de gastos repercutidos                      | 0,01  | 0,00  | 0,01  | 0,01  | 0,00  |
| 4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)                           | 0,01  | 0,01  | 0,03  | 0,01  | 0,01  |
| 4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00  |
| 4.3.2. Comisiones retrocedidas                           | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00  |
| 4.3.3. Otros ingresos                                    | 0,01  | 0,00  | 0,02  | 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 de Garantía Parcial**

CUADRO 2.5.13

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

|  | 2011  |        |       | 2012  |       |
|--|-------|--------|-------|-------|-------|
|  | II    | III    | IV    | I     | II    |
| 1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>        | -6,51 | -12,50 | -5,02 | -3,09 | -7,53 |
| 2. Suscripciones / reembolsos (neto)                     | -5,48 | -9,30  | -5,51 | -3,14 | -5,27 |
| 3. Beneficios brutos distribuidos                        | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00  |
| 4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)                  | -1,03 | -3,20  | 0,49  | 0,05  | -2,26 |
| 4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)      | -0,69 | -2,82  | 0,88  | 0,42  | -1,89 |
| 4.1.1. Intereses   | 0,54  | 0,66   | 0,93  | 0,61  | 0,77  |
| 4.1.2. Dividendos  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00  |
| 4.1.3. Variación de precios (renta fija)                 | -0,19 | 0,06   | 0,16  | 1,01  | -1,54 |
| 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)               | -1,05 | -3,55  | -0,22 | -1,20 | -1,11 |
| 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)          | 0,34  | 0,38   | 0,39  | 0,38  | 0,37  |
| 4.2.1. Comisión de gestión                               | 0,31  | 0,35   | 0,36  | 0,35  | 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   | 0,01  | 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  |        |
|--|--------|--------|-------|-------|--------|
|  | II     | III    | IV    | I     | II     |
| 1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>        | -11,55 | -14,66 | -6,62 | -5,62 | -10,55 |
| 2. Suscripciones / reembolsos (neto)                     | -11,20 | -11,79 | -7,52 | -7,29 | -9,37  |
| 3. Beneficios brutos distribuidos                        | 0,00   | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00   |
| 4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)                  | -0,35  | -2,87  | 0,90  | 1,67  | -1,18  |
| 4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)      | -0,07  | -2,60  | 1,20  | 1,99  | -0,91  |
| 4.1.1. Intereses   | 0,32   | 0,37   | 0,43  | 0,41  | 0,39   |
| 4.1.2. Dividendos  | 0,05   | 0,02   | 0,03  | 0,02  | 0,04   |
| 4.1.3. Variación de precios (renta fija)                 | -0,02  | -0,23  | 0,03  | 0,65  | -0,60  |
| 4.1.4. Variación de precios (renta variable)             | -0,12  | -0,60  | 0,10  | 0,05  | -0,30  |
| 4.1.5. Variación de precios (depósitos)                  | 0,01   | -0,26  | 0,32  | 0,03  | -0,01  |
| 4.1.6. Variación de precios (IIC)                        | -0,27  | -1,24  | 0,49  | 0,90  | -0,15  |
| 4.1.7. Variación de precios (en derivados)               | -0,05  | -1,03  | 0,06  | 0,16  | -0,38  |
| 4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>                   | 0,02   | 0,38   | -0,26 | -0,22 | 0,11   |
| 4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)          | 0,31   | 0,29   | 0,33  | 0,34  | 0,30   |
| 4.2.1. Comisión de gestión                               | 0,26   | 0,25   | 0,28  | 0,30  | 0,26   |
| 4.2.2. Comisión de depósito                              | 0,02   | 0,02   | 0,02  | 0,02  | 0,02   |
| 4.2.3. Resto de gastos repercutidos                      | 0,02   | 0,01   | 0,02  | 0,02  | 0,02   |
| 4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)                           | 0,02   | 0,02   | 0,03  | 0,02  | 0,03   |
| 4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución | 0,00   | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00   |
| 4.3.2. Comisiones retrocedidas                           | 0,02   | 0,02   | 0,03  | 0,02  | 0,02   |
| 4.3.3. Otros ingresos                                    | 0,00   | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00   |

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

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

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

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

CUADRO 2.5.15

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

|  | 2011  |        |       | 2012   |       |
|--|-------|--------|-------|--------|-------|
|  | II    | III    | IV    | I      | II    |
| 1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) <sup>2</sup>        | 4,23  | -10,33 | -0,96 | -12,70 | -6,30 |
| 2. Suscripciones / reembolsos (neto)                     | 4,42  | -1,56  | -3,62 | -16,13 | -4,60 |
| 3. Beneficios brutos distribuidos                        | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  |
| 4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)                  | -0,19 | -8,77  | 2,66  | 3,43   | -1,70 |
| 4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)      | 0,13  | -8,50  | 2,97  | 3,79   | -1,42 |
| 4.1.1. Intereses   | 0,22  | 0,24   | 0,27  | 0,25   | 0,26  |
| 4.1.2. Dividendos  | 0,35  | 0,12   | 0,17  | 0,10   | 0,41  |
| 4.1.3. Variación de precios (renta fija)                 | -0,03 | -0,37  | 0,01  | 0,71   | -0,56 |
| 4.1.4. Variación de precios (renta variable)             | -0,52 | -4,03  | 0,49  | 1,11   | -1,39 |
| 4.1.5. Variación de precios (depósitos)                  | 0,00  | 0,01   | 0,00  | 0,00   | 0,00  |
| 4.1.6. Variación de precios (IIC)                        | -0,14 | -2,45  | 1,28  | 1,16   | -0,19 |
| 4.1.7. Variación de precios (en derivados)               | 0,24  | -1,89  | 0,76  | 0,48   | 0,01  |
| 4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>                   | 0,01  | -0,13  | -0,03 | -0,03  | 0,03  |
| 4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)          | 0,35  | 0,30   | 0,33  | 0,38   | 0,31  |
| 4.2.1. Comisión de gestión                               | 0,27  | 0,26   | 0,28  | 0,33   | 0,23  |
| 4.2.2. Comisión de depósito                              | 0,02  | 0,02   | 0,02  | 0,02   | 0,02  |
| 4.2.3. Resto de gastos repercutidos                      | 0,06  | 0,01   | 0,03  | 0,03   | 0,06  |
| 4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)                           | 0,03  | 0,03   | 0,03  | 0,02   | 0,03  |
| 4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  |
| 4.3.2. Comisiones retrocedidas                           | 0,03  | 0,03   | 0,03  | 0,02   | 0,03  |
| 4.3.3. Otros ingresos                                    | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00   | 0,00  |

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

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

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

**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: |              |         |                  |
|---|------------|------------|------------|------------|-----------------|--------------|---------|------------------|
|   | II         | III        | IV         | I          | II              | Un trimestre | Un año  | Lo que va de año |
| <b>BANCOS</b>   |            |            |            |            |                 |              |         |                  |
| 1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)                      | 53.933.745 | 50.532.983 | 50.203.597 | 53.562.070 | 50.863.342      | -5,04        | -5,69   | 1,31             |
| 1.1. Valores representativos de deuda                 | 42.708.142 | 41.520.233 | 41.547.262 | 44.342.143 | 41.826.471      | -5,67        | -2,06   | 0,67             |
| 1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos | 6.796.607  | 5.665.298  | 4.817.651  | 6.610.132  | 4.986.225       | -24,57       | -26,64  | 3,50             |
| 1.2. Instrumentos de patrimonio                       | 1.915.615  | 1.368.309  | 1.264.115  | 1.382.184  | 1.340.984       | -2,98        | -30,00  | 6,08             |
| 1.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 3.140.454  | 2.968.408  | 2.909.141  | 2.624.098  | 2.617.270       | -0,26        | -16,66  | -10,03           |
| 1.4. Depósitos en EECC                                | 5.981.729  | 4.627.335  | 4.436.317  | 5.152.258  | 4.942.136       | -4,08        | -17,38  | 11,40            |
| 1.5. Derivados <sup>2</sup>                           | 187.806    | 48.699     | 46.763     | 61.388     | 136.481         | 122,33       | -27,33  | 191,86           |
| 1.6. Otros  | 0          | 0          | 0          | 0          | 0               | -            | -       | -                |
| 2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)                      | 22.373.561 | 18.539.913 | 17.576.963 | 19.395.402 | 18.865.991      | -2,73        | -15,68  | 7,33             |
| 2.1. Valores representativos de deuda                 | 13.629.603 | 12.494.867 | 11.821.008 | 12.532.299 | 12.101.409      | -3,44        | -11,21  | 2,37             |
| 2.2. Instrumentos de patrimonio                       | 3.329.735  | 2.517.064  | 2.449.642  | 2.861.855  | 2.752.809       | -3,81        | -17,33  | 12,38            |
| 2.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 5.084.825  | 3.437.721  | 3.185.937  | 3.875.736  | 3.887.305       | 0,30         | -23,55  | 22,01            |
| 2.4. Depósitos en EECC                                | 44.548     | 42.730     | 22.975     | 58.667     | 58.611          | -0,10        | 31,57   | 155,11           |
| 2.5. Derivados <sup>2</sup>                           | 283.545    | 46.461     | 97.401     | 66.844     | 64.932          | -2,86        | -77,10  | -33,34           |
| 2.6. Otros  | 1.305      | 1.069      | 0          | 0          | 926             | -            | -29,04  | -                |
| 3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio          | 7.716      | 2.187      | 2.146      | 2.407      | 2.020           | -16,08       | -73,82  | -5,87            |
| 4. Total cartera (=1+2+3)                             | 76.315.022 | 69.075.083 | 67.782.706 | 72.959.879 | 69.731.189      | -4,43        | -8,63   | 2,87             |
| <b>CAJAS</b>  |            |            |            |            |                 |              |         |                  |
| 1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)                      | 29.144.615 | 28.238.191 | 27.681.961 | 21.565.474 | 20.104.300      | -6,78        | -31,02  | -27,37           |
| 1.1. Valores representativos de deuda                 | 22.875.622 | 22.473.278 | 22.386.522 | 18.840.866 | 17.768.568      | -5,69        | -22,33  | -20,63           |
| 1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos | 2.642.771  | 2.584.157  | 2.192.550  | 2.026.804  | 1.716.773       | -15,30       | -35,04  | -21,70           |
| 1.2. Instrumentos de patrimonio                       | 786.573    | 651.986    | 634.249    | 390.904    | 383.761         | -1,83        | -51,21  | -39,49           |
| 1.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 2.907.022  | 2.743.699  | 2.649.710  | 755.437    | 597.266         | -20,94       | -79,45  | -77,46           |
| 1.4. Depósitos en EECC                                | 2.383.269  | 2.265.647  | 1.879.477  | 1.484.636  | 1.271.367       | -14,37       | -46,65  | -32,36           |
| 1.5. Derivados <sup>2</sup>                           | 192.131    | 103.581    | 132.004    | 93.632     | 83.338          | -10,99       | -56,62  | -36,87           |
| 1.6. Otros  | 0          | 0          | 0          | 0          | 0               | -            | -       | -                |
| 2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)                      | 11.774.621 | 9.915.667  | 9.867.564  | 8.751.872  | 7.918.403       | -9,52        | -32,75  | -19,75           |
| 2.1. Valores representativos de deuda                 | 8.240.311  | 7.378.881  | 7.424.296  | 6.624.255  | 6.074.246       | -8,30        | -26,29  | -18,18           |
| 2.2. Instrumentos de patrimonio                       | 1.704.769  | 1.141.997  | 1.225.737  | 981.917    | 874.488         | -10,94       | -48,70  | -28,66           |
| 2.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 1.727.338  | 1.412.714  | 1.203.532  | 1.097.320  | 935.943         | -14,71       | -45,82  | -22,23           |
| 2.4. Depósitos en EECC                                | 16.550     | 6.448      | 0          | 0          | 0               | -            | -100,00 | -                |
| 2.5. Derivados <sup>2</sup>                           | 85.654     | -24.373    | 13.193     | 47.677     | 33.147          | -30,48       | -61,30  | 151,25           |
| 2.6. Otros  | 0          | 0          | 805        | 703        | 579             | -17,64       | -       | -28,07           |
| 3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio          | 4.505      | 4.086      | 5.349      | 8.483      | 3.915           | -53,85       | -13,10  | -26,81           |
| 4. Total cartera (=1+2+3)                             | 40.923.741 | 38.157.944 | 37.554.874 | 30.325.829 | 28.026.619      | -7,58        | -31,52  | -25,37           |

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: |         |                  |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------------|---------|------------------|
|   | II        | III       | IV        | I         | II        | Un trimestre    | Un año  | Lo que va de año |
| <b>COOPERATIVAS DE CRÉDITO</b>                        |           |           |           |           |           |                 |         |                  |
| 1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)                      | 2.314.008 | 2.381.430 | 2.373.669 | 2.512.271 | 2.466.455 | -1,82           | 6,59    | 3,91             |
| 1.1. Valores representativos de deuda                 | 1.716.341 | 1.841.375 | 1.902.456 | 2.028.138 | 2.028.270 | 0,01            | 18,17   | 6,61             |
| 1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos | 371.080   | 418.311   | 239.040   | 268.602   | 372.673   | 38,75           | 0,43    | 55,90            |
| 1.2. Instrumentos de patrimonio                       | 89.490    | 73.129    | 72.135    | 68.505    | 64.624    | -5,67           | -27,79  | -10,41           |
| 1.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 114.377   | 105.587   | 71.450    | 86.675    | 66.752    | -22,99          | -41,64  | -6,58            |
| 1.4. Depósitos en EECC                                | 369.736   | 353.630   | 317.954   | 318.717   | 299.976   | -5,88           | -18,87  | -5,65            |
| 1.5. Derivados <sup>2</sup>                           | 24.065    | 7.708     | 9.674     | 10.237    | 6.834     | -33,24          | -71,60  | -29,36           |
| 1.6. Otros  | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | -               | -       | -                |
| 2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)                      | 833.219   | 777.062   | 837.041   | 907.933   | 995.566   | 9,65            | 19,48   | 18,94            |
| 2.1. Valores representativos de deuda                 | 533.359   | 537.561   | 575.974   | 637.534   | 723.657   | 13,51           | 35,68   | 25,64            |
| 2.2. Instrumentos de patrimonio                       | 72.692    | 56.191    | 64.896    | 68.549    | 77.047    | 12,40           | 5,99    | 18,72            |
| 2.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 221.682   | 179.680   | 193.238   | 200.663   | 192.081   | -4,28           | -13,35  | -0,60            |
| 2.4. Depósitos en EECC                                | 146       | 157       | 0         | 158       | 0         | -100,00         | -100,00 | -                |
| 2.5. Derivados <sup>2</sup>                           | 4.560     | 2.857     | 2.933     | 1.028     | 2.781     | 170,53          | -39,01  | -5,18            |
| 2.6. Otros  | 779       | 615       | 0         | 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)                             | 3.147.253 | 3.158.516 | 3.210.736 | 3.420.229 | 3.462.047 | 1,22            | 10,00   | 7,83             |

<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: |         |                  |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------------|---------|------------------|
|   | II        | III       | IV        | I         | II        | Un trimestre    | Un año  | Lo que va de año |
| <b>SOCIEDADES DE VALORES</b>                          |           |           |           |           |           |                 |         |                  |
| 1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)                      | 1.159.541 | 1.053.196 | 1.043.826 | 1.131.916 | 1.063.261 | -6,07           | -8,30   | 1,86             |
| 1.1. Valores representativos de deuda                 | 442.210   | 490.950   | 473.520   | 428.218   | 418.224   | -2,33           | -5,42   | -11,68           |
| 1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos | 261.058   | 239.471   | 240.752   | 240.147   | 224.929   | -6,34           | -13,84  | -6,57            |
| 1.2. Instrumentos de patrimonio                       | 415.040   | 337.869   | 360.333   | 342.087   | 350.954   | 2,59            | -15,44  | -2,60            |
| 1.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 22.485    | 14.671    | 16.229    | 15.256    | 11.829    | -22,46          | -47,39  | -27,11           |
| 1.4. Depósitos en EECC                                | 279.774   | 209.680   | 193.735   | 346.212   | 281.835   | -18,59          | 0,74    | 45,47            |
| 1.5. Derivados <sup>2</sup>                           | 6         | -6        | 9         | 144       | 418       | 190,28          | -       | -                |
| 1.6. Otros  | 26        | 33        | 0         | 0         | 0         | -               | -100,00 | -                |
| 2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)                      | 2.785.766 | 2.298.253 | 2.578.722 | 2.757.958 | 2.588.093 | -6,16           | -7,10   | 0,36             |
| 2.1. Valores representativos de deuda                 | 208.163   | 224.847   | 251.504   | 233.382   | 236.385   | 1,29            | 13,56   | -6,01            |
| 2.2. Instrumentos de patrimonio                       | 2.534.252 | 2.039.108 | 2.312.655 | 2.512.228 | 2.336.421 | -7,00           | -7,81   | 1,03             |
| 2.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 43.277    | 34.000    | 14.355    | 12.628    | 15.292    | 21,10           | -64,66  | 6,53             |
| 2.4. Depósitos en EECC                                | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | -               | -       | -                |
| 2.5. Derivados <sup>2</sup>                           | 74        | 297       | 209       | -280      | -5        | 98,21           | -       | -                |
| 2.6. Otros  | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | -               | -       | -                |
| 3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio          | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | -               | -       | -                |
| 4. Total cartera (=1+2+3)                             | 3.945.305 | 3.351.449 | 3.622.549 | 3.889.874 | 3.651.354 | -6,13           | -7,45   | 0,80             |
| <b>AGENCIAS DE VALORES</b>                            |           |           |           |           |           |                 |         |                  |
| 1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)                      | 486.083   | 438.947   | 427.535   | 461.726   | 351.527   | -23,87          | -27,68  | -17,78           |
| 1.1. Valores representativos de deuda                 | 300.088   | 262.226   | 266.204   | 280.145   | 182.587   | -34,82          | -39,16  | -31,41           |
| 1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos | 171.342   | 143.153   | 129.804   | 144.526   | 38.261    | -73,53          | -77,67  | -70,52           |
| 1.2. Instrumentos de patrimonio                       | 55.119    | 45.963    | 45.074    | 38.807    | 43.147    | 11,18           | -21,72  | -4,28            |
| 1.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 13.876    | 12.754    | 9.098     | 7.927     | 7.854     | -0,92           | -43,40  | -13,67           |
| 1.4. Depósitos en EECC                                | 117.007   | 118.013   | 107.151   | 134.828   | 117.792   | -12,64          | 0,67    | 9,93             |
| 1.5. Derivados <sup>2</sup>                           | -8        | -9        | 8         | 19        | 146       | 668,42          | -       | 1.725,00         |
| 1.6. Otros  | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | -               | -       | -                |
| 2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)                      | 255.985   | 240.774   | 258.428   | 266.435   | 349.818   | 31,30           | 36,66   | 35,36            |
| 2.1. Valores representativos de deuda                 | 89.542    | 101.771   | 116.793   | 109.187   | 191.533   | 75,42           | 113,90  | 63,99            |
| 2.2. Instrumentos de patrimonio                       | 103.534   | 86.285    | 93.667    | 105.606   | 108.406   | 2,65            | 4,71    | 15,74            |
| 2.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 61.428    | 52.114    | 47.210    | 49.957    | 46.620    | -6,68           | -24,11  | -1,25            |
| 2.4. Depósitos en EECC                                | 0         | 0         | 0         | 0         | 1.210     | -               | -       | -                |
| 2.5. Derivados <sup>2</sup>                           | 1.482     | 603       | 758       | 1.685     | 2.047     | 21,48           | 38,12   | 170,05           |
| 2.6. Otros  | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | -               | -       | -                |
| 3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio          | 0         | 0         | 0         | 1         | 0         | -100,00         | -       | -                |
| 4. Total cartera (=1+2+3)                             | 742.067   | 679.722   | 685.963   | 728.162   | 701.345   | -3,68           | -5,49   | 2,24             |



**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: |         |                  |
|---|-----------|------------|------------|------------|------------|-----------------|---------|------------------|
|   | II        | III        | IV         | I          | II         | Un trimestre    | Un año  | Lo que va de año |
| <b>COMPAÑÍAS DE SEGUROS</b>                           |           |            |            |            |            |                 |         |                  |
| 1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)                      | 2.639.598 | 6.702.738  | 7.105.939  | 7.524.469  | 7.403.187  | -1,61           | 180,47  | 4,18             |
| 1.1. Valores representativos de deuda                 | 2.070.687 | 4.734.553  | 4.705.788  | 4.648.872  | 4.639.318  | -0,21           | 124,05  | -1,41            |
| 1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos | 320.929   | 310.435    | 320.015    | 400.286    | 380.614    | -4,91           | 18,60   | 18,94            |
| 1.2. Instrumentos de patrimonio                       | 451.091   | 508.900    | 515.490    | 497.206    | 470.416    | -5,39           | 4,28    | -8,74            |
| 1.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 54.683    | 226.039    | 262.143    | 251.560    | 188.419    | -25,10          | 244,57  | -28,12           |
| 1.4. Depósitos en EECC                                | 46.469    | 1.209.532  | 1.579.397  | 2.101.191  | 2.075.806  | -1,21           | -       | 31,43            |
| 1.5. Derivados <sup>2</sup>                           | 16.668    | 23.714     | 43.121     | 25.641     | 29.228     | 13,99           | 75,35   | -32,22           |
| 1.6. Otros  | 0         | 0          | 0          | 0          | 0          | -               | -       | -                |
| 2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)                      | 3.314.484 | 3.999.638  | 3.884.248  | 4.087.373  | 3.942.373  | -3,55           | 18,94   | 1,50             |
| 2.1. Valores representativos de deuda                 | 1.615.005 | 2.267.884  | 2.184.438  | 2.293.938  | 2.250.829  | -1,88           | 39,37   | 3,04             |
| 2.2. Instrumentos de patrimonio                       | 641.400   | 557.453    | 591.306    | 602.982    | 620.845    | 2,96            | -3,20   | 5,00             |
| 2.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 1.049.724 | 1.154.926  | 1.091.996  | 1.158.171  | 1.022.761  | -11,69          | -2,57   | -6,34            |
| 2.4. Depósitos en EECC                                | 0         | 4.317      | 0          | 0          | 0          | -               | -       | -                |
| 2.5. Derivados <sup>2</sup>                           | 8.355     | 15.058     | 16.507     | 32.282     | 47.938     | 48,50           | 473,76  | 190,41           |
| 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)                             | 5.954.082 | 10.702.376 | 10.990.187 | 11.611.842 | 11.345.560 | -2,29           | 90,55   | 3,23             |
| <b>OTROS</b>  |           |            |            |            |            |                 |         |                  |
| 1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)                      | 1.646.521 | 1.567.018  | 1.557.835  | 1.548.490  | 1.290.993  | -16,63          | -21,59  | -17,13           |
| 1.1. Valores representativos de deuda                 | 792.115   | 828.908    | 794.355    | 773.194    | 629.221    | -18,62          | -20,56  | -20,79           |
| 1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos | 411.458   | 457.232    | 383.629    | 393.817    | 272.971    | -30,69          | -33,66  | -28,85           |
| 1.2. Instrumentos de patrimonio                       | 231.911   | 192.975    | 195.615    | 176.363    | 158.980    | -9,86           | -31,45  | -18,73           |
| 1.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 134.398   | 121.166    | 120.717    | 86.906     | 76.761     | -11,67          | -42,89  | -36,41           |
| 1.4. Depósitos en EECC                                | 487.865   | 424.236    | 447.193    | 512.077    | 426.452    | -16,72          | -12,59  | -4,64            |
| 1.5. Derivados <sup>2</sup>                           | 230       | -268       | -48        | -56        | -419       | -648,21         | -       | -772,92          |
| 1.6. Otros  | 0         | 0          | 0          | 0          | 0          | -               | -       | -                |
| 2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)                      | 992.713   | 884.999    | 965.146    | 930.820    | 1.047.799  | 12,57           | 5,55    | 8,56             |
| 2.1. Valores representativos de deuda                 | 260.089   | 287.322    | 339.489    | 268.418    | 358.962    | 33,73           | 38,02   | 5,74             |
| 2.2. Instrumentos de patrimonio                       | 371.694   | 296.830    | 299.387    | 310.620    | 299.708    | -3,51           | -19,37  | 0,11             |
| 2.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 360.108   | 310.073    | 325.363    | 351.876    | 385.298    | 9,50            | 7,00    | 18,42            |
| 2.4. Depósitos en EECC                                | 0         | 0          | -1         | 1          | 1          | 0,00            | -       | -                |
| 2.5. Derivados <sup>2</sup>                           | 541       | -9.509     | 622        | -94        | 3.830      | -               | 607,95  | 515,76           |
| 2.6. Otros  | 280       | 283        | 287        | 0          | 0          | -               | -100,00 | -100,00          |
| 3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio          | 0         | 0          | 1          | -1         | 0          | -100,00         | -       | -100,00          |
| 4. Total cartera (=1+2+3)                             | 2.639.234 | 2.452.017  | 2.522.981  | 2.479.309  | 2.338.955  | -5,66           | -11,38  | -7,29            |

