

	2013				2014	% Variación en:				
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año	Altas	Bajas
1. Total fondos de inversión	2.207	2.163	2.084	2.043	2.049	0,29	-7,16	0,29	48	42
2. Total sociedades de inversión	2.979	3.006	3.039	3.035	3.058	0,76	2,65	0,76	34	11
3. IIC de IIC de inversión libre	24	22	22	22	21	-4,55	-12,50	-4,55	0	1
3.1. Fondos de IIC de inversión libre	22	20	20	20	19	-5,00	-13,64	-5,00	0	1
3.2. Sociedades de IIC de inversión libre	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00	0	0
4. IIC de inversión libre	33	33	33	29	28	-3,45	-15,15	-3,45	1	2
4.1. Fondos de inversión libre	29	28	28	26	24	-7,69	-17,24	-7,69	0	2
4.2. Sociedades de inversión libre	4	5	5	3	4	33,33	0,00	33,33	1	0
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	5.243	5.224	5.178	5.129	5.156	0,53	-1,66	0,53	84	59
6. FII	6	6	6	6	6	0,00	0,00	0,00	0	0
7. SII	9	10	10	10	10	0,00	11,11	0,00	0	0
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	15	16	16	16	16	0,00	6,67	0,00	0	0
9. Fondos extranjeros comercializados en España	417	406	409	409	414	1,22	-0,72	1,22	9	4
10. Sociedades extranjeras comercializadas en España	336	347	363	373	382	2,41	13,69	2,41	10	1
11. Total IIC extranjeras comercializadas en España (=9+10)	753	753	772	782	796	1,79	5,71	1,79	19	5
12. SGIC	105	102	101	96	96	0,00	-8,57	0,00	0	0
13. Depositarias IIC	83	80	78	77	76	-1,30	-8,43	-1,30	0	0

Número de partícipes y accionistas de las IIC

CUADRO 1.2

	2013				2014	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	4.523.130	4.646.584	4.799.634	5.050.556	5.409.951	7,12	19,61	7,12
2. Total sociedades de inversión	404.844	407.936	409.404	413.264	421.574	2,01	4,13	2,01
3. IIC de inversión libre	3.211	3.230	3.218	3.022	2.994	-0,93	-6,76	-0,93
4. IIC de inversión libre	2.384	2.374	2.333	2.415	2.513	4,06	5,41	4,06
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	4.933.569	5.060.124	5.214.589	5.469.257	5.837.032	6,72	18,31	6,72
6. FII	24.048	21.541	21.466	5.750	4.798	-16,56	-80,05	-16,56
7. SII	1.021	1.017	1.018	1.023	1.051	2,74	2,94	2,74
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	25.069	22.558	22.484	6.773	5.849	-13,64	-76,67	-13,64
9. Partícipes Fondos extranjeros comercializados en España ¹	186.598	181.158	194.697	204.067	194.846	-4,52	4,42	-4,52
10. Partícipes Sociedades extranjeras comercializadas en España ¹	702.763	754.273	807.434	863.641	843.112	-2,38	19,97	-2,38
11. Total partícipes IIC extranjeras comercializadas en España (= 9+10) ¹	889.361	935.431	1.002.131	1.067.708	1.037.958	-2,79	16,71	-2,79

1. No se incluyen los datos de los ETF.

Importes en miles de euros

	2013				2014	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	130.295.358	135.933.499	145.168.507	156.680.060	169.513.605	8,19	30,10	8,19
2. Total sociedades de inversión	24.549.854	24.771.139	26.103.377	27.620.822	28.838.245	4,41	17,47	4,41
3. IIC de IIC de inversión libre	536.165	467.962	418.296	350.295	352.066	0,51	-34,34	0,51
4. IIC de inversión libre	964.818	981.286	994.818	1.036.682	1.172.372	13,09	21,51	13,09
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	156.346.195	162.153.886	172.684.998	185.687.859	199.876.288	7,64	27,84	7,64
6. FIL	4.071.357	3.985.457	3.899.189	3.682.555	3.614.666	-1,84	-11,22	-1,84
7. SII	843.839	854.003	859.897	853.672	849.290	-0,51	0,65	-0,51
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	4.915.196	4.839.460	4.759.086	4.536.227	4.463.956	-1,59	-9,18	-1,59
9. Patrimonio Fondos extranjeros comercializados en España ¹	7.558.225	7.537.485	8.284.389	8.523.205	9.151.945	7,38	21,09	7,38
10. Patrimonio Sociedades extranjeras comercializadas en España ¹	36.999.093	39.665.202	42.184.443	46.203.953	51.707.644	11,91	39,75	11,91
11. Total patrimonio IIC extranjeras comercializadas en España (= 9+10) ¹	44.557.318	47.202.687	50.468.832	54.727.158	60.859.589	11,21	36,59	11,21

