

	2011		2012			% Variación en:				
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año	Altas	Bajas
1. Total fondos de inversión	2.356	2.341	2.306	2.284	2.224	-2,63	-5,60	-5,00	18	78
2. Total sociedades de inversión	3.070	3.056	3.033	3.025	3.007	-0,60	-2,05	-1,60	8	26
3. IIC de IIC de inversión libre	28	27	27	28	26	-7,14	-7,14	-3,70	0	2
3.1. Fondos de IIC de inversión libre	27	26	26	26	24	-7,69	-11,11	-7,69	0	2
3.2. Sociedades de IIC de inversión libre	1	1	1	2	2	0,00	100,00	100,00	0	0
4. IIC de inversión libre	37	36	36	36	36	0,00	-2,70	0,00	1	1
4.1. Fondos de inversión libre	33	32	32	32	32	0,00	-3,03	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)	5.491	5.460	5.402	5.373	5.293	-1,49	-3,61	-3,06	27	107
6. FII	6	6	6	6	6	0,00	0,00	0,00	0	0
7. SII	9	8	8	8	8	0,00	-11,11	0,00	0	0
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	15	14	14	14	14	0,00	-6,67	0,00	0	0
9. Fondos extranjeros comercializados en España	395	426	445	421	418	-0,71	5,82	-1,88	9	12
10. Sociedades extranjeras comercializadas en España	300	313	320	322	331	2,80	10,33	5,75	13	4
11. Total IIC extranjeras comercializadas en España (=9+10)	695	739	765	743	749	0,81	7,77	1,35	16	22
12. SGIC	117	114	112	110	110	0,00	-5,98	-3,51	0	0
13. Depositarias IIC	101	97	92	90	87	-3,33	-13,86	-10,31	0	3

Número de partícipes y accionistas de las IIC

CUADRO 1.2

	2011		2012			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	4.942.087	4.835.193	4.759.243	4.634.772	4.531.940	-2,22	-8,30	-6,27
2. Total sociedades de inversión	416.764	414.620	414.397	411.238	407.371	-0,94	-2,25	-1,75
3. IIC de IIC de inversión libre	4.046	3.805	3.592	3.607	3.513	-2,61	-13,17	-7,67
4. IIC de inversión libre	2.057	2.047	2.077	2.169	2.305	6,27	12,06	12,60
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	5.364.954	5.255.665	5.179.309	5.051.786	4.945.129	-2,11	-7,83	-5,91
6. FII	31.412	29.735	29.754	27.716	27.587	-0,47	-12,18	-7,22
7. SII	944	943	939	939	935	-0,43	-0,95	-0,85
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	32.356	30.678	30.693	28.655	28.522	-0,46	-11,85	-7,03
9. Partícipes Fondos extranjeros comercializados en España ⁽¹⁾	185.557	177.832	175.819	180.064	186.878	3,78	0,71	5,09
10. Partícipes Sociedades extranjeras comercializadas en España ⁽¹⁾	617.914	583.548	592.648	609.024	633.033	3,94	2,45	8,48
11. Total partícipes IIC extranjeras comercializadas en España (= 9+10) ⁽¹⁾	803.471	761.380	768.467	789.088	819.911	3,91	2,05	7,69

⁽¹⁾ No se incluyen los datos de los ETF.

Patrimonio de las instituciones de inversión colectiva¹

CUADRO 1.3

Importes en miles de euros

	2011		2012			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	134.033.691	132.368.639	131.994.530	125.120.720	125.108.172	-0,01	-6,66	-5,49
2. Total sociedades de inversión	23.908.899	23.614.002	24.465.777	23.473.918	24.014.457	2,30	0,44	1,70
3. IIC de IIC de inversión libre	617.419	573.013	567.984	561.393	561.342	-0,01	-9,08	-2,04
4. IIC de inversión libre	703.869	728.099	775.305	774.481	828.738	7,01	17,74	13,82
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	159.263.878	157.283.753	157.803.596	149.930.512	150.512.709	0,39	-5,49	-4,30
6. FII	4.597.340	4.494.562	4.446.948	4.386.036	4.313.941	-1,64	-6,16	-4,02
7. SII	1.663.410	312.510	310.774	305.115	294.654	-3,43	-82,29	-5,71
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	6.260.750	4.807.072	4.757.722	4.691.151	4.608.595	-1,76	-26,39	-4,13
9. Patrimonio Fondos extranjeros comercializados en España ⁽¹⁾	6.448.447	6.382.855	6.595.399	7.199.628	7.591.761	5,45	17,73	18,94
10. Patrimonio Sociedades extranjeras comercializadas en España ⁽¹⁾	24.521.571	23.586.620	25.239.721	27.355.798	30.817.694	12,66	25,68	30,66
11. Total patrimonio IIC extranjeras comercializadas en España (= 9+10) ⁽¹⁾	30.970.018	29.969.475	31.835.120	34.555.426	38.409.455	11,15	24,02	28,16

⁽¹⁾ No se incluyen los datos de los ETF.

Patrimonio ajustado de las instituciones de inversión colectiva ¹

CUADRO 1.4

Importes en miles de euros

	2011		2012			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	127.983.724	126.480.727	128.336.681	121.701.249	121.918.959	0,18	-4,74	-3,61
2. Total sociedades de inversión	23.585.523	23.337.731	24.208.555	23.226.494	23.981.708	3,25	1,68	2,76
3. IIC de IIC de inversión libre	507.666	478.277	472.940	471.419	468.581	-0,60	-7,70	-2,03
4. IIC de inversión libre	703.828	728.056	775.110	774.328	827.939	6,92	17,63	13,72
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	152.780.741	151.024.790	153.793.286	146.173.490	150.512.709	2,97	-1,48	-0,34
6. FIL	4.597.340	4.494.562	4.446.948	4.386.036	4.313.941	-1,64	-6,16	-4,02
7. SII	1.663.410	312.510	310.774	305.115	294.654	-3,43	-82,29	-5,71
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	6.260.750	4.807.072	4.757.722	4.691.151	4.608.595	-1,76	-26,39	-4,13

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

	2011		2012			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un		Lo que va de año
						trimestre	Un año	
1. Total Fondos ¹	2.341	2.310	2.300	2.255	2.197	-2,57	-6,15	-4,89
1.1. Monetario	76	75	72	71	69	-2,82	-9,21	-8,00
1.2. Renta Fija Euro	400	390	378	368	351	-4,62	-12,25	-10,00
1.3. Renta Fija Internacional	44	43	41	40	39	-2,50	-11,36	-9,30
1.4. Renta Fija Mixta Euro	94	90	89	78	77	-1,28	-18,09	-14,44
1.5. Renta Fija Mixta Internacional	52	50	51	54	51	-5,56	-1,92	2,00
1.6. Renta Variable Mixta Euro	90	88	85	77	74	-3,90	-17,78	-15,91
1.7. Renta Variable Mixta Internacional	40	40	45	45	45	0,00	12,50	12,50
1.8. Renta Variable Euro	153	148	143	135	129	-4,44	-15,69	-12,84
1.9. Renta Variable Internacional	222	220	222	220	214	-2,73	-3,60	-2,73
1.10. IIC de Gestión Pasiva	59	59	64	75	75	0,00	27,12	27,12
1.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	335	351	375	385	393	2,08	17,31	11,97
1.12. Garantizado de Rendimiento Variable	409	395	380	361	347	-3,88	-15,16	-12,15
1.13. De Garantía Parcial	27	25	24	23	22	-4,35	-18,52	-12,00
1.14. Retorno Absoluto	136	133	131	125	117	-6,40	-13,97	-12,03
1.15. Global	204	203	200	198	194	-2,02	-4,90	-4,43
2. Total partícipes por fondos	4.942.087	4.835.193	4.759.243	4.634.772	4.531.940	-2,22	-8,30	-6,27
2.1. Monetario	228.336	228.169	264.423	264.531	268.264	1,41	17,49	17,57
2.2. Renta Fija Euro	1.150.014	1.119.229	1.060.250	1.022.817	979.204	-4,26	-14,85	-12,51
2.3. Renta Fija Internacional	40.669	37.548	37.770	39.156	50.218	28,25	23,48	33,74
2.4. Renta Fija Mixta Euro	158.847	146.015	140.112	127.604	124.980	-2,06	-21,32	-14,41
2.5. Renta Fija Mixta Internacional	68.199	60.923	64.541	67.533	69.012	2,19	1,19	13,28
2.6. Renta Variable Mixta Euro	103.815	99.163	94.803	89.967	88.938	-1,14	-14,33	-10,31
2.7. Renta Variable Mixta Internacional	47.736	45.987	50.669	51.817	51.449	-0,71	7,78	11,88
2.8. Renta Variable Euro	247.166	237.815	224.886	225.774	220.342	-2,41	-10,85	-7,35
2.9. Renta Variable Internacional	465.814	448.539	442.753	432.816	417.276	-3,59	-10,42	-6,97
2.10. IIC de Gestión Pasiva	95.948	100.416	101.901	108.166	110.678	2,32	15,35	10,22
2.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	1.019.905	1.042.658	1.071.544	1.070.002	1.082.897	1,21	6,18	3,86
2.12. Garantizado de Rendimiento Variable	935.694	902.083	864.633	822.964	774.726	-5,86	-17,20	-14,12
2.13. De Garantía Parcial	10.754	10.215	9.616	9.368	8.477	-9,51	-21,17	-17,01
2.14. Retorno Absoluto	238.671	229.097	217.946	196.291	179.655	-8,48	-24,73	-21,58
2.15. Global	130.519	127.336	113.396	105.966	105.824	-0,13	-18,92	-16,89
3. Total patrimonio fondos (miles de euros)	134.033.691	132.368.639	131.994.530	125.120.720	125.108.172	-0,01	-6,66	-5,49
3.1. Monetario	7.892.832	8.035.746	9.419.719	8.965.263	8.668.361	-3,31	9,83	7,87
3.2. Renta Fija Euro	39.418.366	38.035.807	34.789.068	32.952.614	31.881.093	-3,25	-19,12	-16,18
3.3. Renta Fija Internacional	917.409	873.961	892.972	919.969	962.773	4,65	4,94	10,16
3.4. Renta Fija Mixta Euro	3.586.259	3.353.283	3.303.489	3.012.870	3.014.614	0,06	-15,94	-10,10
3.5. Renta Fija Mixta Internacional	2.129.500	1.900.309	2.383.440	2.418.000	2.498.335	3,32	17,32	31,47
3.6. Renta Variable Mixta Euro	1.794.560	1.769.625	1.740.683	1.573.955	1.620.644	2,97	-9,69	-8,42
3.7. Renta Variable Mixta Internacional	1.102.910	1.136.446	1.493.490	1.466.349	1.495.528	1,99	35,60	31,60
3.8. Renta Variable Euro	4.610.772	4.829.194	4.815.616	4.516.488	4.891.747	8,31	6,09	1,30
3.9. Renta Variable Internacional	6.028.394	6.281.215	6.813.242	6.373.653	6.663.231	4,54	10,53	6,08
3.10. IIC de Gestión Pasiva	2.060.040	1.986.232	2.053.899	2.190.902	2.456.206	12,11	19,23	23,66
3.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	34.241.676	35.058.016	36.676.981	35.421.718	36.489.860	3,02	6,57	4,08
3.12. Garantizado de Rendimiento Variable	18.248.698	17.585.048	16.992.091	15.556.454	15.016.848	-3,47	-17,71	-14,60
3.13. De Garantía Parcial	451.188	429.402	416.457	386.538	366.175	-5,27	-18,84	-14,72
3.14. Retorno Absoluto	6.396.776	5.989.698	5.657.844	5.093.893	4.794.359	-5,88	-25,05	-19,96
3.15. Global	5.154.310	5.104.659	4.545.540	4.272.056	4.288.400	0,38	-16,80	-15,99

⁽¹⁾ 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:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	134.033.691	132.368.639	131.994.530	125.120.720	125.108.172	-0,01	-6,66	-5,49
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	127.577.108	126.369.996	125.415.125	119.257.069	119.557.958	0,25	-6,29	-5,39
2.1. Cartera interior	90.914.503	90.394.362	88.306.416	83.543.065	83.428.564	-0,14	-8,23	-7,71
2.1.1. Valores representativos de deuda	72.151.523	72.076.107	71.341.576	67.492.659	67.268.219	-0,33	-6,77	-6,67
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	9.818.058	8.323.441	10.084.314	7.992.446	6.501.262	-18,66	-33,78	-21,89
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	3.179.131	3.087.011	2.896.056	2.812.866	2.942.013	4,59	-7,46	-4,70
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	6.192.324	6.038.488	3.827.859	3.566.151	3.326.809	-6,71	-46,28	-44,91
2.1.4. Depósitos en EECC	9.208.073	8.961.224	10.049.919	9.415.364	9.649.970	2,49	4,80	7,69
2.1.5. Derivados	183.418	231.531	191.005	256.026	241.552	-5,65	31,69	4,33
2.1.6. Otros	33	0	0	0	0	-	-100,00	-
2.2. Cartera exterior	36.656.306	35.968.112	37.097.793	35.708.043	36.123.317	1,16	-1,45	0,43
2.2.1. Valores representativos de deuda	23.293.135	22.713.502	22.699.013	21.937.021	21.553.509	-1,75	-7,47	-5,11
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	6.694.930	7.037.290	7.443.757	7.069.724	7.452.040	5,41	11,31	5,89
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	6.581.228	6.061.631	6.746.351	6.485.300	6.928.296	6,83	5,27	14,30
2.2.4. Depósitos en EECC	53.651	22.974	58.826	59.822	37.421	-37,45	-30,25	62,88
2.2.5. Derivados	31.395	131.623	149.142	154.670	151.473	-2,07	382,47	15,08
2.2.6. Otros	1.967	1.092	703	1.505	578	-61,59	-70,62	-47,07
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	6.298	7.522	10.916	5.961	6.077	1,95	-3,51	-19,21
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	6.000.265	5.837.590	6.398.375	5.630.364	5.324.012	-5,44	-11,27	-8,80
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	456.318	161.054	181.031	233.287	226.203	-3,04	-50,43	40,45

⁽¹⁾ 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:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	7.892.832	8.035.746	9.419.719	8.965.263	8.668.361	-3,31	9,83	7,87
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	7.572.901	7.687.566	8.967.173	8.639.108	8.390.352	-2,88	10,79	9,14
2.1. Cartera interior	6.399.230	6.662.545	7.016.936	6.814.021	6.650.920	-2,39	3,93	-0,17
2.1.1. Valores representativos de deuda	4.585.648	4.935.180	4.900.732	4.754.430	4.623.451	-2,75	0,82	-6,32
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	889.131	803.600	971.687	712.169	756.056	6,16	-14,97	-5,92
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0	0	770	774	779	0,65	-	-
2.1.4. Depósitos en EECC	1.813.602	1.727.352	2.115.465	2.058.831	2.026.693	-1,56	11,75	17,33
2.1.5. Derivados	-20	14	-31	-14	-3	78,57	85,00	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	1.173.670	1.025.020	1.950.237	1.825.087	1.739.432	-4,69	48,20	69,70
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.173.696	1.023.017	1.947.746	1.820.393	1.738.307	-4,51	48,11	69,92
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0	2.001	2.509	2.514	1	-99,96	-	-99,95
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	1.211	1.208	-0,25	-	-
2.2.5. Derivados	-26	2	-17	44	-82	-	-215,38	-
2.2.6. Otros	0	0	0	925	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	320.798	355.804	455.353	341.926	269.211	-21,27	-16,08	-24,34
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-866	-7.623	-2.808	-15.771	8.798	-	-	-

⁽¹⁾ 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:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	39.418.366	38.035.807	34.789.068	32.952.614	31.881.093	-3,25	-19,12	-16,18
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	37.790.418	36.471.931	33.254.309	31.518.096	30.486.975	-3,27	-19,33	-16,41
2.1. Cartera interior	27.537.868	26.659.346	23.987.858	22.849.040	22.477.119	-1,63	-18,38	-15,69
2.1.1. Valores representativos de deuda	18.243.678	17.647.114	16.228.347	15.506.160	15.040.801	-3,00	-17,56	-14,77
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2.349.203	1.714.119	1.811.360	1.242.934	1.235.928	-0,56	-47,39	-27,90
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3.656.708	3.369.632	1.483.037	1.404.367	1.291.984	-8,00	-64,67	-61,66
2.1.4. Depósitos en EECC	5.626.625	5.630.233	6.278.037	5.937.578	6.144.229	3,48	9,20	9,13
2.1.5. Derivados	10.857	12.367	-1.564	934	104	-88,87	-99,04	-99,16
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	10.247.850	9.807.120	9.261.406	8.664.851	8.005.699	-7,61	-21,88	-18,37
2.2.1. Valores representativos de deuda	9.990.345	9.587.870	9.036.793	8.444.249	7.796.186	-7,67	-21,96	-18,69
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	217.596	205.150	180.561	175.953	185.217	5,27	-14,88	-9,72
2.2.4. Depósitos en EECC	40.527	14.169	44.007	44.099	24.355	-44,77	-39,90	71,89
2.2.5. Derivados	-618	-68	45	550	-59	-	90,45	13,24
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	4.701	5.465	5.045	4.205	4.157	-1,14	-11,57	-23,93
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERÍA	1.615.025	1.553.057	1.526.320	1.429.647	1.383.669	-3,22	-14,33	-10,91
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	12.923	10.819	8.440	4.870	10.449	114,56	-19,14	-3,42

⁽¹⁾ 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:		
	III	IV	I	II		III	Un trimestre	Un año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	917.409	873.961	892.972	919.969	962.773	4,65	4,94	10,16
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	855.617	848.843	836.240	864.784	902.068	4,31	5,43	6,27
2.1. Cartera interior	207.314	238.064	203.965	174.954	168.148	-3,89	-18,89	-29,37
2.1.1. Valores representativos de deuda	122.280	144.156	104.881	80.313	73.245	-8,80	-40,10	-49,19
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	47.258	80.053	54.949	21.789	24.815	13,89	-47,49	-69,00
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	65.708	65.652	70.499	71.161	67.838	-4,67	3,24	3,33
2.1.4. Depósitos en EECC	19.321	28.366	28.560	23.364	26.485	13,36	37,08	-6,63
2.1.5. Derivados	5	-109	25	117	581	396,58	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	648.269	610.748	632.245	689.800	733.891	6,39	13,21	20,16
2.2.1. Valores representativos de deuda	469.157	424.023	428.887	460.922	477.362	3,57	1,75	12,58
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	173.940	184.527	200.721	225.649	252.202	11,77	44,99	36,67
2.2.4. Depósitos en EECC	6.700	2.333	2.443	2.425	4.684	93,15	-30,09	100,77
2.2.5. Derivados	-1.528	-135	193	804	-357	-	76,64	-164,44
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	33	31	30	30	29	-3,33	-12,12	-6,45
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	56.712	54.841	54.695	53.784	57.975	7,79	2,23	5,71
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	5.080	-29.723	2.037	1.401	2.730	94,86	-46,26	-

⁽¹⁾ 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:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	3.586.259	3.353.283	3.303.489	3.012.870	3.014.614	0,06	-15,94	-10,10
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	3.401.000	3.205.705	3.131.720	2.882.195	2.858.964	-0,81	-15,94	-10,82
2.1. Cartera interior	2.241.433	2.109.595	2.042.775	1.826.006	1.805.161	-1,14	-19,46	-14,43
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.598.899	1.560.403	1.569.155	1.433.667	1.404.048	-2,07	-12,19	-10,02
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	300.845	235.637	291.742	152.554	200.015	31,11	-33,52	-15,12
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	149.335	137.771	119.555	100.094	102.492	2,40	-31,37	-25,61
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	318.444	261.785	234.487	207.122	201.069	-2,92	-36,86	-23,19
2.1.4. Depósitos en EECC	175.406	149.585	119.412	83.998	97.799	16,43	-44,24	-34,62
2.1.5. Derivados	-682	51	166	1.124	-248	-	63,64	-
2.1.6. Otros	33	0	0	0	0	-	-100,00	-
2.2. Cartera exterior	1.159.447	1.095.987	1.088.823	1.056.069	1.053.683	-0,23	-9,12	-3,86
2.2.1. Valores representativos de deuda	761.220	702.506	676.131	645.969	639.305	-1,03	-16,02	-9,00
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	164.035	151.180	153.858	144.355	149.769	3,75	-8,70	-0,93
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	234.709	239.824	253.036	256.140	260.688	1,78	11,07	8,70
2.2.4. Depósitos en EECC	539	543	3.563	3.600	3.085	-14,31	472,36	468,14
2.2.5. Derivados	-2.027	1.130	1.783	5.633	464	-91,76	-	-58,94
2.2.6. Otros	971	804	452	372	372	0,00	-61,69	-53,73
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	120	123	122	120	120	0,00	0,00	-2,44
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	147.477	126.926	153.295	107.578	137.391	27,71	-6,84	8,24
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	37.782	20.652	18.474	23.096	18.258	-20,95	-51,68	-11,59

⁽¹⁾ 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:		
	III	IV	I	II		III	Un trimestre	Un año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	2.129.500	1.900.309	2.383.440	2.418.000	2.498.335	3,32	17,32	31,47
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	1.955.219	1.784.656	2.234.550	2.270.978	2.354.849	3,69	20,44	31,95
2.1. Cartera interior	906.313	948.285	1.066.813	987.759	875.884	-11,33	-3,36	-7,63
2.1.1. Valores representativos de deuda	569.670	656.141	724.649	621.315	528.484	-14,94	-7,23	-19,46
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	150.161	235.573	352.265	258.529	155.185	-39,97	3,35	-34,12
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	13.354	11.015	10.064	8.639	5.667	-34,40	-57,56	-48,55
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	239.061	212.647	299.736	333.587	313.720	-5,96	31,23	47,53
2.1.4. Depósitos en EECC	84.722	68.510	32.050	21.416	28.782	34,39	-66,03	-57,99
2.1.5. Derivados	-495	-29	315	2.802	-768	-	-55,15	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	1.048.901	836.371	1.167.737	1.283.219	1.478.965	15,25	41,00	76,83
2.2.1. Valores representativos de deuda	360.753	289.578	278.318	282.079	269.497	-4,46	-25,30	-6,93
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	58.744	62.046	57.135	59.903	60.024	0,20	2,18	-3,26
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	628.532	484.185	830.979	939.210	1.148.887	22,32	82,79	137,28
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	201	203	206	1,48	-	-
2.2.5. Derivados	873	562	1.104	1.824	352	-80,70	-59,68	-37,37
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	5	0	0	0	0	-	-100,00	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	136.179	113.771	128.700	123.655	143.887	16,36	5,66	26,47
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	38.102	1.882	20.190	23.367	-401	-	-	-

⁽¹⁾ 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:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	1.794.560	1.769.625	1.740.683	1.573.955	1.620.644	2,97	-9,69	-8,42
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	1.672.101	1.654.725	1.628.750	1.461.248	1.507.336	3,15	-9,85	-8,91
2.1. Cartera interior	1.083.956	1.076.401	1.059.294	940.042	963.959	2,54	-11,07	-10,45
2.1.1. Valores representativos de deuda	506.303	546.254	557.127	500.186	522.124	4,39	3,12	-4,42
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	129.991	123.821	116.203	79.765	116.918	46,58	-10,06	-5,57
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	394.746	368.465	339.193	305.721	314.905	3,00	-20,23	-14,54
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	109.813	100.340	102.051	81.239	80.202	-1,28	-26,96	-20,07
2.1.4. Depósitos en EECC	75.341	61.228	60.794	50.814	47.432	-6,66	-37,04	-22,53
2.1.5. Derivados	-2.247	114	130	2.082	-704	-	68,67	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	587.825	578.324	569.456	521.206	543.376	4,25	-7,56	-6,04
2.2.1. Valores representativos de deuda	167.269	176.352	159.533	139.877	149.234	6,69	-10,78	-15,38
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	336.475	313.385	317.782	287.572	298.506	3,80	-11,28	-4,75
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	84.726	86.552	90.174	88.719	95.621	7,78	12,86	10,48
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	301	305	308	0,98	-	-
2.2.5. Derivados	-646	2.035	1.665	4.734	-294	-	54,49	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	319	0	0	0	1	-	-99,69	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	82.538	86.729	87.871	80.788	79.993	-0,98	-3,08	-7,77
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	39.922	28.171	24.062	31.919	33.315	4,37	-16,55	18,26

⁽¹⁾ 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:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	1.102.910	1.136.446	1.493.490	1.466.349	1.495.528	1,99	35,60	31,60
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	1.003.279	1.032.884	1.358.450	1.345.221	1.382.300	2,76	37,78	33,83
2.1. Cartera interior	276.433	348.757	477.992	474.357	458.402	-3,36	65,83	31,44
2.1.1. Valores representativos de deuda	91.686	167.501	233.570	199.603	183.939	-7,85	100,62	9,81
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	57.771	82.144	160.025	161.160	94.952	-41,08	64,36	15,59
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	8.097	9.689	5.397	8.793	9.660	9,86	19,30	-0,30
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	154.573	157.674	225.285	255.372	253.099	-0,89	63,74	60,52
2.1.4. Depósitos en EECC	23.005	14.533	14.230	8.880	12.471	40,44	-45,79	-14,19
2.1.5. Derivados	-929	-640	-490	1.709	-766	-	17,55	-19,69
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	726.846	684.123	880.457	870.864	923.898	6,09	27,11	35,05
2.2.1. Valores representativos de deuda	180.681	153.722	141.247	142.047	149.127	4,98	-17,46	-2,99
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	172.367	195.329	144.797	150.505	156.653	4,08	-9,12	-19,80
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	372.684	334.650	593.376	575.971	617.917	7,28	65,80	84,65
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	732	135	785	2.134	-7	-	-	-
2.2.6. Otros	382	288	251	207	207	0,00	-45,81	-28,13
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	4	1	0	0	-	-	-100,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	71.343	89.851	113.979	93.170	100.409	7,77	40,74	11,75
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	28.289	13.711	21.061	27.958	12.819	-54,15	-54,69	-6,51