<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: |         |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|-----------------|---------|
|   | II         | III        | IV         | I          | II         | Un trimestre    | Un año  |
| <b>SUSCRIPCIONES</b>                    |            |            |            |            |            |                 |         |
| 1. Monetario                            | 1.282.523  | 1.414.937  | 2.126.122  | 2.634.981  | 1.856.167  | -29,56          | 44,73   |
| 2. Renta Fija Euro                      | 5.076.169  | 4.475.032  | 4.633.288  | 5.005.037  | 3.920.004  | -21,68          | -22,78  |
| 3. Renta Fija Internacional             | 119.642    | 72.809     | 115.634    | 136.035    | 121.328    | -10,81          | 1,41    |
| 4. Renta Fija Mixta Euro                | 165.898    | 122.417    | 181.887    | 246.442    | 173.207    | -29,72          | 4,41    |
| 5. Renta Fija Mixta Internacional       | 351.849    | 109.553    | 42.827     | 112.474    | 205.889    | 83,05           | -41,48  |
| 6. Renta Variable Mixta Euro            | 64.614     | 21.466     | 77.856     | 39.602     | 76.923     | 94,24           | 19,05   |
| 7. Renta Variable Mixta Internacional   | 270.066    | 23.177     | 88.139     | 61.895     | 119.248    | 92,66           | -55,84  |
| 8. Renta Variable Euro                  | 524.123    | 472.066    | 513.598    | 284.467    | 350.611    | 23,25           | -33,11  |
| 9. Renta Variable Internacional         | 721.440    | 321.204    | 303.797    | 561.228    | 385.091    | -31,38          | -46,62  |
| 10. IIC de Gestión Pasiva               | 149.243    | 197.069    | 357.851    | 249.597    | 366.795    | 46,95           | 145,77  |
| 11. Garantizado de Rendimiento Fijo     | 2.595.327  | 2.202.454  | 1.743.724  | 2.340.266  | 2.538.689  | 8,48            | -2,18   |
| 12. Garantizado de Rendimiento Variable | 589.170    | 737.648    | 366.525    | 456.135    | 467.919    | 2,58            | -20,58  |
| 13. De Garantía Parcial                 | 32.825     | 13.763     | 2.215      | 18.218     | 26.994     | 48,17           | -17,76  |
| 14. Retorno Absoluto                    | 382.391    | 237.438    | 361.985    | 318.085    | 223.148    | -29,85          | -41,64  |
| 15. Global                              | 838.633    | 572.194    | 316.495    | 468.329    | 295.834    | -36,83          | -64,72  |
| 16. Total FI (=1 a 15)                  | 13.163.912 | 10.993.227 | 11.231.942 | 12.932.789 | 11.127.846 | -13,96          | -15,47  |
| <b>REEMBOLSOS</b>                       |            |            |            |            |            |                 |         |
| 1. Monetario                            | 1.678.895  | 1.441.864  | 2.036.680  | 3.091.037  | 2.300.115  | -25,59          | 37,00   |
| 2. Renta Fija Euro                      | 6.915.003  | 5.499.839  | 6.181.815  | 5.276.582  | 5.451.473  | 3,31            | -21,16  |
| 3. Renta Fija Internacional             | 143.258    | 250.830    | 187.231    | 135.418    | 108.341    | -20,00          | -24,37  |
| 4. Renta Fija Mixta Euro                | 407.293    | 299.601    | 458.048    | 373.751    | 382.469    | 2,33            | -6,09   |
| 5. Renta Fija Mixta Internacional       | 485.213    | 253.214    | 216.313    | 223.071    | 243.795    | 9,29            | -49,76  |
| 6. Renta Variable Mixta Euro            | 132.954    | 93.320     | 149.813    | 92.458     | 165.660    | 79,17           | 24,60   |
| 7. Renta Variable Mixta Internacional   | 302.384    | 99.352     | 90.951     | 143.028    | 157.860    | 10,37           | -47,79  |
| 8. Renta Variable Euro                  | 453.662    | 418.764    | 465.745    | 436.001    | 336.823    | -22,75          | -25,75  |
| 9. Renta Variable Internacional         | 800.592    | 841.914    | 489.105    | 575.159    | 549.257    | -4,50           | -31,39  |
| 10. IIC de Gestión Pasiva               | 108.251    | 301.088    | 553.077    | 220.309    | 252.244    | 14,50           | 133,02  |
| 11. Garantizado de Rendimiento Fijo     | 2.223.565  | 1.155.641  | 1.350.378  | 1.756.158  | 3.059.847  | 74,24           | 37,61   |
| 12. Garantizado de Rendimiento Variable | 1.655.839  | 1.299.963  | 907.845    | 1.176.439  | 1.323.713  | 12,52           | -20,06  |
| 13. De Garantía Parcial                 | 61.427     | 56.300     | 26.134     | 29.601     | 42.170     | 42,46           | -31,35  |
| 14. Retorno Absoluto                    | 1.289.504  | 1.033.623  | 829.180    | 745.828    | 724.236    | -2,90           | -43,84  |
| 15. Global                              | 600.952    | 631.363    | 576.855    | 310.427    | 367.618    | 18,42           | -38,83  |
| 16. Total FI (=1 a 15)                  | 17.258.792 | 13.676.677 | 14.519.170 | 14.585.267 | 15.465.620 | 6,04            | -10,39  |
| <b>NETO</b>                             |            |            |            |            |            |                 |         |
| 1. Monetario                            | -396.372   | -26.926    | 89.442     | -456.055   | -443.948   | 2,65            | -12,00  |
| 2. Renta Fija Euro                      | -1.838.834 | -1.024.807 | -1.548.527 | -271.545   | -1.531.468 | -463,98         | 16,72   |
| 3. Renta Fija Internacional             | -23.616    | -178.022   | -71.597    | 617        | 12.987     | -               | -       |
| 4. Renta Fija Mixta Euro                | -241.394   | -177.184   | -276.161   | -127.310   | -209.262   | -64,37          | 13,31   |
| 5. Renta Fija Mixta Internacional       | -133.364   | -143.661   | -173.487   | -110.597   | -37.906    | 65,73           | 71,58   |
| 6. Renta Variable Mixta Euro            | -68.341    | -71.854    | -71.957    | -52.856    | -88.737    | -67,88          | -29,84  |
| 7. Renta Variable Mixta Internacional   | -32.319    | -76.175    | -2.811     | -81.133    | -38.612    | 52,41           | -19,47  |
| 8. Renta Variable Euro                  | 70.461     | 53.301     | 47.853     | -151.534   | 13.788     | -               | -80,43  |
| 9. Renta Variable Internacional         | -79.152    | -520.710   | -185.308   | -13.932    | -164.166   | -1.078,34       | -107,41 |
| 10. IIC de Gestión Pasiva               | 40.992     | -104.018   | -195.226   | 29.288     | 114.551    | 291,12          | 179,45  |
| 11. Garantizado de Rendimiento Fijo     | 371.761    | 1.046.812  | 393.346    | 584.107    | -521.159   | -               | -       |
| 12. Garantizado de Rendimiento Variable | -1.066.669 | -562.315   | -541.320   | -720.305   | -855.794   | -18,81          | 19,77   |
| 13. De Garantía Parcial                 | -28.602    | -42.538    | -23.919    | -11.383    | -15.176    | -33,32          | 46,94   |
| 14. Retorno Absoluto                    | -907.113   | -796.184   | -467.196   | -427.743   | -501.088   | -17,15          | 44,76   |
| 15. Global                              | 237.681    | -59.169    | -260.360   | 157.903    | -71.784    | -               | -       |
| 16. Total FI (=1 a 15)                  | -4.094.880 | -2.683.450 | -3.287.227 | -1.652.478 | -4.337.774 | -162,50         | -5,93   |

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

El importe de las suscripciones de los fondos de inversión en fondos de inversión de la misma gestora fue, en el segundo trimestre de 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 segundo trimestre de 2012, del orden de 580 millones de euros.

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

CUADRO 2.9

Porcentaje

|   | 2011  |        | 2012 |      |       |
|---|-------|--------|------|------|-------|
|   | II    | III    | IV   | I    | II    |
| 1. Monetario                            | 0,12  | 0,35   | 0,68 | 0,84 | -0,07 |
| 2. Renta Fija Euro                      | 0,01  | -0,05  | 0,50 | 1,65 | -0,63 |
| 3. Renta Fija Internacional             | -0,59 | -0,24  | 3,48 | 2,47 | 1,77  |
| 4. Renta Fija Mixta Euro                | -0,28 | -3,63  | 1,30 | 2,18 | -2,21 |
| 5. Renta Fija Mixta Internacional       | -0,31 | -3,26  | 1,03 | 2,48 | -0,66 |
| 6. Renta Variable Mixta Euro            | -0,84 | -10,72 | 2,72 | 1,81 | -4,21 |
| 7. Renta Variable Mixta Internacional   | -0,98 | -9,11  | 3,49 | 5,26 | -1,41 |
| 8. Renta Variable Euro                  | -1,48 | -19,66 | 4,07 | 3,34 | -6,34 |
| 9. Renta Variable Internacional         | -2,21 | -15,70 | 7,53 | 8,91 | -3,63 |
| 10. IIC de Gestión Pasiva               | -0,61 | -13,92 | 4,25 | 1,97 | -4,31 |
| 11. Garantizado de Rendimiento Fijo     | 0,09  | 1,29   | 0,73 | 2,48 | -2,32 |
| 12. Garantizado de Rendimiento Variable | -0,31 | -0,71  | 0,66 | 1,67 | -2,44 |
| 13. De Garantía Parcial                 | -0,23 | -3,06  | 0,60 | 0,08 | -2,08 |
| 14. Retorno Absoluto                    | -0,62 | -2,71  | 0,93 | 1,68 | -1,04 |
| 15. Global                              | -0,72 | -8,11  | 2,90 | 3,56 | -1,23 |
| 16. Total FI (=1 a 15)                  | 0,03  | -2,36  | 1,35 | 2,41 | -1,75 |

<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: |        |                  |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------------|--------|------------------|
|   | II          | III         | IV          | I           | II          | Un trimestre    | Un año | Lo que va de año |
| <b>PARTÍCIPES</b>                           |             |             |             |             |             |                 |        |                  |
| 1. Personas físicas                         | 4.907.284   | 4.808.629   | 4.706.193   | 4.632.866   | 4.509.469   | -2,66           | -8,11  | -4,18            |
| 1.1. Residentes                             | 4.843.565   | 4.746.178   | 4.645.384   | 4.572.796   | 4.451.177   | -2,66           | -8,10  | -4,18            |
| 1.2. No residentes                          | 63.719      | 62.451      | 60.809      | 60.070      | 58.292      | -2,96           | -8,52  | -4,14            |
| 2. Personas jurídicas                       | 136.823     | 133.458     | 129.000     | 126.377     | 125.303     | -0,85           | -8,42  | -2,87            |
| 2.1. Entidades de Crédito                   | 491         | 507         | 490         | 502         | 492         | -1,99           | 0,20   | 0,41             |
| 2.2. Otros agentes residentes               | 135.505     | 132.160     | 127.765     | 125.169     | 124.123     | -0,84           | -8,40  | -2,85            |
| 2.2.1. Empresas de seguros                  | 1.446       | 1.413       | 1.384       | 1.364       | 1.290       | -5,43           | -10,79 | -6,79            |
| 2.2.2. Fondos de pensiones                  | 503         | 536         | 578         | 574         | 590         | 2,79            | 17,30  | 2,08             |
| 2.2.3. Instituciones de inversión colectiva | 2.302       | 2.203       | 2.127       | 2.109       | 2.110       | 0,05            | -8,34  | -0,80            |
| 2.2.4. Otros                                | 131.254     | 128.008     | 123.676     | 121.122     | 120.133     | -0,82           | -8,47  | -2,86            |
| 2.3. Entidades no residentes                | 827         | 791         | 745         | 706         | 688         | -2,55           | -16,81 | -7,65            |
| 3. Total partícipes                         | 5.044.107   | 4.942.087   | 4.835.193   | 4.759.243   | 4.634.772   | -2,62           | -8,12  | -4,15            |
| <b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>              |             |             |             |             |             |                 |        |                  |
| 1. Personas físicas                         | 111.732.903 | 108.000.621 | 106.627.560 | 108.015.462 | 102.223.920 | -5,36           | -8,51  | -4,13            |
| 1.1. Residentes                             | 110.123.052 | 106.440.885 | 105.087.974 | 106.439.720 | 100.763.058 | -5,33           | -8,50  | -4,12            |
| 1.2. No residentes                          | 1.609.851   | 1.559.736   | 1.539.586   | 1.575.742   | 1.460.862   | -7,29           | -9,25  | -5,11            |
| 2. Personas jurídicas                       | 28.618.348  | 26.033.070  | 25.741.080  | 23.979.068  | 22.896.800  | -4,51           | -19,99 | -11,05           |
| 2.1. Entidades de Crédito                   | 1.854.339   | 1.476.955   | 1.446.747   | 1.373.478   | 1.274.637   | -7,20           | -31,26 | -11,90           |
| 2.2. Otros agentes residentes               | 26.205.751  | 24.107.772  | 23.880.671  | 22.223.064  | 21.259.069  | -4,34           | -18,88 | -10,98           |
| 2.2.1. Empresas de seguros                  | 5.636.806   | 4.981.616   | 5.064.330   | 5.361.090   | 5.114.541   | -4,60           | -9,27  | 0,99             |
| 2.2.2. Fondos de pensiones                  | 803.359     | 780.494     | 918.637     | 998.377     | 906.172     | -9,24           | 12,80  | -1,36            |
| 2.2.3. Instituciones de inversión colectiva | 6.349.743   | 5.880.917   | 5.946.283   | 3.879.170   | 3.797.863   | -2,10           | -40,19 | -36,13           |
| 2.2.4. Otros                                | 13.415.843  | 12.464.744  | 11.951.421  | 11.984.427  | 11.440.492  | -4,54           | -14,72 | -4,28            |
| 2.3. Entidades no residentes                | 558.259     | 448.344     | 413.663     | 382.526     | 363.094     | -5,08           | -34,96 | -12,22           |
| 3. Total patrimonio                         | 140.351.251 | 134.033.691 | 132.368.639 | 131.994.530 | 125.120.720 | -5,21           | -10,85 | -5,48            |

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

**Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Monetario <sup>1</sup>**

CUADRO 2.10.1

|   | 2011      |           | 2012      |           |           | % Variación en: |        |                  |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------------|--------|------------------|
|   | II        | III       | IV        | I         | II        | Un trimestre    | Un año | Lo que va de año |
| <b>PARTÍCIPES</b>                           |           |           |           |           |           |                 |        |                  |
| 1. Personas físicas                         | 210.477   | 216.893   | 216.844   | 251.210   | 250.246   | -0,38           | 18,89  | 15,40            |
| 1.1. Residentes                             | 206.780   | 213.266   | 213.246   | 247.314   | 246.206   | -0,45           | 19,07  | 15,46            |
| 1.2. No residentes                          | 3.697     | 3.627     | 3.598     | 3.896     | 4.040     | 3,70            | 9,28   | 12,28            |
| 2. Personas jurídicas                       | 11.281    | 11.443    | 11.325    | 13.213    | 14.285    | 8,11            | 26,63  | 26,14            |
| 2.1. Entidades de Crédito                   | 16        | 15        | 15        | 27        | 28        | 3,70            | 75,00  | 86,67            |
| 2.2. Otros agentes residentes               | 11.192    | 11.350    | 11.233    | 13.105    | 14.174    | 8,16            | 26,64  | 26,18            |
| 2.2.1. Empresas de seguros                  | 76        | 81        | 77        | 48        | 50        | 4,17            | -34,21 | -35,06           |
| 2.2.2. Fondos de pensiones                  | 8         | 7         | 13        | 9         | 11        | 22,22           | 37,50  | -15,38           |
| 2.2.3. Instituciones de inversión colectiva | 93        | 108       | 129       | 142       | 148       | 4,23            | 59,14  | 14,73            |
| 2.2.4. Otros                                | 11.015    | 11.154    | 11.014    | 12.906    | 13.965    | 8,21            | 26,78  | 26,79            |
| 2.3. Entidades no residentes                | 73        | 78        | 77        | 81        | 83        | 2,47            | 13,70  | 7,79             |
| 3. Total partícipes                         | 221.758   | 228.336   | 228.169   | 264.423   | 264.531   | 0,04            | 19,29  | 15,94            |
| <b>PATRIMONIO <sup>2</sup></b>              |           |           |           |           |           |                 |        |                  |
| 1. Personas físicas                         | 6.360.784 | 6.458.066 | 6.411.735 | 7.773.152 | 7.237.992 | -6,88           | 13,79  | 12,89            |
| 1.1. Residentes                             | 6.295.737 | 6.394.357 | 6.346.945 | 7.694.793 | 7.161.107 | -6,94           | 13,75  | 12,83            |
| 1.2. No residentes                          | 65.047    | 63.709    | 64.790    | 78.359    | 76.885    | -1,88           | 18,20  | 18,67            |
| 2. Personas jurídicas                       | 1.432.365 | 1.434.766 | 1.624.010 | 1.646.565 | 1.727.270 | 4,90            | 20,59  | 6,36             |
| 2.1. Entidades de Crédito                   | 32.391    | 32.967    | 24.017    | 6.268     | 6.781     | 8,18            | -79,07 | -71,77           |
| 2.2. Otros agentes residentes               | 1.374.357 | 1.376.824 | 1.575.428 | 1.615.765 | 1.697.557 | 5,06            | 23,52  | 7,75             |
| 2.2.1. Empresas de seguros                  | 140.428   | 144.351   | 118.473   | 146.382   | 175.453   | 19,86           | 24,94  | 48,10            |
| 2.2.2. Fondos de pensiones                  | 23.583    | 15.333    | 31.617    | 16.392    | 22.116    | 34,92           | -6,22  | -30,05           |
| 2.2.3. Instituciones de inversión colectiva | 159.408   | 184.149   | 350.886   | 207.282   | 320.440   | 54,59           | 101,02 | -8,68            |
| 2.2.4. Otros                                | 1.050.939 | 1.032.991 | 1.074.453 | 1.245.713 | 1.179.548 | -5,31           | 12,24  | 9,78             |
| 2.3. Entidades no residentes                | 25.617    | 24.975    | 24.565    | 24.531    | 22.932    | -6,52           | -10,48 | -6,65            |
| 3. Total patrimonio                         | 7.793.149 | 7.892.832 | 8.035.746 | 9.419.719 | 8.965.263 | -4,82           | 15,04  | 11,57            |

<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: |              |        |                  |
|---|------------|------------|------------|------------|-----------------|--------------|--------|------------------|
|   | II         | III        | IV         | I          | II              | Un trimestre | Un año | Lo que va de año |
| <b>PARTÍCIPES</b>                           |            |            |            |            |                 |              |        |                  |
| 1. Personas físicas                         | 1.153.265  | 1.106.569  | 1.077.635  | 1.020.965  | 984.586         | -3,56        | -14,63 | -8,63            |
| 1.1. Residentes                             | 1.136.643  | 1.090.603  | 1.062.219  | 1.005.865  | 970.063         | -3,56        | -14,66 | -8,68            |
| 1.2. No residentes                          | 16.622     | 15.966     | 15.416     | 15.100     | 14.523          | -3,82        | -12,63 | -5,79            |
| 2. Personas jurídicas                       | 45.506     | 43.445     | 41.594     | 39.285     | 38.231          | -2,68        | -15,99 | -8,09            |
| 2.1. Entidades de Crédito                   | 117        | 118        | 116        | 115        | 117             | 1,74         | 0,00   | 0,86             |
| 2.2. Otros agentes residentes               | 45.185     | 43.139     | 41.299     | 38.997     | 37.943          | -2,70        | -16,03 | -8,13            |
| 2.2.1. Empresas de seguros                  | 359        | 346        | 340        | 339        | 326             | -3,83        | -9,19  | -4,12            |
| 2.2.2. Fondos de pensiones                  | 148        | 180        | 216        | 248        | 250             | 0,81         | 68,92  | 15,74            |
| 2.2.3. Instituciones de inversión colectiva | 603        | 612        | 567        | 553        | 498             | -9,95        | -17,41 | -12,17           |
| 2.2.4. Otros                                | 44.075     | 42.001     | 40.176     | 37.857     | 36.869          | -2,61        | -16,35 | -8,23            |
| 2.3. Entidades no residentes                | 204        | 188        | 179        | 173        | 171             | -1,16        | -16,18 | -4,47            |
| 3. Total partícipes                         | 1.198.771  | 1.150.014  | 1.119.229  | 1.060.250  | 1.022.817       | -3,53        | -14,68 | -8,61            |
| <b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>              |            |            |            |            |                 |              |        |                  |
| 1. Personas físicas                         | 27.094.029 | 26.629.946 | 25.602.677 | 24.167.864 | 22.945.583      | -5,06        | -15,31 | -10,38           |
| 1.1. Residentes                             | 26.759.687 | 26.310.430 | 25.272.728 | 23.836.965 | 22.653.338      | -4,97        | -15,35 | -10,36           |
| 1.2. No residentes                          | 334.342    | 319.516    | 329.948    | 330.899    | 292.246         | -11,68       | -12,59 | -11,43           |
| 2. Personas jurídicas                       | 13.435.169 | 12.788.420 | 12.433.131 | 10.621.204 | 10.007.030      | -5,78        | -25,52 | -19,51           |
| 2.1. Entidades de Crédito                   | 1.045.080  | 986.195    | 976.956    | 977.413    | 931.677         | -4,68        | -10,85 | -4,63            |
| 2.2. Otros agentes residentes               | 12.192.449 | 11.642.689 | 11.317.691 | 9.519.470  | 8.948.094       | -6,00        | -26,61 | -20,94           |
| 2.2.1. Empresas de seguros                  | 1.930.289  | 1.826.168  | 1.819.800  | 1.895.761  | 1.771.055       | -6,58        | -8,25  | -2,68            |
| 2.2.2. Fondos de pensiones                  | 448.460    | 495.040    | 624.329    | 753.438    | 661.614         | -12,19       | 47,53  | 5,97             |
| 2.2.3. Instituciones de inversión colectiva | 4.810.402  | 4.582.322  | 4.513.841  | 2.619.077  | 2.378.891       | -9,17        | -50,55 | -47,30           |
| 2.2.4. Otros                                | 5.003.298  | 4.739.159  | 4.359.721  | 4.251.194  | 4.136.534       | -2,70        | -17,32 | -5,12            |
| 2.3. Entidades no residentes                | 197.640    | 159.536    | 138.483    | 124.321    | 127.259         | 2,36         | -35,61 | -8,10            |
| 3. Total patrimonio                         | 40.529.198 | 39.418.366 | 38.035.807 | 34.789.068 | 32.952.614      | -5,28        | -18,69 | -13,36           |

<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: |        |                  |
|---|-----------|---------|---------|---------|---------|-----------------|--------|------------------|
|   | II        | III     | IV      | I       | II      | Un trimestre    | Un año | Lo que va de año |
| <b>PARTÍCIPES</b>                           |           |         |         |         |         |                 |        |                  |
| 1. Personas físicas                         | 45.195    | 39.545  | 36.545  | 36.796  | 38.188  | 3,78            | -15,50 | 4,50             |
| 1.1. Residentes                             | 44.901    | 39.273  | 36.292  | 36.550  | 37.948  | 3,82            | -15,49 | 4,56             |
| 1.2. No residentes                          | 294       | 272     | 253     | 246     | 240     | -2,44           | -18,37 | -5,14            |
| 2. Personas jurídicas                       | 1.215     | 1.124   | 1.003   | 974     | 968     | -0,62           | -20,33 | -3,49            |
| 2.1. Entidades de Crédito                   | 8         | 12      | 10      | 10      | 10      | 0,00            | 25,00  | 0,00             |
| 2.2. Otros agentes residentes               | 1.203     | 1.109   | 989     | 961     | 955     | -0,62           | -20,62 | -3,44            |
| 2.2.1. Empresas de seguros                  | 37        | 36      | 36      | 37      | 36      | -2,70           | -2,70  | 0,00             |
| 2.2.2. Fondos de pensiones                  | 6         | 9       | 10      | 10      | 9       | -10,00          | 50,00  | -10,00           |
| 2.2.3. Instituciones de inversión colectiva | 52        | 39      | 35      | 36      | 37      | 2,78            | -28,85 | 5,71             |
| 2.2.4. Otros                                | 1.108     | 1.025   | 908     | 878     | 873     | -0,57           | -21,21 | -3,85            |
| 2.3. Entidades no residentes                | 4         | 3       | 4       | 3       | 3       | 0,00            | -25,00 | -25,00           |
| 3. Total partícipes                         | 46.410    | 40.669  | 37.548  | 37.770  | 39.156  | 3,67            | -15,63 | 4,28             |
| <b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>              |           |         |         |         |         |                 |        |                  |
| 1. Personas físicas                         | 685.142   | 617.101 | 565.324 | 579.925 | 584.059 | 0,71            | -14,75 | 3,31             |
| 1.1. Residentes                             | 679.149   | 611.521 | 559.778 | 574.631 | 578.825 | 0,73            | -14,77 | 3,40             |
| 1.2. No residentes                          | 5.994     | 5.580   | 5.545   | 5.294   | 5.234   | -1,13           | -12,67 | -5,61            |
| 2. Personas jurídicas                       | 442.362   | 300.308 | 308.637 | 313.047 | 335.910 | 7,30            | -24,06 | 8,84             |
| 2.1. Entidades de Crédito                   | 11.075    | 11.103  | 10.585  | 10.784  | 10.998  | 1,98            | -0,70  | 3,90             |
| 2.2. Otros agentes residentes               | 428.883   | 287.759 | 295.191 | 301.106 | 323.735 | 7,52            | -24,52 | 9,67             |
| 2.2.1. Empresas de seguros                  | 216.500   | 111.755 | 149.238 | 146.717 | 170.505 | 16,21           | -21,24 | 14,25            |
| 2.2.2. Fondos de pensiones                  | 5.764     | 6.400   | 7.933   | 8.025   | 8.049   | 0,30            | 39,65  | 1,46             |
| 2.2.3. Instituciones de inversión colectiva | 97.142    | 74.878  | 54.068  | 60.211  | 58.809  | -2,33           | -39,46 | 8,77             |
| 2.2.4. Otros                                | 109.478   | 94.726  | 83.951  | 86.152  | 86.371  | 0,25            | -21,11 | 2,88             |
| 2.3. Entidades no residentes                | 2.404     | 1.446   | 2.862   | 1.157   | 1.176   | 1,64            | -51,08 | -58,91           |
| 3. Total patrimonio                         | 1.127.504 | 917.409 | 873.961 | 892.972 | 919.969 | 3,02            | -18,41 | 5,26             |