1. No se incluyen los datos de los ETF.

Patrimonio ajustado de las instituciones de inversión colectiva¹

CUADRO 1.4

Importes en miles de euros

	2013				2014	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	126.888.362	132.177.480	141.278.408	152.412.769	164.803.682	8,13	29,88	8,13
2. Total sociedades de inversión	24.232.779	24.445.682	25.719.054	27.187.966	28.302.876	4,10	16,80	4,10
3. IIC de IIC de inversión libre	445.477	400.021	373.220	339.875	341.532	0,49	-23,33	0,49
4. IIC de inversión libre	963.320	979.918	991.469	1.034.819	1.172.232	13,28	21,69	13,28
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	152.529.938	158.003.101	168.362.151	180.975.429	194.620.322	7,54	27,59	7,54
6. FII	4.069.056	3.980.744	3.894.482	3.676.550	3.608.160	-1,86	-11,33	-1,86
7. SII	843.839	854.003	859.897	853.672	849.290	-0,51	0,65	-0,51
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	4.912.895	4.834.747	4.754.379	4.530.222	4.457.450	-1,61	-9,27	-1,61

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

	2013				2014	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un	Un año	Lo que va
						trimestre		de año
1. Total Fondos	2.185	2.117	2.070	2.045	2.037	-0,39	-6,77	-0,39
1.1. Monetario	61	54	50	47	47	0,00	-22,95	0,00
1.2. Renta Fija Euro	349	316	301	299	289	-3,34	-17,19	-3,34
1.3. Renta Fija Internacional	38	38	37	38	38	0,00	0,00	0,00
1.4. Renta Fija Mixta Euro	71	72	66	63	61	-3,17	-14,08	-3,17
1.5. Renta Fija Mixta Internacional	55	57	59	59	58	-1,69	5,45	-1,69
1.6. Renta Variable Mixta Euro	70	64	60	57	54	-5,26	-22,86	-5,26
1.7. Renta Variable Mixta Internacional	50	60	68	71	73	2,82	46,00	2,82
1.8. Renta Variable Euro	126	116	113	108	103	-4,63	-18,25	-4,63
1.9. Renta Variable Internacional	209	198	192	193	190	-1,55	-9,09	-1,55
1.10. IIC de Gestión Pasiva	103	126	148	169	205	21,30	99,03	21,30
1.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	409	402	391	374	355	-5,08	-13,20	-5,08
1.12. Garantizado de Rendimiento Variable	324	310	290	283	278	-1,77	-14,20	-1,77
1.13. De Garantía Parcial	24	26	26	25	29	16,00	20,83	16,00
1.14. Retorno Absoluto	114	104	101	97	97	0,00	-14,91	0,00
1.15. Global	182	174	168	162	160	-1,23	-12,09	-1,23
2. Total partícipes por fondos	4.523.140	4.646.619	4.799.719	5.050.719	5.410.205	7,12	19,61	7,12
2.1. Monetario	196.861	219.516	224.483	235.282	236.683	0,60	20,23	0,60
2.2. Renta Fija Euro	1.035.878	1.075.185	1.140.750	1.206.098	1.296.414	7,49	25,15	7,49
2.3. Renta Fija Internacional	50.313	52.594	45.634	66.629	78.905	18,42	56,83	18,42
2.4. Renta Fija Mixta Euro	118.663	122.092	116.270	132.427	170.975	29,11	44,08	29,11
2.5. Renta Fija Mixta Internacional	75.421	81.613	88.764	108.249	143.904	32,94	90,80	32,94
2.6. Renta Variable Mixta Euro	83.167	76.545	73.617	73.474	73.926	0,62	-11,11	0,62
2.7. Renta Variable Mixta Internacional	56.965	65.170	87.482	108.749	137.884	26,79	142,05	26,79
2.8. Renta Variable Euro	231.881	239.309	254.009	293.193	323.474	10,33	39,50	10,33
2.9. Renta Variable Internacional	409.552	427.789	435.571	457.606	531.270	16,10	29,72	16,10
2.10. IIC de Gestión Pasiva	170.399	224.481	321.669	441.705	575.262	30,24	237,60	30,24
2.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	1.114.875	1.124.209	1.091.051	1.002.458	871.622	-13,05	-21,82	-13,05
2.12. Garantizado de Rendimiento Variable	695.985	647.205	618.477	598.751	601.269	0,42	-13,61	0,42
2.13. De Garantía Parcial	7.602	8.555	9.623	9.300	12.027	29,32	58,21	29,32
2.14. Retorno Absoluto	170.860	170.789	174.481	188.057	210.367	11,86	23,12	11,86
2.15. Global	104.718	111.567	117.838	128.741	146.223	13,58	39,64	13,58
3. Total patrimonio fondos (miles de euros)	130.295.358	135.933.499	145.168.507	156.680.060	169.513.605	8,19	30,10	8,19
3.1. Monetario	7.414.510	7.882.958	8.381.268	8.420.947	8.281.218	-1,66	11,69	-1,66
3.2. Renta Fija Euro	34.156.449	37.659.032	40.902.620	45.409.480	49.684.274	9,41	45,46	9,41
3.3. Renta Fija Internacional	1.119.355	1.194.771	1.097.119	1.228.427	1.416.277	15,29	26,53	15,29
3.4. Renta Fija Mixta Euro	2.958.195	3.192.583	3.283.462	4.008.324	5.656.461	41,12	91,21	41,12
3.5. Renta Fija Mixta Internacional	3.007.438	3.425.858	3.589.965	4.129.717	4.943.726	19,71	64,38	19,71
3.6. Renta Variable Mixta Euro	1.593.006	1.472.331	1.536.626	1.555.665	1.685.959	8,38	5,84	8,38
3.7. Renta Variable Mixta Internacional	2.000.545	2.439.529	3.246.744	4.756.767	5.962.657	25,35	198,05	25,35
3.8. Renta Variable Euro	5.691.770	5.867.803	7.021.474	8.632.840	7.753.108	-10,19	36,22	-10,19
3.9. Renta Variable Internacional	7.223.974	7.297.332	7.967.636	8.849.035	11.693.686	32,15	61,87	32,15
3.10. IIC de Gestión Pasiva	4.511.357	6.402.400	10.926.465	16.515.867	21.846.978	32,28	384,27	32,28
3.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	37.653.074	37.316.124	35.504.690	31.481.216	27.529.543	-12,55	-26,89	-12,55
3.12. Garantizado de Rendimiento Variable	13.587.912	12.647.330	12.302.179	12.044.757	12.283.473	1,98	-9,60	1,98
3.13. De Garantía Parcial	337.589	384.826	465.056	459.071	526.818	14,76	56,05	14,76
3.14. Retorno Absoluto	4.673.299	4.593.354	4.590.404	4.659.874	5.241.526	12,48	12,16	12,48
3.15. Global	4.366.887	4.157.269	4.352.798	4.528.072	5.007.901	10,60	14,68	10,60