⁽¹⁾ 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:		
	III	IV	I	II		III	Un trimestre	Un año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	4.610.772	4.829.194	4.815.616	4.516.488	4.891.747	8,31	6,09	1,30
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	4.266.368	4.538.668	4.536.771	4.216.255	4.594.493	8,97	7,69	1,23
2.1. Cartera interior	2.438.708	2.430.072	2.283.760	2.114.699	2.337.115	10,52	-4,17	-3,83
2.1.1. Valores representativos de deuda	472.832	458.405	455.782	317.348	372.777	17,47	-21,16	-18,68
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	448.925	431.685	443.889	254.675	343.416	34,84	-23,50	-20,45
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1.739.165	1.727.666	1.616.197	1.586.074	1.725.416	8,79	-0,79	-0,13
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	194.265	192.038	178.273	164.327	192.509	17,15	-0,90	0,25
2.1.4. Depósitos en EECC	34.884	49.286	31.418	36.674	50.588	37,94	45,02	2,64
2.1.5. Derivados	-2.438	2.677	2.091	10.277	-4.175	-	-71,25	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	1.827.661	2.108.596	2.253.011	2.101.556	2.257.378	7,41	23,51	7,06
2.2.1. Valores representativos de deuda	747	1.561	1.886	8.127	3.447	-57,59	361,45	120,82
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	1.769.964	2.040.157	2.181.838	2.022.808	2.186.880	8,11	23,56	7,19
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	58.920	64.807	66.084	61.247	66.704	8,91	13,21	2,93
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-1.971	2.072	3.204	9.374	348	-96,29	-	-83,20
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	207.946	194.821	183.925	179.131	195.588	9,19	-5,94	0,39
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	136.458	95.704	94.919	121.102	101.667	-16,05	-25,50	6,23

⁽¹⁾ 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:		
	III	IV	I	II		III	Un trimestre	Un año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	6.028.394	6.281.215	6.813.242	6.373.653	6.663.231	4,54	10,53	6,08
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	5.540.198	5.836.065	6.321.279	5.907.172	6.200.216	4,96	11,91	6,24
2.1. Cartera interior	815.625	898.622	936.754	692.113	759.368	9,72	-6,90	-15,50
2.1.1. Valores representativos de deuda	509.947	582.589	619.850	387.724	445.429	14,88	-12,65	-23,54
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	474.105	486.426	559.429	336.999	409.885	21,63	-13,55	-15,74
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	168.521	160.782	161.766	162.774	155.097	-4,72	-7,97	-3,54
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	90.797	101.832	107.257	101.343	85.665	-15,47	-5,65	-15,88
2.1.4. Depósitos en EECC	53.473	56.262	46.310	39.366	71.622	81,94	33,94	27,30
2.1.5. Derivados	-7.113	-2.843	1.570	906	1.555	71,63	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	4.724.573	4.937.442	5.384.524	5.215.059	5.440.848	4,33	15,16	10,20
2.2.1. Valores representativos de deuda	29.597	31.973	40.483	105.972	42.653	-59,75	44,11	33,40
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	3.193.794	3.323.682	3.561.653	3.444.915	3.625.630	5,25	13,52	9,08
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.518.633	1.585.911	1.777.209	1.649.923	1.770.621	7,32	16,59	11,65
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	233	-	-	-
2.2.5. Derivados	-17.911	-4.124	5.178	14.249	1.711	-87,99	-	-
2.2.6. Otros	460	0	0	0	0	-	-100,00	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	1	0	0	-	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	332.743	342.888	372.203	358.267	360.642	0,66	8,38	5,18
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	155.454	102.262	119.761	108.214	102.373	-5,40	-34,15	0,11

⁽¹⁾ 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:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	2.060.040	1.986.232	2.053.899	2.190.902	2.456.206	12,11	19,23	23,66
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	1.856.997	1.852.606	1.841.536	2.006.382	2.341.533	16,70	26,09	26,39
2.1. Cartera interior	1.334.466	1.521.424	1.487.347	1.662.219	1.856.923	11,71	39,15	22,05
2.1.1. Valores representativos de deuda	871.753	1.111.808	1.056.103	1.238.633	1.403.778	13,33	61,03	26,26
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	373.741	341.558	230.998	282.770	172.789	-38,89	-53,77	-49,41
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	421.648	404.081	396.688	379.337	402.506	6,11	-4,54	-0,39
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	20.532	21.296	20.672	19.173	20.155	5,12	-1,84	-5,36
2.1.4. Depósitos en EECC	53.838	12.645	44.731	55.126	54.535	-1,07	1,29	331,28
2.1.5. Derivados	-33.306	-28.405	-30.847	-30.049	-24.050	19,96	27,79	15,33
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	522.533	331.182	354.189	344.163	484.610	40,81	-7,26	46,33
2.2.1. Valores representativos de deuda	360.851	147.985	112.202	113.830	220.635	93,83	-38,86	49,09
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	260.939	249.094	301.075	283.312	300.010	5,89	14,97	20,44
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.611	2.925	3.852	3.415	3.876	13,50	48,45	32,51
2.2.4. Depósitos en EECC	5.224	5.264	2.040	1.635	0	-100,00	-100,00	-100,00
2.2.5. Derivados	-107.092	-74.086	-64.980	-58.030	-39.911	31,22	62,73	46,13
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	167.602	100.507	173.502	155.218	88.073	-43,26	-47,45	-12,37
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	35.440	33.119	38.860	29.302	26.600	-9,22	-24,94	-19,68

⁽¹⁾ 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:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	34.241.676	35.058.016	36.676.981	35.421.718	36.489.860	3,02	6,57	4,08
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	32.979.540	33.804.533	35.136.222	34.126.891	35.289.043	3,41	7,00	4,39
2.1. Cartera interior	27.719.359	28.145.674	29.270.532	28.013.101	28.708.802	2,48	3,57	2,00
2.1.1. Valores representativos de deuda	27.259.273	27.603.248	28.736.949	27.475.835	28.331.774	3,12	3,93	2,64
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2.037.010	1.650.097	2.732.613	2.445.102	1.579.406	-35,41	-22,46	-4,28
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	10.447	11.763	16.921	10.780	22.086	104,88	111,41	87,76
2.1.4. Depósitos en EECC	400.810	472.383	460.481	428.348	314.629	-26,55	-21,50	-33,40
2.1.5. Derivados	48.829	58.280	56.181	98.138	40.313	-58,92	-17,44	-30,83
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	5.259.089	5.656.988	5.860.000	6.112.211	6.578.472	7,63	25,09	16,29
2.2.1. Valores representativos de deuda	5.229.219	5.630.477	5.834.602	6.086.676	6.556.028	7,71	25,37	16,44
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	29.870	26.511	25.399	25.535	22.444	-12,10	-24,86	-15,34
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1.092	1.871	5.690	1.579	1.769	12,03	62,00	-5,45
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	1.407.366	1.398.783	1.717.550	1.444.414	1.326.545	-8,16	-5,74	-5,16
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-145.230	-145.300	-176.791	-149.587	-125.729	-15,95	-13,43	-13,47

⁽¹⁾ 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:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	18.248.698	17.585.048	16.992.091	15.556.454	15.016.848	-3,47	-17,71	-14,60
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	17.490.111	16.839.988	16.226.225	14.881.709	14.443.796	-2,94	-17,42	-14,23
2.1. Cartera interior	14.286.433	13.589.340	13.374.827	12.460.022	12.112.555	-2,79	-15,22	-10,87
2.1.1. Valores representativos de deuda	13.861.593	13.233.114	13.042.348	12.186.872	11.745.432	-3,62	-15,27	-11,24
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1.210.874	1.030.345	1.170.262	1.068.813	586.345	-45,14	-51,58	-43,09
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	54.039	46.208	47.895	42.063	41.298	-1,82	-23,58	-10,63
2.1.4. Depósitos en EECC	209.710	134.818	130.840	78.652	119.740	52,24	-42,90	-11,18
2.1.5. Derivados	161.091	175.200	153.744	152.435	206.084	35,19	27,93	17,63
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	3.203.678	3.250.648	2.851.398	2.421.687	2.331.241	-3,73	-27,23	-28,28
2.2.1. Valores representativos de deuda	3.023.211	3.064.358	2.669.393	2.274.181	2.162.192	-4,92	-28,48	-29,44
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	10.702	0	0	0	0	-	-100,00	-
2.2.4. Depósitos en EECC	661	666	3.003	3.040	0	-100,00	-100,00	-100,00
2.2.5. Derivados	169.104	185.624	179.002	144.466	169.049	17,02	-0,03	-8,93
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	840.487	803.569	830.355	732.155	641.087	-12,44	-23,72	-20,22
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-81.899	-58.510	-64.490	-57.410	-68.036	18,51	-16,93	16,28

⁽¹⁾ 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:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	451.188	429.402	416.457	386.538	366.175	-5,27	-18,84	-14,72
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	436.290	417.478	394.676	369.661	358.462	-3,03	-17,84	-14,14
2.1. Cartera interior	410.770	395.336	382.117	362.810	348.488	-3,95	-15,16	-11,85
2.1.1. Valores representativos de deuda	386.771	374.429	366.057	348.885	312.675	-10,38	-19,16	-16,49
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	33.213	16.509	32.319	88.301	15.493	-82,45	-53,35	-6,15
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	706	709	0	0	7.372	-	944,19	939,77
2.1.5. Derivados	23.293	20.199	16.060	13.925	28.441	104,24	22,10	40,80
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	25.520	22.142	12.559	6.851	9.974	45,58	-60,92	-54,95
2.2.1. Valores representativos de deuda	28.845	21.663	13.073	6.197	6.354	2,53	-77,97	-70,67
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	-3.325	479	-514	655	3.620	452,67	-	655,74
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	16.178	12.665	23.298	18.387	8.123	-55,82	-49,79	-35,86
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-1.280	-741	-1.517	-1.510	-411	-72,78	-67,89	-44,53

⁽¹⁾ 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:		
	III	IV	I	II		III	Un trimestre	Un año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	6.396.776	5.989.698	5.657.844	5.093.893	4.794.359	-5,88	-25,05	-19,96
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	6.002.033	5.621.285	5.303.867	4.782.167	4.465.517	-6,62	-25,60	-20,56
2.1. Cartera interior	3.054.291	2.981.045	2.683.560	2.369.762	2.169.610	-8,45	-28,97	-27,22
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.860.510	1.821.217	1.573.091	1.449.397	1.282.777	-11,50	-31,05	-29,56
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	743.223	511.226	530.243	505.562	396.657	-21,54	-46,63	-22,41
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	79.629	80.424	82.693	76.441	74.810	-2,13	-6,05	-6,98
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	612.947	633.972	514.621	411.436	335.981	-18,34	-45,19	-47,00
2.1.4. Depósitos en EECC	502.308	446.428	513.779	432.612	475.904	10,01	-5,26	6,60
2.1.5. Derivados	-1.102	-997	-624	-124	138	-	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	2.947.742	2.640.240	2.620.307	2.412.405	2.295.907	-4,83	-22,11	-13,04
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.025.552	970.361	868.393	857.411	823.226	-3,99	-19,73	-15,16
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	82.394	56.049	62.956	67.115	58.851	-12,31	-28,57	5,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.841.325	1.611.520	1.687.404	1.480.897	1.415.404	-4,42	-23,13	-12,17
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-1.683	2.310	1.553	6.983	-1.575	-	6,42	-
2.2.6. Otros	155	0	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	314.746	336.685	316.056	287.516	287.720	0,07	-8,59	-14,54
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	79.997	31.728	37.921	24.210	41.122	69,86	-48,60	29,61

⁽¹⁾ Intereses incluidos en cada epígrafe.

Importes en miles de euros

	2011		2012			% Variación en:		
	III	IV	I	II		III	Un trimestre	Un año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	5.154.310	5.104.659	4.545.540	4.272.056	4.288.400	0,38	-16,80	-15,99
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	4.755.037	4.773.063	4.243.357	3.985.202	3.982.054	-0,08	-16,26	-16,57
2.1. Cartera interior	2.202.306	2.389.855	2.031.885	1.802.161	1.736.111	-3,67	-21,17	-27,35
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.210.683	1.234.549	1.172.932	992.292	997.486	0,52	-17,61	-19,20
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	572.606	580.647	626.329	381.322	413.402	8,41	-27,80	-28,80
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	204.636	187.119	164.505	184.993	151.460	-18,13	-25,99	-19,06
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	664.989	863.649	526.357	463.406	420.424	-9,28	-36,78	-51,32
2.1.4. Depósitos en EECC	134.322	108.886	173.812	159.704	171.689	7,50	27,82	57,68
2.1.5. Derivados	-12.324	-4.347	-5.721	1.765	-4.948	-	59,85	-13,83
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	2.552.703	2.383.180	2.211.444	2.183.014	2.245.943	2,88	-12,02	-5,76
2.2.1. Valores representativos de deuda	491.992	488.055	490.326	549.091	519.956	-5,31	5,68	6,54
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	656.219	646.369	662.662	609.238	615.717	1,06	-6,17	-4,74
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.436.849	1.259.580	1.060.446	1.025.663	1.111.158	8,34	-22,67	-11,78
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	3.267	3.305	3.342	1,12	-	-
2.2.5. Derivados	-32.358	-10.824	-5.257	-4.284	-4.231	1,24	86,92	60,91
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	28	28	28	27	0	-100,00	-100,00	-100,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	283.126	266.692	261.273	224.729	243.699	8,44	-13,93	-8,62
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	116.147	64.904	40.910	62.124	62.648	0,84	-46,06	-3,48

⁽¹⁾ Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión

CUADRO 2.3

% sobre patrimonio

	2011		2012		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	95,18	95,47	95,02	95,31	95,56
2.1. Cartera interior	67,83	68,29	66,90	66,77	66,69
2.1.1. Valores representativos de deuda	53,83	54,45	54,05	53,94	53,77
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	7,33	6,29	7,64	6,39	5,20
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	2,37	2,33	2,19	2,25	2,35
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4,62	4,56	2,90	2,85	2,66
2.1.4. Depósitos en EECC	6,87	6,77	7,61	7,53	7,71
2.1.5. Derivados	0,14	0,17	0,14	0,20	0,19
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	27,35	27,17	28,11	28,54	28,87
2.2.1. Valores representativos de deuda	17,38	17,16	17,20	17,53	17,23
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	4,99	5,32	5,64	5,65	5,96
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4,91	4,58	5,11	5,18	5,54
2.2.4. Depósitos en EECC	0,04	0,02	0,04	0,05	0,03
2.2.5. Derivados	0,02	0,10	0,11	0,12	0,12
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,01	0,01	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,48	4,41	4,85	4,50	4,26
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,34	0,12	0,14	0,19	0,18

⁽¹⁾ 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		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	95,97	95,67	95,20	96,36	96,79
2.1. Cartera interior	81,07	82,91	74,49	76,00	76,73
2.1.1. Valores representativos de deuda	58,05	61,42	52,03	53,03	53,34
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	11,12	10,00	10,32	7,94	8,72
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,01	0,01	0,01
2.1.4. Depósitos en EECC	23,03	21,50	22,46	22,96	23,38
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	14,90	12,76	20,70	20,36	20,07
2.2.1. Valores representativos de deuda	14,90	12,73	20,68	20,30	20,05
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	0,02	0,03	0,03	0,00
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,01	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	0,01	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,04	4,43	4,83	3,81	3,11
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,01	-0,09	-0,03	-0,18	0,10

⁽¹⁾ 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		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	95,87	95,89	95,59	95,65	95,63
2.1. Cartera interior	69,86	70,09	68,95	69,34	70,50
2.1.1. Valores representativos de deuda	46,28	46,40	46,65	47,06	47,18
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	5,96	4,51	5,21	3,77	3,88
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	9,28	8,86	4,26	4,26	4,05
2.1.4. Depósitos en EECC	14,27	14,80	18,05	18,02	19,27
2.1.5. Derivados	0,03	0,03	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	26,00	25,78	26,62	26,29	25,11
2.2.1. Valores representativos de deuda	25,34	25,21	25,98	25,63	24,45
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,55	0,54	0,52	0,53	0,58
2.2.4. Depósitos en EECC	0,10	0,04	0,13	0,13	0,08
2.2.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,10	4,08	4,39	4,34	4,34
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,03	0,03	0,02	0,01	0,03

⁽¹⁾ 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		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	93,26	97,13	93,65	94,00	93,69
2.1. Cartera interior	22,60	27,24	22,84	19,02	17,46
2.1.1. Valores representativos de deuda	13,33	16,49	11,75	8,73	7,61
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	5,15	9,16	6,15	2,37	2,58
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	7,16	7,51	7,89	7,74	7,05
2.1.4. Depósitos en EECC	2,11	3,25	3,20	2,54	2,75
2.1.5. Derivados	0,00	-0,01	0,00	0,01	0,06
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	70,66	69,88	70,80	74,98	76,23
2.2.1. Valores representativos de deuda	51,14	48,52	48,03	50,10	49,58
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	18,96	21,11	22,48	24,53	26,20
2.2.4. Depósitos en EECC	0,73	0,27	0,27	0,26	0,49
2.2.5. Derivados	-0,17	-0,02	0,02	0,09	-0,04
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	6,18	6,28	6,13	5,85	6,02
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,55	-3,40	0,23	0,15	0,28

⁽¹⁾ 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		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	94,83	95,60	94,80	95,66	94,84
2.1. Cartera interior	62,50	62,91	61,84	60,61	59,88
2.1.1. Valores representativos de deuda	44,58	46,53	47,50	47,58	46,57
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	8,39	7,03	8,83	5,06	6,63
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	4,16	4,11	3,62	3,32	3,40
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	8,88	7,81	7,10	6,87	6,67
2.1.4. Depósitos en EECC	4,89	4,46	3,61	2,79	3,24
2.1.5. Derivados	-0,02	0,00	0,01	0,04	-0,01
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	32,33	32,68	32,96	35,05	34,95
2.2.1. Valores representativos de deuda	21,23	20,95	20,47	21,44	21,21
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	4,57	4,51	4,66	4,79	4,97
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	6,54	7,15	7,66	8,50	8,65
2.2.4. Depósitos en EECC	0,02	0,02	0,11	0,12	0,10
2.2.5. Derivados	-0,06	0,03	0,05	0,19	0,02
2.2.6. Otros	0,03	0,02	0,01	0,01	0,01
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,11	3,79	4,64	3,57	4,56
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,05	0,62	0,56	0,77	0,61

⁽¹⁾ 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		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	91,82	93,91	93,75	93,92	94,26
2.1. Cartera interior	42,56	49,90	44,76	40,85	35,06
2.1.1. Valores representativos de deuda	26,75	34,53	30,40	25,70	21,15
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	7,05	12,40	14,78	10,69	6,21
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,63	0,58	0,42	0,36	0,23
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	11,23	11,19	12,58	13,80	12,56
2.1.4. Depósitos en EECC	3,98	3,61	1,34	0,89	1,15
2.1.5. Derivados	-0,02	0,00	0,01	0,12	-0,03
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	49,26	44,01	48,99	53,07	59,20
2.2.1. Valores representativos de deuda	16,94	15,24	11,68	11,67	10,79
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	2,76	3,27	2,40	2,48	2,40
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	29,52	25,48	34,86	38,84	45,99
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,01	0,01	0,01
2.2.5. Derivados	0,04	0,03	0,05	0,08	0,01
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	6,39	5,99	5,40	5,11	5,76
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,79	0,10	0,85	0,97	-0,02

⁽¹⁾ 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		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	93,18	93,51	93,57	92,84	93,01
2.1. Cartera interior	60,40	60,83	60,86	59,72	59,48
2.1.1. Valores representativos de deuda	28,21	30,87	32,01	31,78	32,22
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	7,24	7,00	6,68	5,07	7,21
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	22,00	20,82	19,49	19,42	19,43
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	6,12	5,67	5,86	5,16	4,95
2.1.4. Depósitos en EECC	4,20	3,46	3,49	3,23	2,93
2.1.5. Derivados	-0,13	0,01	0,01	0,13	-0,04
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	32,76	32,68	32,71	33,11	33,53
2.2.1. Valores representativos de deuda	9,32	9,97	9,16	8,89	9,21
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	18,75	17,71	18,26	18,27	18,42
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4,72	4,89	5,18	5,64	5,90
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,02	0,02	0,02
2.2.5. Derivados	-0,04	0,12	0,10	0,30	-0,02
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,02	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	4,60	4,90	5,05	5,13	4,94
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	2,22	1,59	1,38	2,03	2,06

⁽¹⁾ 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		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	90,97	90,89	90,96	91,74	92,43
2.1. Cartera interior	25,06	30,69	32,01	32,35	30,65
2.1.1. Valores representativos de deuda	8,31	14,74	15,64	13,61	12,30
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	5,24	7,23	10,71	10,99	6,35
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,73	0,85	0,36	0,60	0,65
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	14,02	13,87	15,08	17,42	16,92
2.1.4. Depósitos en EECC	2,09	1,28	0,95	0,61	0,83
2.1.5. Derivados	-0,08	-0,06	-0,03	0,12	-0,05
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	65,90	60,20	58,95	59,39	61,78
2.2.1. Valores representativos de deuda	16,38	13,53	9,46	9,69	9,97
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	15,63	17,19	9,70	10,26	10,47
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	33,79	29,45	39,73	39,28	41,32
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,07	0,01	0,05	0,15	0,00
2.2.6. Otros	0,03	0,03	0,02	0,01	0,01
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	6,47	7,91	7,63	6,35	6,71
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	2,56	1,21	1,41	1,91	0,86

⁽¹⁾ 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		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	92,53	93,98	94,21	93,35	93,92
2.1. Cartera interior	52,89	50,32	47,42	46,82	47,78
2.1.1. Valores representativos de deuda	10,25	9,49	9,46	7,03	7,62
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	9,74	8,94	9,22	5,64	7,02
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	37,72	35,78	33,56	35,12	35,27
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4,21	3,98	3,70	3,64	3,94
2.1.4. Depósitos en EECC	0,76	1,02	0,65	0,81	1,03
2.1.5. Derivados	-0,05	0,06	0,04	0,23	-0,09
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	39,64	43,66	46,79	46,53	46,15
2.2.1. Valores representativos de deuda	0,02	0,03	0,04	0,18	0,07
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	38,39	42,25	45,31	44,79	44,71
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,28	1,34	1,37	1,36	1,36
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,04	0,04	0,07	0,21	0,01
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,51	4,03	3,82	3,97	4,00
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	2,96	1,98	1,97	2,68	2,08

⁽¹⁾ 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		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	91,90	92,91	92,78	92,68	93,05
2.1. Cartera interior	13,53	14,31	13,75	10,86	11,40
2.1.1. Valores representativos de deuda	8,46	9,28	9,10	6,08	6,68
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	7,86	7,74	8,21	5,29	6,15
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	2,80	2,56	2,37	2,55	2,33
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,51	1,62	1,57	1,59	1,29
2.1.4. Depósitos en EECC	0,89	0,90	0,68	0,62	1,07
2.1.5. Derivados	-0,12	-0,05	0,02	0,01	0,02
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	78,37	78,61	79,03	81,82	81,65
2.2.1. Valores representativos de deuda	0,49	0,51	0,59	1,66	0,64
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	52,98	52,91	52,28	54,05	54,41
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	25,19	25,25	26,08	25,89	26,57
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,30	-0,07	0,08	0,22	0,03
2.2.6. Otros	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	5,52	5,46	5,46	5,62	5,41
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	2,58	1,63	1,76	1,70	1,54

⁽¹⁾ 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		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	90,14	93,27	89,66	91,58	95,33
2.1. Cartera interior	64,78	76,60	72,41	75,87	75,60
2.1.1. Valores representativos de deuda	42,32	55,98	51,42	56,54	57,15
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	18,14	17,20	11,25	12,91	7,03
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	20,47	20,34	19,31	17,31	16,39
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,00	1,07	1,01	0,88	0,82
2.1.4. Depósitos en EECC	2,61	0,64	2,18	2,52	2,22
2.1.5. Derivados	-1,62	-1,43	-1,50	-1,37	-0,98
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	25,37	16,67	17,24	15,71	19,73
2.2.1. Valores representativos de deuda	17,52	7,45	5,46	5,20	8,98
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	12,67	12,54	14,66	12,93	12,21
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,13	0,15	0,19	0,16	0,16
2.2.4. Depósitos en EECC	0,25	0,27	0,10	0,07	0,00
2.2.5. Derivados	-5,20	-3,73	-3,16	-2,65	-1,62
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	8,14	5,06	8,45	7,08	3,59
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,72	1,67	1,89	1,34	1,08

⁽¹⁾ 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		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	96,31	96,42	95,80	96,34	96,71
2.1. Cartera interior	80,95	80,28	79,81	79,08	78,68
2.1.1. Valores representativos de deuda	79,61	78,74	78,35	77,57	77,64
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	5,95	4,71	7,45	6,90	4,33
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	0,05	0,03	0,06
2.1.4. Depósitos en EECC	1,17	1,35	1,26	1,21	0,86
2.1.5. Derivados	0,14	0,17	0,15	0,28	0,11
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	15,36	16,14	15,98	17,26	18,03
2.2.1. Valores representativos de deuda	15,27	16,06	15,91	17,18	17,97
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,09	0,08	0,07	0,07	0,06
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,01	0,02	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,11	3,99	4,68	4,08	3,64
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,42	-0,41	-0,48	-0,42	-0,34

⁽¹⁾ 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		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	95,84	95,76	95,49	95,66	96,18
2.1. Cartera interior	78,29	77,28	78,71	80,10	80,66
2.1.1. Valores representativos de deuda	75,96	75,25	76,76	78,34	78,22
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	6,64	5,86	6,89	6,87	3,90
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,30	0,26	0,28	0,27	0,28
2.1.4. Depósitos en EECC	1,15	0,77	0,77	0,51	0,80
2.1.5. Derivados	0,88	1,00	0,90	0,98	1,37
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	17,56	18,49	16,78	15,57	15,52
2.2.1. Valores representativos de deuda	16,57	17,43	15,71	14,62	14,40
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,06	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,02	0,02	0,00
2.2.5. Derivados	0,93	1,06	1,05	0,93	1,13
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	4,61	4,57	4,89	4,71	4,27
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,45	-0,33	-0,38	-0,37	-0,45

⁽¹⁾ 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		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	96,70	97,22	94,77	95,63	97,89
2.1. Cartera interior	91,04	92,07	91,75	93,86	95,17
2.1.1. Valores representativos de deuda	85,72	87,20	87,89	90,26	85,39
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	7,36	3,84	7,76	22,84	4,23
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	0,16	0,17	0,00	0,00	2,01
2.1.5. Derivados	5,16	4,70	3,86	3,60	7,77
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	5,66	5,16	3,02	1,77	2,72
2.2.1. Valores representativos de deuda	6,39	5,04	3,14	1,60	1,74
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	-0,74	0,11	-0,12	0,17	0,99
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	3,59	2,95	5,59	4,76	2,22
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,28	-0,17	-0,36	-0,39	-0,11