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

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

CUADRO 2.10.4

|   | 2011      |           |           | 2012      |           | % Variación en: |        |                  |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------------|--------|------------------|
|   | II        | III       | IV        | I         | II        | Un trimestre    | Un año | Lo que va de año |
| <b>PARTÍCIPES</b>                           |           |           |           |           |           |                 |        |                  |
| 1. Personas físicas                         | 142.813   | 155.226   | 142.835   | 137.092   | 124.768   | -8,99           | -12,64 | -12,65           |
| 1.1. Residentes                             | 140.764   | 153.013   | 140.796   | 135.132   | 122.898   | -9,05           | -12,69 | -12,71           |
| 1.2. No residentes                          | 2.049     | 2.213     | 2.039     | 1.960     | 1.870     | -4,59           | -8,74  | -8,29            |
| 2. Personas jurídicas                       | 3.762     | 3.621     | 3.180     | 3.020     | 2.836     | -6,09           | -24,61 | -10,82           |
| 2.1. Entidades de Crédito                   | 14        | 16        | 18        | 18        | 16        | -11,11          | 14,29  | -11,11           |
| 2.2. Otros agentes residentes               | 3.731     | 3.589     | 3.147     | 2.988     | 2.808     | -6,02           | -24,74 | -10,77           |
| 2.2.1. Empresas de seguros                  | 47        | 45        | 42        | 38        | 37        | -2,63           | -21,28 | -11,90           |
| 2.2.2. Fondos de pensiones                  | 4         | 5         | 5         | 5         | 5         | 0,00            | 25,00  | 0,00             |
| 2.2.3. Instituciones de inversión colectiva | 22        | 34        | 37        | 67        | 47        | -29,85          | 113,64 | 27,03            |
| 2.2.4. Otros                                | 3.658     | 3.505     | 3.063     | 2.878     | 2.719     | -5,52           | -25,67 | -11,23           |
| 2.3. Entidades no residentes                | 17        | 16        | 15        | 14        | 12        | -14,29          | -29,41 | -20,00           |
| 3. Total partícipes                         | 146.575   | 158.847   | 146.015   | 140.112   | 127.604   | -8,93           | -12,94 | -12,61           |
| <b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>              |           |           |           |           |           |                 |        |                  |
| 1. Personas físicas                         | 2.645.372 | 2.572.160 | 2.387.095 | 2.337.530 | 2.111.216 | -9,68           | -20,19 | -11,56           |
| 1.1. Residentes                             | 2.595.767 | 2.523.637 | 2.341.296 | 2.292.310 | 2.068.462 | -9,77           | -20,31 | -11,65           |
| 1.2. No residentes                          | 49.604    | 48.523    | 45.798    | 45.220    | 42.755    | -5,45           | -13,81 | -6,64            |
| 2. Personas jurídicas                       | 1.088.752 | 1.014.099 | 966.188   | 965.959   | 901.654   | -6,66           | -17,18 | -6,68            |
| 2.1. Entidades de Crédito                   | 12.865    | 12.330    | 13.463    | 16.481    | 13.488    | -18,16          | 4,85   | 0,19             |
| 2.2. Otros agentes residentes               | 1.068.151 | 994.224   | 945.121   | 942.349   | 881.932   | -6,41           | -17,43 | -6,69            |
| 2.2.1. Empresas de seguros                  | 661.031   | 630.079   | 626.124   | 637.253   | 616.067   | -3,32           | -6,80  | -1,61            |
| 2.2.2. Fondos de pensiones                  | 1.792     | 1.800     | 1.746     | 1.800     | 1.718     | -4,56           | -4,13  | -1,60            |
| 2.2.3. Instituciones de inversión colectiva | 8.919     | 8.458     | 7.179     | 5.667     | 8.739     | 54,21           | -2,02  | 21,73            |
| 2.2.4. Otros                                | 396.409   | 353.886   | 310.073   | 297.629   | 255.408   | -14,19          | -35,57 | -17,63           |
| 2.3. Entidades no residentes                | 7.736     | 7.545     | 7.604     | 7.129     | 6.234     | -12,55          | -19,41 | -18,02           |
| 3. Total patrimonio                         | 3.734.123 | 3.586.259 | 3.353.283 | 3.303.489 | 3.012.870 | -8,80           | -19,32 | -10,15           |

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



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

CUADRO 2.10.5

|   | 2011      |           |           | 2012      |           | % Variación en: |        |                  |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------------|--------|------------------|
|   | II        | III       | IV        | I         | II        | Un trimestre    | Un año | Lo que va de año |
| <b>PARTÍCIPES</b>                           |           |           |           |           |           |                 |        |                  |
| 1. Personas físicas                         | 89.244    | 65.953    | 58.921    | 62.552    | 65.523    | 4,75            | -26,58 | 11,20            |
| 1.1. Residentes                             | 87.967    | 65.010    | 58.104    | 61.665    | 64.593    | 4,75            | -26,57 | 11,17            |
| 1.2. No residentes                          | 1.277     | 943       | 817       | 887       | 930       | 4,85            | -27,17 | 13,83            |
| 2. Personas jurídicas                       | 2.456     | 2.246     | 2.002     | 1.989     | 2.010     | 1,06            | -18,16 | 0,40             |
| 2.1. Entidades de Crédito                   | 12        | 10        | 10        | 10        | 11        | 10,00           | -8,33  | 10,00            |
| 2.2. Otros agentes residentes               | 2.433     | 2.225     | 1.982     | 1.969     | 1.990     | 1,07            | -18,21 | 0,40             |
| 2.2.1. Empresas de seguros                  | 29        | 30        | 29        | 28        | 27        | -3,57           | -6,90  | -6,90            |
| 2.2.2. Fondos de pensiones                  | 2         | 3         | 3         | 3         | 5         | 66,67           | 150,00 | 66,67            |
| 2.2.3. Instituciones de inversión colectiva | 38        | 35        | 28        | 34        | 31        | -8,82           | -18,42 | 10,71            |
| 2.2.4. Otros                                | 2.364     | 2.157     | 1.922     | 1.904     | 1.927     | 1,21            | -18,49 | 0,26             |
| 2.3. Entidades no residentes                | 11        | 11        | 10        | 10        | 9         | -10,00          | -18,18 | -10,00           |
| 3. Total partícipes                         | 91.700    | 68.199    | 60.923    | 64.541    | 67.533    | 4,64            | -26,35 | 10,85            |
| <b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>              |           |           |           |           |           |                 |        |                  |
| 1. Personas físicas                         | 1.970.723 | 1.615.129 | 1.409.404 | 1.878.010 | 1.919.259 | 2,20            | -2,61  | 36,18            |
| 1.1. Residentes                             | 1.936.989 | 1.589.437 | 1.389.259 | 1.851.977 | 1.890.750 | 2,09            | -2,39  | 36,10            |
| 1.2. No residentes                          | 33.734    | 25.693    | 20.145    | 26.033    | 28.509    | 9,51            | -15,49 | 41,52            |
| 2. Personas jurídicas                       | 547.035   | 514.371   | 490.905   | 505.431   | 498.742   | -1,32           | -8,83  | 1,60             |
| 2.1. Entidades de Crédito                   | 12.361    | 11.686    | 14.029    | 14.791    | 14.932    | 0,95            | 20,80  | 6,44             |
| 2.2. Otros agentes residentes               | 530.129   | 498.530   | 472.652   | 486.274   | 479.475   | -1,40           | -9,56  | 1,44             |
| 2.2.1. Empresas de seguros                  | 32.999    | 33.312    | 33.406    | 31.770    | 31.407    | -1,14           | -4,82  | -5,98            |
| 2.2.2. Fondos de pensiones                  | 678       | 900       | 889       | 881       | 930       | 5,56            | 37,19  | 4,61             |
| 2.2.3. Instituciones de inversión colectiva | 10.616    | 9.878     | 9.302     | 10.937    | 4.076     | -62,73          | -61,61 | -56,18           |
| 2.2.4. Otros                                | 485.837   | 454.440   | 429.054   | 442.686   | 443.062   | 0,08            | -8,80  | 3,26             |
| 2.3. Entidades no residentes                | 4.545     | 4.155     | 4.225     | 4.366     | 4.335     | -0,71           | -4,63  | 2,60             |
| 3. Total patrimonio                         | 2.517.758 | 2.129.500 | 1.900.309 | 2.383.440 | 2.418.000 | 1,45            | -3,96  | 27,24            |

<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: |        |                  |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------------|--------|------------------|
|   | II        | III       | IV        | I         | II        | Un trimestre    | Un año | Lo que va de año |
| <b>PARTÍCIPES</b>                           |           |           |           |           |           |                 |        |                  |
| 1. Personas físicas                         | 104.945   | 101.668   | 97.118    | 92.845    | 88.111    | -5,10           | -16,04 | -9,27            |
| 1.1. Residentes                             | 103.509   | 100.275   | 95.797    | 91.565    | 86.897    | -5,10           | -16,05 | -9,29            |
| 1.2. No residentes                          | 1.436     | 1.393     | 1.321     | 1.280     | 1.214     | -5,16           | -15,46 | -8,10            |
| 2. Personas jurídicas                       | 2.241     | 2.147     | 2.045     | 1.958     | 1.856     | -5,21           | -17,18 | -9,24            |
| 2.1. Entidades de Crédito                   | 7         | 8         | 7         | 5         | 3         | -40,00          | -57,14 | -57,14           |
| 2.2. Otros agentes residentes               | 2.212     | 2.117     | 2.020     | 1.935     | 1.835     | -5,17           | -17,04 | -9,16            |
| 2.2.1. Empresas de seguros                  | 49        | 53        | 51        | 50        | 46        | -8,00           | -6,12  | -9,80            |
| 2.2.2. Fondos de pensiones                  | 17        | 18        | 17        | 16        | 15        | -6,25           | -11,76 | -11,76           |
| 2.2.3. Instituciones de inversión colectiva | 19        | 25        | 25        | 26        | 20        | -23,08          | 5,26   | -20,00           |
| 2.2.4. Otros                                | 2.127     | 2.021     | 1.927     | 1.843     | 1.754     | -4,83           | -17,54 | -8,98            |
| 2.3. Entidades no residentes                | 22        | 22        | 18        | 18        | 18        | 0,00            | -18,18 | 0,00             |
| 3. Total partícipes                         | 107.186   | 103.815   | 99.163    | 94.803    | 89.967    | -5,10           | -16,06 | -9,27            |
| <b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>              |           |           |           |           |           |                 |        |                  |
| 1. Personas físicas                         | 1.545.458 | 1.312.176 | 1.288.887 | 1.257.703 | 1.123.235 | -10,69          | -27,32 | -12,85           |
| 1.1. Residentes                             | 1.521.770 | 1.291.189 | 1.269.068 | 1.238.173 | 1.105.807 | -10,69          | -27,33 | -12,86           |
| 1.2. No residentes                          | 23.688    | 20.987    | 19.819    | 19.529    | 17.428    | -10,76          | -26,43 | -12,06           |
| 2. Personas jurídicas                       | 553.555   | 482.384   | 480.737   | 482.980   | 450.720   | -6,68           | -18,58 | -6,24            |
| 2.1. Entidades de Crédito                   | 5.493     | 5.088     | 4.717     | 3.894     | 3.608     | -7,34           | -34,32 | -23,51           |
| 2.2. Otros agentes residentes               | 538.106   | 468.076   | 467.347   | 470.293   | 439.524   | -6,54           | -18,32 | -5,95            |
| 2.2.1. Empresas de seguros                  | 281.607   | 246.990   | 250.739   | 255.798   | 243.232   | -4,91           | -13,63 | -2,99            |
| 2.2.2. Fondos de pensiones                  | 14.658    | 12.892    | 14.187    | 14.328    | 12.856    | -10,27          | -12,29 | -9,38            |
| 2.2.3. Instituciones de inversión colectiva | 6.877     | 5.080     | 5.108     | 4.625     | 8.841     | 91,16           | 28,55  | 73,08            |
| 2.2.4. Otros                                | 234.963   | 203.114   | 197.312   | 195.542   | 174.594   | -10,71          | -25,69 | -11,51           |
| 2.3. Entidades no residentes                | 9.957     | 9.221     | 8.673     | 8.793     | 7.588     | -13,70          | -23,79 | -12,51           |
| 3. Total patrimonio                         | 2.099.014 | 1.794.560 | 1.769.625 | 1.740.683 | 1.573.955 | -9,58           | -25,01 | -11,06           |

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

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

CUADRO 2.10.7

|   | 2011      |           |           | 2012      |           | % Variación en: |        |                  |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------------|--------|------------------|
|   | II        | III       | IV        | I         | II        | Un trimestre    | Un año | Lo que va de año |
| <b>PARTÍCIPES</b>                           |           |           |           |           |           |                 |        |                  |
| 1. Personas físicas                         | 48.300    | 46.625    | 44.917    | 49.503    | 50.628    | 2,27            | 4,82   | 12,71            |
| 1.1. Residentes                             | 47.649    | 46.008    | 44.319    | 48.840    | 49.965    | 2,30            | 4,86   | 12,74            |
| 1.2. No residentes                          | 651       | 617       | 598       | 663       | 663       | 0,00            | 1,84   | 10,87            |
| 2. Personas jurídicas                       | 1.146     | 1.111     | 1.070     | 1.166     | 1.189     | 1,97            | 3,75   | 11,12            |
| 2.1. Entidades de Crédito                   | 6         | 7         | 6         | 11        | 12        | 9,09            | 100,00 | 100,00           |
| 2.2. Otros agentes residentes               | 1.125     | 1.092     | 1.052     | 1.141     | 1.163     | 1,93            | 3,38   | 10,55            |
| 2.2.1. Empresas de seguros                  | 22        | 22        | 22        | 19        | 19        | 0,00            | -13,64 | -13,64           |
| 2.2.2. Fondos de pensiones                  | 2         | 5         | 5         | 5         | 7         | 40,00           | 250,00 | 40,00            |
| 2.2.3. Instituciones de inversión colectiva | 30        | 39        | 38        | 36        | 47        | 30,56           | 56,67  | 23,68            |
| 2.2.4. Otros                                | 1.071     | 1.026     | 987       | 1.081     | 1.090     | 0,83            | 1,77   | 10,44            |
| 2.3. Entidades no residentes                | 15        | 12        | 12        | 14        | 14        | 0,00            | -6,67  | 16,67            |
| 3. Total partícipes                         | 49.446    | 47.736    | 45.987    | 50.669    | 51.817    | 2,27            | 4,80   | 12,68            |
| <b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>              |           |           |           |           |           |                 |        |                  |
| 1. Personas físicas                         | 998.487   | 895.490   | 928.249   | 1.273.507 | 1.239.853 | -2,64           | 24,17  | 33,57            |
| 1.1. Residentes                             | 984.239   | 882.639   | 914.519   | 1.255.376 | 1.224.183 | -2,48           | 24,38  | 33,86            |
| 1.2. No residentes                          | 14.248    | 12.851    | 13.730    | 18.131    | 15.671    | -13,57          | 9,99   | 14,14            |
| 2. Personas jurídicas                       | 248.146   | 207.420   | 208.197   | 219.984   | 226.495   | 2,96            | -8,73  | 8,79             |
| 2.1. Entidades de Crédito                   | 15.449    | 3.656     | 3.825     | 11.120    | 6.638     | -40,31          | -57,03 | 73,54            |
| 2.2. Otros agentes residentes               | 223.737   | 196.061   | 196.843   | 201.151   | 212.569   | 5,68            | -4,99  | 7,99             |
| 2.2.1. Empresas de seguros                  | 30.638    | 27.239    | 24.250    | 24.067    | 24.260    | 0,80            | -20,82 | 0,04             |
| 2.2.2. Fondos de pensiones                  | 342       | 1.069     | 1.044     | 1.026     | 1.501     | 46,30           | 338,57 | 43,77            |
| 2.2.3. Instituciones de inversión colectiva | 46.567    | 40.305    | 39.285    | 36.839    | 52.498    | 42,51           | 12,74  | 33,63            |
| 2.2.4. Otros                                | 146.190   | 127.448   | 132.264   | 139.219   | 134.309   | -3,53           | -8,13  | 1,55             |
| 2.3. Entidades no residentes                | 8.960     | 7.703     | 7.529     | 7.713     | 7.289     | -5,50           | -18,65 | -3,19            |
| 3. Total patrimonio                         | 1.246.634 | 1.102.910 | 1.136.446 | 1.493.490 | 1.466.349 | -1,82           | 17,62  | 29,03            |

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

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

CUADRO 2.10.8

|   | 2011      |           |           |           | 2012      | % Variación en: |        |                  |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------------|--------|------------------|
|   | II        | III       | IV        | I         | II        | Un trimestre    | Un año | Lo que va de año |
| <b>PARTÍCIPES</b>                           |           |           |           |           |           |                 |        |                  |
| 1. Personas físicas                         | 243.013   | 241.939   | 232.816   | 220.153   | 221.032   | 0,40            | -9,05  | -5,06            |
| 1.1. Residentes                             | 240.024   | 239.003   | 229.998   | 217.444   | 218.338   | 0,41            | -9,03  | -5,07            |
| 1.2. No residentes                          | 2.989     | 2.936     | 2.818     | 2.709     | 2.694     | -0,55           | -9,87  | -4,40            |
| 2. Personas jurídicas                       | 5.342     | 5.227     | 4.999     | 4.733     | 4.742     | 0,19            | -11,23 | -5,14            |
| 2.1. Entidades de Crédito                   | 33        | 33        | 33        | 26        | 27        | 3,85            | -18,18 | -18,18           |
| 2.2. Otros agentes residentes               | 5.209     | 5.099     | 4.883     | 4.639     | 4.649     | 0,22            | -10,75 | -4,79            |
| 2.2.1. Empresas de seguros                  | 173       | 170       | 162       | 161       | 158       | -1,86           | -8,67  | -2,47            |
| 2.2.2. Fondos de pensiones                  | 58        | 60        | 65        | 66        | 72        | 9,09            | 24,14  | 10,77            |
| 2.2.3. Instituciones de inversión colectiva | 314       | 286       | 270       | 256       | 265       | 3,52            | -15,61 | -1,85            |
| 2.2.4. Otros                                | 4.664     | 4.583     | 4.386     | 4.156     | 4.154     | -0,05           | -10,93 | -5,29            |
| 2.3. Entidades no residentes                | 100       | 95        | 83        | 68        | 66        | -2,94           | -34,00 | -20,48           |
| 3. Total partícipes                         | 248.355   | 247.166   | 237.815   | 224.886   | 225.774   | 0,39            | -9,09  | -5,06            |
| <b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>              |           |           |           |           |           |                 |        |                  |
| 1. Personas físicas                         | 3.913.030 | 3.159.534 | 3.318.106 | 3.281.866 | 3.077.650 | -6,22           | -21,35 | -7,25            |
| 1.1. Residentes                             | 3.841.217 | 3.102.943 | 3.262.315 | 3.227.048 | 3.027.855 | -6,17           | -21,17 | -7,19            |
| 1.2. No residentes                          | 71.813    | 56.591    | 55.791    | 54.818    | 49.795    | -9,16           | -30,66 | -10,75           |
| 2. Personas jurídicas                       | 1.774.165 | 1.451.238 | 1.511.088 | 1.533.750 | 1.438.838 | -6,19           | -18,90 | -4,78            |
| 2.1. Entidades de Crédito                   | 134.230   | 117.568   | 126.123   | 58.952    | 54.665    | -7,27           | -59,28 | -56,66           |
| 2.2. Otros agentes residentes               | 1.554.829 | 1.273.552 | 1.336.317 | 1.428.982 | 1.342.917 | -6,02           | -13,63 | 0,49             |
| 2.2.1. Empresas de seguros                  | 628.390   | 527.183   | 546.120   | 605.506   | 582.548   | -3,79           | -7,30  | 6,67             |
| 2.2.2. Fondos de pensiones                  | 30.388    | 24.799    | 25.299    | 28.532    | 29.103    | 2,00            | -4,23  | 15,04            |
| 2.2.3. Instituciones de inversión colectiva | 502.032   | 395.184   | 404.034   | 427.258   | 385.963   | -9,67           | -23,12 | -4,47            |
| 2.2.4. Otros                                | 394.019   | 326.386   | 360.865   | 367.685   | 345.303   | -6,09           | -12,36 | -4,31            |
| 2.3. Entidades no residentes                | 85.106    | 60.119    | 48.647    | 45.817    | 41.256    | -9,95           | -51,52 | -15,19           |
| 3. Total patrimonio                         | 5.687.196 | 4.610.772 | 4.829.194 | 4.815.616 | 4.516.488 | -6,21           | -20,58 | -6,48            |

<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 Variable Internacional**

CUADRO 2.10.9

|   | 2011      |           | 2012      |           |           | % Variación en: |        |                  |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------------|--------|------------------|
|   | II        | III       | IV        | I         | II        | Un trimestre    | Un año | Lo que va de año |
| <b>PARTÍCIPES</b>                           |           |           |           |           |           |                 |        |                  |
| 1. Personas físicas                         | 482.610   | 455.834   | 439.016   | 433.526   | 423.985   | -2,20           | -12,15 | -3,42            |
| 1.1. Residentes                             | 477.227   | 450.634   | 433.972   | 428.600   | 419.366   | -2,15           | -12,12 | -3,37            |
| 1.2. No residentes                          | 5.383     | 5.200     | 5.044     | 4.926     | 4.619     | -6,23           | -14,19 | -8,43            |
| 2. Personas jurídicas                       | 10.447    | 9.980     | 9.523     | 9.227     | 8.831     | -4,29           | -15,47 | -7,27            |
| 2.1. Entidades de Crédito                   | 80        | 83        | 83        | 85        | 88        | 3,53            | 10,00  | 6,02             |
| 2.2. Otros agentes residentes               | 10.253    | 9.786     | 9.341     | 9.058     | 8.666     | -4,33           | -15,48 | -7,23            |
| 2.2.1. Empresas de seguros                  | 299       | 295       | 291       | 332       | 301       | -9,34           | 0,67   | 3,44             |
| 2.2.2. Fondos de pensiones                  | 92        | 93        | 95        | 117       | 123       | 5,13            | 33,70  | 29,47            |
| 2.2.3. Instituciones de inversión colectiva | 619       | 574       | 546       | 499       | 499       | 0,00            | -19,39 | -8,61            |
| 2.2.4. Otros                                | 9.243     | 8.824     | 8.409     | 8.110     | 7.743     | -4,53           | -16,23 | -7,92            |
| 2.3. Entidades no residentes                | 114       | 111       | 99        | 84        | 77        | -8,33           | -32,46 | -22,22           |
| 3. Total partícipes                         | 493.057   | 465.814   | 448.539   | 442.753   | 432.816   | -2,24           | -12,22 | -3,51            |
| <b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>              |           |           |           |           |           |                 |        |                  |
| 1. Personas físicas                         | 5.831.409 | 4.579.560 | 4.745.049 | 5.142.041 | 4.764.539 | -7,34           | -18,30 | 0,41             |
| 1.1. Residentes                             | 5.740.899 | 4.506.354 | 4.671.166 | 5.062.578 | 4.693.660 | -7,29           | -18,24 | 0,48             |
| 1.2. No residentes                          | 90.510    | 73.206    | 73.883    | 79.463    | 70.880    | -10,80          | -21,69 | -4,06            |
| 2. Personas jurídicas                       | 1.920.172 | 1.448.835 | 1.536.166 | 1.671.201 | 1.609.114 | -3,72           | -16,20 | 4,75             |
| 2.1. Entidades de Crédito                   | 109.004   | 91.947    | 86.964    | 94.844    | 91.067    | -3,98           | -16,46 | 4,72             |
| 2.2. Otros agentes residentes               | 1.739.334 | 1.310.736 | 1.405.697 | 1.538.440 | 1.485.532 | -3,44           | -14,59 | 5,68             |
| 2.2.1. Empresas de seguros                  | 738.011   | 516.448   | 591.830   | 680.339   | 689.906   | 1,41            | -6,52  | 16,57            |
| 2.2.2. Fondos de pensiones                  | 84.874    | 69.785    | 70.823    | 92.155    | 93.865    | 1,86            | 10,59  | 32,53            |
| 2.2.3. Instituciones de inversión colectiva | 362.223   | 290.646   | 292.109   | 296.954   | 276.105   | -7,02           | -23,77 | -5,48            |
| 2.2.4. Otros                                | 554.226   | 433.857   | 450.935   | 468.991   | 425.657   | -9,24           | -23,20 | -5,61            |
| 2.3. Entidades no residentes                | 71.834    | 46.151    | 43.506    | 37.917    | 32.514    | -14,25          | -54,74 | -25,27           |
| 3. Total patrimonio                         | 7.751.581 | 6.028.394 | 6.281.215 | 6.813.242 | 6.373.653 | -6,45           | -17,78 | 1,47             |