1. Compartimentos de 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

	2013				2014 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	130.295.358	135.933.499	145.168.507	156.680.060	169.513.605	8,19	30,10	8,19
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	123.616.626	129.370.859	137.908.933	149.343.349	161.847.491	8,37	30,93	8,37
2.1. Cartera interior	88.257.254	94.936.510	100.290.067	108.312.668	113.479.084	4,77	28,58	4,77
2.1.1. Valores representativos de deuda	67.522.654	71.448.674	74.392.086	79.480.357	82.222.142	3,45	21,77	3,45
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	7.067.202	7.554.199	7.500.498	8.694.401	10.852.206	24,82	53,56	24,82
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	3.327.503	3.518.860	4.328.233	5.367.387	6.479.842	20,73	94,74	20,73
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3.563.940	3.913.111	4.066.632	4.498.143	4.973.128	10,56	39,54	10,56
2.1.4. Depósitos en EECC	13.647.695	15.750.777	17.078.004	18.443.708	19.264.359	4,45	41,15	4,45
2.1.5. Derivados	195.462	305.088	425.085	523.046	523.348	0,06	167,75	0,06
2.1.6. Otros	0	0	26	26	16.264	-	-	-
2.2. Cartera exterior	35.355.777	34.431.151	37.616.452	41.029.515	48.367.485	17,88	36,80	17,88
2.2.1. Valores representativos de deuda	18.969.773	18.053.837	19.303.004	20.312.812	24.821.870	22,20	30,85	22,20
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	8.241.226	8.458.255	9.531.271	11.034.238	12.343.870	11,87	49,78	11,87
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	7.904.375	7.726.273	8.461.849	9.285.960	10.747.756	15,74	35,97	15,74
2.2.4. Depósitos en EECC	36.863	39.328	36.244	45.589	37.629	-17,46	2,08	-17,46
2.2.5. Derivados	203.088	153.317	284.034	350.867	410.878	17,10	102,32	17,10
2.2.6. Otros	451	142	49	49	5.483	-	1.115,74	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	3.595	3.198	2.414	1.166	922	-20,93	-74,35	-20,93
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	6.397.144	6.263.989	7.034.570	7.062.284	7.651.168	8,34	19,60	8,34
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	281.589	298.650	225.005	274.426	14.946	-94,55	-94,69	-94,55

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

	2013				2014 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	7.414.510	7.882.958	8.381.268	8.420.947	8.281.219	-1,66	11,69	-1,66
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	7.046.128	7.514.341	7.986.131	7.959.463	8.042.622	1,04	14,14	1,04
2.1. Cartera interior	5.672.954	6.174.971	6.596.533	6.528.447	6.263.459	-4,06	10,41	-4,06
2.1.1. Valores representativos de deuda	4.142.419	4.589.668	4.976.769	4.629.219	4.257.441	-8,03	2,78	-8,03
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	657.585	516.881	425.837	368.197	498.731	35,45	-24,16	35,45
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0	0	0	2.715	8.615	217,31	-	217,31
2.1.4. Depósitos en EECC	1.530.535	1.585.295	1.619.698	1.896.518	1.997.407	5,32	30,50	5,32
2.1.5. Derivados	0	7	66	-5	-3	40,00	-	40,00
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	1.373.174	1.339.370	1.389.598	1.431.016	1.779.163	24,33	29,57	24,33
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.373.203	1.339.323	1.387.108	1.431.034	1.778.341	24,27	29,50	24,27
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	2.501	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-29	46	-11	-18	821	-	-	-
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	359.865	362.477	388.091	455.201	272.834	-40,06	-24,18	-40,06
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	8.517	6.138	7.046	6.283	-34.237	-	-	-