⁽¹⁾ 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		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	93,83	93,85	93,74	93,88	93,14
2.1. Cartera interior	47,75	49,77	47,43	46,52	45,25
2.1.1. Valores representativos de deuda	29,09	30,41	27,81	28,45	26,76
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	11,62	8,54	9,37	9,92	8,27
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1,24	1,34	1,46	1,50	1,56
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	9,58	10,58	9,10	8,08	7,01
2.1.4. Depósitos en EECC	7,85	7,45	9,08	8,49	9,93
2.1.5. Derivados	-0,02	-0,02	-0,01	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	46,08	44,08	46,31	47,36	47,89
2.2.1. Valores representativos de deuda	16,03	16,20	15,35	16,83	17,17
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	1,29	0,94	1,11	1,32	1,23
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	28,79	26,90	29,82	29,07	29,52
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,03	0,04	0,03	0,14	-0,03
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,92	5,62	5,59	5,64	6,00
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,25	0,53	0,67	0,48	0,86

⁽¹⁾ 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		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	92,25	93,50	93,35	93,29	92,86
2.1. Cartera interior	42,73	46,82	44,70	42,18	40,48
2.1.1. Valores representativos de deuda	23,49	24,18	25,80	23,23	23,26
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	11,11	11,37	13,78	8,93	9,64
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	3,97	3,67	3,62	4,33	3,53
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	12,90	16,92	11,58	10,85	9,80
2.1.4. Depósitos en EECC	2,61	2,13	3,82	3,74	4,00
2.1.5. Derivados	-0,24	-0,09	-0,13	0,04	-0,12
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	49,53	46,69	48,65	51,10	52,37
2.2.1. Valores representativos de deuda	9,55	9,56	10,79	12,85	12,12
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	12,73	12,66	14,58	14,26	14,36
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	27,88	24,68	23,33	24,01	25,91
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,07	0,08	0,08
2.2.5. Derivados	-0,63	-0,21	-0,12	-0,10	-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	5,49	5,22	5,75	5,26	5,68
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	2,25	1,27	0,90	1,45	1,46

⁽¹⁾ 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:	
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-6.317.560	-1.665.052	-374.109	-6.873.810	-12.548	99,82	99,80
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-2.683.522	-3.282.367	-3.421.135	-4.419.383	-3.177.223	28,11	-18,40
3. Beneficios brutos distribuidos	-10.728	-4.805	-6.048	-1.664	-10.902	555,17	1,62
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-3.623.310	1.622.120	3.053.074	-2.452.763	3.175.577	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-3.292.159	1.936.687	3.370.346	-2.188.668	3.498.980	-	-
4.1.1. Intereses	813.052	843.144	773.594	764.746	812.558	6,25	-0,06
4.1.2. Dividendos	80.312	76.787	54.301	210.499	64.041	-69,58	-20,26
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	60.253	-23.734	1.393.123	-2.083.169	1.612.284	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-2.375.159	475.346	491.246	-713.484	655.986	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	5.376	44.237	33.087	24.990	29.335	17,39	445,67
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-726.960	344.271	439.430	-106.484	310.945	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-1.199.334	177.919	120.382	-303.347	26.032	-	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	50.301	-1.283	65.183	17.581	-12.200	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	356.837	358.155	370.965	342.983	357.222	4,15	0,11
4.2.1. Comisión de gestión	314.211	312.019	316.423	290.226	306.749	5,69	-2,37
4.2.2. Comisión de depósito	28.959	28.578	27.768	26.884	26.629	-0,95	-8,05
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	13.667	17.558	26.775	25.873	23.844	-7,84	74,46
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	25.686	43.588	53.693	78.888	33.819	-57,13	31,66
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	339	661	505	593	883	48,90	160,47
4.3.2. Comisiones retrocedidas	6.146	6.502	5.353	5.710	4.658	-18,42	-24,21
4.3.3. Otros ingresos	19.201	36.425	47.835	72.585	28.278	-61,04	47,27

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ 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:	
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	99.683	142.914	1.383.974	-454.456	-296.902	34,67	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	72.315	90.074	1.310.961	-455.459	-363.707	20,14	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-238	-340	-210	-19	-286	1.405,26	20,17
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	27.606	53.180	73.223	1.022	67.091	-	143,03
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	39.746	65.442	87.847	7.292	82.018	1.024,77	106,36
4.1.1. Intereses	43.599	48.063	55.292	48.613	48.321	-0,60	10,83
4.1.2. Dividendos	0	2	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-5.283	15.681	30.386	-42.807	30.685	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	2	37	-36	0	100,00	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	1.672	1.915	3.213	1.914	2.507	30,98	49,94
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0	1	3	19	10	-47,37	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-317	-138	-914	-541	627	-	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	75	-84	-170	132	-130	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	12.147	12.279	14.656	14.954	14.939	-0,10	22,99
4.2.1. Comisión de gestión	10.113	10.080	11.998	12.939	12.379	-4,33	22,41
4.2.2. Comisión de depósito	1.493	1.489	1.701	1.748	1.671	-4,41	11,92
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	541	710	957	267	890	233,33	64,51
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	6	17	32	8.685	12	-99,86	100,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	5	1	13	0	15	-	200,00
4.3.3. Otros ingresos	1	16	19	8.685	0	-100,00	-100,00

⁽¹⁾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.

⁽²⁾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:	
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-1.110.832	-1.382.559	-3.246.739	-1.836.454	-1.071.521	41,65	3,54
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-1.082.120	-1.557.044	-3.805.045	-1.617.549	-1.544.632	4,51	-42,74
3. Beneficios brutos distribuidos	0	-2.382	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-28.712	176.867	558.306	-218.905	473.111	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	44.536	251.872	629.889	-156.635	541.424	-	1.115,70
4.1.1. Intereses	233.033	250.227	199.143	184.815	190.867	3,27	-18,09
4.1.2. Dividendos	60	32	26	27	2	-92,59	-96,67
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-165.694	-27.672	327.207	-349.597	304.668	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1.754	220	117	45	164	264,44	-90,65
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	18.906	20.442	26.406	23.534	23.994	1,95	26,91
4.1.6. Variación de precios (IIC)	2.711	27.214	32.265	-3.802	27.030	-	897,05
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-47.346	-20.349	-14.029	-12.535	-5.166	58,79	89,09
4.1.8. Otros rendimientos ²	1.112	1.758	58.755	877	-135	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	73.286	75.247	72.094	62.474	68.583	9,78	-6,42
4.2.1. Comisión de gestión	63.796	64.391	59.924	55.756	57.336	2,83	-10,13
4.2.2. Comisión de depósito	7.660	7.886	7.037	6.887	6.615	-3,95	-13,64
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.831	2.970	5.133	-170	4.632	-	152,98
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	38	241	511	204	269	31,86	607,89
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	39	89	126	93	166	78,49	325,64
4.3.2. Comisiones retrocedidas	32	23	26	45	22	-51,11	-31,25
4.3.3. Otros ingresos	-34	129	360	66	81	22,73	-

⁽¹⁾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.

⁽²⁾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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-210.095	-43.448	19.011	26.997	42.804	58,55	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-201.809	-71.590	-2.455	12.993	22.930	76,48	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-8.286	28.142	21.466	14.004	19.874	41,92	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-5.967	30.872	24.905	16.722	23.424	40,08	-
4.1.1. Intereses	6.059	7.081	5.217	6.043	5.489	-9,17	-9,41
4.1.2. Dividendos	0	304	12	12	4	-66,67	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	6.938	13.930	6.662	8.115	5.863	-27,75	-15,49
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-104	76	129	19	272	1.331,58	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	254	308	-136	470	13	-97,23	-94,88
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-13.591	9.454	16.550	4.210	11.438	171,69	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-7.908	-2.141	2.222	-3.119	1.024	-	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	2.385	1.861	-5.750	972	-679	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	2.421	2.798	3.507	2.795	3.647	30,48	50,64
4.2.1. Comisión de gestión	2.179	2.398	3.073	2.469	3.159	27,95	44,97
4.2.2. Comisión de depósito	239	216	210	219	229	4,57	-4,18
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	4	184	224	108	259	139,81	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	103	68	68	77	97	25,97	-5,83
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	87	35	56	69	100	44,93	14,94
4.3.3. Otros ingresos	15	33	11	8	-3	-	-

⁽¹⁾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.

⁽²⁾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:	
	III	IV	I	II		III	Un trimestre
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-147.864	-232.976	-49.794	-290.619	1.744	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-9.041	-274.039	-122.096	-219.236	-83.207	62,05	-820,33
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-138.823	41.063	72.302	-71.383	84.951	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-127.402	52.508	82.856	-61.671	94.874	-	-
4.1.1. Intereses	18.892	20.073	17.682	17.171	16.609	-3,27	-12,08
4.1.2. Dividendos	3.876	3.429	1.962	6.006	2.681	-55,36	-30,83
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	5.737	-1.261	27.502	-45.317	39.091	-	581,38
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-84.410	10.992	8.402	-26.007	13.786	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	682	686	500	155	229	47,74	-66,42
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-36.603	10.124	18.856	-7.981	15.111	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-36.370	7.860	7.543	-6.456	7.584	-	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	794	604	409	758	-219	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	12.113	12.001	11.357	10.244	10.453	2,04	-13,70
4.2.1. Comisión de gestión	10.905	10.658	10.090	8.922	9.097	1,96	-16,58
4.2.2. Comisión de depósito	966	947	806	753	731	-2,92	-24,33
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	242	397	461	570	625	9,65	158,26
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	692	556	803	533	530	-0,56	-23,41
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	607	575	563	507	525	3,55	-13,51
4.3.3. Otros ingresos	84	-18	240	26	4	-84,62	-95,24

⁽¹⁾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.

⁽²⁾ 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		III	% Variación en:	
	III	IV	I	II		Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-388.258	-229.191	483.131	34.560	80.335	132,45	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-311.581	-247.548	424.303	51.423	37.062	-27,93	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-76.677	18.357	58.828	-16.863	43.273	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-70.575	23.846	65.920	-10.417	50.821	-	-
4.1.1. Intereses	8.434	8.139	6.635	6.430	6.415	-0,23	-23,94
4.1.2. Dividendos	899	572	628	1.361	806	-40,78	-10,34
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	1.476	-4.452	14.514	-13.094	11.735	-	695,05
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-23.799	9.235	4.260	-1.663	5.884	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	508	305	210	-71	29	-	-94,29
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-33.724	16.269	36.658	2.238	27.681	1.136,86	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-25.363	-7.240	2.455	-4.790	-2.095	56,26	91,74
4.1.8. Otros rendimientos ²	993	1.019	560	-828	366	-	-63,14
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	6.645	6.041	7.765	7.105	8.131	14,44	22,36
4.2.1. Comisión de gestión	5.849	5.318	6.773	6.037	7.045	16,70	20,45
4.2.2. Comisión de depósito	543	475	572	585	613	4,79	12,89
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	254	248	420	483	473	-2,07	86,22
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	544	552	673	659	583	-11,53	7,17
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	525	543	643	534	568	6,37	8,19
4.3.3. Otros ingresos	19	9	30	125	14	-88,80	-26,32

⁽¹⁾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.

⁽²⁾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:	
	III	IV	I	II		III	Un trimestre
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-304.454	-24.935	-28.942	-166.728	46.689	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-82.286	-71.121	-60.245	-95.576	-29.763	68,86	63,83
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-222.168	46.186	31.303	-71.152	76.452	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-213.877	54.593	39.407	-63.147	84.319	-	-
4.1.1. Intereses	5.778	6.077	5.839	5.851	5.525	-5,57	-4,38
4.1.2. Dividendos	7.749	7.331	4.701	13.004	4.890	-62,40	-36,90
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-2.439	-1.132	12.136	-17.553	19.922	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-176.278	30.592	-2.633	-51.151	37.168	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	114	98	129	30	55	83,33	-51,75
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-18.377	2.960	8.649	-3.882	6.033	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-30.797	8.435	6.899	-9.865	14.469	-	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	373	232	3.686	418	-3.742	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	8.565	8.642	8.486	8.188	8.028	-1,95	-6,27
4.2.1. Comisión de gestión	7.662	7.657	7.507	6.488	7.141	10,06	-6,80
4.2.2. Comisión de depósito	556	540	512	446	464	4,04	-16,55
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	348	445	467	1.254	423	-66,27	21,55
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	274	235	382	183	161	-12,02	-41,24
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	211	205	209	170	155	-8,82	-26,54
4.3.3. Otros ingresos	63	30	173	13	6	-53,85	-90,48

⁽¹⁾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.

⁽²⁾ 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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-143.724	33.536	357.044	-27.141	29.179	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-29.708	-2.811	280.048	-5.273	-15.474	-193,46	47,91
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-114.016	36.347	76.996	-21.868	44.653	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-109.717	40.346	82.362	-16.247	50.055	-	-
4.1.1. Intereses	2.674	2.581	1.918	1.742	1.879	7,86	-29,73
4.1.2. Dividendos	3.507	1.216	1.223	3.692	2.173	-41,14	-38,04
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	938	-2.708	5.652	-2.771	4.262	-	354,37
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-40.423	16.868	14.966	-5.798	11.312	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	19	2	16	-34	92	-	384,21
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-56.954	19.953	40.654	-11.111	30.203	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-20.364	588	17.585	-512	-278	45,70	98,63
4.1.8. Otros rendimientos ²	887	1.846	348	-1.456	412	-	-53,55
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	4.710	4.421	5.991	6.228	6.016	-3,40	27,73
4.2.1. Comisión de gestión	4.176	3.893	5.247	5.070	5.220	2,96	25,00
4.2.2. Comisión de depósito	343	318	401	390	405	3,85	18,08
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	191	210	343	768	390	-49,22	104,19
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	411	422	625	607	614	1,15	49,39
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	388	376	610	573	583	1,75	50,26
4.3.3. Otros ingresos	23	47	16	34	31	-8,82	34,78

⁽¹⁾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.

⁽²⁾ 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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-1.076.424	218.422	-13.578	-299.128	375.259	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	52.914	49.721	-171.755	18.165	13.495	-25,71	-74,50
3. Beneficios brutos distribuidos	0	-1.362	0	-1.195	0	-100,00	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-1.129.338	170.063	158.177	-316.098	361.764	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-1.104.918	194.436	182.826	-282.939	385.336	-	-
4.1.1. Intereses	2.520	2.263	1.048	825	1.036	25,58	-58,89
4.1.2. Dividendos	27.803	27.258	17.109	87.245	23.402	-73,18	-15,83
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	50	547	2.319	1.867	31.915	1.609,43	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-891.289	111.271	135.885	-319.526	269.890	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	61	53	41	8	8	0,00	-86,89
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-70.463	17.204	18.859	-13.947	18.327	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-173.539	35.684	-4.213	-39.231	43.482	-	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	-61	156	11.777	-181	-2.723	-1.404,42	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	24.532	24.503	24.786	33.272	23.740	-28,65	-3,23
4.2.1. Comisión de gestión	22.519	21.465	21.844	19.581	21.002	7,26	-6,74
4.2.2. Comisión de depósito	1.405	1.280	1.271	1.133	1.226	8,21	-12,74
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	609	1.757	1.671	12.557	1.512	-87,96	148,28
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	113	129	137	113	168	48,67	48,67
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	34	26	53	25	137	448,00	302,94
4.3.3. Otros ingresos	79	104	84	88	30	-65,91	-62,03

⁽¹⁾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.

⁽²⁾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:	
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-1.723.187	252.821	532.027	-439.589	289.578	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-516.437	-185.077	-17.192	-180.760	-38.635	78,63	92,52
3. Beneficios brutos distribuidos	0	-32	0	-44	0	-100,00	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-1.206.750	437.930	549.219	-258.785	328.213	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-1.173.894	468.778	585.133	-220.440	362.168	-	-
4.1.1. Intereses	3.020	2.828	1.758	1.221	1.288	5,49	-57,35
4.1.2. Dividendos	19.857	19.186	18.608	69.920	18.497	-73,55	-6,85
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	1.758	518	-378	1.502	-237	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-722.435	241.080	284.162	-184.051	207.099	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	32	27	27	6	3	-50,00	-90,63
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-279.096	143.308	161.865	-55.493	90.842	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-208.648	55.643	111.200	-61.528	46.154	-	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	11.617	6.188	7.892	7.984	-1.479	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	34.192	32.245	37.123	39.695	35.223	-11,27	3,02
4.2.1. Comisión de gestión	29.981	27.705	31.274	27.315	30.057	10,04	0,25
4.2.2. Comisión de depósito	2.050	1.856	2.005	1.903	1.980	4,05	-3,41
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	2.160	2.684	3.845	10.477	3.186	-69,59	47,50
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.336	1.397	1.209	1.350	1.268	-6,07	-5,09
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	1	-1	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	1.413	1.330	990	1.098	1.165	6,10	-17,55
4.3.3. Otros ingresos	-76	67	219	251	104	-58,57	-

⁽¹⁾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.

⁽²⁾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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-112.203	-73.808	67.667	137.003	265.304	93,65	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	206.584	-146.881	30.191	233.550	140.002	-40,05	-32,23
3. Beneficios brutos distribuidos	-9.799	0	-5.228	0	-10.261	-	4,71
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-308.988	73.073	42.704	-96.547	135.563	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-304.211	78.036	48.025	-92.062	141.682	-	-
4.1.1. Intereses	7.850	8.487	8.087	12.140	14.851	22,33	89,18
4.1.2. Dividendos	8.524	6.914	4.310	8.862	4.637	-47,68	-45,60
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	2.597	9.074	11.614	-31.357	28.183	-	985,21
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-176.598	23.319	-5.686	-49.166	56.468	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	27	35	70	113	-200	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-349	301	116	-1	-82	-	76,50
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-147.248	29.418	28.841	-33.012	38.170	-	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	986	488	673	359	-346	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	4.959	4.954	5.339	5.196	6.148	18,32	23,98
4.2.1. Comisión de gestión	3.698	4.039	4.353	4.166	4.927	18,27	33,23
4.2.2. Comisión de depósito	399	398	417	427	502	17,56	25,81
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	862	517	569	604	719	19,04	-16,59
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	182	-9	18	711	29	-95,92	-84,07
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	22	4	14	18	45	150,00	104,55
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	137	0	16	-16	-	-
4.3.3. Otros ingresos	160	-149	5	677	0	-100,00	-100,00

⁽¹⁾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.

⁽²⁾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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	1.499.594	816.340	1.618.965	-1.255.263	1.068.142	-	-28,77
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	1.077.551	569.503	749.043	-430.523	215.733	-	-79,98
3. Beneficios brutos distribuidos	-691	-690	-610	-406	-355	-12,56	-48,63
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	422.734	247.527	870.532	-824.334	852.764	-	101,73
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	476.637	291.913	908.387	-815.876	928.343	-	94,77
4.1.1. Intereses	299.159	312.084	314.777	319.532	345.313	8,07	15,43
4.1.2. Dividendos	-57	0	0	0	0	-	-100,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	164.806	-49.298	639.494	-1.104.601	814.863	-	394,44
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-564	73	-49	0	-1	-	99,82
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	666	138	735	-616	1.407	-	111,26
4.1.6. Variación de precios (IIC)	21	-5	181	-60	45	-	114,29
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	11.676	27.809	-47.787	-31.200	-231.064	-640,59	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	933	1.111	1.035	1.069	-2.219	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	71.854	76.150	83.475	70.859	86.793	22,49	20,79
4.2.1. Comisión de gestión	61.579	66.411	68.271	68.926	73.011	5,93	18,56
4.2.2. Comisión de depósito	6.091	6.512	6.699	6.701	6.786	1,27	11,41
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	4.184	3.227	8.506	-4.767	6.996	-	67,21
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	17.951	31.764	45.621	62.401	11.214	-82,03	-37,53
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	39	52	51	84	341	305,95	774,36
4.3.2. Comisiones retrocedidas	26	55	118	193	-187	-	-
4.3.3. Otros ingresos	17.886	31.657	45.451	62.124	11.060	-82,20	-38,16

⁽¹⁾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.

⁽²⁾ 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:	
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-1.069.044	-663.650	-592.957	-1.435.637	-539.606	62,41	49,52
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-920.052	-761.267	-883.262	-1.009.407	-1.005.250	0,41	-9,26
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-148.992	97.617	290.305	-426.230	465.644	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-86.616	152.609	346.677	-375.885	499.706	-	-
4.1.1. Intereses	140.443	130.751	118.538	125.259	140.296	12,00	-0,10
4.1.2. Dividendos	138	1	0	0	19	-	-86,23
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	85.133	19.889	242.091	-424.925	259.601	-	204,94
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	61	1	0	0	0	-	-100,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	212	175	213	23	311	1.252,17	46,70
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-1.416	885	548	-283	378	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-322.422	-329	-14.783	-76.152	98.835	-	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	11.235	1.236	69	193	266	37,82	-97,63
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	63.607	59.919	57.796	51.146	51.203	0,11	-19,50
4.2.1. Comisión de gestión	58.399	54.443	52.528	47.409	46.575	-1,76	-20,25
4.2.2. Comisión de depósito	4.357	4.052	3.828	3.524	3.350	-4,94	-23,11
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	851	1.424	1.441	213	1.278	500,00	50,18
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.231	4.927	1.424	801	17.141	-	1.292,45
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	239	517	315	387	340	-12,14	42,26
4.3.2. Comisiones retrocedidas	108	114	91	91	-56	-	-
4.3.3. Otros ingresos	885	4.296	1.018	323	16.857	-	1.804,75

⁽¹⁾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.

⁽²⁾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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-58.710	-21.786	-12.945	-29.919	-20.363	31,94	65,32
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-43.687	-23.918	-13.141	-20.947	-34.918	-66,70	20,07
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-15.023	2.132	196	-8.972	14.555	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-13.256	3.811	1.775	-7.493	15.860	-	-
4.1.1. Intereses	3.104	4.046	2.567	3.042	2.935	-3,52	-5,44
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	298	715	4.233	-6.108	5.450	-	1.728,86
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	2	-1	-1	0	42	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-16.661	-949	-5.025	-4.427	7.399	-	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	1	0	1	0	34	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	1.767	1.679	1.580	1.479	1.304	-11,83	-26,20
4.2.1. Comisión de gestión	1.622	1.543	1.468	1.370	1.179	-13,94	-27,31
4.2.2. Comisión de depósito	99	90	82	75	66	-12,00	-33,33
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	45	46	31	34	59	73,53	31,11
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0	0	1	0	0	-	-
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	1	0	0	-	-

⁽¹⁾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.

⁽²⁾ 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:	
	III	IV	I	II		III	Un trimestre
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-1.008.283	-407.078	-331.854	-563.951	-299.534	46,89	70,29
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-810.948	-462.521	-430.241	-500.980	-385.374	23,08	52,48
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-197.335	55.443	98.387	-62.971	85.840	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-178.926	73.774	117.557	-48.412	102.173	-	-
4.1.1. Intereses	25.129	26.524	23.943	20.598	20.597	0,00	-18,03
4.1.2. Dividendos	1.571	1.633	1.109	2.402	1.919	-20,11	22,15
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-15.651	1.665	38.287	-32.257	27.239	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-40.977	6.075	2.948	-15.848	9.844	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-18.201	19.845	1.481	-657	543	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-85.461	30.009	53.317	-8.153	37.168	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-71.132	3.971	9.265	-20.463	5.115	-	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	25.796	-15.948	-12.793	5.967	-253	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	19.710	20.043	20.271	15.901	16.985	6,82	-13,83
4.2.1. Comisión de gestión	17.441	17.388	17.595	13.872	14.706	6,01	-15,68
4.2.2. Comisión de depósito	1.478	1.305	1.233	1.115	1.009	-9,51	-31,73
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	791	1.350	1.442	914	1.269	38,84	60,43
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.301	1.712	1.101	1.341	651	-51,45	-49,96
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	7	-7	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	1.250	1.691	945	1.216	627	-48,44	-49,84
4.3.3. Otros ingresos	51	21	156	117	32	-72,65	-37,25

⁽¹⁾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.

⁽²⁾ 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:	
	III	IV	I	II		III	Un trimestre
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-563.760	-49.651	-559.119	-273.484	16.344	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-85.217	-187.846	-710.249	-199.803	-105.485	47,21	-23,78
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-478.543	138.195	151.130	-73.681	121.829	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-463.718	153.852	166.780	-61.458	136.777	-	-
4.1.1. Intereses	13.358	13.919	11.150	11.464	11.137	-2,85	-16,63
4.1.2. Dividendos	6.384	8.908	4.612	17.969	5.010	-72,12	-21,52
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-20.411	769	31.404	-24.266	29.044	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-220.098	25.543	48.708	-60.302	44.099	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	423	209	183	115	302	162,61	-28,61
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-133.658	66.594	50.909	-8.238	46.761	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-102.892	39.658	21.123	484	1.776	266,94	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	-6.823	-1.749	-1.309	1.317	-1.353	-	80,17
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	16.329	17.232	16.737	13.445	16.029	19,22	-1,84
4.2.1. Comisión de gestión	14.293	14.630	14.478	9.906	13.915	40,47	-2,64
4.2.2. Comisión de depósito	1.283	1.213	994	978	982	0,41	-23,46
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	753	1.389	1.265	2.561	1.133	-55,76	50,46
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.504	1.575	1.088	1.222	1.082	-11,46	-28,06
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	2	0	-100,00	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	1.460	1.391	1.036	1.172	1.020	-12,97	-30,14
4.3.3. Otros ingresos	44	184	52	48	62	29,17	40,91

⁽¹⁾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.

⁽²⁾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 ¹

	2011		2012		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) ²	-4,67	-1,26	-0,28	-5,40	-0,01
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-1,98	-2,49	-2,59	-3,47	-2,55
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,01	0,00	0,00	0,00	-0,01
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-2,68	1,23	2,32	-1,93	2,55
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-2,43	1,47	2,56	-1,72	2,81
4.1.1. Intereses	0,60	0,64	0,59	0,60	0,65
4.1.2. Dividendos	0,06	0,06	0,04	0,17	0,05
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,04	-0,02	1,06	-1,64	1,29
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-1,76	0,36	0,37	-0,56	0,53
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,03	0,03	0,02	0,02
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,54	0,26	0,33	-0,08	0,25
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,89	0,13	0,09	-0,24	0,02
4.1.8. Otros rendimientos ³	0,04	0,00	0,05	0,01	-0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,26	0,27	0,28	0,27	0,29
4.2.1. Comisión de gestión	0,23	0,24	0,24	0,23	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	0,02	0,02	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,02	0,03	0,04	0,06	0,03
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,01	0,03	0,04	0,06	0,02

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ Datos revisados desde el IV trimestre 2008.

⁽³⁾ 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 ¹

	2011		2012		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) ²	1,26	1,82	14,47	-4,89	-3,40
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	0,91	1,15	13,70	-4,90	-4,17
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	0,68	0,77	0,01	0,77
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,50	0,83	0,92	0,08	0,94
4.1.1. Intereses	0,55	0,61	0,58	0,52	0,55
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,07	0,20	0,32	-0,46	0,35
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	0,03	0,02	0,03
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,00	0,00	-0,01	-0,01	0,01
4.1.8. Otros rendimientos ³	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,15	0,16	0,15	0,16	0,17
4.2.1. Comisión de gestión	0,13	0,13	0,13	0,14	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	0,00	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,09	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	0,09	0,00

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ Datos revisados desde el II trimestre 2009.