<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: |        |                  |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------------|--------|------------------|
|   | II        | III       | IV        | I         | II        | Un trimestre    | Un año | Lo que va de año |
| <b>PARTÍCIPES</b>                           |           |           |           |           |           |                 |        |                  |
| 1. Personas físicas                         | 81.076    | 94.136    | 98.559    | 99.978    | 106.101   | 6,12            | 30,87  | 7,65             |
| 1.1. Residentes                             | 80.585    | 93.363    | 97.716    | 99.139    | 105.205   | 6,12            | 30,55  | 7,66             |
| 1.2. No residentes                          | 491       | 773       | 843       | 839       | 896       | 6,79            | 82,48  | 6,29             |
| 2. Personas jurídicas                       | 1.295     | 1.812     | 1.857     | 1.923     | 2.065     | 7,38            | 59,46  | 11,20            |
| 2.1. Entidades de Crédito                   | 11        | 8         | 8         | 7         | 6         | -14,29          | -45,45 | -25,00           |
| 2.2. Otros agentes residentes               | 1.280     | 1.800     | 1.845     | 1.911     | 2.055     | 7,54            | 60,55  | 11,38            |
| 2.2.1. Empresas de seguros                  | 36        | 36        | 37        | 36        | 35        | -2,78           | -2,78  | -5,41            |
| 2.2.2. Fondos de pensiones                  | 35        | 33        | 29        | 27        | 27        | 0,00            | -22,86 | -6,90            |
| 2.2.3. Instituciones de inversión colectiva | 84        | 67        | 66        | 56        | 140       | 150,00          | 66,67  | 112,12           |
| 2.2.4. Otros                                | 1.125     | 1.664     | 1.713     | 1.792     | 1.853     | 3,40            | 64,71  | 8,17             |
| 2.3. Entidades no residentes                | 4         | 4         | 4         | 5         | 4         | -20,00          | 0,00   | 0,00             |
| 3. Total partícipes                         | 82.371    | 95.948    | 100.416   | 101.901   | 108.166   | 6,15            | 31,32  | 7,72             |
| <b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>              |           |           |           |           |           |                 |        |                  |
| 1. Personas físicas                         | 1.435.785 | 1.747.672 | 1.686.026 | 1.784.478 | 1.833.249 | 2,73            | 27,68  | 8,73             |
| 1.1. Residentes                             | 1.422.392 | 1.707.946 | 1.654.723 | 1.751.754 | 1.801.191 | 2,82            | 26,63  | 8,85             |
| 1.2. No residentes                          | 13.392    | 39.726    | 31.303    | 32.724    | 32.057    | -2,04           | 139,37 | 2,41             |
| 2. Personas jurídicas                       | 736.458   | 312.368   | 300.206   | 269.421   | 357.653   | 32,75           | -51,44 | 19,14            |
| 2.1. Entidades de Crédito                   | 258.724   | 8.661     | 8.986     | 5.909     | 5.866     | -0,73           | -97,73 | -34,72           |
| 2.2. Otros agentes residentes               | 476.954   | 303.490   | 290.882   | 263.149   | 351.664   | 33,64           | -26,27 | 20,90            |
| 2.2.1. Empresas de seguros                  | 59.873    | 50.606    | 56.882    | 52.493    | 48.862    | -6,92           | -18,39 | -14,10           |
| 2.2.2. Fondos de pensiones                  | 26.523    | 21.765    | 21.261    | 20.193    | 20.127    | -0,33           | -24,12 | -5,33            |
| 2.2.3. Instituciones de inversión colectiva | 75.458    | 58.713    | 60.116    | 39.949    | 135.179   | 238,38          | 79,14  | 124,86           |
| 2.2.4. Otros                                | 315.099   | 172.406   | 152.622   | 150.514   | 147.496   | -2,01           | -53,19 | -3,36            |
| 2.3. Entidades no residentes                | 780       | 216       | 338       | 363       | 123       | -66,12          | -84,23 | -63,61           |
| 3. Total patrimonio                         | 2.172.243 | 2.060.040 | 1.986.232 | 2.053.899 | 2.190.902 | 6,67            | 0,86   | 10,30            |

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

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

CUADRO 2.10.11

|   | 2011       |            | 2012       |            |            | % Variación en: |        |                  |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|-----------------|--------|------------------|
|   | II         | III        | IV         | I          | II         | Un trimestre    | Un año | Lo que va de año |
| <b>PARTÍCIPES</b>                           |            |            |            |            |            |                 |        |                  |
| 1. Personas físicas                         | 975.006    | 1.003.383  | 1.025.736  | 1.054.633  | 1.052.490  | -0,20           | 7,95   | 2,61             |
| 1.1. Residentes                             | 965.227    | 993.409    | 1.015.685  | 1.044.325  | 1.042.208  | -0,20           | 7,98   | 2,61             |
| 1.2. No residentes                          | 9.779      | 9.974      | 10.051     | 10.308     | 10.282     | -0,25           | 5,14   | 2,30             |
| 2. Personas jurídicas                       | 15.990     | 16.522     | 16.922     | 16.911     | 17.512     | 3,55            | 9,52   | 3,49             |
| 2.1. Entidades de Crédito                   | 58         | 66         | 67         | 67         | 72         | 7,46            | 24,14  | 7,46             |
| 2.2. Otros agentes residentes               | 15.886     | 16.411     | 16.807     | 16.795     | 17.391     | 3,55            | 9,47   | 3,47             |
| 2.2.1. Empresas de seguros                  | 70         | 70         | 70         | 62         | 63         | 1,61            | -10,00 | -10,00           |
| 2.2.2. Fondos de pensiones                  | 10         | 5          | 3          | 4          | 3          | -25,00          | -70,00 | 0,00             |
| 2.2.3. Instituciones de inversión colectiva | 34         | 35         | 49         | 55         | 53         | -3,64           | 55,88  | 8,16             |
| 2.2.4. Otros                                | 15.772     | 16.301     | 16.685     | 16.674     | 17.272     | 3,59            | 9,51   | 3,52             |
| 2.3. Entidades no residentes                | 46         | 45         | 48         | 49         | 49         | 0,00            | 6,52   | 2,08             |
| 3. Total partícipes                         | 990.996    | 1.019.905  | 1.042.658  | 1.071.544  | 1.070.002  | -0,14           | 7,97   | 2,62             |
| <b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>              |            |            |            |            |            |                 |        |                  |
| 1. Personas físicas                         | 30.659.816 | 32.096.223 | 32.944.592 | 34.531.727 | 33.377.154 | -3,34           | 8,86   | 1,31             |
| 1.1. Residentes                             | 30.294.620 | 31.712.624 | 32.558.404 | 34.123.812 | 32.986.014 | -3,33           | 8,88   | 1,31             |
| 1.2. No residentes                          | 365.196    | 383.599    | 386.188    | 407.915    | 391.139    | -4,11           | 7,10   | 1,28             |
| 2. Personas jurídicas                       | 2.082.266  | 2.145.453  | 2.113.424  | 2.145.254  | 2.044.564  | -4,69           | -1,81  | -3,26            |
| 2.1. Entidades de Crédito                   | 94.346     | 71.807     | 63.327     | 69.614     | 41.070     | -41,00          | -56,47 | -35,15           |
| 2.2. Otros agentes residentes               | 1.977.687  | 2.063.653  | 2.039.720  | 2.065.761  | 1.994.419  | -3,45           | 0,85   | -2,22            |
| 2.2.1. Empresas de seguros                  | 76.882     | 73.451     | 64.872     | 64.951     | 59.168     | -8,90           | -23,04 | -8,79            |
| 2.2.2. Fondos de pensiones                  | 10.755     | 6.436      | 5.427      | 5.590      | 3.636      | -34,96          | -66,19 | -33,00           |
| 2.2.3. Instituciones de inversión colectiva | 17.630     | 17.526     | 18.381     | 18.574     | 16.333     | -12,07          | -7,36  | -11,14           |
| 2.2.4. Otros                                | 1.872.421  | 1.966.240  | 1.951.040  | 1.976.645  | 1.915.282  | -3,10           | 2,29   | -1,83            |
| 2.3. Entidades no residentes                | 10.232     | 9.992      | 10.377     | 9.880      | 9.075      | -8,15           | -11,31 | -12,55           |
| 3. Total patrimonio                         | 32.742.082 | 34.241.676 | 35.058.016 | 36.676.981 | 35.421.718 | -3,42           | 8,18   | 1,04             |

<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: |        |                  |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|-----------------|--------|------------------|
|   | II         | III        | IV         | I          | II         | Un trimestre    | Un año | Lo que va de año |
| <b>PARTÍCIPES</b>                           |            |            |            |            |            |                 |        |                  |
| 1. Personas físicas                         | 945.948    | 912.292    | 879.668    | 842.869    | 801.830    | -4,87           | -15,24 | -8,85            |
| 1.1. Residentes                             | 930.650    | 897.337    | 865.242    | 828.906    | 788.552    | -4,87           | -15,27 | -8,86            |
| 1.2. No residentes                          | 15.298     | 14.955     | 14.426     | 13.963     | 13.278     | -4,91           | -13,20 | -7,96            |
| 2. Personas jurídicas                       | 24.022     | 23.402     | 22.415     | 21.764     | 21.134     | -2,89           | -12,02 | -5,71            |
| 2.1. Entidades de Crédito                   | 62         | 60         | 55         | 57         | 53         | -7,02           | -14,52 | -3,64            |
| 2.2. Otros agentes residentes               | 23.869     | 23.257     | 22.285     | 21.630     | 21.001     | -2,91           | -12,02 | -5,76            |
| 2.2.1. Empresas de seguros                  | 73         | 70         | 67         | 54         | 49         | -9,26           | -32,88 | -26,87           |
| 2.2.2. Fondos de pensiones                  | 5          | 7          | 7          | 6          | 6          | 0,00            | 20,00  | -14,29           |
| 2.2.3. Instituciones de inversión colectiva | 16         | 15         | 15         | 16         | 16         | 0,00            | 0,00   | 6,67             |
| 2.2.4. Otros                                | 23.775     | 23.165     | 22.196     | 21.554     | 20.930     | -2,90           | -11,97 | -5,70            |
| 2.3. Entidades no residentes                | 91         | 85         | 75         | 77         | 80         | 3,90            | -12,09 | 6,67             |
| 3. Total partícipes                         | 969.970    | 935.694    | 902.083    | 864.633    | 822.964    | -4,82           | -15,16 | -8,77            |
| <b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>              |            |            |            |            |            |                 |        |                  |
| 1. Personas físicas                         | 18.118.143 | 17.109.572 | 16.483.336 | 15.939.421 | 14.581.243 | -8,52           | -19,52 | -11,54           |
| 1.1. Residentes                             | 17.696.896 | 16.710.650 | 16.102.214 | 15.568.708 | 14.241.012 | -8,53           | -19,53 | -11,56           |
| 1.2. No residentes                          | 421.247    | 398.922    | 381.122    | 370.713    | 340.231    | -8,22           | -19,23 | -10,73           |
| 2. Personas jurídicas                       | 1.199.599  | 1.139.126  | 1.101.712  | 1.052.670  | 975.212    | -7,36           | -18,71 | -11,48           |
| 2.1. Entidades de Crédito                   | 35.421     | 29.962     | 31.806     | 24.157     | 25.397     | 5,13            | -28,30 | -20,15           |
| 2.2. Otros agentes residentes               | 1.148.444  | 1.095.831  | 1.059.438  | 1.017.839  | 940.346    | -7,61           | -18,12 | -11,24           |
| 2.2.1. Empresas de seguros                  | 20.498     | 19.944     | 17.774     | 14.299     | 12.374     | -13,46          | -39,63 | -30,38           |
| 2.2.2. Fondos de pensiones                  | 962        | 1.107      | 1.115      | 1.061      | 1.019      | -3,96           | 5,96   | -8,61            |
| 2.2.3. Instituciones de inversión colectiva | 1.085      | 1.032      | 1.032      | 1.370      | 1.594      | 16,35           | 46,86  | 54,46            |
| 2.2.4. Otros                                | 1.125.900  | 1.073.748  | 1.039.517  | 1.001.109  | 925.359    | -7,57           | -17,81 | -10,98           |
| 2.3. Entidades no residentes                | 15.734     | 13.333     | 10.468     | 10.674     | 9.469      | -11,29          | -39,82 | -9,54            |
| 3. Total patrimonio                         | 19.317.742 | 18.248.698 | 17.585.048 | 16.992.091 | 15.556.454 | -8,45           | -19,47 | -11,54           |

<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 de Garantía Parcial**

CUADRO 2.10.13

|   | 2011    |         |         | 2012    |         | % Variación en: |        |                  |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|-----------------|--------|------------------|
|   | II      | III     | IV      | I       | II      | Un trimestre    | Un año | Lo que va de año |
| <b>PARTÍCIPES</b>                           |         |         |         |         |         |                 |        |                  |
| 1. Personas físicas                         | 11.225  | 10.421  | 9.900   | 9.309   | 9.067   | -2,60           | -19,22 | -8,41            |
| 1.1. Residentes                             | 11.111  | 10.321  | 9.804   | 9.214   | 8.980   | -2,54           | -19,18 | -8,40            |
| 1.2. No residentes                          | 114     | 100     | 96      | 95      | 87      | -8,42           | -23,68 | -9,38            |
| 2. Personas jurídicas                       | 377     | 333     | 315     | 307     | 301     | -1,95           | -20,16 | -4,44            |
| 2.1. Entidades de Crédito                   | 8       | 5       | 5       | 5       | 3       | -40,00          | -62,50 | -40,00           |
| 2.2. Otros agentes residentes               | 369     | 328     | 310     | 302     | 298     | -1,32           | -19,24 | -3,87            |
| 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 | 23      | 23      | 23      | 22      | 20      | -9,09           | -13,04 | -13,04           |
| 2.2.4. Otros                                | 346     | 305     | 287     | 280     | 278     | -0,71           | -19,65 | -3,14            |
| 2.3. Entidades no residentes                | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | -               | -      | -                |
| 3. Total partícipes                         | 11.602  | 10.754  | 10.215  | 9.616   | 9.368   | -2,58           | -19,26 | -8,29            |
| <b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>              |         |         |         |         |         |                 |        |                  |
| 1. Personas físicas                         | 473.097 | 420.314 | 401.169 | 389.260 | 361.849 | -7,04           | -23,51 | -9,80            |
| 1.1. Residentes                             | 466.533 | 414.674 | 395.611 | 383.698 | 357.247 | -6,89           | -23,43 | -9,70            |
| 1.2. No residentes                          | 6.564   | 5.640   | 5.558   | 5.562   | 4.601   | -17,28          | -29,90 | -17,22           |
| 2. Personas jurídicas                       | 36.801  | 30.874  | 28.233  | 27.197  | 24.689  | -9,22           | -32,91 | -12,55           |
| 2.1. Entidades de Crédito                   | 2.146   | 1.279   | 1.287   | 1.253   | 844     | -32,64          | -60,68 | -34,42           |
| 2.2. Otros agentes residentes               | 34.655  | 29.596  | 26.946  | 25.943  | 23.846  | -8,08           | -31,19 | -11,50           |
| 2.2.1. Empresas de seguros                  | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | -               | -      | -                |
| 2.2.2. Fondos de pensiones                  | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | -               | -      | -                |
| 2.2.3. Instituciones de inversión colectiva | 1.995   | 1.910   | 1.899   | 1.507   | 1.336   | -11,35          | -33,02 | -29,65           |
| 2.2.4. Otros                                | 32.660  | 27.686  | 25.048  | 24.437  | 22.509  | -7,89           | -31,08 | -10,14           |
| 2.3. Entidades no residentes                | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | -               | -      | -                |
| 3. Total patrimonio                         | 509.898 | 451.188 | 429.402 | 416.457 | 386.538 | -7,18           | -24,19 | -9,98            |

<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: |              |        |                  |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------------|--------------|--------|------------------|
|   | II        | III       | IV        | I         | II              | Un trimestre | Un año | Lo que va de año |
| <b>PARTÍCIPES</b>                           |           |           |           |           |                 |              |        |                  |
| 1. Personas físicas                         | 254.183   | 231.787   | 222.280   | 211.574   | 190.363         | -10,03       | -25,11 | -14,36           |
| 1.1. Residentes                             | 251.248   | 229.047   | 219.581   | 208.986   | 187.912         | -10,08       | -25,21 | -14,42           |
| 1.2. No residentes                          | 2.935     | 2.740     | 2.699     | 2.588     | 2.451           | -5,29        | -16,49 | -9,19            |
| 2. Personas jurídicas                       | 7.639     | 6.884     | 6.817     | 6.372     | 5.928           | -6,97        | -22,40 | -13,04           |
| 2.1. Entidades de Crédito                   | 19        | 23        | 20        | 16        | 14              | -12,50       | -26,32 | -30,00           |
| 2.2. Otros agentes residentes               | 7.539     | 6.787     | 6.723     | 6.289     | 5.853           | -6,93        | -22,36 | -12,94           |
| 2.2.1. Empresas de seguros                  | 109       | 94        | 97        | 97        | 79              | -18,56       | -27,52 | -18,56           |
| 2.2.2. Fondos de pensiones                  | 35        | 32        | 32        | 19        | 18              | -5,26        | -48,57 | -43,75           |
| 2.2.3. Instituciones de inversión colectiva | 195       | 159       | 141       | 135       | 110             | -18,52       | -43,59 | -21,99           |
| 2.2.4. Otros                                | 7.200     | 6.502     | 6.453     | 6.038     | 5.646           | -6,49        | -21,58 | -12,51           |
| 2.3. Entidades no residentes                | 81        | 74        | 74        | 67        | 61              | -8,96        | -24,69 | -17,57           |
| 3. Total partícipes                         | 261.822   | 238.671   | 229.097   | 217.946   | 196.291         | -9,94        | -25,03 | -14,32           |
| <b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>              |           |           |           |           |                 |              |        |                  |
| 1. Personas físicas                         | 5.638.685 | 4.811.085 | 4.467.864 | 4.233.376 | 3.875.657       | -8,45        | -31,27 | -13,25           |
| 1.1. Residentes                             | 5.560.222 | 4.742.708 | 4.400.906 | 4.162.279 | 3.808.297       | -8,50        | -31,51 | -13,47           |
| 1.2. No residentes                          | 78.463    | 68.377    | 66.958    | 71.097    | 67.360          | -5,26        | -14,15 | 0,60             |
| 2. Personas jurídicas                       | 1.766.374 | 1.585.691 | 1.521.834 | 1.424.469 | 1.218.236       | -14,48       | -31,03 | -19,95           |
| 2.1. Entidades de Crédito                   | 42.093    | 52.358    | 47.752    | 43.275    | 37.876          | -12,48       | -10,02 | -20,68           |
| 2.2. Otros agentes residentes               | 1.639.131 | 1.460.324 | 1.400.165 | 1.316.215 | 1.120.977       | -14,83       | -31,61 | -19,94           |
| 2.2.1. Empresas de seguros                  | 683.282   | 649.549   | 637.333   | 670.264   | 533.687         | -20,38       | -21,89 | -16,26           |
| 2.2.2. Fondos de pensiones                  | 98.438    | 73.294    | 72.228    | 16.390    | 16.592          | 1,23         | -83,14 | -77,03           |
| 2.2.3. Instituciones de inversión colectiva | 141.648   | 127.222   | 123.461   | 84.133    | 83.460          | -0,80        | -41,08 | -32,40           |
| 2.2.4. Otros                                | 715.763   | 610.260   | 567.143   | 545.428   | 487.237         | -10,67       | -31,93 | -14,09           |
| 2.3. Entidades no residentes                | 85.150    | 73.008    | 73.917    | 64.978    | 59.383          | -8,61        | -30,26 | -19,66           |
| 3. Total patrimonio                         | 7.405.059 | 6.396.776 | 5.989.698 | 5.657.844 | 5.093.893       | -9,97        | -31,21 | -14,96           |

<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: |        |                  |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------------|--------|------------------|
|   | II        | III       | IV        | I         | II        | Un trimestre    | Un año | Lo que va de año |
| <b>PARTÍCIPES</b>                           |           |           |           |           |           |                 |        |                  |
| 1. Personas físicas                         | 119.984   | 126.358   | 123.403   | 109.861   | 102.551   | -6,65           | -14,53 | -16,90           |
| 1.1. Residentes                             | 119.280   | 125.616   | 122.613   | 109.251   | 102.046   | -6,59           | -14,45 | -16,77           |
| 1.2. No residentes                          | 704       | 742       | 790       | 610       | 505       | -17,21          | -28,27 | -36,08           |
| 2. Personas jurídicas                       | 4.104     | 4.161     | 3.933     | 3.535     | 3.415     | -3,39           | -16,79 | -13,17           |
| 2.1. Entidades de Crédito                   | 40        | 43        | 37        | 43        | 32        | -25,58          | -20,00 | -13,51           |
| 2.2. Otros agentes residentes               | 4.019     | 4.071     | 3.849     | 3.449     | 3.342     | -3,10           | -16,84 | -13,17           |
| 2.2.1. Empresas de seguros                  | 67        | 65        | 63        | 63        | 64        | 1,59            | -4,48  | 1,59             |
| 2.2.2. Fondos de pensiones                  | 81        | 79        | 78        | 39        | 39        | 0,00            | -51,85 | -50,00           |
| 2.2.3. Instituciones de inversión colectiva | 160       | 152       | 158       | 176       | 179       | 1,70            | 11,88  | 13,29            |
| 2.2.4. Otros                                | 3.711     | 3.775     | 3.550     | 3.171     | 3.060     | -3,50           | -17,54 | -13,80           |
| 2.3. Entidades no residentes                | 45        | 47        | 47        | 43        | 41        | -4,65           | -8,89  | -12,77           |
| 3. Total partícipes                         | 124.088   | 130.519   | 127.336   | 113.396   | 105.966   | -6,55           | -14,60 | -16,78           |
| <b>PATRIMONIO <sup>1</sup></b>              |           |           |           |           |           |                 |        |                  |
| 1. Personas físicas                         | 4.362.943 | 3.976.592 | 3.988.047 | 3.445.603 | 3.191.382 | -7,38           | -26,85 | -19,98           |
| 1.1. Residentes                             | 4.326.934 | 3.939.776 | 3.949.040 | 3.415.618 | 3.165.310 | -7,33           | -26,85 | -19,85           |
| 1.2. No residentes                          | 36.008    | 36.816    | 39.006    | 29.985    | 26.072    | -13,05          | -27,59 | -33,16           |
| 2. Personas jurídicas                       | 1.355.127 | 1.177.718 | 1.116.613 | 1.099.936 | 1.080.674 | -1,75           | -20,25 | -3,22            |
| 2.1. Entidades de Crédito                   | 43.658    | 40.347    | 32.912    | 34.723    | 29.729    | -14,38          | -31,91 | -9,67            |
| 2.2. Otros agentes residentes               | 1.278.905 | 1.106.427 | 1.051.232 | 1.030.327 | 1.016.483 | -1,34           | -20,52 | -3,31            |
| 2.2.1. Empresas de seguros                  | 136.379   | 124.542   | 127.487   | 135.490   | 156.017   | 15,15           | 14,40  | 22,38            |
| 2.2.2. Fondos de pensiones                  | 56.144    | 49.874    | 40.739    | 38.566    | 33.046    | -14,31          | -41,14 | -18,88           |
| 2.2.3. Instituciones de inversión colectiva | 107.740   | 83.614    | 65.582    | 64.787    | 65.598    | 1,25            | -39,11 | 0,02             |
| 2.2.4. Otros                                | 978.641   | 848.397   | 817.425   | 791.483   | 761.822   | -3,75           | -22,16 | -6,80            |
| 2.3. Entidades no residentes                | 32.564    | 30.944    | 32.469    | 34.887    | 34.461    | -1,22           | 5,82   | 6,14             |
| 3. Total patrimonio                         | 5.718.070 | 5.154.310 | 5.104.659 | 4.545.540 | 4.272.056 | -6,02           | -25,29 | -16,31           |