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

	2013				2014 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	34.156.449	37.659.032	40.902.620	45.409.480	49.684.274	9,41	45,46	9,41
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	32.616.239	36.168.562	39.275.139	43.864.474	47.893.366	9,18	46,84	9,18
2.1. Cartera interior	26.371.532	30.375.799	32.556.186	36.436.829	37.907.511	4,04	43,74	4,04
2.1.1. Valores representativos de deuda	15.253.005	17.507.484	17.910.847	20.254.419	20.934.425	3,36	37,25	3,36
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1.341.800	1.605.168	1.536.426	1.834.094	2.099.686	14,48	56,48	14,48
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	2.988	4.983	50	0	0	-	-100,00	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.618.502	1.924.431	2.051.328	2.267.619	2.422.386	6,83	49,67	6,83
2.1.4. Depósitos en EECC	9.498.417	10.938.772	12.593.881	13.914.765	14.550.746	4,57	53,19	4,57
2.1.5. Derivados	-1.379	129	80	26	-45	-	96,74	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	6.241.792	5.790.438	6.718.631	7.427.645	9.985.855	34,44	59,98	34,44
2.2.1. Valores representativos de deuda	6.091.102	5.648.579	6.598.867	7.297.985	9.822.379	34,59	61,26	34,59
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	130.729	126.387	104.953	101.926	104.616	2,64	-19,97	2,64
2.2.4. Depósitos en EECC	19.927	15.769	14.817	27.834	29.959	7,63	50,34	7,63
2.2.5. Derivados	35	-297	-7	-99	28.902	-	-	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	2.915	2.325	322	0	0	-	-100,00	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	1.504.744	1.442.301	1.605.602	1.492.680	1.770.835	18,63	17,68	18,63
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	35.466	48.169	21.879	52.327	20.073	-61,64	-43,40	-61,64

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

	2013				2014 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	1.119.355	1.194.771	1.097.119	1.228.427	1.416.277	15,29	26,53	15,29
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	1.054.541	1.132.718	1.041.260	1.174.373	1.355.851	15,45	28,57	15,45
2.1. Cartera interior	149.570	229.862	158.759	172.377	203.582	18,10	36,11	18,10
2.1.1. Valores representativos de deuda	82.241	149.602	76.365	86.325	103.236	19,59	25,53	19,59
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	17.659	68.308	24.508	33.142	41.971	26,64	137,67	26,64
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	36.033	46.735	51.048	57.708	69.530	20,49	92,96	20,49
2.1.4. Depósitos en EECC	31.290	33.495	31.033	27.860	30.707	10,22	-1,86	10,22
2.1.5. Derivados	6	29	313	484	108	-77,69	1.700,00	-77,69
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	904.945	902.830	882.475	1.001.720	1.152.243	15,03	27,33	15,03
2.2.1. Valores representativos de deuda	625.261	618.361	588.715	670.239	790.228	17,90	26,38	17,90
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	275.932	280.015	293.812	331.555	361.781	9,12	31,11	9,12
2.2.4. Depósitos en EECC	4.797	4.764	0	0	0	-	-100,00	-
2.2.5. Derivados	-1.045	-311	-52	-75	235	-	-	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	26	26	26	276	26	-90,58	0,00	-90,58
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	67.028	69.027	52.117	54.197	67.627	24,78	0,89	24,78
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-2.215	-6.974	3.743	-143	-7.202	-	-225,15	-

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

	2013				2014 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	2.958.195	3.192.583	3.283.462	4.008.324	5.656.461	41,12	91,21	41,12
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	2.751.780	2.978.651	3.029.315	3.752.864	5.302.609	41,29	92,70	41,29
2.1. Cartera interior	1.871.272	2.034.290	1.996.014	2.487.513	3.490.937	40,34	86,55	40,34
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.360.932	1.500.210	1.508.661	1.947.231	2.791.756	43,37	105,14	43,37
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	254.191	289.617	321.764	289.335	504.230	74,27	98,37	74,27
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	99.209	99.499	117.232	141.832	182.776	28,87	84,23	28,87
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	196.828	210.528	153.264	175.768	197.327	12,27	0,25	12,27
2.1.4. Depósitos en EECC	214.716	225.432	216.984	222.492	312.830	40,60	45,69	40,60
2.1.5. Derivados	-414	-1.379	-155	164	960	485,37	-	485,37
2.1.6. Otros	0	0	26	26	5.288	-	-	-
2.2. Cartera exterior	880.388	944.353	1.032.009	1.265.351	1.811.672	43,18	105,78	43,18
2.2.1. Valores representativos de deuda	488.760	478.331	564.033	733.285	1.170.996	59,69	139,59	59,69
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	141.740	169.849	206.684	266.826	302.727	13,45	113,58	13,45
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	249.321	294.997	261.349	264.038	336.291	27,36	34,88	27,36
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	277	1.085	-88	1.202	1.658	37,94	498,56	37,94
2.2.6. Otros	290	92	32	0	0	-	-100,00	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	120	8	1.292	0	0	-	-100,00	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	197.454	192.239	231.771	236.475	333.470	41,02	68,88	41,02
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	8.961	21.692	22.376	18.984	20.381	7,36	127,44	7,36