⁽³⁾ 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 ¹

	2011		2012		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) ²	-2,85	-3,60	-9,40	-5,40	-3,33
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-2,78	-4,05	-11,02	-4,76	-4,80
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,01	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-0,07	0,46	1,62	-0,64	1,47
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,11	0,66	1,82	-0,46	1,68
4.1.1. Intereses	0,60	0,65	0,58	0,54	0,59
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,42	-0,07	0,95	-1,03	0,95
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,05	0,05	0,08	0,07	0,07
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,01	0,07	0,09	-0,01	0,08
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,12	-0,05	-0,04	-0,04	-0,02
4.1.8. Otros rendimientos ³	0,00	0,00	0,17	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,19	0,20	0,21	0,18	0,21
4.2.1. Comisión de gestión	0,16	0,17	0,17	0,16	0,18
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,00	0,01	0,01	0,00	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ Datos revisados desde el II trimestre 2009.

⁽³⁾ 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 ¹

	2011		2012		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) ²	-20,90	-4,94	2,12	2,99	4,52
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-20,07	-8,15	-0,27	1,44	2,42
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-0,82	3,20	2,40	1,55	2,10
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-0,59	3,51	2,78	1,85	2,47
4.1.1. Intereses	0,60	0,81	0,58	0,67	0,58
4.1.2. Dividendos	0,00	0,03	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,69	1,59	0,74	0,90	0,62
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,01	0,01	0,01	0,00	0,03
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,03	0,04	-0,02	0,05	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-1,35	1,08	1,85	0,47	1,21
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,79	-0,24	0,25	-0,35	0,11
4.1.8. Otros rendimientos ³	0,24	0,21	-0,64	0,11	-0,07
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,24	0,32	0,39	0,31	0,39
4.2.1. Comisión de gestión	0,22	0,27	0,34	0,27	0,33
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,00	0,02	0,03	0,01	0,03
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,01	0,01	0,01
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ Datos revisados desde el II trimestre 2009.

⁽³⁾ 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 ¹

	2011		2012		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) ²	-4,01	-6,79	-1,49	-9,40	0,06
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-0,25	-7,98	-3,66	-7,09	-2,78
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-3,76	1,20	2,17	-2,31	2,84
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-3,45	1,53	2,48	-1,99	3,17
4.1.1. Intereses	0,51	0,58	0,53	0,56	0,55
4.1.2. Dividendos	0,11	0,10	0,06	0,19	0,09
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,16	-0,04	0,82	-1,47	1,31
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-2,29	0,32	0,25	-0,84	0,46
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,02	0,02	0,01	0,01	0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,99	0,29	0,56	-0,26	0,50
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,99	0,23	0,23	-0,21	0,25
4.1.8. Otros rendimientos ³	0,02	0,02	0,01	0,02	-0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,33	0,35	0,34	0,33	0,35
4.2.1. Comisión de gestión	0,30	0,31	0,30	0,29	0,30
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	0,01	0,02	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ Datos revisados desde el II trimestre 2009.

⁽³⁾ 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 ¹

	2011		2012		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) ²	-17,21	-11,61	20,08	1,42	3,21
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-13,81	-12,54	17,63	2,11	1,48
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-3,40	0,93	2,44	-0,69	1,73
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-3,13	1,21	2,74	-0,43	2,03
4.1.1. Intereses	0,37	0,41	0,28	0,26	0,26
4.1.2. Dividendos	0,04	0,03	0,03	0,06	0,03
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,07	-0,23	0,60	-0,54	0,47
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-1,06	0,47	0,18	-0,07	0,23
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,02	0,02	0,01	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-1,49	0,82	1,52	0,09	1,11
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-1,12	-0,37	0,10	-0,20	-0,08
4.1.8. Otros rendimientos ³	0,04	0,05	0,02	-0,03	0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,29	0,31	0,32	0,29	0,32
4.2.1. Comisión de gestión	0,26	0,27	0,28	0,25	0,28
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	0,02	0,02	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,02	0,03	0,03	0,03	0,02
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,02	0,03	0,03	0,02	0,02
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ Datos revisados desde el II trimestre 2009.

⁽³⁾ 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 ¹

	2011		2012		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) ²	-16,19	-1,40	-1,64	-10,61	2,96
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-4,38	-4,00	-3,41	-6,08	-1,89
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-11,81	2,60	1,77	-4,53	4,85
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-11,37	3,07	2,23	-4,02	5,35
4.1.1. Intereses	0,31	0,34	0,33	0,37	0,35
4.1.2. Dividendos	0,41	0,41	0,27	0,83	0,31
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,13	-0,06	0,69	-1,12	1,26
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-9,37	1,72	-0,15	-3,25	2,36
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,98	0,17	0,49	-0,25	0,38
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-1,64	0,47	0,39	-0,63	0,92
4.1.8. Otros rendimientos ³	0,02	0,01	0,21	0,03	-0,24
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,46	0,49	0,48	0,52	0,51
4.2.1. Comisión de gestión	0,41	0,43	0,42	0,41	0,45
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,03	0,03	0,08	0,03
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	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ Datos revisados desde el II trimestre 2009.

⁽³⁾ 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 ¹

	2011		2012		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) ²	-12,16	3,00	23,52	-1,86	1,95
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-2,51	-0,25	18,45	-0,36	-1,04
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-9,65	3,25	5,07	-1,50	2,99
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-9,28	3,60	5,43	-1,12	3,35
4.1.1. Intereses	0,23	0,23	0,13	0,12	0,13
4.1.2. Dividendos	0,30	0,11	0,08	0,25	0,15
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,08	-0,24	0,37	-0,19	0,29
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-3,42	1,51	0,99	-0,40	0,76
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-4,82	1,78	2,68	-0,76	2,02
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-1,72	0,05	1,16	-0,04	-0,02
4.1.8. Otros rendimientos ³	0,08	0,16	0,02	-0,10	0,03
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,40	0,39	0,39	0,43	0,40
4.2.1. Comisión de gestión	0,35	0,35	0,35	0,35	0,35
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,02	0,02	0,05	0,03
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,03	0,04	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	0,04	0,04	0,04
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ Datos revisados desde el II trimestre 2009.

⁽³⁾ 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 ¹

	2011		2012		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) ²	-21,82	4,57	-0,27	-6,77	7,94
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	1,07	1,04	-3,48	0,41	0,29
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,03	0,00	-0,03	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-22,89	3,56	3,20	-7,16	7,66
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-22,40	4,07	3,70	-6,41	8,15
4.1.1. Intereses	0,05	0,05	0,02	0,02	0,02
4.1.2. Dividendos	0,56	0,57	0,35	1,98	0,50
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,00	0,01	0,05	0,04	0,68
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-18,07	2,33	2,75	-7,24	5,71
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-1,43	0,36	0,38	-0,32	0,39
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-3,52	0,75	-0,09	-0,89	0,92
4.1.8. Otros rendimientos ³	0,00	0,00	0,24	0,00	-0,06
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,50	0,51	0,50	0,75	0,50
4.2.1. Comisión de gestión	0,46	0,45	0,44	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	0,01	0,04	0,03	0,28	0,03
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ Datos revisados desde el II trimestre 2009.

⁽³⁾ 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 ¹

	2011		2012		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) ²	-25,34	4,07	7,91	-6,87	4,38
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-7,59	-2,98	-0,26	-2,83	-0,58
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-17,75	7,06	8,17	-4,05	4,97
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-17,26	7,55	8,70	-3,45	5,48
4.1.1. Intereses	0,04	0,05	0,03	0,02	0,02
4.1.2. Dividendos	0,29	0,31	0,28	1,09	0,28
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,03	0,01	-0,01	0,02	0,00
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-10,62	3,88	4,23	-2,88	3,14
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-4,10	2,31	2,41	-0,87	1,38
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-3,07	0,90	1,65	-0,96	0,70
4.1.8. Otros rendimientos ³	0,17	0,10	0,12	0,12	-0,02
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,50	0,52	0,55	0,62	0,53
4.2.1. Comisión de gestión	0,44	0,45	0,47	0,43	0,46
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,03	0,04	0,06	0,16	0,05
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,01	0,02	0,02
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ Datos revisados desde el II trimestre 2009.

⁽³⁾ 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 ¹

	2011		2012		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) ²	-5,08	-3,76	3,35	6,64	11,06
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	9,35	-7,49	1,49	11,31	5,84
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,44	0,00	-0,26	0,00	-0,43
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-13,98	3,72	2,11	-4,68	5,65
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-13,77	3,98	2,38	-4,46	5,91
4.1.1. Intereses	0,36	0,43	0,40	0,59	0,62
4.1.2. Dividendos	0,39	0,35	0,21	0,43	0,19
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,12	0,46	0,57	-1,52	1,17
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-7,99	1,19	-0,28	-2,38	2,35
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,01	-0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,02	0,02	0,01	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-6,66	1,50	1,43	-1,60	1,59
4.1.8. Otros rendimientos ³	0,04	0,02	0,03	0,02	-0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,22	0,25	0,26	0,25	0,26
4.2.1. Comisión de gestión	0,17	0,21	0,22	0,20	0,21
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,04	0,03	0,03	0,03	0,03
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,00	0,00	0,03	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	0,01	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,01	-0,01	0,00	0,03	0,00

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ Datos revisados desde el II trimestre 2009.

⁽³⁾ 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 ¹

	2011		2012		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) ²	4,48	2,38	4,48	-3,53	2,97
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	3,22	1,66	2,07	-1,21	0,60
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,26	0,72	2,41	-2,32	2,37
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,42	0,85	2,51	-2,29	2,58
4.1.1. Intereses	0,89	0,91	0,87	0,90	0,96
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,49	-0,14	1,77	-3,10	2,27
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)	0,03	0,08	-0,13	-0,09	-0,64
4.1.8. Otros rendimientos ³	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,21	0,22	0,23	0,20	0,24
4.2.1. Comisión de gestión	0,18	0,19	0,19	0,19	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	0,01	0,01	0,02	-0,01	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,05	0,09	0,13	0,18	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	0,05	0,09	0,13	0,17	0,03

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ Datos revisados desde el II trimestre 2009.

⁽³⁾ 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 ¹

	2011		2012		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) ²	-5,90	-3,79	-3,43	-8,98	-3,60
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-5,08	-4,35	-5,11	-6,32	-6,71
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-0,82	0,56	1,68	-2,67	3,11
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-0,48	0,87	2,00	-2,35	3,34
4.1.1. Intereses	0,77	0,75	0,69	0,78	0,94
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,47	0,11	1,40	-2,66	1,73
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,01	0,01	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-1,78	0,00	-0,09	-0,48	0,66
4.1.8. Otros rendimientos ³	0,06	0,01	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,35	0,34	0,33	0,32	0,34
4.2.1. Comisión de gestión	0,32	0,31	0,30	0,30	0,31
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,00	0,01	0,01	0,00	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,03	0,01	0,01	0,11
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	0,02	0,01	0,00	0,11

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ Datos revisados desde el II trimestre 2009.

⁽³⁾ 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 ¹

	2011		2012		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) ²	-12,50	-5,02	-3,09	-7,53	-5,54
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-9,30	-5,51	-3,14	-5,27	-9,50
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-3,20	0,49	0,05	-2,26	3,96
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-2,82	0,88	0,42	-1,89	4,32
4.1.1. Intereses	0,66	0,93	0,61	0,77	0,80
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,06	0,16	1,01	-1,54	1,48
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	0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-3,55	-0,22	-1,20	-1,11	2,01
4.1.8. Otros rendimientos ³	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,38	0,39	0,38	0,37	0,35
4.2.1. Comisión de gestión	0,35	0,36	0,35	0,34	0,32
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ Datos revisados desde el II trimestre 2009.

⁽³⁾ 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 ¹

	2011		2012		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) ²	-14,66	-6,62	-5,62	-10,55	-6,18
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-11,79	-7,52	-7,29	-9,37	-7,95
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-2,87	0,90	1,67	-1,18	1,77
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-2,60	1,20	1,99	-0,91	2,11
4.1.1. Intereses	0,37	0,43	0,41	0,39	0,43
4.1.2. Dividendos	0,02	0,03	0,02	0,04	0,04
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,23	0,03	0,65	-0,60	0,56
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,60	0,10	0,05	-0,30	0,20
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-0,26	0,32	0,03	-0,01	0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-1,24	0,49	0,90	-0,15	0,77
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-1,03	0,06	0,16	-0,38	0,11
4.1.8. Otros rendimientos ³	0,38	-0,26	-0,22	0,11	-0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,29	0,33	0,34	0,30	0,35
4.2.1. Comisión de gestión	0,25	0,28	0,30	0,26	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	0,02	0,02	0,02	0,03
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,02	0,03	0,02	0,03	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,02	0,03	0,02	0,02	0,01
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ Datos revisados desde el II trimestre 2009.

⁽³⁾ 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 ¹

	2011		2012		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4) ²	-10,33	-0,96	-12,70	-6,30	0,38
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-1,56	-3,62	-16,13	-4,60	-2,46
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-8,77	2,66	3,43	-1,70	2,84
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-8,50	2,97	3,79	-1,42	3,18
4.1.1. Intereses	0,24	0,27	0,25	0,26	0,26
4.1.2. Dividendos	0,12	0,17	0,10	0,41	0,12
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,37	0,01	0,71	-0,56	0,68
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-4,03	0,49	1,11	-1,39	1,03
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	0,00	0,00	0,00	0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-2,45	1,28	1,16	-0,19	1,09
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-1,89	0,76	0,48	0,01	0,04
4.1.8. Otros rendimientos ³	-0,13	-0,03	-0,03	0,03	-0,03
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,30	0,33	0,38	0,31	0,37
4.2.1. Comisión de gestión	0,26	0,28	0,33	0,23	0,32
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,03	0,03	0,06	0,03
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,03	0,03	0,02	0,03	0,03
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,03	0,03	0,02	0,03	0,02
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ Datos revisados desde el II trimestre 2009.

⁽³⁾ Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

Cartera de los fondos de inversión por grupos financieros. Instituciones crediticias ¹

CUADRO 2.6

Importes en miles de euros

	2011		2012			% Variación en:		
	III	IV	I	II		III	Un trimestre	Un año
BANCOS								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	50.532.983	50.203.597	53.562.070	50.863.342	49.227.581	-3,22	-2,58	-1,94
1.1. Valores representativos de deuda	41.520.233	41.547.262	44.342.143	41.826.471	40.630.823	-2,86	-2,14	-2,21
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	5.665.298	4.817.651	6.610.132	4.986.225	3.977.955	-20,22	-29,78	-17,43
1.2. Instrumentos de patrimonio	1.368.309	1.264.115	1.382.184	1.340.984	1.335.790	-0,39	-2,38	5,67
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.968.408	2.909.141	2.624.098	2.617.270	2.379.920	-9,07	-19,83	-18,19
1.4. Depósitos en EECC	4.627.335	4.436.317	5.152.258	4.942.136	4.744.007	-4,01	2,52	6,94
1.5. Derivados ²	48.699	46.763	61.388	136.481	137.040	0,41	181,40	193,05
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	18.539.913	17.576.963	19.395.402	18.865.991	18.557.970	-1,63	0,10	5,58
2.1. Valores representativos de deuda	12.494.867	11.821.008	12.532.299	12.101.409	11.409.298	-5,72	-8,69	-3,48
2.2. Instrumentos de patrimonio	2.517.064	2.449.642	2.861.855	2.752.809	2.888.334	4,92	14,75	17,91
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3.437.721	3.185.937	3.875.736	3.887.305	4.137.242	6,43	20,35	29,86
2.4. Depósitos en EECC	42.730	22.975	58.667	58.611	35.980	-38,61	-15,80	56,61
2.5. Derivados ²	46.461	97.401	66.844	64.932	87.116	34,16	87,50	-10,56
2.6. Otros	1.069	0	0	926	0	-100,00	-100,00	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	2.187	2.146	2.407	2.020	1.987	-1,63	-9,14	-7,41
4. Total cartera (=1+2+3)	69.075.083	67.782.706	72.959.879	69.731.189	67.787.286	-2,79	-1,86	0,01
CAJAS								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	28.238.191	27.681.961	21.565.474	20.104.300	21.259.148	5,74	-24,71	-23,20
1.1. Valores representativos de deuda	22.473.278	22.386.522	18.840.866	17.768.568	18.778.291	5,68	-16,44	-16,12
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2.584.157	2.192.550	2.026.804	1.716.773	1.269.894	-26,03	-50,86	-42,08
1.2. Instrumentos de patrimonio	651.986	634.249	390.904	383.761	388.931	1,35	-40,35	-38,68
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.743.699	2.649.710	755.437	597.266	609.486	2,05	-77,79	-77,00
1.4. Depósitos en EECC	2.265.647	1.879.477	1.484.636	1.271.367	1.423.000	11,93	-37,19	-24,29
1.5. Derivados ²	103.581	132.004	93.632	83.338	59.440	-28,68	-42,61	-54,97
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	9.915.667	9.867.564	8.751.872	7.918.403	8.149.762	2,92	-17,81	-17,41
2.1. Valores representativos de deuda	7.378.881	7.424.296	6.624.255	6.074.246	6.200.439	2,08	-15,97	-16,48
2.2. Instrumentos de patrimonio	1.141.997	1.225.737	981.917	874.488	911.284	4,21	-20,20	-25,65
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.412.714	1.203.532	1.097.320	935.943	1.025.506	9,57	-27,41	-14,79
2.4. Depósitos en EECC	6.448	0	0	0	0	-	-100,00	-
2.5. Derivados ²	-24.373	13.193	47.677	33.147	11.955	-63,93	-	-9,38
2.6. Otros	0	805	703	579	578	-0,17	-	-28,20
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	4.086	5.349	8.483	3.915	4.063	3,78	-0,56	-24,04
4. Total cartera (=1+2+3)	38.157.944	37.554.874	30.325.829	28.026.619	29.412.973	4,95	-22,92	-21,68

Cartera de los fondos de inversión por grupos financieros. Instituciones crediticias ¹

CUADRO 2.6

Importes en miles de euros

	2011		2012			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
COOPERATIVAS DE CRÉDITO								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	2.381.430	2.373.669	2.512.271	2.466.455	2.632.677	6,74	10,55	10,91
1.1. Valores representativos de deuda	1.841.375	1.902.456	2.028.138	2.028.270	2.196.551	8,30	19,29	15,46
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	418.311	239.040	268.602	372.673	284.416	-23,68	-32,01	18,98
1.2. Instrumentos de patrimonio	73.129	72.135	68.505	64.624	69.465	7,49	-5,01	-3,70
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	105.587	71.450	86.675	66.752	76.460	14,54	-27,59	7,01
1.4. Depósitos en EECC	353.630	317.954	318.717	299.976	279.318	-6,89	-21,01	-12,15
1.5. Derivados ²	7.708	9.674	10.237	6.834	10.883	59,25	41,19	12,50
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	777.062	837.041	907.933	995.566	1.044.169	4,88	34,37	24,75
2.1. Valores representativos de deuda	537.561	575.974	637.534	723.657	764.903	5,70	42,29	32,80
2.2. Instrumentos de patrimonio	56.191	64.896	68.549	77.047	82.609	7,22	47,01	27,29
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	179.680	193.238	200.663	192.081	195.041	1,54	8,55	0,93
2.4. Depósitos en EECC	157	0	158	0	0	-	-100,00	-
2.5. Derivados ²	2.857	2.933	1.028	2.781	1.617	-41,86	-43,40	-44,87
2.6. Otros	615	0	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)	3.158.516	3.210.736	3.420.229	3.462.047	3.676.869	6,21	16,41	14,52

⁽¹⁾ Intereses incluidos en cada epígrafe.

⁽²⁾ Incluye, entre otros, variaciones de valor razonable, primas cobradas y pagadas.

Cartera de los fondos de inversión por grupos financieros. Otras instituciones ¹

CUADRO 2.7

Importes en miles de euros

	2011		2012			% Variación en:			
	III	IV	I	II		III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
SOCIEDADES DE VALORES									
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	1.053.196	1.043.826	1.131.916	1.063.261	1.154.010	8,53	9,57	10,56	
1.1. Valores representativos de deuda	490.950	473.520	428.218	418.224	460.751	10,17	-6,15	-2,70	
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	239.471	240.752	240.147	224.929	268.855	19,53	12,27	11,67	
1.2. Instrumentos de patrimonio	337.869	360.333	342.087	350.954	363.092	3,46	7,47	0,77	
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	14.671	16.229	15.256	11.829	10.049	-15,05	-31,50	-38,08	
1.4. Depósitos en EECC	209.680	193.735	346.212	281.835	320.172	13,60	52,70	65,26	
1.5. Derivados ²	-6	9	144	418	-54	-	-800,00	-	
1.6. Otros	33	0	0	0	0	-	-100,00	-	
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	2.298.253	2.578.722	2.757.958	2.588.093	2.702.440	4,42	17,59	4,80	
2.1. Valores representativos de deuda	224.847	251.504	233.382	236.385	216.931	-8,23	-3,52	-13,75	
2.2. Instrumentos de patrimonio	2.039.108	2.312.655	2.512.228	2.336.421	2.471.463	5,78	21,20	6,87	
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	34.000	14.355	12.628	15.292	14.083	-7,91	-58,58	-1,89	
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-	
2.5. Derivados ²	297	209	-280	-5	-37	-640,00	-	-	
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)	3.351.449	3.622.549	3.889.874	3.651.354	3.856.449	5,62	15,07	6,46	
AGENCIAS DE VALORES									
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	438.947	427.535	461.726	351.527	374.520	6,54	-14,68	-12,40	
1.1. Valores representativos de deuda	262.226	266.204	280.145	182.587	186.010	1,87	-29,07	-30,13	
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	143.153	129.804	144.526	38.261	61.831	61,60	-56,81	-52,37	
1.2. Instrumentos de patrimonio	45.963	45.074	38.807	43.147	47.521	10,14	3,39	5,43	
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	12.754	9.098	7.927	7.854	9.506	21,03	-25,47	4,48	
1.4. Depósitos en EECC	118.013	107.151	134.828	117.792	131.469	11,61	11,40	22,70	
1.5. Derivados ²	-9	8	19	146	14	-90,41	-	75,00	
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-	
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	240.774	258.428	266.435	349.818	347.354	-0,70	44,27	34,41	
2.1. Valores representativos de deuda	101.771	116.793	109.187	191.533	178.803	-6,65	75,69	53,09	
2.2. Instrumentos de patrimonio	86.285	93.667	105.606	108.406	108.471	0,06	25,71	15,80	
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	52.114	47.210	49.957	46.620	58.077	24,58	11,44	23,02	
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	1.210	1.441	19,09	-	-	
2.5. Derivados ²	603	758	1.685	2.047	562	-72,55	-6,80	-25,86	
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-	
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	1	0	0	-	-	-	
4. Total cartera (=1+2+3)	679.722	685.963	728.162	701.345	721.875	2,93	6,20	5,24	

Cartera de los fondos de inversión por grupos financieros. Otras instituciones ¹

CUADRO 2.7

Importes en miles de euros

	2011		2012			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
COMPAÑÍAS DE SEGUROS								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	6.702.738	7.105.939	7.524.469	7.403.187	7.445.937	0,58	11,09	4,78
1.1. Valores representativos de deuda	4.734.553	4.705.788	4.648.872	4.639.318	4.342.685	-6,39	-8,28	-7,72
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	310.435	320.015	400.286	380.614	316.279	-16,90	1,88	-1,17
1.2. Instrumentos de patrimonio	508.900	515.490	497.206	470.416	568.042	20,75	11,62	10,19
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	226.039	262.143	251.560	188.419	164.325	-12,79	-27,30	-37,31
1.4. Depósitos en EECC	1.209.532	1.579.397	2.101.191	2.075.806	2.336.500	12,56	93,17	47,94
1.5. Derivados ²	23.714	43.121	25.641	29.228	34.386	17,65	45,00	-20,26
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	3.999.638	3.884.248	4.087.373	3.942.373	4.262.058	8,11	6,56	9,73
2.1. Valores representativos de deuda	2.267.884	2.184.438	2.293.938	2.250.829	2.453.296	9,00	8,18	12,31
2.2. Instrumentos de patrimonio	557.453	591.306	602.982	620.845	692.369	11,52	24,20	17,09
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.154.926	1.091.996	1.158.171	1.022.761	1.061.701	3,81	-8,07	-2,77
2.4. Depósitos en EECC	4.317	0	0	0	0	-	-100,00	-
2.5. Derivados ²	15.058	16.507	32.282	47.938	54.691	14,09	263,20	231,32
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)	10.702.376	10.990.187	11.611.842	11.345.560	11.707.995	3,19	9,40	6,53
OTROS								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	1.567.018	1.557.835	1.548.490	1.290.993	1.334.691	3,38	-14,83	-14,32
1.1. Valores representativos de deuda	828.908	794.355	773.194	629.221	673.108	6,97	-18,80	-15,26
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	457.232	383.629	393.817	272.971	322.032	17,97	-29,57	-16,06
1.2. Instrumentos de patrimonio	192.975	195.615	176.363	158.980	169.172	6,41	-12,33	-13,52
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	121.166	120.717	86.906	76.761	77.063	0,39	-36,40	-36,16
1.4. Depósitos en EECC	424.236	447.193	512.077	426.452	415.504	-2,57	-2,06	-7,09
1.5. Derivados ²	-268	-48	-56	-419	-157	62,53	41,42	-227,08
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	884.999	965.146	930.820	1.047.799	1.059.564	1,12	19,72	9,78
2.1. Valores representativos de deuda	287.322	339.489	268.418	358.962	329.839	-8,11	14,80	-2,84
2.2. Instrumentos de patrimonio	296.830	299.387	310.620	299.708	297.510	-0,73	0,23	-0,63
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	310.073	325.363	351.876	385.298	436.646	13,33	40,82	34,20
2.4. Depósitos en EECC	0	-1	1	1	0	-100,00	-	-100,00
2.5. Derivados ²	-9.509	622	-94	3.830	-4.431	-	53,40	-
2.6. Otros	283	287	0	0	0	-	-100,00	-100,00
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	1	-1	0	1	-	-	0,00
4. Total cartera (=1+2+3)	2.452.017	2.522.981	2.479.309	2.338.955	2.394.511	2,38	-2,35	-5,09

⁽¹⁾ Intereses incluidos en cada epígrafe.

⁽²⁾ Incluye, entre otros, variaciones de valor razonable, primas cobradas y pagadas.