<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: |         |                  |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|-----------------|---------|------------------|
|  | II         | III        | IV         | I          | II         | Un trimestre    | Un año  | Lo que va de año |
| 1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (=1.1 a 1.5)     | 24.576.070 | 23.293.135 | 22.713.502 | 22.699.013 | 21.937.021 | -3,36           | -10,74  | -3,42            |
| 1.1. Euro  | 23.951.708 | 22.682.419 | 22.141.408 | 22.164.420 | 21.303.734 | -3,88           | -11,06  | -3,78            |
| 1.2. Libra Esterlina                                 | 45.797     | 44.523     | 38.829     | 40.470     | 45.591     | 12,65           | -0,45   | 17,41            |
| 1.3. Dólar USA                                       | 526.708    | 518.955    | 496.828    | 455.291    | 528.576    | 16,10           | 0,35    | 6,39             |
| 1.4. Yen   | 5.362      | 4.277      | 2.082      | 1.250      | 3.539      | 183,12          | -34,00  | 69,98            |
| 1.5. Resto   | 46.495     | 42.961     | 34.355     | 37.582     | 55.581     | 47,89           | 19,54   | 61,78            |
| 2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)           | 8.758.076  | 6.694.930  | 7.037.290  | 7.443.758  | 7.069.723  | -5,02           | -19,28  | 0,46             |
| 2.1. Euro  | 5.292.498  | 3.936.447  | 4.139.387  | 4.387.782  | 4.012.912  | -8,54           | -24,18  | -3,06            |
| 2.2. Libra Esterlina                                 | 792.664    | 588.026    | 611.785    | 604.325    | 544.615    | -9,88           | -31,29  | -10,98           |
| 2.3. Dólar USA                                       | 1.412.281  | 1.144.973  | 1.182.797  | 1.335.567  | 1.427.394  | 6,88            | 1,07    | 20,68            |
| 2.4. Yen   | 83.606     | 77.920     | 73.822     | 58.184     | 56.896     | -2,21           | -31,95  | -22,93           |
| 2.5. Resto   | 1.177.028  | 947.564    | 1.029.499  | 1.057.900  | 1.027.906  | -2,84           | -12,67  | -0,15            |
| 3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5) | 8.548.382  | 6.581.228  | 6.061.632  | 6.746.351  | 6.485.301  | -3,87           | -24,13  | 6,99             |
| 3.1. Euro  | 6.049.533  | 4.804.770  | 4.292.712  | 4.722.213  | 4.545.781  | -3,74           | -24,86  | 5,90             |
| 3.2. Libra Esterlina                                 | 53.434     | 42.808     | 42.253     | 37.448     | 37.208     | -0,64           | -30,37  | -11,94           |
| 3.3. Dólar USA                                       | 2.342.034  | 1.606.919  | 1.616.261  | 1.856.475  | 1.806.455  | -2,69           | -22,87  | 11,77            |
| 3.4. Yen   | 64.951     | 59.637     | 59.043     | 109.638    | 67.634     | -38,31          | 4,13    | 14,55            |
| 3.5. Resto   | 38.430     | 67.094     | 51.363     | 20.577     | 28.223     | 37,16           | -26,56  | -45,05           |
| 4. DEPÓSITOS EN EECC (= 4.1 a 4.5)                   | 61.244     | 53.651     | 22.974     | 58.826     | 59.822     | 1,69            | -2,32   | 160,39           |
| 4.1. Euro  | 58.945     | 46.951     | 19.420     | 56.383     | 57.397     | 1,80            | -2,63   | 195,56           |
| 4.2. Libra Esterlina                                 | 1.114      | 1.178      | 1.221      | 0          | 0          | -               | -100,00 | -100,00          |
| 4.3. Dólar USA                                       | 1.184      | 5.522      | 2.333      | 2.443      | 2.425      | -0,74           | 104,81  | 3,94             |
| 4.4. Yen   | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | -               | -       | -                |
| 4.5. Resto   | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | -               | -       | -                |
| 5. OTROS (= 5.1 a 5.5)                               | 2.364      | 1.968      | 1.092      | 703        | 1.505      | 114,08          | -36,34  | 37,82            |
| 5.1. Euro  | 1.585      | 1.353      | 1.092      | 703        | 1.505      | 114,08          | -5,05   | 37,82            |
| 5.2. Libra Esterlina                                 | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | -               | -       | -                |
| 5.3. Dólar USA                                       | 779        | 615        | 0          | 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: |  |  |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------|------------------|-----------------|--|--|
|                             | II          | III         | IV          | I           | II          | Un trimestre | Un año | Lo que va de año |                 |  |  |
| <b>Número FI (unidades)</b> |             |             |             |             |             |              |        |                  |                 |  |  |
| Más de 1.200.000            | 6           | 5           | 6           | 7           | 6           | -14,29       | 0,00   | 0,00             |                 |  |  |
| 900.000-1.200.000           | 6           | 7           | 4           | 2           | 3           | 50,00        | -50,00 | -25,00           |                 |  |  |
| 600.000-899.999             | 10          | 10          | 10          | 12          | 9           | -25,00       | -10,00 | -10,00           |                 |  |  |
| 450.000-599.999             | 20          | 19          | 18          | 18          | 16          | -11,11       | -20,00 | -11,11           |                 |  |  |
| 300.000-449.999             | 31          | 31          | 29          | 23          | 26          | 13,04        | -16,13 | -10,34           |                 |  |  |
| 240.000-299.999             | 31          | 24          | 26          | 32          | 29          | -9,38        | -6,45  | 11,54            |                 |  |  |
| 180.000-239.999             | 50          | 51          | 56          | 61          | 49          | -19,67       | -2,00  | -12,50           |                 |  |  |
| 120.000-179.999             | 114         | 109         | 115         | 111         | 114         | 2,70         | 0,00   | -0,87            |                 |  |  |
| 60.000-119.999              | 281         | 266         | 257         | 265         | 262         | -1,13        | -6,76  | 1,95             |                 |  |  |
| 30.000-59.999               | 401         | 379         | 379         | 379         | 363         | -4,22        | -9,48  | -4,22            |                 |  |  |
| 24.000-29.999               | 150         | 152         | 139         | 137         | 136         | -0,73        | -9,33  | -2,16            |                 |  |  |
| 18.000-23.999               | 203         | 198         | 209         | 195         | 201         | 3,08         | -0,99  | -3,83            |                 |  |  |
| 12.000-17.999               | 289         | 265         | 263         | 249         | 241         | -3,21        | -16,61 | -8,37            |                 |  |  |
| 9.000-11.999                | 182         | 175         | 170         | 179         | 161         | -10,06       | -11,54 | -5,29            |                 |  |  |
| 6.000-8.999                 | 213         | 220         | 204         | 199         | 214         | 7,54         | 0,47   | 4,90             |                 |  |  |
| 3.000-5.999                 | 284         | 293         | 294         | 288         | 287         | -0,35        | 1,06   | -2,38            |                 |  |  |
| 600-2.999                   | 83          | 105         | 100         | 110         | 109         | -0,91        | 31,33  | 9,00             |                 |  |  |
| 0-599                       | 35          | 32          | 31          | 33          | 29          | -12,12       | -17,14 | -6,45            |                 |  |  |
| TOTAL <sup>(1)</sup>        | 2.389       | 2.341       | 2.310       | 2.300       | 2.255       | -1,96        | -5,61  | -2,38            |                 |  |  |
| <b>Patrimonio</b>           |             |             |             |             |             |              |        |                  |                 |  |  |
| Más de 1.200.000            | 11.007.605  | 9.568.138   | 10.606.601  | 11.950.305  | 10.076.053  | -15,68       | -8,46  | -5,00            |                 |  |  |
| 900.000-1.200.000           | 6.156.303   | 7.029.480   | 4.334.033   | 2.098.313   | 3.163.253   | 50,75        | -48,62 | -27,01           |                 |  |  |
| 600.000-899.999             | 7.623.535   | 7.497.101   | 7.657.085   | 9.106.917   | 6.788.664   | -25,46       | -10,95 | -11,34           |                 |  |  |
| 450.000-599.999             | 10.205.122  | 9.799.196   | 9.366.307   | 9.056.864   | 8.243.540   | -8,98        | -19,22 | -11,99           |                 |  |  |
| 300.000-449.999             | 11.667.291  | 11.366.546  | 10.609.595  | 8.348.103   | 9.499.576   | 13,79        | -18,58 | -10,46           |                 |  |  |
| 240.000-299.999             | 8.517.260   | 6.496.693   | 7.065.059   | 8.636.096   | 7.702.757   | -10,81       | -9,56  | 9,03             |                 |  |  |
| 180.000-239.999             | 10.235.918  | 10.313.932  | 11.292.886  | 12.327.130  | 9.835.255   | -20,21       | -3,91  | -12,91           |                 |  |  |
| 120.000-179.999             | 16.909.316  | 16.163.817  | 16.995.903  | 16.255.485  | 16.425.697  | 1,05         | -2,86  | -3,35            |                 |  |  |
| 60.000-119.999              | 23.595.037  | 22.672.870  | 21.372.462  | 21.922.776  | 21.867.458  | -0,25        | -7,32  | 2,32             |                 |  |  |
| 30.000-59.999               | 16.956.543  | 16.017.786  | 16.177.289  | 15.930.822  | 15.285.417  | -4,05        | -9,86  | -5,51            |                 |  |  |
| 24.000-29.999               | 4.008.847   | 4.064.473   | 3.747.344   | 3.695.220   | 3.700.023   | 0,13         | -7,70  | -1,26            |                 |  |  |
| 18.000-23.999               | 4.273.460   | 4.148.290   | 4.433.427   | 4.143.000   | 4.222.720   | 1,92         | -1,19  | -4,75            |                 |  |  |
| 12.000-17.999               | 4.251.928   | 3.919.676   | 3.896.036   | 3.688.423   | 3.537.467   | -4,09        | -16,80 | -9,20            |                 |  |  |
| 9.000-11.999                | 1.895.704   | 1.819.587   | 1.765.564   | 1.855.018   | 1.675.600   | -9,67        | -11,61 | -5,10            |                 |  |  |
| 6.000-8.999                 | 1.599.016   | 1.629.500   | 1.522.880   | 1.478.842   | 1.604.196   | 8,48         | 0,32   | 5,34             |                 |  |  |
| 3.000-5.999                 | 1.260.762   | 1.279.900   | 1.294.673   | 1.257.271   | 1.246.886   | -0,83        | -1,10  | -3,69            |                 |  |  |
| 600-2.999                   | 180.287     | 239.050     | 224.171     | 235.644     | 238.445     | 1,19         | 32,26  | 6,37             |                 |  |  |
| 0-599                       | 7.317       | 7.656       | 7.324       | 8.300       | 7.713       | -7,07        | 5,41   | 5,31             |                 |  |  |
| TOTAL <sup>(1)</sup>        | 140.351.251 | 134.033.691 | 132.368.639 | 131.994.530 | 125.120.720 | -5,21        | -10,85 | -5,48            |                 |  |  |

<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: |         |                  |
|-------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------------|---------|------------------|
|                                     | II        | III       | IV        | I         | II        | Un trimestre    | Un año  | Lo que va de año |
| <b>Número FI (unidades)</b>         |           |           |           |           |           |                 |         |                  |
| Más de 100.000                      | 1         | 1         | 0         | 0         | 0         | -               | -100,00 | -                |
| 75.001-100.000                      | 1         | 1         | 2         | 2         | 2         | 0,00            | 100,00  | 0,00             |
| 50.001-75.000                       | 1         | 1         | 1         | 1         | 1         | 0,00            | 0,00    | 0,00             |
| 40.001-50.000                       | 2         | 2         | 2         | 1         | 1         | 0,00            | -50,00  | -50,00           |
| 30.001-40.000                       | 5         | 5         | 4         | 5         | 5         | 0,00            | 0,00    | 25,00            |
| 20.001-30.000                       | 12        | 11        | 12        | 10        | 10        | 0,00            | -16,67  | -16,67           |
| 10.001-20.000                       | 63        | 59        | 55        | 59        | 57        | -3,39           | -9,52   | 3,64             |
| 5.001-10.000                        | 167       | 176       | 172       | 166       | 166       | 0,00            | -0,60   | -3,49            |
| 4.001-5.000                         | 61        | 61        | 72        | 66        | 66        | 0,00            | 8,20    | -8,33            |
| 3.001-4.000                         | 111       | 113       | 100       | 103       | 108       | 4,85            | -2,70   | 8,00             |
| 2.001-3.000                         | 185       | 166       | 175       | 184       | 167       | -9,24           | -9,73   | -4,57            |
| 1.001-2.000                         | 447       | 413       | 398       | 384       | 393       | 2,34            | -12,08  | -1,26            |
| 501-1.000                           | 381       | 382       | 397       | 384       | 375       | -2,34           | -1,57   | -5,54            |
| 401-500                             | 135       | 127       | 117       | 118       | 106       | -10,17          | -21,48  | -9,40            |
| 301-400                             | 137       | 147       | 137       | 132       | 130       | -1,52           | -5,11   | -5,11            |
| 201-300                             | 172       | 179       | 182       | 177       | 177       | 0,00            | 2,91    | -2,75            |
| 100-200                             | 383       | 392       | 383       | 380       | 376       | -1,05           | -1,83   | -1,83            |
| 0-99                                | 125       | 105       | 101       | 128       | 115       | -10,16          | -8,00   | 13,86            |
| TOTAL <sup>(1)</sup>                | 2.389     | 2.341     | 2.310     | 2.300     | 2.255     | -1,96           | -5,61   | -2,38            |
| <b>Número partícipes (unidades)</b> |           |           |           |           |           |                 |         |                  |
| Más de 100.000                      | 102.960   | 101.429   | 0         | 0         | 0         | -               | -100,00 | -                |
| 75.001-100.000                      | 99.849    | 94.868    | 189.061   | 181.624   | 173.401   | -4,53           | 73,66   | -8,28            |
| 50.001-75.000                       | 64.852    | 64.355    | 63.795    | 62.551    | 59.462    | -4,94           | -8,31   | -6,79            |
| 40.001-50.000                       | 92.474    | 89.241    | 85.053    | 43.617    | 41.628    | -4,56           | -54,98  | -51,06           |
| 30.001-40.000                       | 176.697   | 174.573   | 137.672   | 184.297   | 182.998   | -0,70           | 3,57    | 32,92            |
| 20.001-30.000                       | 294.979   | 270.566   | 294.611   | 240.631   | 229.243   | -4,73           | -22,28  | -22,19           |
| 10.001-20.000                       | 820.147   | 769.583   | 708.894   | 751.367   | 720.034   | -4,17           | -12,21  | 1,57             |
| 5.001-10.000                        | 1.153.828 | 1.218.318 | 1.193.554 | 1.142.926 | 1.114.682 | -2,47           | -3,39   | -6,61            |
| 4.001-5.000                         | 272.509   | 273.160   | 322.433   | 296.262   | 293.877   | -0,81           | 7,84    | -8,86            |
| 3.001-4.000                         | 388.128   | 390.896   | 341.275   | 356.329   | 370.773   | 4,05            | -4,47   | 8,64             |
| 2.001-3.000                         | 455.377   | 407.601   | 432.235   | 458.520   | 413.296   | -9,86           | -9,24   | -4,38            |
| 1.001-2.000                         | 632.767   | 590.204   | 571.734   | 554.482   | 566.906   | 2,24            | -10,41  | -0,84            |
| 501-1.000                           | 279.484   | 284.788   | 292.254   | 286.245   | 275.063   | -3,91           | -1,58   | -5,88            |
| 401-500                             | 60.574    | 57.108    | 52.512    | 52.890    | 47.232    | -10,70          | -22,03  | -10,05           |
| 301-400                             | 47.964    | 51.677    | 47.983    | 45.765    | 45.162    | -1,32           | -5,84   | -5,88            |
| 201-300                             | 43.273    | 44.957    | 45.443    | 43.461    | 43.804    | 0,79            | 1,23    | -3,61            |
| 100-200                             | 52.458    | 54.120    | 52.095    | 51.795    | 51.264    | -1,03           | -2,28   | -1,60            |
| 0-99                                | 5.787     | 4.643     | 4.589     | 6.481     | 5.947     | -8,24           | 2,76    | 29,59            |
| TOTAL <sup>(1)</sup>                | 5.044.107 | 4.942.087 | 4.835.193 | 4.759.243 | 4.634.772 | -2,62           | -8,12   | -4,15            |

<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: |        |                  |
|---|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------------|--------|------------------|
|   | II        | III        | IV        | I         | II        | Un trimestre    | Un año | Lo que va de año |
| 1. Número FII <sup>1</sup>                                | 7         | 6          | 6         | 6         | 6         | 0,00            | -14,29 | 0,00             |
| 2. Partícipes   | 31.963    | 31.412     | 29.735    | 29.754    | 27.716    | -6,85           | -13,29 | -6,79            |
| 3. Patrimonio (miles euros)                               | 5.995.452 | 4.597.340  | 4.494.562 | 4.446.948 | 4.386.036 | -1,37           | -26,84 | -2,41            |
| 4. Rentabilidad ponderada por patrimonio <sup>2</sup> (%) | -0,65     | -1,04      | -0,94     | -0,85     | -1,23     | 44,71           | 89,23  | 30,85            |
| 5. Suscripciones (miles de euros)                         | 52.881    | 18.166     | 33.418    | 9.342     | 579.746   | -               | 996,32 | 1.634,83         |
| 6. Reembolsos (miles de euros)                            | 101.583   | 1.368.121  | 93.484    | 18.390    | 585.504   | -               | 476,38 | 526,31           |
| 7. Suscripciones netas (miles de euros)                   | -48.702   | -1.349.955 | -60.066   | -9.048    | -5.758    | 36,36           | 88,18  | 90,41            |

<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: |         |                  |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------------|---------|------------------|
|   | II        | III       | IV        | I         | II        | Un trimestre    | Un año  | Lo que va de año |
| 1. Patrimonio (=2+3+4+5)  | 5.995.452 | 4.597.340 | 4.494.562 | 4.446.948 | 4.386.036 | -1,37           | -26,84  | -2,41            |
| 2. Cartera de inversiones inmobiliarias                                   | 6.481.884 | 5.015.570 | 4.947.275 | 4.894.258 | 4.810.047 | -1,72           | -25,79  | -2,77            |
| 2.1. Cartera interior   | 6.380.936 | 4.916.475 | 4.846.215 | 4.790.372 | 4.708.543 | -1,71           | -26,21  | -2,84            |
| 2.1.1. de la que viviendas terminadas                                     | 3.792.392 | 2.846.659 | 2.812.192 | 2.768.572 | 2.711.760 | -2,05           | -28,49  | -3,57            |
| 2.2. Cartera exterior   | 92.355    | 92.553    | 92.659    | 95.464    | 95.827    | 0,38            | 3,76    | 3,42             |
| 2.3. Anticipos o entregas a cuenta  | 0         | 0         | 107       | 111       | 105       | -5,41           | -       | -1,87            |
| 2.4. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso | 8.464     | 6.542     | 8.295     | 8.311     | 5.572     | -32,96          | -34,17  | -32,83           |
| 2.5. Indemnizaciones a arrendatarios                                      | 130       | 0         | 0         | 0         | 0         | -               | -100,00 | -                |
| 3. Cartera de inversiones financieras                                     | 8.177     | 0         | 7.020     | 5.998     | 0         | -100,00         | -100,00 | -100,00          |
| 3.1. Cartera interior   | 8.008     | 0         | 6.986     | 5.992     | 0         | -100,00         | -100,00 | -100,00          |
| 3.2. Cartera exterior   | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | -               | -       | -                |
| 3.3. Intereses de la cartera de inversión                                 | 169       | 0         | 34        | 6         | 0         | -100,00         | -100,00 | -100,00          |
| 3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio                            | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | -               | -       | -                |
| 4. Liquidez   | 155.175   | 171.195   | 82.942    | 76.939    | 107.274   | 39,43           | -30,87  | 29,34            |
| 5. Resto  | -649.784  | -589.425  | -542.675  | -530.247  | -531.285  | -0,20           | 18,24   | 2,10             |



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

CUADRO 3.3

% sobre patrimonio

|   | 2011   |        | 2012   |        |        |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
|   | II     | III    | IV     | I      | II     |
| 1. Patrimonio (=2+3+4+5)  | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| 2. Cartera de inversiones inmobiliarias                                   | 108,11 | 109,10 | 110,07 | 110,06 | 109,67 |
| 2.1. Cartera interior   | 106,43 | 106,94 | 107,82 | 107,72 | 107,35 |
| 2.1.1. de la que viviendas terminadas                                     | 63,25  | 61,92  | 62,57  | 62,26  | 61,83  |
| 2.2. Cartera exterior   | 1,54   | 2,01   | 2,06   | 2,15   | 2,18   |
| 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 | 0,14   | 0,14   | 0,18   | 0,19   | 0,13   |
| 2.5. Indemnizaciones a arrendatarios                                      | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 3. Cartera de inversiones financieras                                     | 0,14   | 0,00   | 0,16   | 0,13   | 0,00   |
| 3.1. Cartera interior   | 0,13   | 0,00   | 0,16   | 0,13   | 0,00   |
| 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   | 2,59   | 3,72   | 1,85   | 1,73   | 2,45   |
| 5. Resto  | -10,84 | -12,82 | -12,07 | -11,92 | -12,11 |

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

CUADRO 3.4

Importes en miles de euros

|   | 2011    |            |          | 2012    |         | % Variación en: |         |
|---|---------|------------|----------|---------|---------|-----------------|---------|
|   | II      | III        | IV       | I       | II      | Un trimestre    | Un año  |
| 1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)   | -87.876 | -1.398.112 | -102.778 | -47.614 | -60.912 | -27,93          | 30,68   |
| 2. Suscripciones/reembolsos (neto)  | -48.702 | -1.349.955 | -60.066  | -9.048  | -5.758  | 36,36           | 88,18   |
| 3. Beneficios brutos distribuidos   | 0       | 0          | 0        | 0       | 0       | -               | -       |
| 4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)  | -39.174 | -48.157    | -42.712  | -38.566 | -55.154 | -43,01          | -40,79  |
| 4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)   | 4.790   | -15.242    | -6.759   | -5.406  | -21.257 | -293,21         | -       |
| 4.1.1. Alquileres   | 52.008  | 41.295     | 39.490   | 41.320  | 41.428  | 0,26            | -20,34  |
| 4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias | -47.467 | -57.571    | -49.198  | -45.185 | -59.793 | -32,33          | -25,97  |
| 4.1.3. Intereses  | 629     | 732        | 539      | 156     | 285     | 82,69           | -54,69  |
| 4.1.4. Dividendos   | 0       | 0          | 0        | 0       | 0       | -               | -       |
| 4.1.5. Variación de precios (renta fija)  | 25      | -4         | 369      | 52      | 0       | -100,00         | -100,00 |
| 4.1.6. Variación de precios (renta variable)  | 0       | 0          | -105     | 0       | 0       | -               | -       |
| 4.1.7. Otros rendimientos <sup>2</sup>  | -405    | 306        | 2.146    | -1.750  | -3.177  | -81,54          | -684,44 |
| 4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)   | 44.251  | 32.933     | 36.143   | 33.219  | 34.038  | 2,47            | -23,08  |
| 4.2.1. Comisión de gestión  | 14.520  | 9.074      | 9.166    | 8.920   | 8.257   | -7,43           | -43,13  |
| 4.2.2. Comisión depositario   | 848     | 847        | 832      | 808     | 796     | -1,49           | -6,13   |
| 4.2.3. Por realización de tasaciones  | 692     | 288        | 295      | 208     | 272     | 30,77           | -60,69  |
| 4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad   | 2.802   | 2.155      | 1.975    | 2.126   | 2.368   | 11,38           | -15,49  |
| 4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles   | 4.613   | 4.864      | 6.638    | 4.870   | 4.511   | -7,37           | -2,21   |
| 4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores  | 8.708   | 6.834      | 6.421    | 6.939   | 6.638   | -4,34           | -23,77  |
| 4.2.7. Otros gastos de gestión corriente  | 4.588   | 4.353      | 6.043    | 4.546   | 5.295   | 16,48           | 15,41   |
| 4.2.8. Otros gastos repercutidos  | 7.481   | 4.519      | 4.773    | 4.803   | 5.901   | 22,86           | -21,12  |
| 4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)   | 287     | 19         | 190      | 59      | 142     | 140,68          | -50,52  |
| 4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución   | 189     | 6          | 124      | 5       | 122     | -               | -35,45  |
| 4.3.2 Comisiones retrocedidas   | 0       | 0          | 0        | 0       | 0       | -               | -       |
| 4.3.3 Otros ingresos  | 98      | 13         | 66       | 54      | 20      | -62,96          | -79,59  |

<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  |       |       |
|---|-------|--------|-------|-------|-------|
|   | II    | III    | IV    | I     | II    |
| 1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)  | -1,45 | -30,17 | -2,26 | -1,06 | -1,38 |
| 2. Suscripciones/reembolsos (neto)  | -0,81 | -29,13 | -1,32 | -0,20 | -0,13 |
| 3. Beneficios brutos distribuidos   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00  |
| 4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)  | -0,65 | -1,04  | -0,94 | -0,86 | -1,25 |
| 4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)   | 0,08  | -0,33  | -0,15 | -0,12 | -0,48 |
| 4.1.1. Alquileres   | 0,86  | 0,89   | 0,87  | 0,92  | 0,94  |
| 4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias | -0,78 | -1,24  | -1,08 | -1,01 | -1,35 |
| 4.1.3. Intereses  | 0,01  | 0,02   | 0,01  | 0     | 0,01  |
| 4.1.4. Dividendos   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00  |
| 4.1.5. Variación de precios (renta fija)  | 0,00  | 0,00   | 0,01  | 0,00  | 0,00  |
| 4.1.6. Variación de precios (renta variable)  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00  |
| 4.1.7. Otros rendimientos <sup>2</sup>  | -0,01 | 0,01   | 0,05  | -0,04 | -0,07 |
| 4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)   | 0,73  | 0,71   | 0,79  | 0,74  | 0,77  |
| 4.2.1. Comisión de gestión  | 0,24  | 0,20   | 0,20  | 0,20  | 0,19  |
| 4.2.2. Comisión depositario   | 0,01  | 0,02   | 0,02  | 0,02  | 0,02  |
| 4.2.3. Por realización de tasaciones  | 0,01  | 0,01   | 0,01  | 0,00  | 0,01  |
| 4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad   | 0,05  | 0,05   | 0,04  | 0,05  | 0,05  |
| 4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles   | 0,08  | 0,10   | 0,15  | 0,11  | 0,10  |
| 4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores  | 0,14  | 0,15   | 0,14  | 0,15  | 0,15  |
| 4.2.7. Otros gastos de gestión corriente  | 0,08  | 0,09   | 0,13  | 0,10  | 0,12  |
| 4.2.8. Otros gastos repercutidos  | 0,12  | 0,10   | 0,10  | 0,11  | 0,13  |
| 4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00  |
| 4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00  |
| 4.3.2 Comisiones retrocedidas   | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00  |
| 4.3.3 Otros ingresos  | 0,00  | 0,00   | 0,00  | 0,00  | 0,00  |

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

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

Principales magnitudes de las SICAV

CUADRO 4.1

|                                | 2011       |            |            | 2012       |            | % Variación en: |        |                  |
|--------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------------|--------|------------------|
|                                | II         | III        | IV         | I          | II         | Un trimestre    | Un año | Lo que va de año |
| 1. Número <sup>1</sup>         | 3.065      | 3.059      | 3.045      | 3.028      | 3.016      | -0,40           | -1,60  | -0,95            |
| 2. Accionistas                 | 416.633    | 416.764    | 414.620    | 414.397    | 411.238    | -0,76           | -1,29  | -0,82            |
| 3. Patrimonio (miles de euros) | 26.095.380 | 23.908.899 | 23.614.002 | 24.465.777 | 23.473.918 | -4,05           | -10,05 | -0,59            |