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

	2013				2014 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	3.007.438	3.425.858	3.589.965	4.129.717	4.943.726	19,71	64,38	19,71
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	2.833.634	3.158.776	3.436.861	3.854.318	4.700.155	21,95	65,87	21,95
2.1. Cartera interior	1.112.073	1.234.886	1.170.803	1.495.548	1.701.401	13,76	52,99	13,76
2.1.1. Valores representativos de deuda	515.710	546.011	497.989	818.538	919.459	12,33	78,29	12,33
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	235.744	273.298	80.886	187.765	185.710	-1,09	-21,22	-1,09
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	7.411	5.810	17.134	9.122	9.686	6,18	30,70	6,18
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	336.383	424.738	374.703	409.199	466.968	14,12	38,82	14,12
2.1.4. Depósitos en EECC	253.293	258.484	280.887	258.674	305.197	17,99	20,49	17,99
2.1.5. Derivados	-723	-156	90	15	91	506,67	-	506,67
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	1.721.561	1.923.890	2.266.058	2.358.770	2.998.738	27,13	74,19	27,13
2.2.1. Valores representativos de deuda	275.530	331.358	405.242	648.548	1.022.023	57,59	270,93	57,59
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	70.743	57.773	65.281	88.846	165.433	86,20	133,85	86,20
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.374.445	1.536.691	1.792.935	1.615.196	1.806.140	11,82	31,41	11,82
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	842	-1.932	2.601	6.148	5.141	-16,38	510,57	-16,38
2.2.6. Otros	0	0	0	32	0	-100,00	-	-100,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	16	-	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	151.294	260.391	104.068	247.221	231.813	-6,23	53,22	-6,23
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	22.509	6.691	49.036	28.178	11.758	-58,27	-47,76	-58,27

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Importes en miles de euros

	2013				2014 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	1.593.006	1.472.331	1.536.626	1.555.665	1.685.959	8,38	5,84	8,38
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	1.502.773	1.374.424	1.432.146	1.447.870	1.581.572	9,23	5,24	9,23
2.1. Cartera interior	979.523	900.540	944.304	947.598	995.480	5,05	1,63	5,05
2.1.1. Valores representativos de deuda	507.988	458.735	454.612	454.153	468.627	3,19	-7,75	3,19
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	128.788	124.022	124.033	112.704	118.641	5,27	-7,88	5,27
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	327.300	308.674	357.639	353.174	388.395	9,97	18,67	9,97
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	92.193	80.059	80.694	84.513	87.713	3,79	-4,86	3,79
2.1.4. Depósitos en EECC	52.289	53.674	51.565	55.750	46.996	-15,70	-10,12	-15,70
2.1.5. Derivados	-247	-601	-206	8	224	-	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	3.525	-	-	-
2.2. Cartera exterior	523.226	473.846	487.828	500.266	586.085	17,15	12,01	17,15
2.2.1. Valores representativos de deuda	132.815	105.445	119.673	131.149	181.485	38,38	36,64	38,38
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	308.414	291.502	304.304	299.515	322.972	7,83	4,72	7,83
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	81.434	76.956	64.111	68.738	80.641	17,32	-0,97	17,32
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	562	-57	-260	864	986	14,12	75,44	14,12
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	24	38	14	6	7	16,67	-70,83	16,67
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	70.169	72.013	82.129	86.921	84.316	-3,00	20,16	-3,00
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	20.063	25.894	22.351	20.874	20.071	-3,85	0,04	-3,85

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

	2013				2014 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	2.000.545	2.439.529	3.246.744	4.756.767	5.962.657	25,35	198,05	25,35
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	1.850.161	2.238.611	2.957.956	4.363.161	5.549.897	27,20	199,97	27,20
2.1. Cartera interior	626.620	759.390	991.526	1.465.701	1.797.790	22,66	186,90	22,66
2.1.1. Valores representativos de deuda	271.786	386.616	443.678	801.789	914.833	14,10	236,60	14,10
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	109.204	158.718	114.230	212.973	183.951	-13,63	68,45	-13,63
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	13.582	14.945	38.880	61.684	62.386	1,14	359,33	1,14
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	252.400	259.571	366.738	436.148	610.849	40,06	142,02	40,06
2.1.4. Depósitos en EECC	89.492	98.064	141.615	161.512	204.808	26,81	128,86	26,81
2.1.5. Derivados	-640	193	615	4.568	801	-82,46	-	-82,46
2.1.6. Otros	0	0	0	0	4.113	-	-	-
2.2. Cartera exterior	1.223.529	1.479.213	1.966.359	2.897.404	3.752.050	29,50	206,66	29,50
2.2.1. Valores representativos de deuda	166.338	202.134	267.806	365.940	534.887	46,17	221,57	46,17
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	199.799	198.965	248.720	357.798	403.564	12,79	101,98	12,79
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	857.952	1.080.290	1.445.399	2.160.545	2.795.821	29,40	225,87	29,40
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-722	-2.227	4.416	13.120	17.778	35,50	-	35,50
2.2.6. Otros	161	51	18	0	0	-	-100,00	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	12	9	71	56	57	1,79	375,00	1,79
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	125.314	163.861	264.601	367.260	371.788	1,23	196,69	1,23
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	25.070	37.057	24.187	26.346	40.971	55,51	63,43	55,51