Suscripciones y reembolsos de los fondos de inversión por tipo de fondo ¹

CUADRO 2.8

Importes en miles de euros

	2011		2012			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
SUSCRIPCIONES							
1. Monetario	1.414.937	2.126.122	2.634.981	1.856.167	11.055.334	495,60	681,33
2. Renta Fija Euro	4.475.032	4.633.288	5.005.037	3.920.004	3.175.013	-19,00	-29,05
3. Renta Fija Internacional	72.809	115.634	136.035	121.328	136.000	12,09	86,79
4. Renta Fija Mixta Euro	122.417	181.887	246.442	173.207	175.901	1,56	43,69
5. Renta Fija Mixta Internacional	109.553	42.827	112.474	205.889	134.659	-34,60	22,92
6. Renta Variable Mixta Euro	21.466	77.856	39.602	76.923	46.364	-39,73	115,99
7. Renta Variable Mixta Internacional	23.177	88.139	61.895	119.248	48.361	-59,45	108,66
8. Renta Variable Euro	472.066	513.598	284.467	350.611	312.123	-10,98	-33,88
9. Renta Variable Internacional	321.204	303.797	561.228	385.091	393.374	2,15	22,47
10. IIC de Gestión Pasiva	197.069	357.851	249.597	366.795	263.642	-28,12	33,78
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	2.202.454	1.743.724	2.340.266	2.538.689	1.851.470	-27,07	-15,94
12. Garantizado de Rendimiento Variable	737.648	366.525	456.135	467.919	257.511	-44,97	-65,09
13. De Garantía Parcial	13.763	2.215	18.218	26.994	14.885	-44,86	8,15
14. Retorno Absoluto	237.438	361.985	318.085	223.148	188.275	-15,63	-20,71
15. Global	572.194	316.495	468.329	295.834	168.648	-42,99	-70,53
16. Total FI (=1 a 15)	10.993.227	11.231.942	12.932.789	11.127.846	18.221.559	63,75	65,75
REEMBOLSOS							
1. Monetario	1.441.864	2.036.680	3.091.037	2.300.115	11.416.859	396,36	691,81
2. Renta Fija Euro	5.499.839	6.181.815	5.276.582	5.451.473	4.718.102	-13,45	-14,21
3. Renta Fija Internacional	250.830	187.231	135.418	108.341	112.277	3,63	-55,24
4. Renta Fija Mixta Euro	299.601	458.048	373.751	382.469	286.219	-25,17	-4,47
5. Renta Fija Mixta Internacional	253.214	216.313	223.071	243.795	198.007	-18,78	-21,80
6. Renta Variable Mixta Euro	93.320	149.813	92.458	165.660	76.439	-53,86	-18,09
7. Renta Variable Mixta Internacional	99.352	90.951	143.028	157.860	86.551	-45,17	-12,88
8. Renta Variable Euro	418.764	465.745	436.001	336.823	314.246	-6,70	-24,96
9. Renta Variable Internacional	841.914	489.105	575.159	549.257	449.263	-18,21	-46,64
10. IIC de Gestión Pasiva	301.088	553.077	220.309	252.244	195.805	-22,37	-34,97
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	1.155.641	1.350.378	1.756.158	3.059.847	1.792.960	-41,40	55,15
12. Garantizado de Rendimiento Variable	1.299.963	907.845	1.176.439	1.323.713	1.027.655	-22,37	-20,95
13. De Garantía Parcial	56.300	26.134	29.601	42.170	49.805	18,11	-11,54
14. Retorno Absoluto	1.033.623	829.180	745.828	724.236	404.203	-44,19	-60,89
15. Global	631.363	576.855	310.427	367.618	269.700	-26,64	-57,28
16. Total FI (=1 a 15)	13.676.677	14.519.170	14.585.267	15.465.620	21.398.092	38,36	56,46
NETO							
1. Monetario	-26.926	89.442	-456.055	-443.948	-361.525	18,57	-1.242,66
2. Renta Fija Euro	-1.024.807	-1.548.527	-271.545	-1.531.468	-1.543.089	-0,76	-50,57
3. Renta Fija Internacional	-178.022	-71.597	617	12.987	23.722	82,66	-
4. Renta Fija Mixta Euro	-177.184	-276.161	-127.310	-209.262	-110.317	47,28	37,74
5. Renta Fija Mixta Internacional	-143.661	-173.487	-110.597	-37.906	-63.348	-67,12	55,90
6. Renta Variable Mixta Euro	-71.854	-71.957	-52.856	-88.737	-30.075	66,11	58,14
7. Renta Variable Mixta Internacional	-76.175	-2.811	-81.133	-38.612	-38.190	1,09	49,87
8. Renta Variable Euro	53.301	47.853	-151.534	13.788	-2.124	-	-
9. Renta Variable Internacional	-520.710	-185.308	-13.932	-164.166	-55.890	65,96	89,27
10. IIC de Gestión Pasiva	-104.018	-195.226	29.288	114.551	67.837	-40,78	-
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	1.046.812	393.346	584.107	-521.159	58.509	-	-94,41
12. Garantizado de Rendimiento Variable	-562.315	-541.320	-720.305	-855.794	-770.144	10,01	-36,96
13. De Garantía Parcial	-42.538	-23.919	-11.383	-15.176	-34.920	-130,10	17,91
14. Retorno Absoluto	-796.184	-467.196	-427.743	-501.088	-215.928	56,91	72,88
15. Global	-59.169	-260.360	157.903	-71.784	-101.051	-40,77	-70,78
16. Total FI (=1 a 15)	-2.683.450	-3.287.227	-1.652.478	-4.337.774	-3.176.533	26,77	-18,37

⁽¹⁾ 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 tercer trimestre de 2012, del orden de 300 millones de euros.

El importe de los reembolsos de los fondos de inversión en fondos de inversión de la misma gestora fue, en el tercer trimestre de 2012, del orden de 590 millones de euros.

Rentabilidad de los fondos de inversión por tipo de fondo ¹

CUADRO 2.9

Porcentaje

	2011		2012		
	III	IV	I	II	III
1. Monetario	0,35	0,68	0,84	-0,07	0,76
2. Renta Fija Euro	-0,05	0,50	1,65	-0,63	1,49
3. Renta Fija Internacional	-0,24	3,48	2,47	1,77	2,20
4. Renta Fija Mixta Euro	-3,63	1,30	2,18	-2,21	2,91
5. Renta Fija Mixta Internacional	-3,26	1,03	2,48	-0,66	1,75
6. Renta Variable Mixta Euro	-10,72	2,72	1,81	-4,21	5,01
7. Renta Variable Mixta Internacional	-9,11	3,49	5,26	-1,41	3,05
8. Renta Variable Euro	-19,66	4,07	3,34	-6,34	8,16
9. Renta Variable Internacional	-15,70	7,53	8,91	-3,63	5,27
10. IIC de Gestión Pasiva	-13,92	4,25	1,97	-4,31	5,44
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	1,29	0,73	2,48	-2,32	2,42
12. Garantizado de Rendimiento Variable	-0,71	0,66	1,67	-2,44	3,33
13. De Garantía Parcial	-3,06	0,60	0,08	-2,08	4,26
14. Retorno Absoluto	-2,71	0,93	1,68	-1,04	1,82
15. Global	-8,11	2,90	3,56	-1,23	2,93
16. Total FI (=1 a 15)	-2,36	1,35	2,41	-1,75	2,72

⁽¹⁾ 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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	4.808.629	4.706.193	4.632.866	4.509.469	4.410.151	-2,20	-8,29	-6,29
1.1. Residentes	4.746.178	4.645.384	4.572.796	4.451.177	4.353.203	-2,20	-8,28	-6,29
1.2. No residentes	62.451	60.809	60.070	58.292	56.948	-2,31	-8,81	-6,35
2. Personas jurídicas	133.458	129.000	126.377	125.303	121.789	-2,80	-8,74	-5,59
2.1. Entidades de Crédito	507	490	502	492	485	-1,42	-4,34	-1,02
2.2. Otros agentes residentes	132.160	127.765	125.169	124.123	120.632	-2,81	-8,72	-5,58
2.2.1. Empresas de seguros	1.413	1.384	1.364	1.290	1.347	4,42	-4,67	-2,67
2.2.2. Fondos de pensiones	536	578	574	590	601	1,86	12,13	3,98
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	2.203	2.127	2.109	2.110	2.004	-5,02	-9,03	-5,78
2.2.4. Otros	128.008	123.676	121.122	120.133	116.680	-2,87	-8,85	-5,66
2.3. Entidades no residentes	791	745	706	688	672	-2,33	-15,04	-9,80
3. Total partícipes	4.942.087	4.835.193	4.759.243	4.634.772	4.531.940	-2,22	-8,30	-6,27
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	108.000.621	106.627.560	108.015.462	102.223.920	102.386.130	0,16	-5,20	-3,98
1.1. Residentes	106.440.885	105.087.974	106.439.720	100.763.058	100.914.742	0,15	-5,19	-3,97
1.2. No residentes	1.559.736	1.539.586	1.575.742	1.460.862	1.471.388	0,72	-5,66	-4,43
2. Personas jurídicas	26.033.070	25.741.080	23.979.068	22.896.800	22.722.043	-0,76	-12,72	-11,73
2.1. Entidades de Crédito	1.476.955	1.446.747	1.373.478	1.274.637	1.258.329	-1,28	-14,80	-13,02
2.2. Otros agentes residentes	24.107.772	23.880.671	22.223.064	21.259.069	21.116.537	-0,67	-12,41	-11,57
2.2.1. Empresas de seguros	4.981.616	5.064.330	5.361.090	5.114.541	5.412.364	5,82	8,65	6,87
2.2.2. Fondos de pensiones	780.494	918.637	998.377	906.172	965.184	6,51	23,66	5,07
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	5.880.917	5.946.283	3.879.170	3.797.863	3.495.508	-7,96	-40,56	-41,22
2.2.4. Otros	12.464.744	11.951.421	11.984.427	11.440.492	11.243.482	-1,72	-9,80	-5,92
2.3. Entidades no residentes	448.344	413.663	382.526	363.094	347.177	-4,38	-22,56	-16,07
3. Total patrimonio	134.033.691	132.368.639	131.994.530	125.120.720	125.108.172	-0,01	-6,66	-5,49

⁽¹⁾ 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 ¹

CUADRO 2.10.1

	2011		2012			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	216.893	216.844	251.210	250.246	254.188	1,58	17,20	17,22
1.1. Residentes	213.266	213.246	247.314	246.206	250.112	1,59	17,28	17,29
1.2. No residentes	3.627	3.598	3.896	4.040	4.076	0,89	12,38	13,29
2. Personas jurídicas	11.443	11.325	13.213	14.285	14.076	-1,46	23,01	24,29
2.1. Entidades de Crédito	15	15	27	28	26	-7,14	73,33	73,33
2.2. Otros agentes residentes	11.350	11.233	13.105	14.174	13.967	-1,46	23,06	24,34
2.2.1. Empresas de seguros	81	77	48	50	50	0,00	-38,27	-35,06
2.2.2. Fondos de pensiones	7	13	9	11	15	36,36	114,29	15,38
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	108	129	142	148	152	2,70	40,74	17,83
2.2.4. Otros	11.154	11.014	12.906	13.965	13.750	-1,54	23,27	24,84
2.3. Entidades no residentes	78	77	81	83	83	0,00	6,41	7,79
3. Total partícipes	228.336	228.169	264.423	264.531	268.264	1,41	17,49	17,57
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	6.458.066	6.411.735	7.773.152	7.237.992	7.055.153	-2,53	9,25	10,04
1.1. Residentes	6.394.357	6.346.945	7.694.793	7.161.107	6.973.859	-2,61	9,06	9,88
1.2. No residentes	63.709	64.790	78.359	76.885	81.294	5,73	27,60	25,47
2. Personas jurídicas	1.434.766	1.624.010	1.646.565	1.727.270	1.613.208	-6,60	12,44	-0,67
2.1. Entidades de Crédito	32.967	24.017	6.268	6.781	11.177	64,83	-66,10	-53,46
2.2. Otros agentes residentes	1.376.824	1.575.428	1.615.765	1.697.557	1.578.111	-7,04	14,62	0,17
2.2.1. Empresas de seguros	144.351	118.473	146.382	175.453	135.369	-22,85	-6,22	14,26
2.2.2. Fondos de pensiones	15.333	31.617	16.392	22.116	24.456	10,58	59,50	-22,65
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	184.149	350.886	207.282	320.440	309.314	-3,47	67,97	-11,85
2.2.4. Otros	1.032.991	1.074.453	1.245.713	1.179.548	1.108.972	-5,98	7,36	3,21
2.3. Entidades no residentes	24.975	24.565	24.531	22.932	23.920	4,31	-4,22	-2,63
3. Total patrimonio	7.892.832	8.035.746	9.419.719	8.965.263	8.668.361	-3,31	9,83	7,87

⁽¹⁾ 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:		
	III	IV	I	II		III	Un trimestre	Un año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	1.106.569	1.077.635	1.020.965	984.586	942.563	-4,27	-14,82	-12,53
1.1. Residentes	1.090.603	1.062.219	1.005.865	970.063	928.534	-4,28	-14,86	-12,59
1.2. No residentes	15.966	15.416	15.100	14.523	14.029	-3,40	-12,13	-9,00
2. Personas jurídicas	43.445	41.594	39.285	38.231	36.641	-4,16	-15,66	-11,91
2.1. Entidades de Crédito	118	116	115	117	111	-5,13	-5,93	-4,31
2.2. Otros agentes residentes	43.139	41.299	38.997	37.943	36.351	-4,20	-15,74	-11,98
2.2.1. Empresas de seguros	346	340	339	326	331	1,53	-4,34	-2,65
2.2.2. Fondos de pensiones	180	216	248	250	228	-8,80	26,67	5,56
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	612	567	553	498	467	-6,22	-23,69	-17,64
2.2.4. Otros	42.001	40.176	37.857	36.869	35.325	-4,19	-15,89	-12,07
2.3. Entidades no residentes	188	179	173	171	179	4,68	-4,79	0,00
3. Total partícipes	1.150.014	1.119.229	1.060.250	1.022.817	979.204	-4,26	-14,85	-12,51
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	26.629.946	25.602.677	24.167.864	22.945.583	22.172.643	-3,37	-16,74	-13,40
1.1. Residentes	26.310.430	25.272.728	23.836.965	22.653.338	21.895.672	-3,34	-16,78	-13,36
1.2. No residentes	319.516	329.948	330.899	292.246	276.971	-5,23	-13,32	-16,06
2. Personas jurídicas	12.788.420	12.433.131	10.621.204	10.007.030	9.708.450	-2,98	-24,08	-21,91
2.1. Entidades de Crédito	986.195	976.956	977.413	931.677	912.972	-2,01	-7,42	-6,55
2.2. Otros agentes residentes	11.642.689	11.317.691	9.519.470	8.948.094	8.667.719	-3,13	-25,55	-23,41
2.2.1. Empresas de seguros	1.826.168	1.819.800	1.895.761	1.771.055	1.891.380	6,79	3,57	3,93
2.2.2. Fondos de pensiones	495.040	624.329	753.438	661.614	678.851	2,61	37,13	8,73
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	4.582.322	4.513.841	2.619.077	2.378.891	2.125.840	-10,64	-53,61	-52,90
2.2.4. Otros	4.739.159	4.359.721	4.251.194	4.136.534	3.971.647	-3,99	-16,20	-8,90
2.3. Entidades no residentes	159.536	138.483	124.321	127.259	127.759	0,39	-19,92	-7,74
3. Total patrimonio	39.418.366	38.035.807	34.789.068	32.952.614	31.881.093	-3,25	-19,12	-16,18

⁽¹⁾ 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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	39.545	36.545	36.796	38.188	49.234	28,93	24,50	34,72
1.1. Residentes	39.273	36.292	36.550	37.948	48.980	29,07	24,72	34,96
1.2. No residentes	272	253	246	240	254	5,83	-6,62	0,40
2. Personas jurídicas	1.124	1.003	974	968	984	1,65	-12,46	-1,89
2.1. Entidades de Crédito	12	10	10	10	10	0,00	-16,67	0,00
2.2. Otros agentes residentes	1.109	989	961	955	971	1,68	-12,44	-1,82
2.2.1. Empresas de seguros	36	36	37	36	39	8,33	8,33	8,33
2.2.2. Fondos de pensiones	9	10	10	9	9	0,00	0,00	-10,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	39	35	36	37	35	-5,41	-10,26	0,00
2.2.4. Otros	1.025	908	878	873	888	1,72	-13,37	-2,20
2.3. Entidades no residentes	3	4	3	3	3	0,00	0,00	-25,00
3. Total partícipes	40.669	37.548	37.770	39.156	50.218	28,25	23,48	33,74
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	617.101	565.324	579.925	584.059	607.177	3,96	-1,61	7,40
1.1. Residentes	611.521	559.778	574.631	578.825	601.851	3,98	-1,58	7,52
1.2. No residentes	5.580	5.545	5.294	5.234	5.326	1,76	-4,55	-3,95
2. Personas jurídicas	300.308	308.637	313.047	335.910	355.596	5,86	18,41	15,21
2.1. Entidades de Crédito	11.103	10.585	10.784	10.998	13.285	20,79	19,65	25,51
2.2. Otros agentes residentes	287.759	295.191	301.106	323.735	341.076	5,36	18,53	15,54
2.2.1. Empresas de seguros	111.755	149.238	146.717	170.505	184.953	8,47	65,50	23,93
2.2.2. Fondos de pensiones	6.400	7.933	8.025	8.049	7.874	-2,17	23,03	-0,74
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	74.878	54.068	60.211	58.809	56.136	-4,55	-25,03	3,82
2.2.4. Otros	94.726	83.951	86.152	86.371	92.114	6,65	-2,76	9,72
2.3. Entidades no residentes	1.446	2.862	1.157	1.176	1.236	5,10	-14,52	-56,81
3. Total patrimonio	917.409	873.961	892.972	919.969	962.773	4,65	4,94	10,16

⁽¹⁾ 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:		
	III	IV	I	II	III	Un		Lo que va de año
						trimestre	Un año	
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	155.226	142.835	137.092	124.768	122.215	-2,05	-21,27	-14,44
1.1. Residentes	153.013	140.796	135.132	122.898	120.431	-2,01	-21,29	-14,46
1.2. No residentes	2.213	2.039	1.960	1.870	1.784	-4,60	-19,39	-12,51
2. Personas jurídicas	3.621	3.180	3.020	2.836	2.765	-2,50	-23,64	-13,05
2.1. Entidades de Crédito	16	18	18	16	14	-12,50	-12,50	-22,22
2.2. Otros agentes residentes	3.589	3.147	2.988	2.808	2.738	-2,49	-23,71	-13,00
2.2.1. Empresas de seguros	45	42	38	37	40	8,11	-11,11	-4,76
2.2.2. Fondos de pensiones	5	5	5	5	4	-20,00	-20,00	-20,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	34	37	67	47	63	34,04	85,29	70,27
2.2.4. Otros	3.505	3.063	2.878	2.719	2.631	-3,24	-24,94	-14,10
2.3. Entidades no residentes	16	15	14	12	13	8,33	-18,75	-13,33
3. Total partícipes	158.847	146.015	140.112	127.604	124.980	-2,06	-21,32	-14,41
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	2.572.160	2.387.095	2.337.530	2.111.216	2.079.430	-1,51	-19,16	-12,89
1.1. Residentes	2.523.637	2.341.296	2.292.310	2.068.462	2.037.605	-1,49	-19,26	-12,97
1.2. No residentes	48.523	45.798	45.220	42.755	41.825	-2,18	-13,80	-8,68
2. Personas jurídicas	1.014.099	966.188	965.959	901.654	935.184	3,72	-7,78	-3,21
2.1. Entidades de Crédito	12.330	13.463	16.481	13.488	13.875	2,87	12,53	3,06
2.2. Otros agentes residentes	994.224	945.121	942.349	881.932	914.746	3,72	-7,99	-3,21
2.2.1. Empresas de seguros	630.079	626.124	637.253	616.067	655.915	6,47	4,10	4,76
2.2.2. Fondos de pensiones	1.800	1.746	1.800	1.718	1.563	-9,02	-13,17	-10,48
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	8.458	7.179	5.667	8.739	8.893	1,76	5,14	23,88
2.2.4. Otros	353.886	310.073	297.629	255.408	248.375	-2,75	-29,81	-19,90
2.3. Entidades no residentes	7.545	7.604	7.129	6.234	6.562	5,26	-13,03	-13,70
3. Total patrimonio	3.586.259	3.353.283	3.303.489	3.012.870	3.014.614	0,06	-15,94	-10,10

⁽¹⁾ 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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	65.953	58.921	62.552	65.523	66.928	2,14	1,48	13,59
1.1. Residentes	65.010	58.104	61.665	64.593	65.887	2,00	1,35	13,39
1.2. No residentes	943	817	887	930	1.041	11,94	10,39	27,42
2. Personas jurídicas	2.246	2.002	1.989	2.010	2.084	3,68	-7,21	4,10
2.1. Entidades de Crédito	10	10	10	11	10	-9,09	0,00	0,00
2.2. Otros agentes residentes	2.225	1.982	1.969	1.990	2.066	3,82	-7,15	4,24
2.2.1. Empresas de seguros	30	29	28	27	31	14,81	3,33	6,90
2.2.2. Fondos de pensiones	3	3	3	5	4	-20,00	33,33	33,33
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	35	28	34	31	27	-12,90	-22,86	-3,57
2.2.4. Otros	2.157	1.922	1.904	1.927	2.004	4,00	-7,09	4,27
2.3. Entidades no residentes	11	10	10	9	8	-11,11	-27,27	-20,00
3. Total partícipes	68.199	60.923	64.541	67.533	69.012	2,19	1,19	13,28
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	1.615.129	1.409.404	1.878.010	1.919.259	2.029.472	5,74	25,65	44,00
1.1. Residentes	1.589.437	1.389.259	1.851.977	1.890.750	1.998.684	5,71	25,75	43,87
1.2. No residentes	25.693	20.145	26.033	28.509	30.788	7,99	19,83	52,83
2. Personas jurídicas	514.371	490.905	505.431	498.742	468.863	-5,99	-8,85	-4,49
2.1. Entidades de Crédito	11.686	14.029	14.791	14.932	12.813	-14,19	9,64	-8,67
2.2. Otros agentes residentes	498.530	472.652	486.274	479.475	451.659	-5,80	-9,40	-4,44
2.2.1. Empresas de seguros	33.312	33.406	31.770	31.407	13.905	-55,73	-58,26	-58,38
2.2.2. Fondos de pensiones	900	889	881	930	732	-21,29	-18,67	-17,66
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	9.878	9.302	10.937	4.076	2.172	-46,71	-78,01	-76,65
2.2.4. Otros	454.440	429.054	442.686	443.062	434.850	-1,85	-4,31	1,35
2.3. Entidades no residentes	4.155	4.225	4.366	4.335	4.391	1,29	5,68	3,93
3. Total patrimonio	2.129.500	1.900.309	2.383.440	2.418.000	2.498.335	3,32	17,32	31,47

⁽¹⁾ 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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	101.668	97.118	92.845	88.111	87.164	-1,07	-14,27	-10,25
1.1. Residentes	100.275	95.797	91.565	86.897	86.000	-1,03	-14,24	-10,23
1.2. No residentes	1.393	1.321	1.280	1.214	1.164	-4,12	-16,44	-11,88
2. Personas jurídicas	2.147	2.045	1.958	1.856	1.774	-4,42	-17,37	-13,25
2.1. Entidades de Crédito	8	7	5	3	4	33,33	-50,00	-42,86
2.2. Otros agentes residentes	2.117	2.020	1.935	1.835	1.752	-4,52	-17,24	-13,27
2.2.1. Empresas de seguros	53	51	50	46	47	2,17	-11,32	-7,84
2.2.2. Fondos de pensiones	18	17	16	15	13	-13,33	-27,78	-23,53
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	25	25	26	20	19	-5,00	-24,00	-24,00
2.2.4. Otros	2.021	1.927	1.843	1.754	1.673	-4,62	-17,22	-13,18
2.3. Entidades no residentes	22	18	18	18	18	0,00	-18,18	0,00
3. Total partícipes	103.815	99.163	94.803	89.967	88.938	-1,14	-14,33	-10,31
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	1.312.176	1.288.887	1.257.703	1.123.235	1.145.636	1,99	-12,69	-11,11
1.1. Residentes	1.291.189	1.269.068	1.238.173	1.105.807	1.128.568	2,06	-12,59	-11,07
1.2. No residentes	20.987	19.819	19.529	17.428	17.068	-2,07	-18,67	-13,88
2. Personas jurídicas	482.384	480.737	482.980	450.720	475.008	5,39	-1,53	-1,19
2.1. Entidades de Crédito	5.088	4.717	3.894	3.608	4.848	34,37	-4,72	2,78
2.2. Otros agentes residentes	468.076	467.347	470.293	439.524	462.569	5,24	-1,18	-1,02
2.2.1. Empresas de seguros	246.990	250.739	255.798	243.232	257.960	6,06	4,44	2,88
2.2.2. Fondos de pensiones	12.892	14.187	14.328	12.856	12.626	-1,79	-2,06	-11,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	5.080	5.108	4.625	8.841	8.550	-3,29	68,31	67,38
2.2.4. Otros	203.114	197.312	195.542	174.594	183.432	5,06	-9,69	-7,03
2.3. Entidades no residentes	9.221	8.673	8.793	7.588	7.591	0,04	-17,68	-12,48
3. Total patrimonio	1.794.560	1.769.625	1.740.683	1.573.955	1.620.644	2,97	-9,69	-8,42