<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: |        |                        |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|-----------------|--------|------------------------|
|   | II         | III        | IV         | I          | II         | Un              |        | Lo que<br>va de<br>año |
|   |            |            |            |            |            | trimestre       | Un año |                        |
| 1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)                              | 26.095.380 | 23.908.899 | 23.614.002 | 24.465.777 | 23.473.918 | -4,05           | -10,05 | -0,59                  |
| 2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>      | 24.915.342 | 22.592.583 | 22.521.871 | 23.175.096 | 22.149.560 | -4,43           | -11,10 | -1,65                  |
| 2.1. Cartera interior                                   | 12.848.070 | 12.404.940 | 12.385.321 | 12.695.183 | 11.613.041 | -8,52           | -9,61  | -6,24                  |
| 2.1.1. Valores representativos de deuda                 | 6.628.854  | 7.021.695  | 7.460.781  | 7.415.224  | 7.006.930  | -5,51           | 5,70   | -6,08                  |
| 2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos | 3.066.100  | 3.103.465  | 2.762.719  | 2.865.232  | 2.569.777  | -10,31          | -16,19 | -6,98                  |
| 2.1.2. Instrumentos de patrimonio                       | 2.993.438  | 2.663.527  | 2.508.483  | 2.385.936  | 2.275.236  | -4,64           | -23,99 | -9,30                  |
| 2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 815.742    | 741.816    | 667.392    | 694.047    | 646.062    | -6,91           | -20,80 | -3,20                  |
| 2.1.4. Depósitos  | 2.381.507  | 1.963.458  | 1.721.655  | 2.164.694  | 1.649.591  | -23,80          | -30,73 | -4,19                  |
| 2.1.5. Derivados  | -2.059     | -17.139    | -5.181     | 1.915      | 1.365      | -28,72          | -      | -                      |
| 2.1.6. Otros  | 30.588     | 31.583     | 32.190     | 33.367     | 33.858     | 1,47            | 10,69  | 5,18                   |
| 2.2. Cartera exterior                                   | 12.060.994 | 10.181.714 | 10.131.050 | 10.473.918 | 10.531.459 | 0,55            | -12,68 | 3,95                   |
| 2.2.1. Valores representativos de deuda                 | 3.241.526  | 2.947.992  | 3.070.577  | 2.966.552  | 3.024.417  | 1,95            | -6,70  | -1,50                  |
| 2.2.2. Instrumentos de patrimonio                       | 4.264.472  | 3.432.860  | 3.384.339  | 3.493.515  | 3.345.446  | -4,24           | -21,55 | -1,15                  |
| 2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 4.349.333  | 3.670.172  | 3.516.280  | 3.839.951  | 3.997.746  | 4,11            | -8,08  | 13,69                  |
| 2.2.4. Depósitos en EECC                                | 45.419     | 13.430     | 10.827     | 13.761     | 12.052     | -12,42          | -73,46 | 11,31                  |
| 2.2.5. Derivados  | 157.817    | 113.742    | 145.126    | 156.252    | 147.551    | -5,57           | -6,51  | 1,67                   |
| 2.2.6. Otros  | 2.427      | 3.518      | 3.901      | 3.886      | 4.248      | 9,32            | 75,03  | 8,90                   |
| 2.3. Inversiones dudosas morosas o en litigio           | 6.279      | 5.917      | 5.518      | 5.995      | 5.060      | -15,60          | -19,41 | -8,30                  |
| 3. INMOVILIZADO INTANGIBLE                              | 2          | 2          | 2          | 2          | 2          | 0,00            | 0,00   | 0,00                   |
| 4. INMOVILIZADO MATERIAL                                | 153        | 149        | 145        | 141        | 140        | -0,71           | -8,50  | -3,45                  |
| 5. TESORERIA  | 946.853    | 951.412    | 854.613    | 1.071.716  | 1.030.226  | -3,87           | 8,81   | 20,55                  |
| 6. NETO DEUDORES/ACREEDORES                             | 233.031    | 364.753    | 237.371    | 218.822    | 293.990    | 34,35           | 26,16  | 23,85                  |

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

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

CUADRO 4.3

% sobre patrimonio

|   | 2011   |        | 2012   |        |        |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
|   | II     | III    | IV     | I      | II     |
| 1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)                              | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| 2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>      | 95,48  | 94,49  | 95,38  | 94,72  | 94,36  |
| 2.1. Cartera interior                                   | 49,24  | 51,88  | 52,45  | 51,89  | 49,47  |
| 2.1.1. Valores representativos de deuda                 | 25,40  | 29,37  | 31,59  | 30,31  | 29,85  |
| 2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos | 11,75  | 12,98  | 11,70  | 11,71  | 10,95  |
| 2.1.2. Instrumentos de patrimonio                       | 11,47  | 11,14  | 10,62  | 9,75   | 9,69   |
| 2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 3,13   | 3,10   | 2,83   | 2,84   | 2,75   |
| 2.1.4. Depósitos  | 9,13   | 8,21   | 7,29   | 8,85   | 7,03   |
| 2.1.5. Derivados  | -0,01  | -0,07  | -0,02  | 0,01   | 0,01   |
| 2.1.6. Otros  | 0,12   | 0,13   | 0,14   | 0,14   | 0,14   |
| 2.2. Cartera exterior                                   | 46,22  | 42,59  | 42,90  | 42,81  | 44,86  |
| 2.2.1. Valores representativos de deuda                 | 12,42  | 12,33  | 13,00  | 12,13  | 12,88  |
| 2.2.2. Instrumentos de patrimonio                       | 16,34  | 14,36  | 14,33  | 14,28  | 14,25  |
| 2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva             | 16,67  | 15,35  | 14,89  | 15,70  | 17,03  |
| 2.2.4. Depósitos en EECC                                | 0,17   | 0,06   | 0,05   | 0,06   | 0,05   |
| 2.2.5. Derivados  | 0,60   | 0,48   | 0,61   | 0,64   | 0,63   |
| 2.2.6. Otros  | 0,01   | 0,01   | 0,02   | 0,02   | 0,02   |
| 2.3. Inversiones dudosas morosas o en litigio           | 0,02   | 0,02   | 0,02   | 0,02   | 0,02   |
| 3. INMOVILIZADO INTANGIBLE                              | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 4. INMOVILIZADO MATERIAL                                | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 5. TESORERIA  | 3,63   | 3,98   | 3,62   | 4,38   | 4,39   |
| 6. NETO DEUDORES/ACREEDORES                             | 0,89   | 1,53   | 1,01   | 0,89   | 1,25   |

<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: |           |
|---|----------|------------|----------|---------|----------|-----------------|-----------|
|   | II       | III        | IV       | I       | II       | Un trimestre    | Un año    |
| 1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4+5)                                 | -395.992 | -2.186.481 | -294.897 | 851.775 | -991.859 | -               | -150,47   |
| 2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)   | -266.305 | -322.856   | -902.069 | 169.112 | -314.464 | -               | -18,08    |
| 3. Beneficios brutos distribuidos   | -6.601   | -6.484     | -5.418   | -1.158  | -640     | -44,73          | -90,30    |
| 4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)   | -123.086 | -1.857.141 | 612.590  | 683.821 | -676.755 | -               | -449,82   |
| 4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)                                 | -63.091  | -1.813.156 | 657.107  | 735.358 | -630.192 | -               | -898,86   |
| 4.1.1. Intereses  | 90.318   | 94.408     | 103.357  | 95.753  | 95.307   | -0,47           | 5,52      |
| 4.1.2. Dividendos   | 136.264  | 59.934     | 59.249   | 36.324  | 112.240  | 209,00          | -17,63    |
| 4.1.3. Variación de precios (renta fija)  | -16.877  | -78.184    | 11.347   | 194.136 | -262.129 | -               | -1.453,17 |
| 4.1.4. Variación de precios (renta variable)  | -230.877 | -1.305.985 | 297.067  | 146.051 | -485.631 | -               | -110,34   |
| 4.1.5. Variación de precios (depósitos)   | 489      | 1.645      | 750      | 5.699   | -1.846   | -               | -         |
| 4.1.6. Variación de precios (IIC)   | -66.886  | -422.854   | 150.026  | 209.422 | -74.812  | -               | -11,85    |
| 4.1.7. Variación de precios (en derivados)  | 24.163   | -175.445   | 20.982   | 30.981  | -21.844  | -               | -         |
| 4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>  | 315      | 13.326     | 14.329   | 16.992  | 8.523    | -49,84          | -         |
| 4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)                                     | 61.761   | 45.362     | 47.446   | 53.494  | 49.497   | -7,47           | -19,86    |
| 4.2.1. Comisión de gestión  | 30.807   | 28.572     | 27.978   | 32.135  | 24.264   | -24,49          | -21,24    |
| 4.2.2. Comisión de depósito   | 5.388    | 5.129      | 4.986    | 4.983   | 4.829    | -3,09           | -10,37    |
| 4.2.3. Resto de gastos repercutidos   | 25.567   | 11.661     | 14.482   | 16.375  | 20.404   | 24,60           | -20,19    |
| 4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)   | 1.769    | 1.378      | 2.929    | 1.957   | 2.932    | 49,82           | 65,74     |
| 4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución                             | 22       | 8          | 14       | 13      | 26       | 100,00          | 18,18     |
| 4.3.2 Comisiones retrocedidas   | 1.262    | 891        | 1.156    | 1.030   | 905      | -12,14          | -28,29    |
| 4.3.3 Otros ingresos  | 485      | 480        | 1.759    | 913     | 2.001    | 119,17          | 312,58    |
| 5. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado | -2       | 0          | 0        | 0       | 1        | -               | -         |

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

Datos revisados desde el III trimestre 2009.

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

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

CUADRO 4.5

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

|   | 2011  |       |       | 2012 |       |
|---|-------|-------|-------|------|-------|
|   | II    | III   | IV    | I    | II    |
| 1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4+5)  | -1,52 | -8,88 | -1,89 | 3,51 | -4,21 |
| 2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)   | -1,02 | -1,30 | -6,25 | 0,70 | -1,33 |
| 3. Beneficios brutos distribuidos   | -0,03 | -0,03 | -0,03 | 0,00 | 0,00  |
| 4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)   | -0,47 | -7,55 | 4,40  | 2,81 | -2,87 |
| 4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)                                 | -0,24 | -7,38 | 4,64  | 3,03 | -2,67 |
| 4.1.1. Intereses  | 0,35  | 0,37  | 0,65  | 0,39 | 0,40  |
| 4.1.2. Dividendos   | 0,52  | 0,24  | 0,31  | 0,15 | 0,48  |
| 4.1.3. Variación de precios (renta fija)  | -0,06 | -0,31 | 0,08  | 0,80 | -1,11 |
| 4.1.4. Variación de precios (renta variable)  | -0,88 | -5,31 | 2,26  | 0,60 | -2,06 |
| 4.1.5. Variación de precios (depósitos)   | 0,00  | 0,01  | 0,00  | 0,02 | -0,01 |
| 4.1.6. Variación de precios (IIC)   | -0,26 | -1,72 | 1,10  | 0,86 | -0,32 |
| 4.1.7. Variación de precios (en derivados)  | 0,09  | -0,72 | 0,14  | 0,13 | -0,09 |
| 4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>  | 0,00  | 0,05  | 0,10  | 0,07 | 0,04  |
| 4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)                                     | 0,24  | 0,18  | 0,26  | 0,22 | 0,21  |
| 4.2.1. Comisión de gestión  | 0,12  | 0,11  | 0,15  | 0,13 | 0,10  |
| 4.2.2. Comisión de depósito   | 0,02  | 0,02  | 0,03  | 0,02 | 0,02  |
| 4.2.3. Resto de gastos repercutidos   | 0,10  | 0,05  | 0,08  | 0,07 | 0,09  |
| 4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)   | 0,01  | 0,01  | 0,02  | 0,01 | 0,01  |
| 4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución                             | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00 | 0,00  |
| 4.3.2 Comisiones retrocedidas   | 0,00  | 0,00  | 0,01  | 0,00 | 0,00  |
| 4.3.3 Otros ingresos  | 0,00  | 0,00  | 0,01  | 0,00 | 0,01  |
| 5. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00 | 0,00  |

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

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



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

CUADRO 4.6

Importes en miles de euros.

|  | 2011      |           | 2012      |           |           | % Variación en: |        |                  |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------------|--------|------------------|
|  | II        | III       | IV        | I         | II        | Un trimestre    | Un año | Lo que va de año |
| 1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (=1.1 a 1.5)     | 3.241.526 | 2.947.992 | 3.070.577 | 2.966.552 | 3.024.417 | 1,95            | -6,70  | -1,50            |
| 1.1. Euro  | 3.070.790 | 2.755.270 | 2.830.230 | 2.712.938 | 2.683.418 | -1,09           | -12,61 | -5,19            |
| 1.2. Libra Esterlina                                 | 21.442    | 20.955    | 27.711    | 48.856    | 66.776    | 36,68           | 211,43 | 140,97           |
| 1.3. Dólar USA                                       | 120.278   | 142.297   | 154.772   | 145.662   | 194.464   | 33,50           | 61,68  | 25,65            |
| 1.4. Yen   | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | -               | -      | -                |
| 1.5. Resto   | 29.016    | 29.469    | 57.864    | 59.096    | 79.759    | 34,97           | 174,88 | 37,84            |
| 2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)           | 4.264.472 | 3.432.860 | 3.384.339 | 3.493.515 | 3.345.446 | -4,24           | -21,55 | -1,15            |
| 2.1. Euro  | 2.337.345 | 1.838.337 | 1.724.169 | 1.726.486 | 1.603.190 | -7,14           | -31,41 | -7,02            |
| 2.2. Libra Esterlina                                 | 343.650   | 271.851   | 269.957   | 288.349   | 275.499   | -4,46           | -19,83 | 2,05             |
| 2.3. Dólar USA                                       | 1.155.673 | 956.318   | 1.059.086 | 1.127.943 | 1.130.574 | 0,23            | -2,17  | 6,75             |
| 2.4. Yen   | 23.367    | 25.992    | 25.475    | 26.832    | 26.250    | -2,17           | 12,34  | 3,04             |
| 2.5. Resto   | 404.437   | 340.362   | 305.652   | 323.905   | 309.933   | -4,31           | -23,37 | 1,40             |
| 3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5) | 4.349.333 | 3.670.172 | 3.516.280 | 3.839.951 | 3.997.746 | 4,11            | -8,08  | 13,69            |
| 3.1. Euro  | 2.938.269 | 2.453.375 | 2.263.338 | 2.422.754 | 2.541.635 | 4,91            | -13,50 | 12,30            |
| 3.2. Libra Esterlina                                 | 46.285    | 46.533    | 45.413    | 49.682    | 58.519    | 17,79           | 26,43  | 28,86            |
| 3.3. Dólar USA                                       | 1.319.054 | 1.126.050 | 1.159.816 | 1.315.826 | 1.327.470 | 0,88            | 0,64   | 14,46            |
| 3.4. Yen   | 30.769    | 30.322    | 29.144    | 33.515    | 32.222    | -3,86           | 4,72   | 10,56            |
| 3.5. Resto   | 14.956    | 13.891    | 18.569    | 18.174    | 37.900    | 108,54          | 153,41 | 104,10           |
| 4. DEPÓSITOS EN EECC (= 4.1 a 4.5)                   | 45.419    | 13.430    | 10.827    | 13.761    | 12.052    | -12,42          | -73,46 | 11,31            |
| 4.1. Euro  | 43.683    | 11.988    | 9.006     | 13.389    | 11.026    | -17,65          | -74,76 | 22,43            |
| 4.2. Libra Esterlina                                 | 0         | 0         | 210       | 0         | 0         | -               | -      | -100,00          |
| 4.3. Dólar USA                                       | 1.658     | 1.370     | 1.431     | 270       | 842       | 211,85          | -49,22 | -41,16           |
| 4.4. Yen   | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | -               | -      | -                |
| 4.5. Resto   | 78        | 72        | 180       | 102       | 184       | 80,39           | 135,90 | 2,22             |
| 5. OTROS (= 5.1 a 5.5)                               | 2.427     | 3.518     | 3.901     | 3.886     | 4.248     | 9,32            | 75,03  | 8,90             |
| 5.1. Euro  | 788       | 711       | 677       | 677       | 776       | 14,62           | -1,52  | 14,62            |
| 5.2. Libra Esterlina                                 | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | -               | -      | -                |
| 5.3. Dólar USA                                       | 1.639     | 2.807     | 3.224     | 3.209     | 3.472     | 8,20            | 111,84 | 7,69             |
| 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: |        |                  |
|--------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------------|--------|------------------|
|                                | II         | III        | IV         | I          | II         | Un trimestre    | Un año | Lo que va de año |
| <b>Número SICAV (unidades)</b> |            |            |            |            |            |                 |        |                  |
| Más de 89.999                  | 28         | 25         | 22         | 21         | 19         | -9,52           | -32,14 | -13,64           |
| 60.000-89.999                  | 16         | 13         | 13         | 15         | 14         | -6,67           | -12,50 | 7,69             |
| 30.000-59.999                  | 74         | 61         | 52         | 63         | 60         | -4,76           | -18,92 | 15,38            |
| 18.000-29.999                  | 106        | 101        | 117        | 119        | 110        | -7,56           | 3,77   | -5,98            |
| 6.000-17.999                   | 754        | 665        | 681        | 692        | 666        | -3,76           | -11,67 | -2,20            |
| 5.400-5.999                    | 147        | 142        | 138        | 151        | 133        | -11,92          | -9,52  | -3,62            |
| 4.800-5.399                    | 144        | 154        | 157        | 147        | 164        | 11,56           | 13,89  | 4,46             |
| 4.200-4.799                    | 211        | 180        | 184        | 183        | 184        | 0,55            | -12,80 | 0,00             |
| 3.600-4.199                    | 272        | 263        | 258        | 272        | 248        | -8,82           | -8,82  | -3,88            |
| 3.000-3.599                    | 418        | 359        | 380        | 416        | 379        | -8,89           | -9,33  | -0,26            |
| 2.400-2.999                    | 640        | 626        | 621        | 607        | 618        | 1,81            | -3,44  | -0,48            |
| 0-2.399                        | 255        | 470        | 422        | 342        | 421        | 23,10           | 65,10  | -0,24            |
| TOTAL <sup>(1)</sup>           | 3.065      | 3.059      | 3.045      | 3.028      | 3.016      | -0,40           | -1,60  | -0,95            |
| <b>Patrimonio social</b>       |            |            |            |            |            |                 |        |                  |
| Más de 89.999                  | 5.232.113  | 4.619.505  | 4.158.454  | 4.236.350  | 3.979.964  | -6,05           | -23,93 | -4,29            |
| 60.000-89.999                  | 1.102.508  | 929.344    | 937.180    | 1.124.393  | 1.023.618  | -8,96           | -7,16  | 9,22             |
| 30.000-59.999                  | 2.882.723  | 2.360.279  | 2.014.819  | 2.452.151  | 2.341.836  | -4,50           | -18,76 | 16,23            |
| 18.000-29.999                  | 2.444.869  | 2.335.654  | 2.747.512  | 2.736.584  | 2.534.773  | -7,37           | 3,68   | -7,74            |
| 6.000-17.999                   | 7.233.874  | 6.420.465  | 6.570.506  | 6.724.965  | 6.450.567  | -4,08           | -10,83 | -1,83            |
| 5.400-5.999                    | 839.551    | 808.393    | 784.006    | 861.570    | 754.913    | -12,38          | -10,08 | -3,71            |
| 4.800-5.399                    | 731.520    | 782.049    | 797.253    | 751.727    | 834.585    | 11,02           | 14,09  | 4,68             |
| 4.200-4.799                    | 952.049    | 808.107    | 822.294    | 823.747    | 827.151    | 0,41            | -13,12 | 0,59             |
| 3.600-4.199                    | 1.057.925  | 1.019.845  | 998.288    | 1.055.495  | 962.032    | -8,85           | -9,06  | -3,63            |
| 3.000-3.599                    | 1.367.987  | 1.177.054  | 1.241.911  | 1.362.117  | 1.240.715  | -8,91           | -9,30  | -0,10            |
| 2.400-2.999                    | 1.714.756  | 1.675.906  | 1.665.516  | 1.623.989  | 1.655.216  | 1,92            | -3,47  | -0,62            |
| 0-2.399                        | 535.506    | 972.298    | 876.261    | 712.689    | 868.548    | 21,87           | 62,19  | -0,88            |
| TOTAL                          | 26.095.380 | 23.908.899 | 23.614.002 | 24.465.777 | 23.473.918 | -4,05           | -10,05 | -0,59            |

<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: |        |                  |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------------|--------|------------------|
|                                      | II      | III     | IV      | I       | II      | Un trimestre    | Un año | Lo que va de año |
| <b>Número SICAV (unidades)</b>       |         |         |         |         |         |                 |        |                  |
| Más de 10.000                        | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | -               | -      | -                |
| 5.001-10.000                         | 1       | 1       | 1       | 1       | 1       | 0,00            | 0,00   | 0,00             |
| 3.001-5.000                          | 1       | 1       | 1       | 1       | 1       | 0,00            | 0,00   | 0,00             |
| 1.001-3.000                          | 7       | 5       | 5       | 5       | 5       | 0,00            | -28,57 | 0,00             |
| 501-1.000                            | 9       | 10      | 10      | 10      | 10      | 0,00            | 11,11  | 0,00             |
| 401-500                              | 11      | 10      | 7       | 6       | 5       | -16,67          | -54,55 | -28,57           |
| 301-400                              | 42      | 46      | 48      | 45      | 46      | 2,22            | 9,52   | -4,17            |
| 201-300                              | 152     | 153     | 162     | 147     | 143     | -2,72           | -5,92  | -11,73           |
| 151-200                              | 198     | 204     | 202     | 226     | 260     | 15,04           | 31,31  | 28,71            |
| 100-150                              | 2.610   | 2.568   | 2.558   | 2.546   | 2.503   | -1,69           | -4,10  | -2,15            |
| 50-99                                | 14      | 28      | 20      | 7       | 10      | 42,86           | -28,57 | -50,00           |
| 0-49                                 | 20      | 33      | 31      | 34      | 32      | -5,88           | 60,00  | 3,23             |
| TOTAL <sup>(1)</sup>                 | 3.065   | 3.059   | 3.045   | 3.028   | 3.016   | -0,40           | -1,60  | -0,95            |
| <b>Número accionistas (unidades)</b> |         |         |         |         |         |                 |        |                  |
| Más de 10.000                        | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | -               | -      | -                |
| 5.001-10.000                         | 8.654   | 8.662   | 8.638   | 8.586   | 8.544   | -0,49           | -1,27  | -1,09            |
| 3.001-5.000                          | 4.173   | 4.149   | 4.145   | 4.105   | 4.085   | -0,49           | -2,11  | -1,45            |
| 1.001-3.000                          | 11.276  | 8.687   | 8.593   | 8.561   | 8.504   | -0,67           | -24,58 | -1,04            |
| 501-1.000                            | 5.348   | 6.331   | 6.276   | 6.117   | 5.990   | -2,08           | 12,00  | -4,56            |
| 401-500                              | 4.818   | 4.448   | 3.114   | 2.643   | 2.175   | -17,71          | -54,86 | -30,15           |
| 301-400                              | 13.760  | 15.351  | 16.046  | 14.943  | 15.135  | 1,28            | 9,99   | -5,68            |
| 201-300                              | 36.603  | 36.695  | 38.354  | 34.947  | 33.719  | -3,51           | -7,88  | -12,08           |
| 151-200                              | 33.644  | 34.810  | 34.472  | 38.554  | 43.984  | 14,08           | 30,73  | 27,59            |
| 100-150                              | 297.078 | 294.981 | 292.856 | 294.973 | 288.029 | -2,35           | -3,05  | -1,65            |
| 50-99                                | 1.190   | 2.439   | 1.893   | 668     | 808     | 20,96           | -32,10 | -57,32           |
| 0-49                                 | 89      | 211     | 233     | 300     | 265     | -11,67          | 197,75 | 13,73            |
| TOTAL                                | 416.633 | 416.764 | 414.620 | 414.397 | 411.238 | -0,76           | -1,29  | -0,82            |

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

|                             | 2011    |           | 2012    |         |         | % Variación en: |        |                  |
|-----------------------------|---------|-----------|---------|---------|---------|-----------------|--------|------------------|
|                             | II      | III       | IV      | I       | II      | Un trimestre    | Un año | Lo que va de año |
| 1. Número SII <sup>1</sup>  | 8       | 9         | 8       | 8       | 8       | 0,00            | 0,00   | 0,00             |
| 2. Accionistas              | 943     | 944       | 943     | 939     | 939     | 0,00            | -0,42  | -0,42            |
| 3. Patrimonio (miles euros) | 318.232 | 1.663.410 | 312.510 | 310.774 | 305.115 | -1,82           | -4,12  | -2,37            |

<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: |        |                  |
|---|---------|-----------|---------|---------|---------|-----------------|--------|------------------|
|   | II      | III       | IV      | I       | II      | Un trimestre    | Un año | Lo que va de año |
| 1. Patrimonio (=2+3+4+5)  | 318.232 | 1.663.410 | 312.510 | 310.774 | 305.115 | -1,82           | -4,12  | -2,37            |
| 2. Cartera de inversiones inmobiliarias                                   | 368.026 | 1.747.896 | 338.226 | 335.882 | 327.917 | -2,37           | -10,90 | -3,05            |
| 2.1. Cartera interior   | 367.868 | 1.746.442 | 338.167 | 334.740 | 327.414 | -2,19           | -11,00 | -3,18            |
| 2.1.1. de la que viviendas terminadas                                     | 208.966 | 1.095.545 | 201.458 | 199.719 | 206.711 | 3,50            | -1,08  | 2,61             |
| 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 | 158     | 1.454     | 59      | 1.141   | 488     | -57,23          | 208,86 | 727,12           |
| 2.5. Indemnizaciones a arrendatarios                                      | 0       | 0         | 0       | 0       | 15      | -               | -      | -                |
| 3. Cartera de inversiones financieras                                     | 560     | 4.070     | 20.065  | 796     | 1.106   | 38,94           | 97,50  | -94,49           |
| 3.1. Cartera interior   | 553     | 3.876     | 20.022  | 765     | 1.081   | 41,31           | 95,48  | -94,60           |
| 3.2. Cartera exterior   | 0       | 44        | 35      | 21      | 17      | -19,05          | -      | -51,43           |
| 3.3. Intereses de la cartera de inversión                                 | 8       | 149       | 8       | 10      | 8       | -20,00          | 0,00   | 0,00             |
| 3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio                            | 0       | 0         | 0       | 0       | 0       | -               | -      | -                |
| 4. Liquidez   | 4.833   | 8.279     | 6.416   | 22.089  | 24.158  | 9,37            | 399,86 | 276,53           |
| 5. Resto  | -55.187 | -96.835   | -52.198 | -47.993 | -48.066 | -0,15           | 12,90  | 7,92             |