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Importes en miles de euros

	2013				2014 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	5.691.770	5.867.803	7.021.474	8.632.840	7.753.108	-10,19	36,22	-10,19
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	5.356.431	5.540.667	6.648.336	8.180.198	7.288.325	-10,90	36,07	-10,90
2.1. Cartera interior	2.786.959	2.892.112	3.608.823	4.626.035	5.026.942	8,67	80,37	8,67
2.1.1. Valores representativos de deuda	394.502	368.527	577.387	829.292	632.192	-23,77	60,25	-23,77
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	373.251	346.318	537.486	794.428	611.137	-23,07	63,73	-23,07
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	2.112.119	2.254.286	2.767.086	3.525.628	4.146.502	17,61	96,32	17,61
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	173.929	168.528	181.732	196.930	193.217	-1,89	11,09	-1,89
2.1.4. Depósitos en EECC	106.804	102.417	82.676	72.999	52.906	-27,53	-50,46	-27,53
2.1.5. Derivados	-395	-1.645	-59	1.185	2.126	79,41	-	79,41
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	2.569.389	2.648.297	3.039.259	3.554.071	2.261.291	-36,37	-11,99	-36,37
2.2.1. Valores representativos de deuda	3.529	2.437	2.669	3.831	3.218	-16,00	-8,81	-16,00
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	2.512.350	2.596.106	2.995.133	3.505.190	2.205.690	-37,07	-12,21	-37,07
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	51.154	48.583	41.605	44.620	49.826	11,67	-2,60	11,67
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	2.355	1.171	-148	430	2.557	494,65	8,58	494,65
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	83	258	255	92	92	0,00	10,84	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	242.197	243.350	309.077	383.507	427.845	11,56	76,65	11,56
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	93.142	83.786	64.060	69.134	36.937	-46,57	-60,34	-46,57

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

	2013				2014 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	7.223.974	7.297.332	7.967.636	8.849.035	11.693.686	32,15	61,87	32,15
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	6.744.608	6.793.450	7.373.496	8.209.406	11.124.518	35,51	64,94	35,51
2.1. Cartera interior	792.476	846.587	1.082.874	1.167.226	1.717.238	47,12	116,69	47,12
2.1.1. Valores representativos de deuda	452.792	474.907	693.306	741.651	1.020.635	37,62	125,41	37,62
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	381.144	403.079	590.134	637.733	828.412	29,90	117,35	29,90
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	146.651	148.993	188.447	202.831	474.645	134,01	223,66	134,01
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	93.230	92.341	91.261	103.732	121.250	16,89	30,05	16,89
2.1.4. Depósitos en EECC	100.442	130.105	109.694	118.949	100.842	-15,22	0,40	-15,22
2.1.5. Derivados	-638	241	165	64	-133	-	79,15	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	5.952.132	5.946.863	6.290.622	7.042.179	9.407.279	33,58	58,05	33,58
2.2.1. Valores representativos de deuda	46.659	51.320	62.719	84.001	114.713	36,56	145,85	36,56
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	3.993.691	4.095.500	4.466.406	5.013.903	7.344.563	46,48	83,90	46,48
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.914.239	1.796.085	1.763.287	1.936.911	1.935.061	-0,10	1,09	-0,10
2.2.4. Depósitos en EECC	429	425	407	0	0	-	-100,00	-
2.2.5. Derivados	-2.887	3.533	-2.197	7.346	12.942	76,18	-	76,18
2.2.6. Otros	0	0	0	18	0	-100,00	-	-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	387.027	417.992	479.609	491.162	530.243	7,96	37,00	7,96
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	92.338	85.890	114.531	148.468	38.925	-73,78	-57,85	-73,78