⁽¹⁾ 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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	46.625	44.917	49.503	50.628	50.277	-0,69	7,83	11,93
1.1. Residentes	46.008	44.319	48.840	49.965	49.634	-0,66	7,88	11,99
1.2. No residentes	617	598	663	663	643	-3,02	4,21	7,53
2. Personas jurídicas	1.111	1.070	1.166	1.189	1.172	-1,43	5,49	9,53
2.1. Entidades de Crédito	7	6	11	12	16	33,33	128,57	166,67
2.2. Otros agentes residentes	1.092	1.052	1.141	1.163	1.145	-1,55	4,85	8,84
2.2.1. Empresas de seguros	22	22	19	19	21	10,53	-4,55	-4,55
2.2.2. Fondos de pensiones	5	5	5	7	3	-57,14	-40,00	-40,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	39	38	36	47	45	-4,26	15,38	18,42
2.2.4. Otros	1.026	987	1.081	1.090	1.076	-1,28	4,87	9,02
2.3. Entidades no residentes	12	12	14	14	11	-21,43	-8,33	-8,33
3. Total partícipes	47.736	45.987	50.669	51.817	51.449	-0,71	7,78	11,88
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	895.490	928.249	1.273.507	1.239.853	1.270.531	2,47	41,88	36,87
1.1. Residentes	882.639	914.519	1.255.376	1.224.183	1.254.503	2,48	42,13	37,18
1.2. No residentes	12.851	13.730	18.131	15.671	16.028	2,28	24,72	16,74
2. Personas jurídicas	207.420	208.197	219.984	226.495	224.997	-0,66	8,47	8,07
2.1. Entidades de Crédito	3.656	3.825	11.120	6.638	8.522	28,38	133,10	122,80
2.2. Otros agentes residentes	196.061	196.843	201.151	212.569	209.513	-1,44	6,86	6,44
2.2.1. Empresas de seguros	27.239	24.250	24.067	24.260	23.055	-4,97	-15,36	-4,93
2.2.2. Fondos de pensiones	1.069	1.044	1.026	1.501	613	-59,16	-42,66	-41,28
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	40.305	39.285	36.839	52.498	51.965	-1,02	28,93	32,28
2.2.4. Otros	127.448	132.264	139.219	134.309	133.880	-0,32	5,05	1,22
2.3. Entidades no residentes	7.703	7.529	7.713	7.289	6.962	-4,49	-9,62	-7,53
3. Total patrimonio	1.102.910	1.136.446	1.493.490	1.466.349	1.495.528	1,99	35,60	31,60

⁽¹⁾ 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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	241.939	232.816	220.153	221.032	215.634	-2,44	-10,87	-7,38
1.1. Residentes	239.003	229.998	217.444	218.338	212.986	-2,45	-10,89	-7,40
1.2. No residentes	2.936	2.818	2.709	2.694	2.648	-1,71	-9,81	-6,03
2. Personas jurídicas	5.227	4.999	4.733	4.742	4.708	-0,72	-9,93	-5,82
2.1. Entidades de Crédito	33	33	26	27	29	7,41	-12,12	-12,12
2.2. Otros agentes residentes	5.099	4.883	4.639	4.649	4.615	-0,73	-9,49	-5,49
2.2.1. Empresas de seguros	170	162	161	158	179	13,29	5,29	10,49
2.2.2. Fondos de pensiones	60	65	66	72	123	70,83	105,00	89,23
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	286	270	256	265	255	-3,77	-10,84	-5,56
2.2.4. Otros	4.583	4.386	4.156	4.154	4.058	-2,31	-11,46	-7,48
2.3. Entidades no residentes	95	83	68	66	64	-3,03	-32,63	-22,89
3. Total partícipes	247.166	237.815	224.886	225.774	220.342	-2,41	-10,85	-7,35
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	3.159.534	3.318.106	3.281.866	3.077.650	3.265.604	6,11	3,36	-1,58
1.1. Residentes	3.102.943	3.262.315	3.227.048	3.027.855	3.212.507	6,10	3,53	-1,53
1.2. No residentes	56.591	55.791	54.818	49.795	53.098	6,63	-6,17	-4,83
2. Personas jurídicas	1.451.238	1.511.088	1.533.750	1.438.838	1.626.142	13,02	12,05	7,61
2.1. Entidades de Crédito	117.568	126.123	58.952	54.665	61.106	11,78	-48,02	-51,55
2.2. Otros agentes residentes	1.273.552	1.336.317	1.428.982	1.342.917	1.521.497	13,30	19,47	13,86
2.2.1. Empresas de seguros	527.183	546.120	605.506	582.548	653.657	12,21	23,99	19,69
2.2.2. Fondos de pensiones	24.799	25.299	28.532	29.103	76.557	163,06	208,71	202,61
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	395.184	404.034	427.258	385.963	422.508	9,47	6,91	4,57
2.2.4. Otros	326.386	360.865	367.685	345.303	368.776	6,80	12,99	2,19
2.3. Entidades no residentes	60.119	48.647	45.817	41.256	43.539	5,53	-27,58	-10,50
3. Total patrimonio	4.610.772	4.829.194	4.815.616	4.516.488	4.891.747	8,31	6,09	1,30

⁽¹⁾ 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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	455.834	439.016	433.526	423.985	408.707	-3,60	-10,34	-6,90
1.1. Residentes	450.634	433.972	428.600	419.366	404.252	-3,60	-10,29	-6,85
1.2. No residentes	5.200	5.044	4.926	4.619	4.455	-3,55	-14,33	-11,68
2. Personas jurídicas	9.980	9.523	9.227	8.831	8.569	-2,97	-14,14	-10,02
2.1. Entidades de Crédito	83	83	85	88	84	-4,55	1,20	1,20
2.2. Otros agentes residentes	9.786	9.341	9.058	8.666	8.411	-2,94	-14,05	-9,96
2.2.1. Empresas de seguros	295	291	332	301	316	4,98	7,12	8,59
2.2.2. Fondos de pensiones	93	95	117	123	118	-4,07	26,88	24,21
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	574	546	499	499	510	2,20	-11,15	-6,59
2.2.4. Otros	8.824	8.409	8.110	7.743	7.467	-3,56	-15,38	-11,20
2.3. Entidades no residentes	111	99	84	77	74	-3,90	-33,33	-25,25
3. Total partícipes	465.814	448.539	442.753	432.816	417.276	-3,59	-10,42	-6,97
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	4.579.560	4.745.049	5.142.041	4.764.539	4.922.925	3,32	7,50	3,75
1.1. Residentes	4.506.354	4.671.166	5.062.578	4.693.660	4.847.701	3,28	7,57	3,78
1.2. No residentes	73.206	73.883	79.463	70.880	75.224	6,13	2,76	1,82
2. Personas jurídicas	1.448.835	1.536.166	1.671.201	1.609.114	1.740.307	8,15	20,12	13,29
2.1. Entidades de Crédito	91.947	86.964	94.844	91.067	91.589	0,57	-0,39	5,32
2.2. Otros agentes residentes	1.310.736	1.405.697	1.538.440	1.485.532	1.617.757	8,90	23,42	15,09
2.2.1. Empresas de seguros	516.448	591.830	680.339	689.906	782.373	13,40	51,49	32,20
2.2.2. Fondos de pensiones	69.785	70.823	92.155	93.865	99.181	5,66	42,12	40,04
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	290.646	292.109	296.954	276.105	297.026	7,58	2,20	1,68
2.2.4. Otros	433.857	450.935	468.991	425.657	439.177	3,18	1,23	-2,61
2.3. Entidades no residentes	46.151	43.506	37.917	32.514	30.961	-4,78	-32,91	-28,84
3. Total patrimonio	6.028.394	6.281.215	6.813.242	6.373.653	6.663.231	4,54	10,53	6,08

⁽¹⁾ 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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	94.136	98.559	99.978	106.101	108.692	2,44	15,46	10,28
1.1. Residentes	93.363	97.716	99.139	105.205	107.816	2,48	15,48	10,34
1.2. No residentes	773	843	839	896	876	-2,23	13,32	3,91
2. Personas jurídicas	1.812	1.857	1.923	2.065	1.986	-3,83	9,60	6,95
2.1. Entidades de Crédito	8	8	7	6	8	33,33	0,00	0,00
2.2. Otros agentes residentes	1.800	1.845	1.911	2.055	1.974	-3,94	9,67	6,99
2.2.1. Empresas de seguros	36	37	36	35	36	2,86	0,00	-2,70
2.2.2. Fondos de pensiones	33	29	27	27	27	0,00	-18,18	-6,90
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	67	66	56	140	57	-59,29	-14,93	-13,64
2.2.4. Otros	1.664	1.713	1.792	1.853	1.854	0,05	11,42	8,23
2.3. Entidades no residentes	4	4	5	4	4	0,00	0,00	0,00
3. Total partícipes	95.948	100.416	101.901	108.166	110.678	2,32	15,35	10,22
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	1.747.672	1.686.026	1.784.478	1.833.249	2.176.380	18,72	24,53	29,08
1.1. Residentes	1.707.946	1.654.723	1.751.754	1.801.191	2.136.278	18,60	25,08	29,10
1.2. No residentes	39.726	31.303	32.724	32.057	40.102	25,10	0,95	28,11
2. Personas jurídicas	312.368	300.206	269.421	357.653	279.826	-21,76	-10,42	-6,79
2.1. Entidades de Crédito	8.661	8.986	5.909	5.866	6.408	9,24	-26,01	-28,69
2.2. Otros agentes residentes	303.490	290.882	263.149	351.664	273.225	-22,31	-9,97	-6,07
2.2.1. Empresas de seguros	50.606	56.882	52.493	48.862	51.913	6,24	2,58	-8,74
2.2.2. Fondos de pensiones	21.765	21.261	20.193	20.127	21.686	7,75	-0,36	2,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	58.713	60.116	39.949	135.179	41.984	-68,94	-28,49	-30,16
2.2.4. Otros	172.406	152.622	150.514	147.496	157.641	6,88	-8,56	3,29
2.3. Entidades no residentes	216	338	363	123	193	56,91	-10,65	-42,90
3. Total patrimonio	2.060.040	1.986.232	2.053.899	2.190.902	2.456.206	12,11	19,23	23,66

⁽¹⁾ 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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	1.003.383	1.025.736	1.054.633	1.052.490	1.065.267	1,21	6,17	3,85
1.1. Residentes	993.409	1.015.685	1.044.325	1.042.208	1.054.685	1,20	6,17	3,84
1.2. No residentes	9.974	10.051	10.308	10.282	10.582	2,92	6,10	5,28
2. Personas jurídicas	16.522	16.922	16.911	17.512	17.630	0,67	6,71	4,18
2.1. Entidades de Crédito	66	67	67	72	81	12,50	22,73	20,90
2.2. Otros agentes residentes	16.411	16.807	16.795	17.391	17.505	0,66	6,67	4,15
2.2.1. Empresas de seguros	70	70	62	63	65	3,17	-7,14	-7,14
2.2.2. Fondos de pensiones	5	3	4	3	0	-100,00	-100,00	-100,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	35	49	55	53	42	-20,75	20,00	-14,29
2.2.4. Otros	16.301	16.685	16.674	17.272	17.398	0,73	6,73	4,27
2.3. Entidades no residentes	45	48	49	49	44	-10,20	-2,22	-8,33
3. Total partícipes	1.019.905	1.042.658	1.071.544	1.070.002	1.082.897	1,21	6,18	3,86
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	32.096.223	32.944.592	34.531.727	33.377.154	34.417.796	3,12	7,23	4,47
1.1. Residentes	31.712.624	32.558.404	34.123.812	32.986.014	34.003.629	3,08	7,22	4,44
1.2. No residentes	383.599	386.188	407.915	391.139	414.168	5,89	7,97	7,25
2. Personas jurídicas	2.145.453	2.113.424	2.145.254	2.044.564	2.072.063	1,34	-3,42	-1,96
2.1. Entidades de Crédito	71.807	63.327	69.614	41.070	31.973	-22,15	-55,47	-49,51
2.2. Otros agentes residentes	2.063.653	2.039.720	2.065.761	1.994.419	2.031.917	1,88	-1,54	-0,38
2.2.1. Empresas de seguros	73.451	64.872	64.951	59.168	53.904	-8,90	-26,61	-16,91
2.2.2. Fondos de pensiones	6.436	5.427	5.590	3.636	528	-85,48	-91,80	-90,27
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	17.526	18.381	18.574	16.333	16.903	3,49	-3,55	-8,04
2.2.4. Otros	1.966.240	1.951.040	1.976.645	1.915.282	1.960.582	2,37	-0,29	0,49
2.3. Entidades no residentes	9.992	10.377	9.880	9.075	8.174	-9,93	-18,19	-21,23
3. Total patrimonio	34.241.676	35.058.016	36.676.981	35.421.718	36.489.860	3,02	6,57	4,08

⁽¹⁾ 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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	912.292	879.668	842.869	801.830	754.362	-5,92	-17,31	-14,24
1.1. Residentes	897.337	865.242	828.906	788.552	741.688	-5,94	-17,35	-14,28
1.2. No residentes	14.955	14.426	13.963	13.278	12.674	-4,55	-15,25	-12,14
2. Personas jurídicas	23.402	22.415	21.764	21.134	20.364	-3,64	-12,98	-9,15
2.1. Entidades de Crédito	60	55	57	53	50	-5,66	-16,67	-9,09
2.2. Otros agentes residentes	23.257	22.285	21.630	21.001	20.238	-3,63	-12,98	-9,19
2.2.1. Empresas de seguros	70	67	54	49	47	-4,08	-32,86	-29,85
2.2.2. Fondos de pensiones	7	7	6	6	5	-16,67	-28,57	-28,57
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	15	15	16	16	16	0,00	6,67	6,67
2.2.4. Otros	23.165	22.196	21.554	20.930	20.170	-3,63	-12,93	-9,13
2.3. Entidades no residentes	85	75	77	80	76	-5,00	-10,59	1,33
3. Total partícipes	935.694	902.083	864.633	822.964	774.726	-5,86	-17,20	-14,12
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	17.109.572	16.483.336	15.939.421	14.581.243	14.056.293	-3,60	-17,85	-14,72
1.1. Residentes	16.710.650	16.102.214	15.568.708	14.241.012	13.726.319	-3,61	-17,86	-14,76
1.2. No residentes	398.922	381.122	370.713	340.231	329.974	-3,01	-17,28	-13,42
2. Personas jurídicas	1.139.126	1.101.712	1.052.670	975.212	960.554	-1,50	-15,68	-12,81
2.1. Entidades de Crédito	29.962	31.806	24.157	25.397	25.753	1,40	-14,05	-19,03
2.2. Otros agentes residentes	1.095.831	1.059.438	1.017.839	940.346	925.857	-1,54	-15,51	-12,61
2.2.1. Empresas de seguros	19.944	17.774	14.299	12.374	12.358	-0,13	-38,04	-30,47
2.2.2. Fondos de pensiones	1.107	1.115	1.061	1.019	955	-6,28	-13,73	-14,35
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	1.032	1.032	1.370	1.594	1.651	3,58	59,98	59,98
2.2.4. Otros	1.073.748	1.039.517	1.001.109	925.359	910.892	-1,56	-15,17	-12,37
2.3. Entidades no residentes	13.333	10.468	10.674	9.469	8.944	-5,54	-32,92	-14,56
3. Total patrimonio	18.248.698	17.585.048	16.992.091	15.556.454	15.016.848	-3,47	-17,71	-14,60

⁽¹⁾ 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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	10.421	9.900	9.309	9.067	8.187	-9,71	-21,44	-17,30
1.1. Residentes	10.321	9.804	9.214	8.980	8.103	-9,77	-21,49	-17,35
1.2. No residentes	100	96	95	87	84	-3,45	-16,00	-12,50
2. Personas jurídicas	333	315	307	301	290	-3,65	-12,91	-7,94
2.1. Entidades de Crédito	5	5	5	3	3	0,00	-40,00	-40,00
2.2. Otros agentes residentes	328	310	302	298	287	-3,69	-12,50	-7,42
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	22	20	20	0,00	-13,04	-13,04
2.2.4. Otros	305	287	280	278	267	-3,96	-12,46	-6,97
2.3. Entidades no residentes	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Total partícipes	10.754	10.215	9.616	9.368	8.477	-9,51	-21,17	-17,01
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	420.314	401.169	389.260	361.849	342.045	-5,47	-18,62	-14,74
1.1. Residentes	414.674	395.611	383.698	357.247	337.222	-5,61	-18,68	-14,76
1.2. No residentes	5.640	5.558	5.562	4.601	4.824	4,85	-14,47	-13,21
2. Personas jurídicas	30.874	28.233	27.197	24.689	24.130	-2,26	-21,84	-14,53
2.1. Entidades de Crédito	1.279	1.287	1.253	844	880	4,27	-31,20	-31,62
2.2. Otros agentes residentes	29.596	26.946	25.943	23.846	23.249	-2,50	-21,45	-13,72
2.2.1. Empresas de seguros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.2. Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	1.910	1.899	1.507	1.336	1.379	3,22	-27,80	-27,38
2.2.4. Otros	27.686	25.048	24.437	22.509	21.870	-2,84	-21,01	-12,69
2.3. Entidades no residentes	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Total patrimonio	451.188	429.402	416.457	386.538	366.175	-5,27	-18,84	-14,72

⁽¹⁾ 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:		
	III	IV	I	II	III	Un		Lo que va de año
						trimestre	Un año	
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	231.787	222.280	211.574	190.363	174.310	-8,43	-24,80	-21,58
1.1. Residentes	229.047	219.581	208.986	187.912	172.249	-8,34	-24,80	-21,56
1.2. No residentes	2.740	2.699	2.588	2.451	2.061	-15,91	-24,78	-23,64
2. Personas jurídicas	6.884	6.817	6.372	5.928	5.345	-9,83	-22,36	-21,59
2.1. Entidades de Crédito	23	20	16	14	13	-7,14	-43,48	-35,00
2.2. Otros agentes residentes	6.787	6.723	6.289	5.853	5.271	-9,94	-22,34	-21,60
2.2.1. Empresas de seguros	94	97	97	79	81	2,53	-13,83	-16,49
2.2.2. Fondos de pensiones	32	32	19	18	17	-5,56	-46,88	-46,88
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	159	141	135	110	104	-5,45	-34,59	-26,24
2.2.4. Otros	6.502	6.453	6.038	5.646	5.069	-10,22	-22,04	-21,45
2.3. Entidades no residentes	74	74	67	61	61	0,00	-17,57	-17,57
3. Total partícipes	238.671	229.097	217.946	196.291	179.655	-8,48	-24,73	-21,58
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	4.811.085	4.467.864	4.233.376	3.875.657	3.628.697	-6,37	-24,58	-18,78
1.1. Residentes	4.742.708	4.400.906	4.162.279	3.808.297	3.566.531	-6,35	-24,80	-18,96
1.2. No residentes	68.377	66.958	71.097	67.360	62.165	-7,71	-9,08	-7,16
2. Personas jurídicas	1.585.691	1.521.834	1.424.469	1.218.236	1.165.662	-4,32	-26,49	-23,40
2.1. Entidades de Crédito	52.358	47.752	43.275	37.876	39.042	3,08	-25,43	-18,24
2.2. Otros agentes residentes	1.460.324	1.400.165	1.316.215	1.120.977	1.078.908	-3,75	-26,12	-22,94
2.2.1. Empresas de seguros	649.549	637.333	670.264	533.687	535.165	0,28	-17,61	-16,03
2.2.2. Fondos de pensiones	73.294	72.228	16.390	16.592	12.053	-27,36	-83,56	-83,31
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	127.222	123.461	84.133	83.460	81.975	-1,78	-35,57	-33,60
2.2.4. Otros	610.260	567.143	545.428	487.237	449.715	-7,70	-26,31	-20,71
2.3. Entidades no residentes	73.008	73.917	64.978	59.383	47.712	-19,65	-34,65	-35,45
3. Total patrimonio	6.396.776	5.989.698	5.657.844	5.093.893	4.794.359	-5,88	-25,05	-19,96

⁽¹⁾ 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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	126.358	123.403	109.861	102.551	102.423	-0,12	-18,94	-17,00
1.1. Residentes	125.616	122.613	109.251	102.046	101.846	-0,20	-18,92	-16,94
1.2. No residentes	742	790	610	505	577	14,26	-22,24	-26,96
2. Personas jurídicas	4.161	3.933	3.535	3.415	3.401	-0,41	-18,26	-13,53
2.1. Entidades de Crédito	43	37	43	32	26	-18,75	-39,53	-29,73
2.2. Otros agentes residentes	4.071	3.849	3.449	3.342	3.341	-0,03	-17,93	-13,20
2.2.1. Empresas de seguros	65	63	63	64	64	0,00	-1,54	1,59
2.2.2. Fondos de pensiones	79	78	39	39	35	-10,26	-55,70	-55,13
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	152	158	176	179	192	7,26	26,32	21,52
2.2.4. Otros	3.775	3.550	3.171	3.060	3.050	-0,33	-19,21	-14,08
2.3. Entidades no residentes	47	47	43	41	34	-17,07	-27,66	-27,66
3. Total partícipes	130.519	127.336	113.396	105.966	105.824	-0,13	-18,92	-16,89
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	3.976.592	3.988.047	3.445.603	3.191.382	3.216.348	0,78	-19,12	-19,35
1.1. Residentes	3.939.776	3.949.040	3.415.618	3.165.310	3.193.814	0,90	-18,93	-19,12
1.2. No residentes	36.816	39.006	29.985	26.072	22.534	-13,57	-38,79	-42,23
2. Personas jurídicas	1.177.718	1.116.613	1.099.936	1.080.674	1.072.052	-0,80	-8,97	-3,99
2.1. Entidades de Crédito	40.347	32.912	34.723	29.729	24.085	-18,98	-40,31	-26,82
2.2. Otros agentes residentes	1.106.427	1.051.232	1.030.327	1.016.483	1.018.734	0,22	-7,93	-3,09
2.2.1. Empresas de seguros	124.542	127.487	135.490	156.017	160.456	2,85	28,84	25,86
2.2.2. Fondos de pensiones	49.874	40.739	38.566	33.046	27.508	-16,76	-44,85	-32,48
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	83.614	65.582	64.787	65.598	69.212	5,51	-17,22	5,54
2.2.4. Otros	848.397	817.425	791.483	761.822	761.558	-0,03	-10,24	-6,83
2.3. Entidades no residentes	30.944	32.469	34.887	34.461	29.233	-15,17	-5,53	-9,97
3. Total patrimonio	5.154.310	5.104.659	4.545.540	4.272.056	4.288.400	0,38	-16,80	-15,99

⁽¹⁾ Importe en miles de euros

Distribución geográfica de la cartera exterior de los fondos de inversión ¹

CUADRO 2.11

Importes en miles de euros.

	2011		2012			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (=1.1 a 1.5)	23.293.135	22.713.502	22.699.013	21.937.021	21.553.509	-1,75	-7,47	-5,11
1.1. Euro	22.682.419	22.141.408	22.164.420	21.303.734	20.926.706	-1,77	-7,74	-5,49
1.2. Libra Esterlina	44.523	38.829	40.470	45.591	43.917	-3,67	-1,36	13,10
1.3. Dólar USA	518.955	496.828	455.291	528.576	520.364	-1,55	0,27	4,74
1.4. Yen	4.277	2.082	1.250	3.539	4.118	16,36	-3,72	97,79
1.5. Resto	42.961	34.355	37.582	55.581	58.404	5,08	35,95	70,00
2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)	6.694.930	7.037.290	7.443.758	7.069.723	7.452.039	5,41	11,31	5,89
2.1. Euro	3.936.447	4.139.387	4.387.782	4.012.912	4.271.690	6,45	8,52	3,20
2.2. Libra Esterlina	588.026	611.785	604.325	544.615	552.618	1,47	-6,02	-9,67
2.3. Dólar USA	1.144.973	1.182.797	1.335.567	1.427.394	1.498.326	4,97	30,86	26,68
2.4. Yen	77.920	73.822	58.184	56.896	54.002	-5,09	-30,70	-26,85
2.5. Resto	947.564	1.029.499	1.057.900	1.027.906	1.075.403	4,62	13,49	4,46
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5)	6.581.228	6.061.632	6.746.351	6.485.301	6.928.296	6,83	5,27	14,30
3.1. Euro	4.804.770	4.292.712	4.722.213	4.545.781	4.867.298	7,07	1,30	13,39
3.2. Libra Esterlina	42.808	42.253	37.448	37.208	38.346	3,06	-10,42	-9,25
3.3. Dólar USA	1.606.919	1.616.261	1.856.475	1.806.455	1.931.935	6,95	20,23	19,53
3.4. Yen	59.637	59.043	109.638	67.634	68.425	1,17	14,74	15,89
3.5. Resto	67.094	51.363	20.577	28.223	22.292	-21,01	-66,77	-56,60
4. DEPÓSITOS EN EECC (= 4.1 a 4.5)	53.651	22.974	58.826	59.822	37.421	-37,45	-30,25	62,88
4.1. Euro	46.951	19.420	56.383	57.397	32.504	-43,37	-30,77	67,37
4.2. Libra Esterlina	1.178	1.221	0	0	0	-	-100,00	-100,00
4.3. Dólar USA	5.522	2.333	2.443	2.425	4.917	102,76	-10,96	110,76
4.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
4.5. Resto	0	0	0	0	0	-	-	-
5. OTROS (= 5.1 a 5.5)	1.968	1.092	703	1.505	578	-61,59	-70,63	-47,07
5.1. Euro	1.353	1.092	703	1.505	578	-61,59	-57,28	-47,07
5.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	-	-	-
5.3. Dólar USA	615	0	0	0	0	-	-100,00	-
5.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
5.5. Resto	0	0	0	0	0	-	-	-