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

CUADRO 5.3

% sobre patrimonio

|   | 2011   |        | 2012   |        |        |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
|   | II     | III    | IV     | I      | II     |
| 1. Patrimonio (=2+3+4+5)  | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| 2. Cartera de inversiones inmobiliarias                                   | 115,65 | 105,08 | 108,23 | 108,08 | 107,47 |
| 2.1. Cartera interior   | 115,60 | 104,99 | 108,21 | 107,71 | 107,31 |
| 2.1.1. de la que viviendas terminadas                                     | 65,66  | 65,86  | 64,46  | 64,27  | 67,75  |
| 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 | 0,05   | 0,09   | 0,02   | 0,37   | 0,16   |
| 2.5. Indemnizaciones a arrendatarios                                      | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 3. Cartera de inversiones financieras                                     | 0,18   | 0,24   | 6,42   | 0,26   | 0,36   |
| 3.1. Cartera interior   | 0,17   | 0,23   | 6,41   | 0,25   | 0,35   |
| 3.2. Cartera exterior   | 0,00   | 0,00   | 0,01   | 0,01   | 0,01   |
| 3.3. Intereses de la cartera de inversión                                 | 0,00   | 0,01   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio                            | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| 4. Liquidez   | 1,52   | 0,50   | 2,05   | 7,11   | 7,92   |
| 5. Resto  | -17,34 | -5,82  | -16,70 | -15,44 | -15,75 |

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

CUADRO 5.4

Importes en miles de euros

|  | 2011   |           |            | 2012   |        | % Variación en: |         |
|--|--------|-----------|------------|--------|--------|-----------------|---------|
|  | II     | III       | IV         | I      | II     | Un trimestre    | Un año  |
| 1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4+5)  | -2.103 | 1.345.178 | -1.350.900 | -1.736 | -5.659 | -225,98         | -169,09 |
| 2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)  | 0      | 1.384.559 | -1.345.318 | 0      | -1     | -               | -       |
| 3. Beneficios brutos distribuidos  | 0      | 0         | 0          | 0      | 0      | -               | -       |
| 4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)   | -2.103 | -39.381   | -5.582     | -1.736 | -5.658 | -225,92         | -169,04 |
| 4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)  | -26    | -3.195    | -3.372     | 223    | -3.816 | -               | -       |
| 4.1.1. Alquileres  | 3.002  | 30.985    | 3.011      | 2.984  | 2.949  | -1,17           | -1,77   |
| 4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdto. derivados de inversiones inmobiliarias | -3.036 | -34.240   | -6.605     | -2.883 | -6.731 | -133,47         | -121,71 |
| 4.1.3. Intereses   | 12     | 108       | 75         | 121    | 18     | -85,12          | 50,00   |
| 4.1.4. Dividendos  | 0      | 0         | 0          | 0      | 0      | -               | -       |
| 4.1.5. Variación de precios (renta fija)   | 1      | -2        | 0          | 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>   | -6     | -46       | 147        | 0      | -52    | -               | -766,67 |
| 4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)  | 2.318  | 36.953    | 2.196      | 1.962  | 1.943  | -0,97           | -16,18  |
| 4.2.1. Comisión de gestión   | 792    | 15.961    | 666        | 650    | 549    | -15,54          | -30,68  |
| 4.2.2. Comisión depositario  | 0      | 0         | 0          | 0      | 0      | -               | -       |
| 4.2.3. Por realización de tasaciones   | 27     | 575       | 12         | 38     | 24     | -36,84          | -11,11  |
| 4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad  | 185    | 2.799     | 201        | 173    | 184    | 6,36            | -0,54   |
| 4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles  | 161    | 1.370     | 155        | 123    | 273    | 121,95          | 69,57   |
| 4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores   | 518    | 6.545     | 571        | 481    | 448    | -6,86           | -13,51  |
| 4.2.7. Otros gastos de gestión corriente   | 288    | 318       | 427        | 305    | 267    | -12,46          | -7,29   |
| 4.2.8. Otros gastos repercutidos   | 346    | 9.385     | 163        | 191    | 199    | 4,19            | -42,49  |
| 4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)  | 241    | 767       | -14        | 2      | 101    | -               | -58,09  |
| 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   | 241    | 767       | -14        | 2      | 101    | -               | -58,09  |
| 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    |       |       |
|--|-------|--------|---------|-------|-------|
|  | II    | III    | IV      | I     | II    |
| 1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4+5)   | -0,66 | 177,79 | -426,19 | -0,56 | -1,81 |
| 2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)  | 0,00  | 183,00 | -424,43 | 0,00  | 0,00  |
| 3. Beneficios brutos distribuidos  | 0,00  | 0,00   | 0,00    | 0,00  | 0,00  |
| 4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)   | -0,66 | -5,21  | -1,76   | -0,56 | -1,81 |
| 4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)  | -0,01 | -0,42  | -1,06   | 0,07  | -1,22 |
| 4.1.1. Alquileres  | 0,94  | 4,10   | 0,95    | 0,95  | 0,94  |
| 4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdto. derivados de inversiones inmobiliarias | -0,95 | -4,53  | -2,08   | -0,92 | -2,15 |
| 4.1.3. Intereses   | 0,00  | 0,01   | 0,02    | 0,04  | 0,01  |
| 4.1.4. Dividendos  | 0,00  | 0,00   | 0,00    | 0,00  | 0,00  |
| 4.1.5. Variación de precios (renta fija)   | 0,00  | 0,00   | 0,00    | 0,00  | 0,00  |
| 4.1.6. Variación de precios (renta variable)   | 0,00  | 0,00   | 0,00    | 0,00  | 0,00  |
| 4.1.7. Otros rendimientos <sup>2</sup>   | 0,00  | -0,01  | 0,05    | 0,00  | -0,02 |
| 4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)  | 0,72  | 4,88   | 0,69    | 0,63  | 0,62  |
| 4.2.1. Comisión de gestión   | 0,25  | 2,11   | 0,21    | 0,21  | 0,18  |
| 4.2.2. Comisión depositario  | 0,00  | 0,00   | 0,00    | 0,00  | 0,00  |
| 4.2.3. Por realización de tasaciones   | 0,01  | 0,08   | 0,00    | 0,01  | 0,01  |
| 4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad  | 0,06  | 0,37   | 0,06    | 0,06  | 0,06  |
| 4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles  | 0,05  | 0,18   | 0,05    | 0,04  | 0,09  |
| 4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores   | 0,16  | 0,87   | 0,18    | 0,15  | 0,14  |
| 4.2.7. Otros gastos de gestión corriente   | 0,09  | 0,04   | 0,13    | 0,10  | 0,09  |
| 4.2.8. Otros gastos repercutidos   | 0,11  | 1,24   | 0,05    | 0,06  | 0,06  |
| 4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)  | 0,08  | 0,10   | 0,00    | 0,00  | 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   | 0,08  | 0,10   | 0,00    | 0,00  | 0,03  |
| 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: |              |         |                  |
|---|---------|---------|---------|---------|-----------------|--------------|---------|------------------|
|   | II      | III     | IV      | I       | II              | Un trimestre | Un año  | Lo que va de año |
| <b>IIC de inversión libre</b>                       |         |         |         |         |                 |              |         |                  |
| 1. Número <sup>1</sup>                              | 36      | 36      | 36      | 36      | 35              | -2,78        | -2,78   | -2,78            |
| 2. Partícipes                                       | 2.022   | 2.057   | 2.047   | 2.077   | 2.169           | 4,43         | 7,27    | 5,96             |
| 3. Patrimonio (miles de euros)                      | 738.948 | 703.869 | 728.099 | 775.305 | 774.481         | -0,11        | 4,81    | 6,37             |
| 4. Suscripciones (miles de euros)                   | 58.465  | 36.053  | 50.508  | 71.521  | 60.650          | -15,20       | 3,74    | 20,08            |
| 5. Reembolsos (miles de euros)                      | 15.964  | 17.454  | 39.043  | 49.791  | 43.818          | -12,00       | 174,48  | 12,23            |
| 6. Suscripciones netas (miles de euros)             | 42.501  | 18.599  | 11.465  | 21.730  | 16.832          | -22,54       | -60,40  | 46,81            |
| 7. Rendimientos netos (miles de euros)              | 2.955   | -53.678 | 12.765  | 25.476  | -17.656         | -            | -       | -                |
| 8. Rentabilidad (%)                                 | 0,51    | -6,81   | 2,16    | 3,51    | -2,29           | -            | -       | -                |
| 9. Rendimientos de gestión (%) <sup>2</sup>         | 0,93    | -7,02   | 2,16    | 3,60    | -1,48           | -            | -       | -                |
| 10. Gastos de comisión de gestión (%) <sup>2</sup>  | 0,41    | 0,38    | 0,38    | 0,37    | 0,32            | -13,51       | -21,95  | -15,79           |
| 11. Gastos de financiación (%) <sup>2</sup>         | 0,02    | 0,01    | 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>                              | 27      | 27      | 26      | 26      | 26              | 0,00         | -3,70   | 0,00             |
| 2. Partícipes                                       | 4.137   | 4.046   | 3.805   | 3.592   | 3.607           | 0,42         | -12,81  | -5,20            |
| 3. Patrimonio (miles de euros)                      | 636.065 | 617.419 | 573.013 | 567.984 | 561.393         | -1,16        | -11,74  | -2,03            |
| 4. Suscripciones (miles de euros)                   | 4.175   | 1.862   | 2.193   | 2.028   | 7.368           | 263,31       | 76,48   | 235,91           |
| 5. Reembolsos (miles de euros)                      | 28.415  | 10.656  | 51.107  | 13.480  | 13.242          | -1,77        | -53,40  | -74,09           |
| 6. Suscripciones netas (miles de euros)             | -24.240 | -8.794  | -48.914 | -11.452 | -5.874          | 48,71        | 75,77   | 87,99            |
| 7. Rendimientos netos (miles de euros)              | -6.862  | -9.852  | 4.508   | 6.423   | -717            | -            | 89,55   | -                |
| 8. Rentabilidad (%)                                 | -1,03   | -1,50   | 0,85    | 1,15    | -2,21           | -            | -114,56 | -                |
| 9. Rendimientos de gestión (%) <sup>3</sup>         | -0,69   | -1,21   | 1,08    | 1,45    | 0,16            | -88,97       | -       | -85,19           |
| 10. Gastos de comisión de gestión (%) <sup>3</sup>  | 0,32    | 0,30    | 0,30    | 0,32    | 0,30            | -6,25        | -6,25   | 0,00             |
| 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: |           |        |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|-----------------|-----------|--------|
|  | II      | III     | IV      | I       | II      | Un              | Lo que va |        |
|  |         |         |         |         |         | trimestre       | Un año    | de año |
| 1. PATRIMONIO (=2+3+4)                         | 636.065 | 617.419 | 573.013 | 567.984 | 561.393 | -1,16           | -11,74    | -2,03  |
| 2. INVERSIONES FINANCIERAS                     | 554.985 | 551.016 | 512.338 | 517.006 | 507.523 | -1,83           | -8,55     | -0,94  |
| 2.1. Cartera interior                          | 133.595 | 130.800 | 119.064 | 128.869 | 103.384 | -19,78          | -22,61    | -13,17 |
| 2.2. Cartera exterior                          | 418.937 | 419.053 | 390.268 | 385.480 | 400.411 | 3,87            | -4,42     | 2,60   |
| 2.3. Intereses de la cartera de inversión      | 187     | 214     | 222     | 229     | 322     | 40,61           | 72,36     | 45,05  |
| 2.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 2.266   | 949     | 2.784   | 2.427   | 3.407   | 40,38           | 50,34     | 22,38  |
| 3. LIQUIDEZ (TESORERÍA)                        | 48.253  | 54.012  | 45.813  | 42.578  | 39.878  | -6,34           | -17,36    | -12,95 |
| 4. RESTO                                       | 32.827  | 12.391  | 14.862  | 8.401   | 13.993  | 66,56           | -57,37    | -5,85  |

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

CUADRO 6.3

% sobre patrimonio

|  | 2011   |        | 2012   |        |        |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|
|  | II     | III    | IV     | I      | II     |
| 1. PATRIMONIO (=2+3+4)                         | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| 2. INVERSIONES FINANCIERAS                     | 87,25  | 89,25  | 89,41  | 91,02  | 90,40  |
| 2.1. Cartera interior                          | 21,00  | 21,18  | 20,78  | 22,69  | 18,42  |
| 2.2. Cartera exterior                          | 65,86  | 67,87  | 68,11  | 67,87  | 71,32  |
| 2.3. Intereses de la cartera de inversión      | 0,03   | 0,03   | 0,04   | 0,04   | 0,06   |
| 2.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0,36   | 0,15   | 0,49   | 0,43   | 0,61   |
| 3. LIQUIDEZ (TESORERÍA)                        | 7,59   | 8,75   | 8,00   | 7,50   | 7,10   |
| 4. RESTO                                       | 5,16   | 2,01   | 2,59   | 1,48   | 2,49   |

**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: |  |
|--|---------|---------|---------|---------|--------|--------------|-----------------|--|
|  | II      | III     | IV      | I       | II     | Un trimestre | Un año          |  |
| 1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)        | -31.102 | -18.646 | -44.406 | -5.029  | -6.591 | -31,06       | 78,81           |  |
| 2. Suscripciones/ reembolsos (neto)                      | -24.240 | -8.794  | -48.914 | -11.452 | -5.874 | 48,71        | 75,77           |  |
| 3. Beneficios brutos distribuidos                        | 0       | 0       | 0       | 0       | 0      | -            | -               |  |
| 4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)                 | -6.862  | -9.852  | 4.508   | 6.423   | -717   | -            | 89,55           |  |
| 4.1. Rendimientos de gestión                             | -4.560  | -7.699  | 6.495   | 8.325   | 904    | -89,14       | -               |  |
| 4.1.1. Intereses   | 162     | 348     | 107     | 141     | 282    | 100,00       | 74,07           |  |
| 4.1.2. Dividendos  | 98      | 17      | 175     | 16      | 145    | 806,25       | 47,96           |  |
| 4.1.3. Variación de precios (renta fija)                 | -287    | 876     | 718     | 172     | 1.058  | 515,12       | -               |  |
| 4.1.4. Variación de precios (renta variable)             | 80      | -489    | -264    | -239    | -540   | -125,94      | -               |  |
| 4.1.5. Variación de precios (depósitos)                  | 0       | 0       | 0       | 0       | 0      | -            | -               |  |
| 4.1.6. Variación de precios (IIC)                        | -6.968  | 8.675   | 7.740   | -7.246  | 8.800  | -            | -               |  |
| 4.1.7. Variación de precios (en derivados)               | 1.569   | -14.766 | 2.032   | 4.377   | -6.292 | -            | -               |  |
| 4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>                   | 785     | -2.360  | -4.013  | 11.104  | -2.550 | -            | -               |  |
| 4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.4)          | 2.316   | 2.180   | 2.032   | 2.091   | 1.956  | -6,46        | -15,54          |  |
| 4.2.1. Comisión de gestión                               | 2.051   | 1.903   | 1.855   | 1.828   | 1.699  | -7,06        | -17,16          |  |
| 4.2.2. Comisión de depósito                              | 116     | 114     | 110     | 101     | 101    | 0,00         | -12,93          |  |
| 4.2.3. Resto de gastos repercutidos                      | 149     | 163     | 67      | 162     | 156    | -3,70        | 4,70            |  |
| 4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)                           | 14      | 26      | 45      | 188     | 336    | 78,72        | -               |  |
| 4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución | 1       | 0       | 0       | 0       | 0      | -            | -100,00         |  |
| 4.3.2. Comisiones retrocedidas                           | -3      | 1       | 2       | 2       | 1      | -50,00       | -               |  |
| 4.3.3. Otros ingresos                                    | 17      | 25      | 44      | 185     | 335    | 81,08        | 1.870,59        |  |

<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  |       |       |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|
|  | II    | III   | IV    | I     | II    |
| 1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)                     | -4,78 | -2,94 | -7,30 | -0,88 | -1,18 |
| 2. Suscripciones/ reembolsos (neto)                      | -3,72 | -1,39 | -8,05 | -2,00 | -1,05 |
| 3. Beneficios brutos distribuidos                        | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00  |
| 4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)                 | -1,05 | -1,55 | 0,75  | 1,12  | -0,13 |
| 4.1. Rendimientos de gestión                             | -0,70 | -1,21 | 1,08  | 1,45  | 0,16  |
| 4.1.1. Intereses   | 0,02  | 0,05  | 0,02  | 0,02  | 0,05  |
| 4.1.2. Dividendos  | 0,02  | 0,00  | 0,03  | 0,00  | 0,03  |
| 4.1.3. Variación de precios (renta fija)                 | -0,04 | 0,14  | 0,12  | 0,03  | 0,19  |
| 4.1.4. Variación de precios (renta variable)             | 0,01  | -0,08 | -0,04 | -0,04 | -0,10 |
| 4.1.5. Variación de precios (depósitos)                  | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00  |
| 4.1.6. Variación de precios (IIC)                        | -1,07 | 1,37  | 1,28  | -1,26 | 1,57  |
| 4.1.7. Variación de precios (en derivados)               | 0,24  | -2,33 | 0,33  | 0,76  | -1,12 |
| 4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>                   | 0,12  | -0,37 | -0,66 | 1,94  | -0,45 |
| 4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.4)          | 0,36  | 0,34  | 0,33  | 0,36  | 0,35  |
| 4.2.1. Comisión de gestión                               | 0,32  | 0,30  | 0,30  | 0,25  | 0,30  |
| 4.2.2. Comisión de depósito                              | 0,02  | 0,02  | 0,02  | 0,02  | 0,02  |
| 4.2.3. Resto de gastos repercutidos                      | 0,02  | 0,03  | 0,01  | 0,03  | 0,03  |
| 4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)                           | 0,00  | 0,00  | 0,01  | 0,03  | 0,06  |
| 4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00  |
| 4.3.2. Comisiones retrocedidas                           | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00  |
| 4.3.3. Otros ingresos                                    | 0,00  | 0,00  | 0,01  | 0,03  | 0,06  |

<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: |        |
|---|--------|---------|--------|--------|---------|-----------------|--------|
|   | II     | III     | IV     | I      | II      | Un trimestre    | Un año |
| 1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4) | 45.456 | -35.079 | 24.231 | 47.206 | -824    | -               | -      |
| 2. Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 42.501 | 18.599  | 11.465 | 21.730 | 16.832  | -22,54          | -60,40 |
| 3. Beneficios brutos distribuidos                 | 0      | 0       | 0      | 0      | 0       | -               | -      |
| 4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)          | 2.955  | -53.678 | 12.765 | 25.476 | -17.656 | -               | -      |
| 4.1. Rendimientos de gestión                      | 6.703  | -50.595 | 15.689 | 27.661 | -13.156 | -               | -      |
| 4.2. Gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)         | 4.338  | 3.653   | 3.792  | 3.644  | 5.726   | 57,14           | 32,00  |
| 4.2.1. Comisión de gestión                        | 2.942  | 2.748   | 2.784  | 2.838  | 2.828   | -0,35           | -3,87  |
| 4.2.2. Gastos de financiación                     | 164    | 56      | 63     | 79     | 61      | -22,78          | -62,80 |
| 4.2.3. Otros gastos                               | 1.233  | 849     | 945    | 728    | 2.838   | 289,84          | 130,17 |
| 4.3. Otros ingresos                               | 590    | 570     | 868    | 1.459  | 1.227   | -15,90          | 107,97 |

<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 |      |       |
|---|------|-------|------|------|-------|
|   | II   | III   | IV   | I    | II    |
| 1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)      | 6,30 | -4,87 | 3,34 | 6,14 | -0,09 |
| 2. Suscripciones/ reembolsos (neto)       | 5,89 | 2,58  | 1,58 | 2,83 | 1,90  |
| 3. Beneficios brutos distribuidos         | 0,00 | 0,00  | 0,00 | 0,00 | 0,00  |
| 4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)  | 0,41 | -7,45 | 1,76 | 3,31 | -1,99 |
| 4.1. Rendimientos de gestión              | 0,93 | -7,02 | 2,16 | 3,60 | -1,48 |
| 4.2. Gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3) | 0,60 | 0,51  | 0,52 | 0,47 | 0,64  |
| 4.2.1. Comisión de gestión                | 0,41 | 0,38  | 0,38 | 0,37 | 0,32  |
| 4.2.2. Gastos de financiación             | 0,02 | 0,01  | 0,01 | 0,01 | 0,01  |
| 4.2.3. Otros gastos                       | 0,17 | 0,12  | 0,13 | 0,09 | 0,32  |
| 4.3. Otros ingresos                       | 0,08 | 0,08  | 0,12 | 0,19 | 0,14  |

**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: |        |                  |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|-----------------|--------|------------------|
|   | II         | III        | IV         | I          | II         | Un trimestre    | Un año | Lo que va de año |
| <b>NÚMERO DE IIC EXTRANJERAS REGISTRADAS</b>                  |            |            |            |            |            |                 |        |                  |
| 1. Fondos   | 395        | 395        | 426        | 445        | 421        | -5,39           | 6,58   | -1,17            |
| 2. Sociedades   | 300        | 300        | 313        | 320        | 322        | 0,63            | 7,33   | 2,88             |
| 3. Total IIC extranjeras                                      | 695        | 695        | 739        | 765        | 743        | -2,88           | 6,91   | 0,54             |
| <b>PARTÍCIPE<sup>1</sup></b>                                  |            |            |            |            |            |                 |        |                  |
| 1. Fondos   | 195.529    | 185.557    | 177.832    | 175.819    | 180.064    | 2,41            | -7,91  | 1,26             |
| 2. Sociedades   | 661.655    | 617.914    | 583.548    | 592.648    | 609.024    | 2,76            | -7,95  | 4,37             |
| 3. Total IIC extranjeras                                      | 857.184    | 803.471    | 761.380    | 768.467    | 789.088    | 2,68            | -7,94  | 3,64             |
| <b>VOLUMEN DE INVERSIÓN<sup>1,2</sup></b><br>(miles de euros) |            |            |            |            |            |                 |        |                  |
| 1. Fondos   | 7.302.468  | 6.448.447  | 6.382.855  | 6.595.399  | 7.199.628  | 9,16            | -1,41  | 12,80            |
| 2. Sociedades   | 28.291.879 | 24.521.571 | 23.586.620 | 25.239.721 | 27.355.798 | 8,38            | -3,31  | 15,98            |
| 3. Total IIC extranjeras                                      | 35.594.347 | 30.970.018 | 29.969.475 | 31.835.120 | 34.555.426 | 8,54            | -2,92  | 15,30            |
| <b>ESTADO DE ORIGEN</b>                                       |            |            |            |            |            |                 |        |                  |
| 1. Luxemburgo   | 298        | 298        | 297        | 303        | 302        | -0,33           | 1,34   | 1,68             |
| 2. Francia  | 239        | 241        | 284        | 300        | 278        | -7,33           | 16,32  | -2,11            |
| 3. Irlanda  | 84         | 82         | 87         | 90         | 89         | -1,11           | 5,95   | 2,30             |
| 4. Alemania   | 21         | 21         | 20         | 20         | 22         | 10,00           | 4,76   | 10,00            |
| 5. Reino Unido  | 19         | 19         | 19         | 20         | 21         | 5,00            | 10,53  | 10,53            |
| 6. Holanda  | 1          | 1          | 1          | 1          | 1          | 0,00            | 0,00   | 0,00             |
| 7. Austria  | 27         | 27         | 25         | 25         | 24         | -4,00           | -11,11 | -4,00            |
| 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: |        |                  |
|------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------------|--------|------------------|
|                              | II         | III        | IV         | I          | II         | Un trimestre    | Un año | Lo que va de año |
| <b>Número IIC (unidades)</b> |            |            |            |            |            |                 |        |                  |
| Más de 30.000                | 110        | 103        | 102        | 107        | 107        | 0,00            | -2,73  | 4,90             |
| 12.001-30.000                | 41         | 42         | 40         | 38         | 40         | 5,26            | -2,44  | 0,00             |
| 6.001-12.000                 | 28         | 29         | 26         | 30         | 24         | -20,00          | -14,29 | -7,69            |
| 3.001-6.000                  | 37         | 29         | 35         | 33         | 34         | 3,03            | -8,11  | -2,86            |
| 1.201-3.000                  | 41         | 46         | 38         | 42         | 48         | 14,29           | 17,07  | 26,32            |
| 601-1.200                    | 19         | 26         | 26         | 29         | 31         | 6,90            | 63,16  | 19,23            |
| 301-600                      | 19         | 16         | 24         | 18         | 20         | 11,11           | 5,26   | -16,67           |
| 101-300                      | 28         | 30         | 32         | 31         | 34         | 9,68            | 21,43  | 6,25             |
| 0-100                        | 317        | 319        | 331        | 334        | 302        | -9,58           | -4,73  | -8,76            |
| TOTAL <sup>2</sup>           | 640        | 640        | 654        | 662        | 640        | -3,32           | 0,00   | -2,14            |
| <b>Volumen de inversión</b>  |            |            |            |            |            |                 |        |                  |
| Más de 30.000                | 34.224.731 | 29.640.074 | 28.726.006 | 30.599.387 | 33.268.899 | 8,72            | -2,79  | 15,81            |
| 12.001-30.000                | 844.554    | 837.347    | 749.638    | 724.805    | 800.388    | 10,43           | -5,23  | 6,77             |
| 6.001-12.000                 | 259.947    | 245.801    | 234.698    | 249.501    | 203.735    | -18,34          | -21,62 | -13,19           |
| 3.001-6.000                  | 155.076    | 120.109    | 143.587    | 140.133    | 141.201    | 0,76            | -8,95  | -1,66            |
| 1.201-3.000                  | 77.966     | 89.653     | 74.229     | 81.093     | 98.430     | 21,38           | 26,25  | 32,60            |
| 601-1.200                    | 17.126     | 23.238     | 23.498     | 24.929     | 26.814     | 7,56            | 56,57  | 14,11            |
| 301-600                      | 7.795      | 6.381      | 10.102     | 7.514      | 7.923      | 5,44            | 1,64   | -21,57           |
| 101-300                      | 5.372      | 5.542      | 6.235      | 6.196      | 6.717      | 8,41            | 25,04  | 7,73             |
| 0-100                        | 1.780      | 1.873      | 1.482      | 1.562      | 1.319      | -15,56          | -25,90 | -11,00           |
| TOTAL                        | 35.594.347 | 30.970.018 | 29.969.475 | 31.835.120 | 34.555.426 | 8,54            | -2,92  | 15,30            |