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

	2013				2014 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	4.511.357	6.402.400	10.926.465	16.515.867	21.846.978	32,28	384,27	32,28
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	4.316.608	6.108.837	10.292.102	15.919.192	20.833.749	30,87	382,64	30,87
2.1. Cartera interior	3.117.948	4.709.246	8.572.834	13.768.762	18.488.134	34,28	492,96	34,28
2.1.1. Valores representativos de deuda	2.520.809	3.895.128	7.576.892	12.514.642	17.158.536	37,11	580,68	37,11
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	462.474	721.250	1.509.737	1.326.167	1.669.026	25,85	260,89	25,85
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	432.592	524.427	662.353	887.397	1.019.084	14,84	135,58	14,84
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	21.520	21.061	23.469	25.387	26.061	2,65	21,10	2,65
2.1.4. Depósitos en EECC	163.881	270.314	297.680	310.691	242.954	-21,80	48,25	-21,80
2.1.5. Derivados	-20.854	-1.684	12.440	30.644	41.498	35,42	-	35,42
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	1.198.660	1.399.591	1.719.268	2.150.430	2.345.615	9,08	95,69	9,08
2.2.1. Valores representativos de deuda	892.231	1.052.226	1.258.848	1.521.865	1.642.839	7,95	84,13	7,95
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	313.935	352.168	434.357	576.685	643.657	11,61	105,03	11,61
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3.318	2.094	2.910	2.818	2.750	-2,41	-17,12	-2,41
2.2.4. Depósitos en EECC	10.308	15.456	15.603	14.184	6.159	-56,58	-40,25	-56,58
2.2.5. Derivados	-21.132	-22.353	7.551	34.877	50.211	43,97	-	43,97
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	181.545	277.194	615.336	597.393	1.020.270	70,79	461,99	70,79
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	13.204	16.369	19.026	-718	-7.040	-880,50	-	-880,50

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

	2013				2014 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	37.653.074	37.316.124	35.504.690	31.481.216	27.529.543	-12,55	-26,89	-12,55
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	35.981.470	35.838.804	33.932.384	29.946.369	26.450.693	-11,67	-26,49	-11,67
2.1. Cartera interior	29.793.889	30.051.956	28.291.205	24.948.963	21.265.113	-14,77	-28,63	-14,77
2.1.1. Valores representativos de deuda	29.273.096	29.046.848	27.643.361	24.529.716	20.913.303	-14,74	-28,56	-14,74
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1.527.837	1.447.047	898.830	1.175.018	1.659.777	41,26	8,64	41,26
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	32.420	37.459	48.831	34.949	49.506	41,65	52,70	41,65
2.1.4. Depósitos en EECC	526.235	965.194	612.834	388.505	348.002	-10,43	-33,87	-10,43
2.1.5. Derivados	-37.861	2.455	-13.822	-4.207	-45.699	-986,26	-20,70	-986,26
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	6.187.270	5.786.462	5.640.868	4.997.406	5.185.580	3,77	-16,19	3,77
2.2.1. Valores representativos de deuda	6.156.711	5.786.692	5.641.195	4.998.267	5.187.038	3,78	-15,75	3,78
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	30.559	-230	-328	-861	-1.459	-69,45	-	-69,45
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	311	386	311	0	0	-	-100,00	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	1.708.625	1.580.667	1.666.372	1.573.747	1.145.315	-27,22	-32,97	-27,22
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-37.021	-103.347	-94.067	-38.900	-66.466	-70,86	-79,54	-70,86

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución del patrimonio de los fondos de inversión: vocación inversión Garantizado de Rendimiento
Variable

CUADRO 2.2.12

Importes en miles de euros

	2013				2014 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	13.587.912	12.647.330	12.302.179	12.044.757	12.283.473	1,98	-9,60	1,98
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	12.836.962	12.128.019	11.798.756	11.569.186	11.593.646	0,21	-9,69	0,21
2.1. Cartera interior	10.858.879	10.366.699	10.050.318	9.794.929	9.923.177	1,31	-8,62	1,31
2.1.1. Valores representativos de deuda	10.453.914	9.923.308	9.516.428	9.108.585	9.261.530	1,68	-11,41	1,68
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	755.596	636.667	509.801	709.469	1.416.758	99,69	87,50	99,69
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	41.394	38.701	29.637	27.624	22.428	-18,81	-45,82	-18,81
2.1.4. Depósitos en EECC	141.271	130.786	127.020	224.204	173.339	-22,69	22,70	-22,69
2.1.5. Derivados	222.301	273.904	377.233	434.517	465.880	7,22	109,57	7,22
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	1.978.083	1.761.320	1.748.438	1.774.257	1.670.469	-5,85	-15,55	-5,85
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.789.611	1.596.174	1.498.855	1.517.044	1.412.204	-6,91	-21,09	-6,91
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0	0	2.872	2.875	2.878	0,10	-	0,10
2.2.4. Depósitos en EECC	0	1.512	1.513	1.513	1.511	-0,13	-	-0,13
2.2.5. Derivados	188.472	163.634	245.197	252.826	253.875	0,41	34,70	0,41
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	805.494	595.239	597.266	584.384	823.396	40,90	2,22	40,90
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-54.543	-75.928	-93.843	-108.813	-133.569	-22,75	-144,89	-22,75

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

	2013				2014 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	337.589	384.826	465.056	459.071	526.818	14,76	56,05	14,76
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	324.036	370.850	449.635	444.126	506.132	13,96	56,20	13,96
2.1. Cartera interior	315.980	356.029	419.265	404.760	463.320	14,47	46,63	14,47
2.1.1. Valores representativos de deuda	275.301	319.400	370.708	349.403	383.397	9,73	39,26	9,73
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	30.222	22.811	14.111	5.251	13.223	151,82	-56,25	151,82
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	3.646	1.815	916	922	23.005	-	530,97	-
2.1.5. Derivados	37.033	34.815	47.642	54.434	56.918	4,56	53,70	4,56
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	8.056	14.821	30.369	39.366	42.811	8,75	431,42	8,75
2.2.1. Valores representativos de deuda	3.366	4.835	6.667	9.798	11.076	13,04	229,06	13,04
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	4.690	9.987	23.703	29.568	31.736	7,33	576,67	7,33
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	15.758	17.467	18.339	16.400	22.019	34,26	39,73	34,26
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-2.206	-3.491	-2.918	-1.454	-1.333	8,32	39,57	8,32