⁽¹⁾ 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:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
Número FI (unidades)								
Más de 1.200.000	5	6	7	6	7	16,67	40,00	16,67
900.000-1.200.000	7	4	2	3	2	-33,33	-71,43	-50,00
600.000-899.999	10	10	12	9	10	11,11	0,00	0,00
450.000-599.999	19	18	18	16	13	-18,75	-31,58	-27,78
300.000-449.999	31	29	23	26	26	0,00	-16,13	-10,34
240.000-299.999	24	26	32	29	29	0,00	20,83	11,54
180.000-239.999	51	56	61	49	50	2,04	-1,96	-10,71
120.000-179.999	109	115	111	114	119	4,39	9,17	3,48
60.000-119.999	266	257	265	262	259	-1,15	-2,63	0,78
30.000-59.999	379	379	379	363	382	5,23	0,79	0,79
24.000-29.999	152	139	137	136	141	3,68	-7,24	1,44
18.000-23.999	198	209	195	201	189	-5,97	-4,55	-9,57
12.000-17.999	265	263	249	241	227	-5,81	-14,34	-13,69
9.000-11.999	175	170	179	161	164	1,86	-6,29	-3,53
6.000-8.999	220	204	199	214	198	-7,48	-10,00	-2,94
3.000-5.999	293	294	288	287	277	-3,48	-5,46	-5,78
600-2.999	105	100	110	109	78	-28,44	-25,71	-22,00
0-599	32	31	33	29	26	-10,34	-18,75	-16,13
TOTAL ⁽¹⁾	2.341	2.310	2.300	2.255	2.197	-2,57	-6,15	-4,89
Patrimonio								
Más de 1.200.000	9.568.138	10.606.601	11.950.305	10.076.053	10.984.618	9,02	14,80	3,56
900.000-1.200.000	7.029.480	4.334.033	2.098.313	3.163.253	2.062.002	-34,81	-70,67	-52,42
600.000-899.999	7.497.101	7.657.085	9.106.917	6.788.664	7.121.041	4,90	-5,02	-7,00
450.000-599.999	9.799.196	9.366.307	9.056.864	8.243.540	6.560.501	-20,42	-33,05	-29,96
300.000-449.999	11.366.546	10.609.595	8.348.103	9.499.576	9.636.932	1,45	-15,22	-9,17
240.000-299.999	6.496.693	7.065.059	8.636.096	7.702.757	7.635.632	-0,87	17,53	8,08
180.000-239.999	10.313.932	11.292.886	12.327.130	9.835.255	10.222.756	3,94	-0,88	-9,48
120.000-179.999	16.163.817	16.995.903	16.255.485	16.425.697	17.410.504	6,00	7,71	2,44
60.000-119.999	22.672.870	21.372.462	21.922.776	21.867.458	21.691.368	-0,81	-4,33	1,49
30.000-59.999	16.017.786	16.177.289	15.930.822	15.285.417	16.103.044	5,35	0,53	-0,46
24.000-29.999	4.064.473	3.747.344	3.695.220	3.700.023	3.826.103	3,41	-5,86	2,10
18.000-23.999	4.148.290	4.433.427	4.143.000	4.222.720	3.971.242	-5,96	-4,27	-10,43
12.000-17.999	3.919.676	3.896.036	3.688.423	3.537.467	3.329.760	-5,87	-15,05	-14,53
9.000-11.999	1.819.587	1.765.564	1.855.018	1.675.600	1.697.693	1,32	-6,70	-3,84
6.000-8.999	1.629.500	1.522.880	1.478.842	1.604.196	1.482.797	-7,57	-9,00	-2,63
3.000-5.999	1.279.900	1.294.673	1.257.271	1.246.886	1.195.249	-4,14	-6,61	-7,68
600-2.999	239.050	224.171	235.644	238.445	169.646	-28,85	-29,03	-24,32
0-599	7.656	7.324	8.300	7.713	7.284	-5,56	-4,86	-0,55
TOTAL ⁽¹⁾	134.033.691	132.368.639	131.994.530	125.120.720	125.108.172	-0,01	-6,66	-5,49

⁽¹⁾ 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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
Número FI (unidades)								
Más de 100.000	1	0	0	0	0	-	-100,00	-
75.001-100.000	1	2	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	1	1	0	-100,00	-100,00	-100,00
30.001-40.000	5	4	5	5	6	20,00	20,00	50,00
20.001-30.000	11	12	10	10	10	0,00	-9,09	-16,67
10.001-20.000	59	55	59	57	48	-15,79	-18,64	-12,73
5.001-10.000	176	172	166	166	171	3,01	-2,84	-0,58
4.001-5.000	61	72	66	66	68	3,03	11,48	-5,56
3.001-4.000	113	100	103	108	108	0,00	-4,42	8,00
2.001-3.000	166	175	184	167	174	4,19	4,82	-0,57
1.001-2.000	413	398	384	393	393	0,00	-4,84	-1,26
501-1.000	382	397	384	375	351	-6,40	-8,12	-11,59
401-500	127	117	118	106	112	5,66	-11,81	-4,27
301-400	147	137	132	130	122	-6,15	-17,01	-10,95
201-300	179	182	177	177	163	-7,91	-8,94	-10,44
100-200	392	383	380	376	366	-2,66	-6,63	-4,44
0-99	105	101	128	115	102	-11,30	-2,86	0,99
TOTAL ⁽¹⁾	2.341	2.310	2.300	2.255	2.197	-2,57	-6,15	-4,89
Número partícipes (unidades)								
Más de 100.000	101.429	0	0	0	0	-	-100,00	-
75.001-100.000	94.868	189.061	181.624	173.401	168.696	-2,71	77,82	-10,77
50.001-75.000	64.355	63.795	62.551	59.462	58.783	-1,14	-8,66	-7,86
40.001-50.000	89.241	85.053	43.617	41.628	0	-100,00	-100,00	-100,00
30.001-40.000	174.573	137.672	184.297	182.998	213.612	16,73	22,36	55,16
20.001-30.000	270.566	294.611	240.631	229.243	223.759	-2,39	-17,30	-24,05
10.001-20.000	769.583	708.894	751.367	720.034	610.849	-15,16	-20,63	-13,83
5.001-10.000	1.218.318	1.193.554	1.142.926	1.114.682	1.154.136	3,54	-5,27	-3,30
4.001-5.000	273.160	322.433	296.262	293.877	304.206	3,51	11,37	-5,65
3.001-4.000	390.896	341.275	356.329	370.773	368.763	-0,54	-5,66	8,05
2.001-3.000	407.601	432.235	458.520	413.296	425.161	2,87	4,31	-1,64
1.001-2.000	590.204	571.734	554.482	566.906	560.716	-1,09	-5,00	-1,93
501-1.000	284.788	292.254	286.245	275.063	256.468	-6,76	-9,94	-12,24
401-500	57.108	52.512	52.890	47.232	50.046	5,96	-12,37	-4,70
301-400	51.677	47.983	45.765	45.162	42.293	-6,35	-18,16	-11,86
201-300	44.957	45.443	43.461	43.804	39.722	-9,32	-11,64	-12,59
100-200	54.120	52.095	51.795	51.264	49.800	-2,86	-7,98	-4,41
0-99	4.643	4.589	6.481	5.947	4.930	-17,10	6,18	7,43
TOTAL ⁽¹⁾	4.942.087	4.835.193	4.759.243	4.634.772	4.531.940	-2,22	-8,30	-6,27

⁽¹⁾ 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:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número FII ¹	6	6	6	6	6	0,00	0,00	0,00
2. Partícipes	31.412	29.735	29.754	27.716	27.587	-0,47	-12,18	-7,22
3. Patrimonio (miles euros)	4.597.340	4.494.562	4.446.948	4.386.036	4.313.941	-1,64	-6,16	-4,02
4. Rentabilidad ponderada por patrimonio ² (%)	-1,04	-0,94	-0,85	-1,23	-1,64	33,33	57,69	74,47
5. Suscripciones (miles de euros)	18.166	33.418	9.342	579.746	6.725	-98,84	-62,98	-79,88
6. Reembolsos (miles de euros)	1.368.121	93.484	18.390	585.504	5.742	-99,02	-99,58	-93,86
7. Suscripciones netas (miles de euros)	-1.349.955	-60.066	-9.048	-5.758	983	-	-	-

⁽¹⁾ Fondos que han remitido estados reservados.

⁽²⁾ Rentabilidad trimestral.

Distribución del patrimonio de los fondos de inversión inmobiliaria

CUADRO 3.2

Importe en miles de euros

	2011		2012			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	4.597.340	4.494.562	4.446.948	4.386.036	4.313.941	-1,64	-6,16	-4,02
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	5.015.570	4.947.275	4.894.258	4.810.047	4.732.827	-1,61	-5,64	-4,33
2.1. Cartera interior	4.916.475	4.846.215	4.790.372	4.708.543	4.636.311	-1,53	-5,70	-4,33
2.1.1. de la que viviendas terminadas	2.846.659	2.812.192	2.768.572	2.711.760	2.653.046	-2,17	-6,80	-5,66
2.2. Cartera exterior	92.553	92.659	95.464	95.827	94.997	-0,87	2,64	2,52
2.3. Anticipos o entregas a cuenta	0	107	111	105	124	18,10	-	15,89
2.4. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	6.542	8.295	8.311	5.572	1.396	-74,95	-78,66	-83,17
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Cartera de inversiones financieras	0	7.020	5.998	0	4.831	-	-	-31,18
3.1. Cartera interior	0	6.986	5.992	0	4.772	-	-	-31,69
3.2. Cartera exterior	0	0	0	0	0	-	-	-
3.3. Intereses de la cartera de inversión	0	34	6	0	59	-	-	73,53
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
4. Liquidez	171.195	82.942	76.939	107.274	129.293	20,53	-24,48	55,88
5. Resto	-589.425	-542.675	-530.247	-531.285	-553.010	-4,09	6,18	-1,90

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión inmobiliaria

CUADRO 3.3

% sobre patrimonio

	2011		2012		
	III	IV	I	II	III
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	109,10	110,07	110,06	109,67	109,71
2.1. Cartera interior	106,94	107,82	107,72	107,35	107,47
2.1.1. de la que viviendas terminadas	61,92	62,57	62,26	61,83	61,50
2.2. Cartera exterior	2,01	2,06	2,15	2,18	2,20
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	0,18	0,19	0,13	0,03
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Cartera de inversiones financieras	0,00	0,16	0,13	0,00	0,11
3.1. Cartera interior	0,00	0,16	0,13	0,00	0,11
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	3,72	1,85	1,73	2,45	3,00
5. Resto	-12,82	-12,07	-11,92	-12,11	-12,82

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

CUADRO 3.4

Importes en miles de euros

	2011		2012		% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-1.398.112	-102.778	-47.614	-60.912	-72.095	-18,36	94,84
2. Suscripciones/reembolsos (neto)	-1.349.955	-60.066	-9.048	-5.758	983	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-48.157	-42.712	-38.566	-55.154	-73.078	-32,50	-51,75
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	-15.242	-6.759	-5.406	-21.257	-40.528	-90,66	-165,90
4.1.1. Alquileres	41.295	39.490	41.320	41.428	41.025	-0,97	-0,65
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	-57.571	-49.198	-45.185	-59.793	-88.245	-47,58	-53,28
4.1.3. Intereses	732	539	156	285	314	10,18	-57,10
4.1.4. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	-4	369	52	0	0	-	100,00
4.1.6. Variación de precios (renta variable)	0	-105	0	0	0	-	-
4.1.7. Otros rendimientos ²	306	2.146	-1.750	-3.177	6.378	-	1.984,31
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	32.933	36.143	33.219	34.038	32.581	-4,28	-1,07
4.2.1. Comisión de gestión	9.074	9.166	8.920	8.257	8.449	2,33	-6,89
4.2.2. Comisión depositario	847	832	808	796	791	-0,63	-6,61
4.2.3. Por realización de tasaciones	288	295	208	272	251	-7,72	-12,85
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	2.155	1.975	2.126	2.368	2.417	2,07	12,16
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	4.864	6.638	4.870	4.511	4.615	2,31	-5,12
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	6.834	6.421	6.939	6.638	6.714	1,14	-1,76
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	4.353	6.043	4.546	5.295	4.946	-6,59	13,62
4.2.8. Otros gastos repercutidos	4.519	4.773	4.803	5.901	4.398	-25,47	-2,68
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	19	190	59	142	31	-78,17	63,16
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	6	124	5	122	10	-91,80	66,67
4.3.2 Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	-	-
4.3.3 Otros ingresos	13	66	54	20	21	5,00	61,54

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ 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 ¹

	2011		2012		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-30,17	-2,26	-1,06	-1,38	-1,65
2. Suscripciones/reembolsos (neto)	-29,13	-1,32	-0,20	-0,13	0,02
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-1,04	-0,94	-0,86	-1,25	-1,67
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	-0,33	-0,15	-0,12	-0,48	-0,93
4.1.1. Alquileres	0,89	0,87	0,92	0,94	0,94
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	-1,24	-1,08	-1,01	-1,35	-2,02
4.1.3. Intereses	0,02	0,01	0,00	0,01	0,01
4.1.4. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	0,00	0,01	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 ²	0,01	0,05	-0,04	-0,07	0,15
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	0,71	0,79	0,74	0,77	0,75
4.2.1. Comisión de gestión	0,20	0,20	0,20	0,19	0,19
4.2.2. Comisión depositario	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Por realización de tasaciones	0,01	0,01	0,00	0,01	0,01
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	0,05	0,04	0,05	0,05	0,06
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	0,10	0,15	0,11	0,10	0,11
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	0,15	0,14	0,15	0,15	0,15
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	0,09	0,13	0,10	0,12	0,11
4.2.8. Otros gastos repercutidos	0,10	0,10	0,11	0,13	0,10
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

⁽¹⁾ 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

⁽²⁾ Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

	2011		2012			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número ¹	3.059	3.045	3.028	3.016	2.994	-0,73	-2,12	-1,67
2. Accionistas	416.764	414.620	414.397	411.238	407.371	-0,94	-2,25	-1,75
3. Patrimonio (miles de euros)	23.908.899	23.614.002	24.465.777	23.473.918	24.014.457	2,30	0,44	1,70

⁽¹⁾ 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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	23.908.899	23.614.002	24.465.777	23.473.918	24.014.457	2,30	0,44	1,70
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	22.592.583	22.521.871	23.175.096	22.149.560	22.300.776	0,68	-1,29	-0,98
2.1. Cartera interior	12.404.940	12.385.321	12.695.183	11.613.041	11.196.403	-3,59	-9,74	-9,60
2.1.1. Valores representativos de deuda	7.021.695	7.460.781	7.415.224	7.006.930	6.562.628	-6,34	-6,54	-12,04
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	3.103.465	2.762.719	2.865.232	2.569.777	2.602.199	1,26	-16,15	-5,81
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	2.663.527	2.508.483	2.385.936	2.275.236	2.149.518	-5,53	-19,30	-14,31
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	741.816	667.392	694.047	646.062	650.724	0,72	-12,28	-2,50
2.1.4. Depósitos	1.963.458	1.721.655	2.164.694	1.649.591	1.794.846	8,81	-8,59	4,25
2.1.5. Derivados	-17.139	-5.181	1.915	1.365	4.049	196,63	-	-
2.1.6. Otros	31.583	32.190	33.367	33.858	34.637	2,30	9,67	7,60
2.2. Cartera exterior	10.181.714	10.131.050	10.473.918	10.531.459	11.099.991	5,40	9,02	9,56
2.2.1. Valores representativos de deuda	2.947.992	3.070.577	2.966.552	3.024.417	2.972.906	-1,70	0,85	-3,18
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	3.432.860	3.384.339	3.493.515	3.345.446	3.433.371	2,63	0,01	1,45
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3.670.172	3.516.280	3.839.951	3.997.746	4.523.875	13,16	23,26	28,66
2.2.4. Depósitos en EECC	13.430	10.827	13.761	12.052	11.027	-8,50	-17,89	1,85
2.2.5. Derivados	113.742	145.126	156.252	147.551	154.627	4,80	35,95	6,55
2.2.6. Otros	3.518	3.901	3.886	4.248	4.185	-1,48	18,96	7,28
2.3. Inversiones dudosas morosas o en litigio	5.917	5.518	5.995	5.060	4.382	-13,40	-25,94	-20,59
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	149	145	141	140	137	-2,14	-8,05	-5,52
5. TESORERIA	951.412	854.613	1.071.716	1.030.226	1.530.857	48,59	60,90	79,13
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	364.753	237.371	218.822	293.990	182.685	-37,86	-49,92	-23,04

⁽¹⁾ Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio social de las SICAV

CUADRO 4.3

% sobre patrimonio

	2011		2012		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	94,49	95,38	94,72	94,36	92,86
2.1. Cartera interior	51,88	52,45	51,89	49,47	46,62
2.1.1. Valores representativos de deuda	29,37	31,59	30,31	29,85	27,33
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	12,98	11,70	11,71	10,95	10,84
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	11,14	10,62	9,75	9,69	8,95
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3,10	2,83	2,84	2,75	2,71
2.1.4. Depósitos	8,21	7,29	8,85	7,03	7,47
2.1.5. Derivados	-0,07	-0,02	0,01	0,01	0,02
2.1.6. Otros	0,13	0,14	0,14	0,14	0,14
2.2. Cartera exterior	42,59	42,90	42,81	44,86	46,22
2.2.1. Valores representativos de deuda	12,33	13,00	12,13	12,88	12,38
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	14,36	14,33	14,28	14,25	14,30
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	15,35	14,89	15,70	17,03	18,84
2.2.4. Depósitos en EECC	0,06	0,05	0,06	0,05	0,05
2.2.5. Derivados	0,48	0,61	0,64	0,63	0,64
2.2.6. Otros	0,01	0,02	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	3,98	3,62	4,38	4,39	6,37
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,53	1,01	0,89	1,25	0,76

⁽¹⁾ 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:	
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4+5)	-2.186.481	-294.897	851.775	-991.859	540.539	-	-
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	-322.856	-902.069	169.112	-314.464	-260.407	17,19	19,34
3. Beneficios brutos distribuidos	-6.484	-5.418	-1.158	-640	-2.289	257,66	-64,70
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-1.857.141	612.590	683.821	-676.755	803.235	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-1.813.156	657.107	735.358	-630.192	856.341	-	-
4.1.1. Intereses	94.408	103.357	95.753	95.307	92.290	-3,17	-2,24
4.1.2. Dividendos	59.934	59.249	36.324	112.240	44.166	-60,65	-26,31
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-78.184	11.347	194.136	-262.129	166.336	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-1.305.985	297.067	146.051	-485.631	374.069	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	1.645	750	5.699	-1.846	7.057	-	329,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-422.854	150.026	209.422	-74.812	178.725	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-175.445	20.982	30.981	-21.844	4.519	-	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	13.326	14.329	16.992	8.523	-10.821	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	45.362	47.446	53.494	49.497	53.367	7,82	17,65
4.2.1. Comisión de gestión	28.572	27.978	32.135	24.264	31.269	28,87	9,44
4.2.2. Comisión de depósito	5.129	4.986	4.983	4.829	4.964	2,80	-3,22
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	11.661	14.482	16.375	20.404	17.134	-16,03	46,93
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.378	2.929	1.957	2.932	224	-92,36	-83,74
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	8	14	13	26	7	-73,08	-12,50
4.3.2 Comisiones retrocedidas	891	1.156	1.030	905	926	2,32	3,93
4.3.3 Otros ingresos	480	1.759	913	2.001	-710	-	-
5. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0	0	0	1	37	-	-

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ 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 ¹

	2011		2012		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4+5)	-8,88	-1,89	3,51	-4,21	2,28
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	-1,30	-6,25	0,70	-1,33	-1,10
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,03	-0,03	0,00	0,00	-0,01
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-7,55	4,40	2,81	-2,87	3,38
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-7,38	4,64	3,03	-2,67	3,61
4.1.1. Intereses	0,37	0,65	0,39	0,40	0,39
4.1.2. Dividendos	0,24	0,31	0,15	0,48	0,19
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,31	0,08	0,80	-1,11	0,70
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-5,31	2,26	0,60	-2,06	1,58
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	0,00	0,02	-0,01	0,03
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-1,72	1,10	0,86	-0,32	0,75
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,72	0,14	0,13	-0,09	0,02
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,05	0,10	0,07	0,04	-0,05
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,18	0,26	0,22	0,21	0,22
4.2.1. Comisión de gestión	0,11	0,15	0,13	0,10	0,13
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,03	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,05	0,08	0,07	0,09	0,07
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,02	0,01	0,01	0,00
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2 Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00
4.3.3 Otros ingresos	0,00	0,01	0,00	0,01	0,00
5. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

⁽¹⁾ 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

⁽²⁾ Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

Importes en miles de euros.

	2011		2012			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	va de año
1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (=1.1 a 1.5)	2.947.992	3.070.577	2.966.552	3.024.417	2.972.906	-1,70	0,85	-3,18
1.1. Euro	2.755.270	2.830.230	2.712.938	2.683.418	2.628.404	-2,05	-4,60	-7,13
1.2. Libra Esterlina	20.955	27.711	48.856	66.776	62.793	-5,96	199,66	126,60
1.3. Dólar USA	142.297	154.772	145.662	194.464	196.301	0,94	37,95	26,83
1.4. Yen	0	0	0	0	21	-	-	-
1.5. Resto	29.469	57.864	59.096	79.759	85.387	7,06	189,75	47,56
2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)	3.432.860	3.384.339	3.493.515	3.345.446	3.433.371	2,63	0,01	1,45
2.1. Euro	1.838.337	1.724.169	1.726.486	1.603.190	1.570.372	-2,05	-14,58	-8,92
2.2. Libra Esterlina	271.851	269.957	288.349	275.499	295.776	7,36	8,80	9,56
2.3. Dólar USA	956.318	1.059.086	1.127.943	1.130.574	1.222.446	8,13	27,83	15,42
2.4. Yen	25.992	25.475	26.832	26.250	27.489	4,72	5,76	7,91
2.5. Resto	340.362	305.652	323.905	309.933	317.288	2,37	-6,78	3,81
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5)	3.670.172	3.516.280	3.839.951	3.997.746	4.523.875	13,16	23,26	28,66
3.1. Euro	2.453.375	2.263.338	2.422.754	2.541.635	2.967.324	16,75	20,95	31,10
3.2. Libra Esterlina	46.533	45.413	49.682	58.519	60.493	3,37	30,00	33,21
3.3. Dólar USA	1.126.050	1.159.816	1.315.826	1.327.470	1.417.605	6,79	25,89	22,23
3.4. Yen	30.322	29.144	33.515	32.222	31.221	-3,11	2,96	7,13
3.5. Resto	13.891	18.569	18.174	37.900	47.232	24,62	240,02	154,36
4. DEPÓSITOS EN EECC (= 4.1 a 4.5)	13.430	10.827	13.761	12.052	11.027	-8,50	-17,89	1,84
4.1. Euro	11.988	9.006	13.389	11.026	7.134	-35,29	-40,49	-20,79
4.2. Libra Esterlina	0	210	0	0	0	-	-	-100,00
4.3. Dólar USA	1.370	1.431	270	842	3.706	340,14	170,51	158,98
4.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
4.5. Resto	72	180	102	184	187	1,63	159,72	3,89
5. OTROS (= 5.1 a 5.5)	3.518	3.901	3.886	4.248	4.185	-1,48	18,96	7,28
5.1. Euro	711	677	677	776	746	-3,87	4,92	10,19
5.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	-	-	-
5.3. Dólar USA	2.807	3.224	3.209	3.472	3.439	-0,95	22,52	6,67
5.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
5.5. Resto	0	0	0	0	0	-	-	-

⁽¹⁾ No incluye derivados.

Distribución de las SICAV según su patrimonio social

CUADRO 4.7

 Cotas del intervalo:
 miles de euros

	2011		2012			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	va de año
Número SICAV (unidades)								
Más de 89.999	25	22	21	19	19	0,00	-24,00	-13,64
60.000-89.999	13	13	15	14	17	21,43	30,77	30,77
30.000-59.999	61	52	63	60	62	3,33	1,64	19,23
18.000-29.999	101	117	119	110	111	0,91	9,90	-5,13
6.000-17.999	665	681	692	666	703	5,56	5,71	3,23
5.400-5.999	142	138	151	133	131	-1,50	-7,75	-5,07
4.800-5.399	154	157	147	164	161	-1,83	4,55	2,55
4.200-4.799	180	184	183	184	187	1,63	3,89	1,63
3.600-4.199	263	258	272	248	265	6,85	0,76	2,71
3.000-3.599	359	380	416	379	389	2,64	8,36	2,37
2.400-2.999	626	621	607	618	622	0,65	-0,64	0,16
0-2.399	470	422	342	421	327	-22,33	-30,43	-22,51
TOTAL ⁽¹⁾	3.059	3.045	3.028	3.016	2.994	-0,73	-2,12	-1,67
Patrimonio social								
Más de 89.999	4.619.505	4.158.454	4.236.350	3.979.964	3.982.438	0,06	-13,79	-4,23
60.000-89.999	929.344	937.180	1.124.393	1.023.618	1.252.060	22,32	34,73	33,60
30.000-59.999	2.360.279	2.014.819	2.452.151	2.341.836	2.394.974	2,27	1,47	18,87
18.000-29.999	2.335.654	2.747.512	2.736.584	2.534.773	2.536.479	0,07	8,60	-7,68
6.000-17.999	6.420.465	6.570.506	6.724.965	6.450.567	6.791.043	5,28	5,77	3,36
5.400-5.999	808.393	784.006	861.570	754.913	744.877	-1,33	-7,86	-4,99
4.800-5.399	782.049	797.253	751.727	834.585	820.871	-1,64	4,96	2,96
4.200-4.799	808.107	822.294	823.747	827.151	842.575	1,86	4,27	2,47
3.600-4.199	1.019.845	998.288	1.055.495	962.032	1.028.762	6,94	0,87	3,05
3.000-3.599	1.177.054	1.241.911	1.362.117	1.240.715	1.272.266	2,54	8,09	2,44
2.400-2.999	1.675.906	1.665.516	1.623.989	1.655.216	1.667.381	0,73	-0,51	0,11
0-2.399	972.298	876.261	712.689	868.548	680.731	-21,62	-29,99	-22,31
TOTAL	23.908.899	23.614.002	24.465.777	23.473.918	24.014.457	2,30	0,44	1,70

⁽¹⁾ 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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	va de año
Número SICAV (unidades)								
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	5	5	5	5	5	0,00	0,00	0,00
501-1.000	10	10	10	10	10	0,00	0,00	0,00
401-500	10	7	6	5	4	-20,00	-60,00	-42,86
301-400	46	48	45	46	45	-2,17	-2,17	-6,25
201-300	153	162	147	143	148	3,50	-3,27	-8,64
151-200	204	202	226	260	246	-5,38	20,59	21,78
100-150	2.568	2.558	2.546	2.503	2.494	-0,36	-2,88	-2,50
50-99	28	20	7	10	8	-20,00	-71,43	-60,00
0-49	33	31	34	32	32	0,00	-3,03	3,23
TOTAL ⁽¹⁾	3.059	3.045	3.028	3.016	2.994	-0,73	-2,12	-1,67
Número accionistas (unidades)								
Más de 10.000	0	0	0	0	0	-	-	-
5.001-10.000	8.662	8.638	8.586	8.544	8.495	-0,57	-1,93	-1,66
3.001-5.000	4.149	4.145	4.105	4.085	4.074	-0,27	-1,81	-1,71
1.001-3.000	8.687	8.593	8.561	8.504	8.441	-0,74	-2,83	-1,77
501-1.000	6.331	6.276	6.117	5.990	5.972	-0,30	-5,67	-4,84
401-500	4.448	3.114	2.643	2.175	1.708	-21,47	-61,60	-45,15
301-400	15.351	16.046	14.943	15.135	14.740	-2,61	-3,98	-8,14
201-300	36.695	38.354	34.947	33.719	34.843	3,33	-5,05	-9,15
151-200	34.810	34.472	38.554	43.984	41.309	-6,08	18,67	19,83
100-150	294.981	292.856	294.973	288.029	286.917	-0,39	-2,73	-2,03
50-99	2.439	1.893	668	808	634	-21,53	-74,01	-66,51
0-49	211	233	300	265	238	-10,19	12,80	2,15
TOTAL	416.764	414.620	414.397	411.238	407.371	-0,94	-2,25	-1,75

⁽¹⁾ Sociedades que han remitido estados reservados en la fecha de referencia.