<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: |        |                  |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------------|--------|------------------|
|                                      | II      | III     | IV      | I       | II      | Un trimestre    | Un año | Lo que va de año |
| <b>Número IIC (unidades)</b>         |         |         |         |         |         |                 |        |                  |
| Más de 800                           | 96      | 93      | 85      | 80      | 82      | 2,50            | -14,58 | -3,53            |
| 601-800                              | 19      | 13      | 17      | 21      | 22      | 4,76            | 15,79  | 29,41            |
| 401-600                              | 14      | 16      | 15      | 16      | 19      | 18,75           | 35,71  | 26,67            |
| 251-400                              | 20      | 23      | 23      | 21      | 17      | -19,05          | -15,00 | -26,09           |
| 151-250                              | 19      | 21      | 22      | 24      | 23      | -4,17           | 21,05  | 4,55             |
| 61-150                               | 35      | 38      | 33      | 37      | 38      | 2,70            | 8,57   | 15,15            |
| 21-60                                | 41      | 43      | 46      | 48      | 58      | 20,83           | 41,46  | 26,09            |
| 11-20                                | 28      | 26      | 29      | 30      | 27      | -10,00          | -3,57  | -6,90            |
| 0-10                                 | 368     | 367     | 384     | 385     | 354     | -8,05           | -3,80  | -7,81            |
| TOTAL <sup>2</sup>                   | 640     | 640     | 654     | 662     | 640     | -3,32           | 0,00   | -2,14            |
| <b>Número Partícipes/Accionistas</b> |         |         |         |         |         |                 |        |                  |
| Más de 800                           | 821.369 | 768.538 | 723.959 | 726.930 | 747.006 | 2,76            | -9,05  | 3,18             |
| 601-800                              | 13.115  | 8.865   | 12.071  | 15.332  | 15.700  | 2,40            | 19,71  | 30,06            |
| 401-600                              | 6.620   | 8.366   | 7.498   | 8.044   | 9.365   | 16,42           | 41,47  | 24,90            |
| 251-400                              | 6.531   | 7.449   | 7.506   | 7.007   | 5.759   | -17,81          | -11,82 | -23,27           |
| 151-250                              | 3.939   | 4.321   | 4.483   | 4.873   | 4.543   | -6,77           | 15,33  | 1,34             |
| 61-150                               | 3.405   | 3.730   | 3.414   | 3.668   | 3.813   | 3,95            | 11,98  | 11,69            |
| 21-60                                | 1.423   | 1.461   | 1.677   | 1.797   | 2.144   | 19,31           | 50,67  | 27,85            |
| 11-20                                | 432     | 394     | 411     | 447     | 391     | -12,53          | -9,49  | -4,87            |
| 0-10                                 | 350     | 347     | 361     | 369     | 367     | -0,54           | 4,86   | 1,66             |
| TOTAL                                | 857.184 | 803.471 | 761.380 | 768.467 | 789.088 | 2,68            | -7,94  | 3,64             |

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

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

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

CUADRO 8.1

Importes en miles de euros

|  | 2008               | 2009               | 2010               | 2011               |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|  | IV                 | IV                 | IV                 | IV                 |
| <b>ACTIVO</b>                                |                    |                    |                    |                    |
| A) ACTIVO NO CORRIENTE                       | 2                  | 19                 | 0                  | 0                  |
| I. Inmovilizado intangible                   | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  |
| II. Inmovilizado material                    | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  |
| 1. Bienes inmuebles de uso propio            | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  |
| 2. Mobiliario y enseres                      | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  |
| III. Activos por impuesto diferido           | 2                  | 19                 | 0                  | 0                  |
| B) ACTIVO CORRIENTE                          | 176.923.926        | 171.696.873        | 144.926.302        | 133.323.015        |
| I. Deudores                                  | 1.175.178          | 859.784            | 691.202            | 716.212            |
| II. Cartera de inversiones financieras       | 167.016.956        | 163.569.254        | 137.703.702        | 126.769.191        |
| 1. Cartera interior                          | 106.191.662        | 99.951.819         | 88.896.486         | 89.249.206         |
| 1.1. Valores representativos de deuda        | 80.854.843         | 73.929.270         | 67.725.675         | 70.793.690         |
| 1.2. Instrumentos de patrimonio              | 4.023.150          | 4.740.969          | 3.829.171          | 3.087.011          |
| 1.3. Instituciones de Inversión colectiva    | 10.134.263         | 9.041.484          | 7.338.551          | 6.038.488          |
| 1.4. Depósitos en EECC                       | 10.526.980         | 11.493.487         | 9.383.907          | 8.848.420          |
| 1.5. Derivados                               | 652.315            | 746.585            | 618.825            | 481.597            |
| 1.6. Otros                                   | 112                | 23                 | 356                | 0                  |
| 2. Cartera exterior                          | 58.443.902         | 61.812.712         | 47.267.335         | 35.674.902         |
| 2.1. Valores representativos de deuda        | 48.461.644         | 47.425.220         | 29.762.590         | 22.271.427         |
| 2.2. Instrumentos de patrimonio              | 5.216.118          | 7.783.178          | 8.386.378          | 7.037.290          |
| 2.3. Instituciones de Inversión colectiva    | 3.524.463          | 5.666.426          | 8.404.669          | 6.061.631          |
| 2.4. Depósitos en EECC                       | 16.928             | 81.890             | 107.375            | 22.680             |
| 2.5. Derivados                               | 1.207.396          | 854.928            | 602.771            | 280.744            |
| 2.6. Otros                                   | 17.354             | 1.070              | 3.552              | 1.131              |
| 3. Intereses de la cartera de inversión      | 2.379.668          | 1.768.942          | 1.501.240          | 1.837.568          |
| 4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio | 1.723              | 35.781             | 38.640             | 7.515              |
| III. Periodificaciones                       | 28.592             | 87                 | 118                | 22                 |
| IV. Tesorería                                | 8.703.200          | 7.267.749          | 6.531.281          | 5.837.590          |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                          | <b>176.923.928</b> | <b>171.696.892</b> | <b>144.926.302</b> | <b>133.323.015</b> |

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. Avaes recibidos   | 258.298          | 223.862          | 65.224           | 52.436           |
| 2.3. Avaes 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>                                    | <b>165.729</b>    | <b>221.034</b>   | <b>-198.264</b> | <b>-175.767</b> |
| 8. Ingresos financieros   | 948.353           | 649.516          | 600.909         | 677.334         |
| 9. Gastos financieros   | -67.969           | -15.305          | -20.067         | -17.187         |
| 10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | -2.199.441        | 1.758.503        | 7.505           | -1.084.092      |
| 10.1. Por operaciones de la cartera interior                            | -1.278.616        | 508.765          | -625.120        | -360.497        |
| 10.2. Por operaciones de la cartera exterior                            | -984.403          | 1.247.141        | 662.522         | -666.328        |
| 10.3. Por operaciones con derivados                                     | 17.629            | -6.895           | -10.453         | -36.605         |
| 10.4. Otros   | 45.949            | 9.493            | -19.444         | -20.662         |
| 11. Diferencias de cambio   | 3.074             | -1.879           | 11.121          | 7.990           |
| 12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | -1.940.629        | -362.496         | 82.671          | -296.193        |
| 12.1. Deterioros  | -18.256           | -4.046           | -1.082          | -639            |
| 12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior                 | -657.982          | -89.687          | -99.680         | -7.712          |
| 12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior                 | -1.230.182        | -210.415         | 193.665         | -240.351        |
| 12.4. Resultados por operaciones con derivados                          | -29.218           | -54.766          | -6.109          | -65.221         |
| 12.5. Otros   | -4.990            | -3.582           | -4.123          | 17.730          |
| <b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>  | <b>-3.256.612</b> | <b>2.028.340</b> | <b>682.140</b>  | <b>-712.147</b> |
| <b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                                | <b>-3.090.883</b> | <b>2.249.374</b> | <b>483.876</b>  | <b>-887.914</b> |
| 13. Impuesto sobre beneficios   | -1.837            | -7.457           | -5.099          | -860            |
| <b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                     | <b>-3.092.721</b> | <b>2.241.917</b> | <b>478.778</b>  | <b>-888.774</b> |

Importes en miles de euros

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

Importes en miles de euros

|  | 2008           | 2009              | 2010              | 2011           |
|--|----------------|-------------------|-------------------|----------------|
|  | IV             | IV                | IV                | IV             |
| <b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>   |                |                   |                   |                |
| A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTÍCIPES O ACCIONISTAS                       | 539.405        | 651.977           | 646.164           | 728.099        |
| A.1) Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          | 539.338        | 651.977           | 646.164           | 728.099        |
| I. Capital   | 0              | 6.148             | 42.116            | 48.445         |
| II. Partícipes   | 582.409        | 592.501           | 572.718           | 673.896        |
| III. Prima de emisión  | 0              | 0                 | 1.435             | 18.374         |
| IV. Reservas   | 4.298          | 3.797             | 11.696            | 21.751         |
| V. (Acciones propias)  | 0              | 0                 | -7.248            | -11.495        |
| VI. Resultados de ejercicios anteriores                                  | -9.220         | -14.468           | -2.371            | 1.650          |
| VII. Otras aportaciones de socios  | 1.374          | 1.560             | 1.560             | 1.560          |
| VIII. Resultado del ejercicio  | -39.524        | 62.440            | 26.257            | -26.081        |
| IX. (Dividendo a cuenta)   | 0              | 0                 | 0                 | 0              |
| A.2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso 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> |

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

CUADRO 9.1

Importes en miles de euros

|   | 2010             |                  | 2011             |                  | 2012             |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|   | I                | II               | I                | II               | I                |
| <b>ACTIVO</b>   |                  |                  |                  |                  |                  |
| 1. Inmovilizado Neto  | 138.081          | 130.464          | 148.050          | 144.065          | 124.840          |
| 2. Intermediarios financieros o particulares                      | 1.380.398        | 1.402.129        | 1.127.497        | 1.102.668        | 975.709          |
| 2.1. Depósitos a la vista o a plazo                               | 926.427          | 925.740          | 691.113          | 676.743          | 648.108          |
| 2.2. Adquisición temporal de activos                              | 260.532          | 265.058          | 246.355          | 222.507          | 157.358          |
| 2.3. Deudores   | 192.473          | 208.784          | 188.368          | 200.633          | 168.464          |
| 2.4. Intereses (devengados no vencidos)                           | 969              | 2.546            | 1.669            | 2.790            | 1.779            |
| 2.5. Deterioro de valor   | -3               | 0                | -7               | -5               | 0                |
| 2.6. Derivados implícitos   | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| 3. Cartera de valores   | 494.620          | 488.204          | 592.134          | 632.347          | 622.945          |
| 3.1. Cartera interior   | 387.735          | 385.085          | 512.058          | 514.907          | 532.329          |
| 3.1.1. Deuda Pública  | 43.678           | 46.395           | 145.631          | 143.798          | 181.103          |
| 3.1.2. Valores de renta fija                                      | 74.848           | 64.361           | 96.105           | 108.892          | 93.020           |
| 3.1.3. Acciones y participaciones                                 | 269.209          | 274.329          | 270.323          | 262.217          | 258.206          |
| 3.2. Cartera exterior   | 65.280           | 40.052           | 47.401           | 72.157           | 46.761           |
| 3.2.1. Deuda Pública  | 437              | 1.154            | 1.361            | 10.634           | 929              |
| 3.2.2. Valores de renta fija                                      | 41.965           | 29.563           | 35.411           | 48.846           | 33.224           |
| 3.2.3. Acciones y participaciones                                 | 22.878           | 9.335            | 10.628           | 12.677           | 12.608           |
| 3.3. Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociada | 48.699           | 60.156           | 26.858           | 34.538           | 32.043           |
| 3.4. Participaciones mantenidas para la venta                     | 21.537           | 13.548           | 14.887           | 18.975           | 20.652           |
| 3.5. Activos financieros híbridos                                 | 1.885            | 1.991            | 1.998            | 1.991            | 740              |
| 3.6. Activos dudosos e inversiones vencidas pendientes cobro      | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| 3.7. Intereses (devengados no vencidos)                           | 2.462            | 3.376            | 4.855            | 7.113            | 6.187            |
| 3.8. Deterioro de valor   | -32.978          | -16.004          | -15.923          | -17.335          | -15.767          |
| 3.9. Derivados implícitos   | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| 4. Derivados  | 88               | 0                | 0                | 63               | 20               |
| 5. Activos fiscales   | 37.245           | 26.905           | 29.684           | 19.936           | 22.448           |
| 6. Tesorería  | 100.029          | 142.209          | 89.555           | 115.224          | 161.090          |
| 7. Ajuste por periodificaciones                                   | 10.441           | 5.070            | 9.070            | 4.024            | 9.046            |
| 8. Otros activos  | 13.822           | 11.254           | 12.061           | 11.895           | 18.543           |
| <b>9. Total activo (=1 a 8)</b>                                   | <b>2.174.725</b> | <b>2.206.235</b> | <b>2.008.052</b> | <b>2.030.221</b> | <b>1.934.641</b> |

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

CUADRO 9.1

Importes en miles de euros

|   | 2010             |                  | 2011             |                  | 2012             |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|   | I                | II               | I                | II               | I                |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>                                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 1. Capital  | 472.241          | 470.444          | 466.699          | 468.337          | 465.291          |
| 2. Reservas y prima de emisión                          | 1.026.468        | 1.009.504        | 886.694          | 883.373          | 870.143          |
| 3. Resultados de ejercicios anteriores                  | -19.467          | -2.869           | -2.113           | -6.524           | -9.275           |
| 4. Resultado del ejercicio                              | 104.070          | 206.521          | 103.574          | 196.026          | 99.857           |
| 5. Dividendos a cuenta y aprobados                      | -13.625          | -60.774          | -9.319           | -33.111          | -5.140           |
| 6. Acciones y participaciones en patrimonio propias     | -490             | -625             | -625             | -490             | -490             |
| 7. Otros instrumentos de patrimonio neto                | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| <b>Total fondos propios (=1 a 7)</b>                    | <b>1.569.197</b> | <b>1.622.201</b> | <b>1.444.909</b> | <b>1.507.611</b> | <b>1.420.386</b> |
| 8. Subvenciones, donaciones y legados recibidos         | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| 9. Ajustes por valoración en patrimonio neto            | -8.872           | -5.361           | -2.666           | -6.676           | -7.610           |
| <b>Total Patrimonio neto (=1 a 9)</b>                   | <b>1.560.325</b> | <b>1.616.840</b> | <b>1.442.243</b> | <b>1.500.936</b> | <b>1.412.776</b> |
| <b>PASIVO</b>   |                  |                  |                  |                  |                  |
| 1. Deudas con intermediarios financieros o particulares | 406.535          | 435.814          | 372.485          | 373.452          | 339.716          |
| 1.1. Préstamos y créditos                               | 10.875           | 667              | 618              | 4                | 3                |
| 1.2. Comisiones a pagar                                 | 113.901          | 136.993          | 103.676          | 118.174          | 89.029           |
| 1.3. Acreedores   | 259.942          | 260.510          | 247.636          | 221.091          | 230.736          |
| 1.4. Remuneraciones pendientes de pago al personal      | 21.818           | 37.644           | 20.555           | 34.183           | 19.947           |
| 1.5. Intereses (devengados no vencidos)                 | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| 2. Derivados  | 88               | 41               | 136              | 0                | 0                |
| 3. Pasivos subordinados                                 | 8.621            | 8.689            | 9.096            | 9.012            | 8.696            |
| 4. Provisiones para riesgos                             | 44.480           | 23.857           | 34.215           | 46.102           | 42.415           |
| 5. Pasivos fiscales                                     | 51.072           | 49.985           | 54.541           | 39.990           | 40.605           |
| 6. Periodificaciones                                    | 16.914           | 15.645           | 21.296           | 18.483           | 19.832           |
| 7. Otros pasivos  | 86.690           | 55.364           | 74.040           | 42.247           | 70.602           |
| <b>Total Pasivo (=1 a 7)</b>                            | <b>614.400</b>   | <b>589.395</b>   | <b>565.809</b>   | <b>529.285</b>   | <b>521.865</b>   |
| <b>Total Pasivo y patrimonio neto</b>                   | <b>2.174.725</b> | <b>2.206.235</b> | <b>2.008.052</b> | <b>2.030.221</b> | <b>1.934.641</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

|   | 2010           |                  | 2011           |                  | 2012           |
|---|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|   | I              | II               | I              | II               | I              |
| <b>DEBE</b>   |                |                  |                |                  |                |
| 1. Intereses y cargas asimiladas                        | 248            | 798              | 703            | 747              | 627            |
| 2. Comisiones y corretajes satisfechos                  | 574.778        | 1.135.771        | 531.407        | 1.024.285        | 472.427        |
| 2.1. de las cuales, Comisiones de comercialización      | 560.092        | 1.105.749        | 514.167        | 985.934          | 454.563        |
| 3. Pérdidas por operaciones financieras                 | 2.201          | 5.094            | 2.696          | 5.615            | 9.840          |
| 4. Pérdidas por diferencias de cambio                   | 217            | 461              | 137            | 224              | 86             |
| 5. Gastos de personal                                   | 98.373         | 195.624          | 93.796         | 188.041          | 89.695         |
| 6. Gastos generales                                     | 59.138         | 124.705          | 64.945         | 123.475          | 62.553         |
| 7. Contribuciones e impuestos                           | 6.632          | 3.955            | 6.268          | 3.949            | 5.328          |
| 8. Amortizaciones                                       | 6.308          | 13.028           | 6.818          | 13.658           | 6.031          |
| 9. Otras cargas de explotación                          | 2.335          | 3.068            | 1.770          | 3.295            | 1.342          |
| 10. Pérdidas por deterioro de valor de los activos      | 564            | 6.360            | 95             | 4.972            | 138            |
| 11. Dotaciones a provisiones para riesgos               | 1.097          | 1.989            | 763            | 11.541           | 20.246         |
| 12. Otras pérdidas                                      | 750            | 2.175            | 247            | 794              | 992            |
| 13. Impuesto sobre el beneficio del periodo             | 39.291         | 86.861           | 37.685         | 82.623           | 33.300         |
| 14. Resultado de actividades interrumpidas (beneficios) | 0              | 0                | 0              | 0                | 0              |
| 15. Resultado neto del periodo. Beneficios.             | 112.777        | 223.455          | 108.435        | 204.947          | 105.154        |
| <b>Total Debe</b>                                       | <b>904.709</b> | <b>1.803.343</b> | <b>855.766</b> | <b>1.668.167</b> | <b>807.759</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

|   | 2010           |                  | 2011           |                  | 2012           |
|---|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|   | I              | II               | I              | II               | I              |
| <b>HABER</b>  |                |                  |                |                  |                |
| 1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados                              | 7.798          | 18.327           | 12.032         | 26.525           | 12.982         |
| 2. Comisiones recibidas   | 881.542        | 1.753.533        | 832.151        | 1.621.424        | 753.423        |
| 2.1. Comisiones de gestión de IIC   | 826.150        | 1.644.934        | 777.606        | 1.502.630        | 697.204        |
| 2.1.1. Comisiones de gestión de Fondos de Inversión financieros                 | 710.943        | 1.406.039        | 661.777        | 1.283.029        | 603.067        |
| 2.1.2. Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable     | 59.569         | 125.111          | 61.630         | 117.949          | 53.788         |
| 2.1.3. Comisiones de gestión de IIC de inversión libre                          | 7.031          | 12.348           | 5.979          | 11.629           | 5.725          |
| 2.1.4. Comisiones de gestión de IIC de IIC de inversión libre                   | 5.425          | 9.843            | 4.323          | 8.187            | 4.153          |
| 2.1.5. Comisiones de gestión de IIC inmobiliarias                               | 35.506         | 68.459           | 32.028         | 57.777           | 18.381         |
| 2.1.6. Comisiones de gestión de IIC extranjeras                                 | 7.675          | 23.134           | 11.868         | 24.059           | 12.090         |
| 2.2. Comisiones de suscripción  | 17.039         | 34.124           | 15.468         | 30.408           | 16.976         |
| 2.2.1. Comisiones de suscripción y reembolso de Fondos de Inversión financieros | 16.646         | 33.469           | 15.305         | 30.145           | 16.903         |
| 2.2.2. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC de inversión libre          | 0              | 42               | 5              | 9                | 0              |
| 2.2.3. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC de IIC de inversión libre   | 0              | 0                | 2              | 2                | 0              |
| 2.2.4. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC inmobiliarias               | 393            | 614              | 156            | 252              | 72             |
| 2.3. Comisiones de gestión discrecional de carteras                             | 12.657         | 24.247           | 12.664         | 25.012           | 14.017         |
| 2.4. Comisiones de gestión de entidades de capital riesgo                       | 3.400          | 6.872            | 3.451          | 15.679           | 3.656          |
| 2.5. Servicios de asesoramiento   | 7.346          | 13.463           | 7.484          | 15.576           | 6.728          |
| 2.6. Servicios de custodia y administración de participaciones y acciones       | 30             | 43               | 30             | 65               | 30             |
| 2.7. Servicios de comercialización de participaciones y acciones                | 11.599         | 21.505           | 12.059         | 23.371           | 11.576         |
| 2.8. Otras comisiones   | 3.321          | 8.345            | 3.390          | 8.682            | 3.236          |
| 3. Ganancias por operaciones financieras  | 2.956          | 7.347            | 2.297          | 4.783            | 3.068          |
| 4. Ganancias por diferencia de cambio   | 358            | 341              | 185            | 264              | 106            |
| 5. Otros productos de explotación   | 1.689          | 3.626            | 2.217          | 4.449            | 1.051          |
| 6. Recuperaciones de valor de los activos deteriorados                          | 217            | 16               | 50             | 35               | 169            |
| 7. Recuperación de provisiones para riesgos                                     | 143            | 911              | 1.282          | 954              | 650            |
| 8. Otras ganancias  | 1.299          | 2.492            | 692            | 810              | 31.014         |
| 9. Resultado de actividades interrumpidas (perdidas)                            | 0              | 0                | 0              | 0                | 0              |
| 10. Resultado neto del periodo. Pérdidas  | 8.706          | 16.751           | 4.861          | 8.921            | 5.297          |
| <b>Total Haber</b>  | <b>904.709</b> | <b>1.803.343</b> | <b>855.766</b> | <b>1.668.167</b> | <b>807.759</b> |

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

Importes en miles de euros

|  | 2010        |             | 2011        |             | 2012        |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|  | I           | II          | I           | II          | I           |
| <b>1. Número de SGIC registradas</b>   | 124         | 123         | 118         | 114         | 110         |
| <b>2. Patrimonio gestionado de IIC</b>   | 188.068.237 | 177.055.364 | 173.410.582 | 161.480.968 | 153.960.707 |
| Fondos de inversión de carácter financiero                                       | 155.295.490 | 143.918.154 | 140.351.251 | 132.368.639 | 125.120.720 |
| Fondos de inversión inmobiliarios  | 6.279.583   | 6.115.594   | 5.995.452   | 4.494.562   | 4.386.036   |
| Fondos de inversión libre  | 655.895     | 628.686     | 674.088     | 658.674     | 701.444     |
| Fondos de IIC de inversión libre   | 542.214     | 501.483     | 449.443     | 378.486     | 350.719     |
| Sociedades de inversión de capital variable                                      | 24.758.386  | 25.361.347  | 25.399.141  | 23.037.560  | 22.849.404  |
| Sociedades de inversión inmobiliarias  | 326.979     | 321.885     | 318.232     | 312.510     | 305.115     |
| Sociedades de inversión libre  | 13.934      | 14.837      | 36.352      | 36.011      | 36.594      |
| Sociedades de IIC de inversión libre   | 195.756     | 193.378     | 186.623     | 194.526     | 210.675     |
| <b>3. Patrimonio comercializado</b>  | 7.490.402   | 10.473.551  | 11.681.338  | 10.080.904  | 9.935.755   |
| <b>4. Margen de cobertura de los recursos propios</b>                            |             |             |             |             |             |
| Importe total  | 861.509     | 838.966     | 750.061     | 752.474     | 763.025     |
| %  | 186,46      | 182,4       | 169,31      | 176,44      | 178,94      |
| Nº entidades según porcentaje del exceso   |             |             |             |             |             |
| <100%  | 71          | 78          | 76          | 75          | 67          |
| ≥100- <300%  | 36          | 28          | 27          | 19          | 26          |
| ≥300- <500%  | 7           | 6           | 7           | 9           | 7           |
| ≥500%  | 10          | 8           | 8           | 9           | 10          |
| <b>5. Rentabilidad sobre fondos propios (ROE) antes de impuestos<sup>2</sup></b> |             |             |             |             |             |
| MEDIA  | 19,40       | 19,92       | 20,99       | 20,86       | 20,17       |
| Nº entidades según su ROE anualizado <sup>(3)</sup>                              |             |             |             |             |             |
| Pérdidas   | 38          | 34          | 35          | 32          | 34          |
| 0-<10%   | 33          | 34          | 29          | 38          | 26          |
| ≥10-<20%   | 24          | 20          | 19          | 14          | 17          |
| ≥20-<50%   | 15          | 20          | 25          | 16          | 25          |
| ≥50%   | 14          | 12          | 10          | 12          | 8           |

<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.