	2011		2012			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número SII ¹	9	8	8	8	8	0,00	-11,11	0,00
2. Accionistas	944	943	939	939	935	-0,43	-0,95	-0,85
3. Patrimonio (miles euros)	1.663.410	312.510	310.774	305.115	294.654	-3,43	-82,29	-5,71

⁽¹⁾ 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:		
	III	IV	I	II	III	Un		Lo que va de año
						trimestre	Un año	
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	1.663.410	312.510	310.774	305.115	294.654	-3,43	-82,29	-5,71
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	1.747.896	338.226	335.882	327.917	322.596	-1,62	-81,54	-4,62
2.1. Cartera interior	1.746.442	338.167	334.740	327.414	321.518	-1,80	-81,59	-4,92
2.1.1. de la que viviendas terminadas	1.095.545	201.458	199.719	206.711	202.168	-2,20	-81,55	0,35
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	1.454	59	1.141	488	1.063	117,83	-26,89	1.701,69
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0	0	0	15	15	0,00	-	-
3. Cartera de inversiones financieras	4.070	20.065	796	1.106	688	-37,79	-83,10	-96,57
3.1. Cartera interior	3.876	20.022	765	1.081	673	-37,74	-82,64	-96,64
3.2. Cartera exterior	44	35	21	17	9	-47,06	-79,55	-74,29
3.3. Intereses de la cartera de inversión	149	8	10	8	6	-25,00	-95,97	-25,00
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
4. Liquidez	8.279	6.416	22.089	24.158	16.761	-30,62	102,45	161,24
5. Resto	-96.835	-52.198	-47.993	-48.066	-45.391	5,57	53,13	13,04

Distribución porcentual del patrimonio de las sociedades de inversión inmobiliaria

CUADRO 5.3

% sobre patrimonio

	2011		2012		
	III	IV	I	II	III
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	105,08	108,23	108,08	107,47	109,48
2.1. Cartera interior	104,99	108,21	107,71	107,31	109,12
2.1.1. de la que viviendas terminadas	65,86	64,46	64,27	67,75	68,61
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	0,09	0,02	0,37	0,16	0,36
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
3. Cartera de inversiones financieras	0,24	6,42	0,26	0,36	0,23
3.1. Cartera interior	0,23	6,41	0,25	0,35	0,23
3.2. Cartera exterior	0,00	0,01	0,01	0,01	0,00
3.3. Intereses de la cartera de inversión	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Liquidez	0,50	2,05	7,11	7,92	5,69
5. Resto	-5,82	-16,70	-15,44	-15,75	-15,40

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

CUADRO 5.4

Importes en miles de euros

	2011		2012			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4+5)	1.345.178	-1.350.900	-1.736	-5.659	-10.461	-84,86	-
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	1.384.559	-1.345.318	0	-1	-5.975	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-39.381	-5.582	-1.736	-5.658	-4.486	20,71	88,61
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	-3.195	-3.372	223	-3.816	-2.728	28,51	14,62
4.1.1. Alquileres	30.985	3.011	2.984	2.949	2.950	0,03	-90,48
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdto. derivados de inversiones inmobiliarias	-34.240	-6.605	-2.883	-6.731	-5.896	12,41	82,78
4.1.3. Intereses	108	75	121	18	3	-83,33	-97,22
4.1.4. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	-2	0	0	0	0	-	100,00
4.1.6. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.7. Otros rendimientos ²	-46	147	0	-52	215	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	36.953	2.196	1.962	1.943	1.764	-9,21	-95,23
4.2.1. Comisión de gestión	15.961	666	650	549	576	4,92	-96,39
4.2.2. Comisión depositario	0	0	0	0	0	-	-
4.2.3. Por realización de tasaciones	575	12	38	24	21	-12,50	-96,35
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	2.799	201	173	184	166	-9,78	-94,07
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	1.370	155	123	273	121	-55,68	-91,17
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	6.545	571	481	448	413	-7,81	-93,69
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	318	427	305	267	326	22,10	2,52
4.2.8. Otros gastos repercutidos	9.385	163	191	199	139	-30,15	-98,52
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	767	-14	2	101	6	-94,06	-99,22
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	767	-14	2	101	6	-94,06	-99,22
5. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0	0	0	0	0	-	-

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ 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 ¹

	2011		2012		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4+5)	177,79	-426,19	-0,56	-1,81	-3,49
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	183,00	-424,43	0,00	0,00	-1,99
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-5,21	-1,76	-0,56	-1,81	-1,49
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	-0,42	-1,06	0,07	-1,22	-0,91
4.1.1. Alquileres	4,10	0,95	0,95	0,94	0,98
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdto. derivados de inversiones inmobiliarias	-4,53	-2,08	-0,92	-2,15	-1,96
4.1.3. Intereses	0,01	0,02	0,04	0,01	0,00
4.1.4. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	0,00	0,00	0,00	0,00	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 ²	-0,01	0,05	0,00	-0,02	0,07
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	4,88	0,69	0,63	0,62	0,59
4.2.1. Comisión de gestión	2,11	0,21	0,21	0,18	0,19
4.2.2. Comisión depositario	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2.3. Por realización de tasaciones	0,08	0,00	0,01	0,01	0,01
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	0,37	0,06	0,06	0,06	0,06
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	0,18	0,05	0,04	0,09	0,04
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	0,87	0,18	0,15	0,14	0,14
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	0,04	0,13	0,10	0,09	0,11
4.2.8. Otros gastos repercutidos	1,24	0,05	0,06	0,06	0,05
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,10	0,00	0,00	0,03	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	0,10	0,00	0,00	0,03	0,00
5. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

	2011		2012		% Variación en:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
IIC de inversión libre								
1. Número ¹	36	36	36	35	33	-5,71	-8,33	-8,33
2. Partícipes	2.057	2.047	2.077	2.169	2.305	6,27	12,06	12,60
3. Patrimonio (miles de euros)	703.869	728.099	775.305	774.481	828.738	7,01	17,74	13,82
4. Suscripciones (miles de euros)	36.053	50.508	71.521	60.650	83.020	36,88	130,27	64,37
5. Reembolsos (miles de euros)	17.454	39.043	49.791	43.818	50.946	16,27	191,89	30,49
6. Suscripciones netas (miles de euros)	18.599	11.465	21.730	16.832	32.074	90,55	72,45	179,76
7. Rendimientos netos (miles de euros)	-53.678	12.765	25.476	-17.656	22.183	-	-	73,78
8. Rentabilidad (%)	-6,81	2,16	3,51	-2,29	2,85	-	-	31,94
9. Rendimientos de gestión (%) ²	-7,02	2,16	3,60	-1,48	2,72	-	-	25,93
10. Gastos de comisión de gestión (%) ²	0,38	0,38	0,37	0,32	0,32	0,00	-15,79	-15,79
11. Gastos de financiación (%) ²	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00
IIC de IIC de inversión libre								
1. Número ¹	27	26	26	26	24	-7,69	-11,11	-7,69
2. Partícipes	4.046	3.805	3.592	3.607	3.513	-2,61	-13,17	-7,67
3. Patrimonio (miles de euros)	617.419	573.013	567.984	561.393	561.342	-0,01	-9,08	-2,04
4. Suscripciones (miles de euros)	1.862	2.193	2.028	7.368	13.704	85,99	635,98	524,77
5. Reembolsos (miles de euros)	10.656	51.107	13.480	13.242	21.169	59,86	98,66	-58,58
6. Suscripciones netas (miles de euros)	-8.794	-48.914	-11.452	-5.874	-7.465	-27,09	15,11	84,74
7. Rendimientos netos (miles de euros)	-9.852	4.508	6.423	-717	7.414	-	-	64,46
8. Rentabilidad (%)	-1,50	0,85	1,15	-2,21	1,38	-	-	62,35
9. Rendimientos de gestión (%) ³	-1,21	1,08	1,45	0,16	1,66	937,50	-	53,70
10. Gastos de comisión de gestión (%) ³	0,30	0,30	0,32	0,30	0,32	6,67	6,67	6,67
11. Gastos de comisión de depósito (%) ³	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,00	0,00	0,00

⁽¹⁾ Entidades que han remitido estados reservados.

⁽²⁾ Porcentaje sobre patrimonio medio mensual.

⁽³⁾ 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:		
	III	IV	I	II	III	Un	Lo que va	
						trimestre	Un año	de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4)	617.419	573.013	567.984	561.393	561.342	-0,01	-9,08	-2,04
2. INVERSIONES FINANCIERAS	551.016	512.338	517.006	507.523	505.629	-0,37	-8,24	-1,31
2.1. Cartera interior	130.800	119.064	128.869	103.384	106.573	3,08	-18,52	-10,49
2.2. Cartera exterior	419.053	390.268	385.480	400.411	395.891	-1,13	-5,53	1,44
2.3. Intereses de la cartera de inversión	214	222	229	322	505	56,83	135,98	127,48
2.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	949	2.784	2.427	3.407	2.659	-21,95	180,19	-4,49
3. LIQUIDEZ (TESORERÍA)	54.012	45.813	42.578	39.878	44.323	11,15	-17,94	-3,25
4. RESTO	12.391	14.862	8.401	13.993	11.390	-18,60	-8,08	-23,36

Distribución porcentual del patrimonio de las IIC de inversión libre

CUADRO 6.3

% sobre patrimonio

	2011		2012		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. INVERSIONES FINANCIERAS	89,25	89,41	91,02	90,40	90,08
2.1. Cartera interior	21,18	20,78	22,69	18,42	18,99
2.2. Cartera exterior	67,87	68,11	67,87	71,32	70,53
2.3. Intereses de la cartera de inversión	0,03	0,04	0,04	0,06	0,09
2.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,15	0,49	0,43	0,61	0,47
3. LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8,75	8,00	7,50	7,10	7,90
4. RESTO	2,01	2,59	1,48	2,49	2,03

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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-18.646	-44.406	-5.029	-6.591	-51	99,23	99,73
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8.794	-48.914	-11.452	-5.874	-7.465	-27,09	15,11
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-9.852	4.508	6.423	-717	7.414	-	-
4.1. Rendimientos de gestión	-7.699	6.495	8.325	904	9.385	938,16	-
4.1.1. Intereses	348	107	141	282	286	1,42	-17,82
4.1.2. Dividendos	17	175	16	145	6	-95,86	-64,71
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	876	718	172	1.058	-879	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-489	-264	-239	-540	17	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	8.675	7.740	-7.246	8.800	3.547	-59,69	-59,11
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-14.766	2.032	4.377	-6.292	5.610	-	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	-2.360	-4.013	11.104	-2.550	798	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.4)	2.180	2.032	2.091	1.956	1.989	1,69	-8,76
4.2.1. Comisión de gestión	1.903	1.855	1.828	1.699	1.779	4,71	-6,52
4.2.2. Comisión de depósito	114	110	101	101	99	-1,98	-13,16
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	163	67	162	156	111	-28,85	-31,90
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	26	45	188	336	19	-94,35	-26,92
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	1	2	2	1	1	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	25	44	185	335	18	-94,63	-28,00

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ 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 ¹

	2011		2012		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-2,94	-7,30	-0,88	-1,18	-0,01
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,39	-8,05	-2,00	-1,05	-1,33
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-1,55	0,75	1,12	-0,13	1,32
4.1. Rendimientos de gestión	-1,21	1,08	1,45	0,16	1,67
4.1.1. Intereses	0,05	0,02	0,02	0,05	0,05
4.1.2. Dividendos	0,00	0,03	0,00	0,03	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,14	0,12	0,03	0,19	-0,16
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,08	-0,04	-0,04	-0,10	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)	1,37	1,28	-1,26	1,57	0,63
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-2,33	0,33	0,76	-1,12	1,00
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,37	-0,66	1,94	-0,45	0,14
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.4)	0,34	0,33	0,36	0,35	0,35
4.2.1. Comisión de gestión	0,30	0,30	0,25	0,30	0,32
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,03	0,01	0,03	0,03	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,01	0,03	0,06	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,01	0,03	0,06	0,00

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ 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:	
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-35.079	24.231	47.206	-824	54.257	-	-
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	18.599	11.465	21.730	16.832	32.074	90,55	72,45
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-53.678	12.765	25.476	-17.656	22.183	-	-
4.1. Rendimientos de gestión	-50.595	15.689	27.661	-13.156	25.736	-	-
4.2. Gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	3.653	3.792	3.644	5.726	4.171	-27,16	14,18
4.2.1. Comisión de gestión	2.748	2.784	2.838	2.828	3.014	6,58	9,68
4.2.2. Gastos de financiación	56	63	79	61	70	14,75	25,00
4.2.3. Otros gastos	849	945	728	2.838	1.086	-61,73	27,92
4.3. Otros ingresos	570	868	1.459	1.227	618	-49,63	8,42

⁽¹⁾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		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-4,87	3,34	6,14	-0,09	5,74
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,58	1,58	2,83	1,90	3,39
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-7,45	1,76	3,31	-1,99	2,35
4.1. Rendimientos de gestión	-7,02	2,16	3,60	-1,48	2,72
4.2. Gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,51	0,52	0,47	0,64	0,44
4.2.1. Comisión de gestión	0,38	0,38	0,37	0,32	0,32
4.2.2. Gastos de financiación	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Otros gastos	0,12	0,13	0,09	0,32	0,11
4.3. Otros ingresos	0,08	0,12	0,19	0,14	0,07

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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
NUMERO DE IIC EXTRANJERAS REGISTRADAS								
1. Fondos	395	426	445	421	418	-0,71	5,82	-1,88
2. Sociedades	300	313	320	322	331	2,80	10,33	5,75
3. Total IIC extranjeras	695	739	765	743	749	0,81	7,77	1,35
PARTÍCIPES ¹								
1. Fondos	185.557	177.832	175.819	180.064	186.878	3,78	0,71	5,09
2. Sociedades	617.914	583.548	592.648	609.024	633.033	3,94	2,45	8,48
3. Total IIC extranjeras	803.471	761.380	768.467	789.088	819.911	3,91	2,05	7,69
VOLUMEN DE INVERSION ^{1,2} (miles de euros)								
1. Fondos	6.448.447	6.382.855	6.595.399	7.199.628	7.591.761	5,45	17,73	18,94
2. Sociedades	24.521.571	23.586.620	25.239.721	27.355.798	30.817.694	12,66	25,68	30,66
3. Total IIC extranjeras	30.970.018	29.969.475	31.835.120	34.555.426	38.409.455	11,15	24,02	28,16
ESTADO DE ORIGEN								
1. Luxemburgo	298	297	303	302	308	1,99	3,36	3,70
2. Francia	241	284	300	278	279	0,36	15,77	-1,76
3. Irlanda	82	87	90	89	90	1,12	9,76	3,45
4. Alemania	21	20	20	22	23	4,55	9,52	15,00
5. Reino Unido	19	19	20	21	21	0,00	10,53	10,53
6. Holanda	1	1	1	1	1	0,00	0,00	0,00
7. Austria	27	25	25	24	20	-16,67	-25,93	-20,00
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
10. Dinamarca	0	0	0	0	1	-	-	-

⁽¹⁾ Desde marzo 2009, cuando se hace referencia a las IIC extranjeras (patrimonio y número de partícipes) no se incluyen los datos de los ETF.

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

CUADRO 7.2

España según volumen de inversión ¹

Cotas del intervalo:

miles de euros

	2011		2012			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
Número IIC (unidades)								
Más de 30.000	103	102	107	107	115	7,48	11,65	12,75
12.001-30.000	42	40	38	40	35	-12,50	-16,67	-12,50
6.001-12.000	29	26	30	24	24	0,00	-17,24	-7,69
3.001-6.000	29	35	33	34	40	17,65	37,93	14,29
1.201-3.000	46	38	42	48	47	-2,08	2,17	23,68
601-1.200	26	26	29	31	29	-6,45	11,54	11,54
301-600	16	24	18	20	23	15,00	43,75	-4,17
101-300	30	32	31	34	39	14,71	30,00	21,88
0-100	319	331	334	302	290	-3,97	-9,09	-12,39
TOTAL ²	640	654	662	640	642	0,31	0,31	-1,83
Volumen de inversión								
Más de 30.000	29.640.074	28.726.006	30.599.387	33.268.899	37.166.053	11,71	25,39	29,38
12.001-30.000	837.347	749.638	724.805	800.388	719.587	-10,10	-14,06	-4,01
6.001-12.000	245.801	234.698	249.501	203.735	214.622	5,34	-12,68	-8,55
3.001-6.000	120.109	143.587	140.133	141.201	172.850	22,41	43,91	20,38
1.201-3.000	89.653	74.229	81.093	98.430	92.725	-5,80	3,43	24,92
601-1.200	23.238	23.498	24.929	26.814	25.086	-6,44	7,95	6,76
301-600	6.381	10.102	7.514	7.923	9.394	18,57	47,22	-7,01
101-300	5.542	6.235	6.196	6.717	7.650	13,89	38,04	22,69
0-100	1.873	1.482	1.562	1.319	1.488	12,81	-20,56	0,40
TOTAL	30.970.018	29.969.475	31.835.120	34.555.426	38.409.455	11,15	24,02	28,16

⁽¹⁾ No se incluyen los datos de los ETF.

⁽²⁾ 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 ¹

CUADRO 7.3

Cotas del intervalo:

Número partícipes/accionistas

	2011		2012			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
Número IIC (unidades)								
Más de 800	93	85	80	82	87	6,10	-6,45	2,35
601-800	13	17	21	22	21	-4,55	61,54	23,53
401-600	16	15	16	19	20	5,26	25,00	33,33
251-400	23	23	21	17	16	-5,88	-30,43	-30,43
151-250	21	22	24	23	22	-4,35	4,76	0,00
61-150	38	33	37	38	42	10,53	10,53	27,27
21-60	43	46	48	58	56	-3,45	30,23	21,74
11-20	26	29	30	27	22	-18,52	-15,38	-24,14
0-10	367	384	385	354	356	0,56	-3,00	-7,29
TOTAL ²	640	654	662	640	642	0,31	0,31	-1,83
Número Partícipes/Accionistas								
Más de 800	768.538	723.959	726.930	747.006	779.187	4,31	1,39	7,63
601-800	8.865	12.071	15.332	15.700	14.566	-7,22	64,31	20,67
401-600	8.366	7.498	8.044	9.365	9.891	5,62	18,23	31,92
251-400	7.449	7.506	7.007	5.759	5.085	-11,70	-31,74	-32,25
151-250	4.321	4.483	4.873	4.543	4.219	-7,13	-2,36	-5,89
61-150	3.730	3.414	3.668	3.813	4.109	7,76	10,16	20,36
21-60	1.461	1.677	1.797	2.144	2.072	-3,36	41,82	23,55
11-20	394	411	447	391	338	-13,55	-14,21	-17,76
0-10	347	361	369	367	444	20,98	27,95	22,99
TOTAL	803.471	761.380	768.467	789.088	819.911	3,91	2,05	7,69

⁽¹⁾ No se incluyen los datos de los ETF.

⁽²⁾ No coincide con el cuadro 7.1 por no incluirse los ETF.

Importes en miles de euros

	2008	2009	2010	2011
	IV	IV	IV	IV
ACTIVO				
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
TOTAL ACTIVO	176.923.928	171.696.892	144.926.302	133.323.015

Importes en miles de euros

	2008	2009	2010	2011
	IV	IV	IV	IV
PATRIMONIO Y PASIVO				
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
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	176.923.928	171.696.892	144.926.302	133.323.015
CUENTAS DE ORDEN				
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
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	214.161.607	165.260.397	124.711.871	106.871.033

⁽¹⁾ No incluye IICICIL ni IICIL.

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los fondos de inversión¹

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
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	-1.740.967	-1.045.318	-1.458.510	-1.312.774
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
A.2) RESULTADO FINANCIERO	-5.801.016	9.075.306	1.533.629	579.107
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-7.541.983	8.029.989	75.118	-733.667
13. Impuesto sobre beneficios	-39.618	-32.833	-12.051	-14.932
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO	-7.581.601	7.997.156	63.067	-748.599

⁽¹⁾ No incluye IICICL ni IICIL.

Importes en miles de euros

	2008	2009	2010	2011
	IV	IV	IV	IV
ACTIVO				
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
TOTAL ACTIVO	7.973.612	7.116.341	6.828.523	5.078.659

Importes en miles de euros

	2008	2009	2010	2011
	IV	IV	IV	IV
PATRIMONIO Y PASIVO				
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
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	7.973.612	7.116.341	6.828.523	5.078.659
CUENTAS DE ORDEN				
1. CUENTAS DE RIESGO Y DE COMPROMISO				
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
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	546.898	225.316	26.426	18.185
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN				
2.1. Capital nominal no suscrito (SII)	0	0	0	0
2.2. Aavales recibidos	258.298	223.862	65.224	52.436
2.3. Aavales emitidos	4.198	3.737	3.937	3.600
2.4. Indemnizaciones previstas pendientes de confirmar	0	0	0	34
2.4. Pérdidas fiscales a compensar	98.908	115.237	284.857	280.532
2.6. Otras cuentas de orden	165.915	162.709	69.081	14.900
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN	527.319	505.545	423.100	351.502

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

CUADRO 8.4

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
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACION	-24.290	-69.723	-64.668	-42.640
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
A.2) RESULTADO FINANCIERO	13.335	-15.674	-13.051	-12.158
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-10.955	-85.397	-77.719	-54.798
17. Impuesto sobre beneficios	-293	-89	0	-20
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO	-11.248	-85.487	-77.719	-54.818

Importes en miles de euros

	2008	2009	2010	2011
	IV	IV	IV	IV
ACTIVO				
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
TOTAL ACTIVO	24.897.880	26.157.811	26.404.437	23.768.851

Importes en miles de euros

	2008	2009	2010	2011
	IV	IV	IV	IV
PATRIMONIO Y PASIVO				
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
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	24.897.880	26.157.811	26.404.437	23.768.851
CUENTAS DE ORDEN				
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
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	70.639.192	129.530.735	65.438.879	63.945.032

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
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	165.729	221.034	-198.264	-175.767
8. Ingresos financieros	948.353	649.516	600.909	677.334
9. Gastos financieros	-67.969	-15.305	-20.067	-17.187
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-2.199.441	1.758.503	7.505	-1.084.092
10.1. Por operaciones de la cartera interior	-1.278.616	508.765	-625.120	-360.497
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	-984.403	1.247.141	662.522	-666.328
10.3. Por operaciones con derivados	17.629	-6.895	-10.453	-36.605
10.4. Otros	45.949	9.493	-19.444	-20.662
11. Diferencias de cambio	3.074	-1.879	11.121	7.990
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-1.940.629	-362.496	82.671	-296.193
12.1. Deterioros	-18.256	-4.046	-1.082	-639
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	-657.982	-89.687	-99.680	-7.712
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	-1.230.182	-210.415	193.665	-240.351
12.4. Resultados por operaciones con derivados	-29.218	-54.766	-6.109	-65.221
12.5. Otros	-4.990	-3.582	-4.123	17.730
A.2) RESULTADO FINANCIERO	-3.256.612	2.028.340	682.140	-712.147
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-3.090.883	2.249.374	483.876	-887.914
13. Impuesto sobre beneficios	-1.837	-7.457	-5.099	-860
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO	-3.092.721	2.241.917	478.778	-888.774

Importes en miles de euros

	2008	2009	2010	2011
	IV	IV	IV	IV
ACTIVO				
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
TOTAL ACTIVO	595.675	724.125	692.031	789.240

Importes en miles de euros

	2008	2009	2010	2011
	IV	IV	IV	IV
PATRIMONIO Y PASIVO				
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
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	595.675	724.125	692.031	789.240
CUENTAS DE ORDEN				
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
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	758.053	10.624.224	13.641.575	556.459

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
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	-16.542	-18.275	-15.565	-16.091
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
A.2) RESULTADO FINANCIERO	-22.836	80.989	42.129	-9.912
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-39.378	62.714	26.564	-26.003
13. Impuesto sobre beneficios	-146	-274	-307	-78
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO	-39.524	62.440	26.257	-26.081

Importes en miles de euros

	2008	2009	2010	2011
	IV	IV	IV	IV
ACTIVO				
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
TOTAL ACTIVO	1.289.857	836.633	722.455	608.406

Importes en miles de euros

	2008	2009	2010	2011
	IV	IV	IV	IV
PATRIMONIO Y PASIVO				
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
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1.289.857	836.633	722.455	608.406
CUENTAS DE ORDEN				
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
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	2.028.934	712.996	902.588	709.329

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
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	-11.936	18.904	-8.049	-7.898
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
A.2) RESULTADO FINANCIERO	-266.135	48.751	30.241	-4.411
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-278.071	67.655	22.192	-12.309
13. Impuesto sobre beneficios	0	-64	-45	-12
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO	-278.071	67.592	22.147	-12.321

Balance consolidado de las sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva ¹

CUADRO 9.1

Importes en miles de euros

	2010		2011		2012
	I	II	I	II	I
ACTIVO					
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
9. Total activo (=1 a 8)	2.174.725	2.206.235	2.008.052	2.030.221	1.934.641

Balance consolidado de las sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva ¹

CUADRO 9.1

Importes en miles de euros

	2010		2011		2012
	I	II	I	II	I
PATRIMONIO NETO					
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
Total fondos propios (=1 a 7)	1.569.197	1.622.201	1.444.909	1.507.611	1.420.386
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
Total Patrimonio neto (=1 a 9)	1.560.325	1.616.840	1.442.243	1.500.936	1.412.776
PASIVO					
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
Total Pasivo (=1 a 7)	614.400	589.395	565.809	529.285	521.865
Total Pasivo y patrimonio neto	2.174.725	2.206.235	2.008.052	2.030.221	1.934.641

⁽¹⁾ Datos con periodicidad semestral.

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de las sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva ¹

CUADRO 9.2

Importes en miles de euros

	2010		2011		2012
	I	II	I	II	I
DEBE					
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
Total Debe	904.709	1.803.343	855.766	1.668.167	807.759

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de las sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva ¹

CUADRO 9.2

Importes en miles de euros

	2010		2011		2012
	I	II	I	II	I
HABER					
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
Total Haber	904.709	1.803.343	855.766	1.668.167	807.759

⁽¹⁾ Datos acumulados con periodicidad semestral.

Importes en miles de euros

	2010		2011		2012
	I	II	I	II	I
1. Número de SGIC registradas	124	123	118	114	110
2. Patrimonio gestionado de IIC	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
3. Patrimonio comercializado	7.490.402	10.473.551	11.681.338	10.080.904	9.935.755
4. Margen de cobertura de los recursos propios					
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
5. Rentabilidad sobre fondos propios (ROE) antes de impuestos ²					
MEDIA	19,40	19,92	20,99	20,86	20,17
Nº entidades según su ROE anualizado ⁽³⁾					
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

⁽¹⁾ Datos con periodicidad semestral.

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

⁽³⁾ SGIC que han remitido estados reservados.