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

	2013				2014	% Variación en:		
	I	II	III	IV		I	Un trimestre	Un año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	4.673.299	4.593.354	4.590.404	4.659.874	5.241.526	12,48	12,16	12,48
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	4.368.761	4.236.219	4.250.682	4.424.510	4.934.128	11,52	12,94	11,52
2.1. Cartera interior	2.142.095	2.349.003	2.222.063	2.317.323	2.294.472	-0,99	7,11	-0,99
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.069.240	1.279.673	1.148.037	1.256.455	1.220.241	-2,88	14,12	-2,88
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	378.556	576.563	422.286	471.009	469.307	-0,36	23,97	-0,36
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	27.653	24.005	20.792	27.009	24.171	-10,51	-12,59	-10,51
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	337.753	300.666	325.668	336.389	275.489	-18,10	-18,43	-18,10
2.1.4. Depósitos en EECC	706.878	744.594	727.269	696.476	770.699	10,66	9,03	10,66
2.1.5. Derivados	571	65	297	994	535	-46,18	-6,30	-46,18
2.1.6. Otros	0	0	0	0	3.338	-	-	-
2.2. Cartera exterior	2.226.666	1.887.157	2.028.560	2.106.957	2.639.443	25,27	18,54	25,27
2.2.1. Valores representativos de deuda	576.707	501.590	529.431	534.668	662.655	23,94	14,90	23,94
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	56.372	62.120	71.589	82.939	114.183	37,67	102,55	37,67
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.592.314	1.323.598	1.427.450	1.485.755	1.854.793	24,84	16,48	24,84
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	655	0	-100,00	-	-100,00
2.2.5. Derivados	1.273	-150	90	2.941	2.330	-20,78	83,03	-20,78
2.2.6. Otros	0	0	0	0	5.483	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	59	59	230	214	-6,96	-	-6,96
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	285.789	278.746	304.434	207.393	274.905	32,55	-3,81	32,55
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	18.749	78.389	35.288	27.971	32.493	16,17	73,31	16,17

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.2.15

Importes en miles de euros

	2013				2014	% Variación en:		
	I	II	III	IV		I	Un trimestre	Un año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	4.366.887	4.157.269	4.352.798	4.528.072	5.007.901	10,60	14,68	10,60
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	4.032.492	3.787.931	4.004.734	4.233.839	4.690.229	10,78	16,31	10,78
2.1. Cartera interior	1.665.482	1.655.142	1.628.560	1.750.656	1.940.528	10,85	16,51	10,85
2.1.1. Valores representativos de deuda	948.916	1.002.557	997.046	1.158.938	1.242.532	7,21	30,94	7,21
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	413.151	364.450	390.430	537.115	551.647	2,71	33,52	2,71
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	157.999	133.239	158.619	158.711	172.197	8,50	8,99	8,50
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	331.357	308.295	288.258	339.462	421.790	24,25	27,29	24,25
2.1.4. Depósitos en EECC	228.506	212.336	184.250	93.390	103.923	11,28	-54,52	11,28
2.1.5. Derivados	-1.296	-1.285	386	155	86	-44,52	-	-44,52
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	2.366.906	2.132.701	2.376.110	2.482.676	2.749.190	10,73	16,15	10,73
2.2.1. Valores representativos de deuda	347.950	335.032	371.175	365.157	487.787	33,58	40,19	33,58
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	644.181	634.272	738.798	842.536	841.080	-0,17	30,57	-0,17
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.373.536	1.160.575	1.261.168	1.270.983	1.417.158	11,50	3,18	11,50
2.2.4. Depósitos en EECC	1.401	1.402	1.403	1.403	0	-100,00	-100,00	-100,00
2.2.5. Derivados	-164	1.419	3.568	2.597	3.164	21,83	-	21,83
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	104	88	64	507	511	0,79	391,35	0,79
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	294.841	291.024	315.757	268.344	274.490	2,29	-6,90	2,29
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	39.554	78.313	32.307	25.889	43.182	66,80	9,17	66,80

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión

CUADRO 2.3

% sobre patrimonio

	2013				2014
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	94,87	95,17	95,00	95,32	95,48
2.1. Cartera interior	67,74	69,84	69,09	69,13	66,94
2.1.1. Valores representativos de deuda	51,82	52,56	51,25	50,73	48,50
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	5,42	5,56	5,17	5,55	6,40
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	2,55	2,59	2,98	3,43	3,82
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2,74	2,88	2,80	2,87	2,93
2.1.4. Depósitos en EECC	10,47	11,59	11,76	11,77	11,36
2.1.5. Derivados	0,15	0,22	0,29	0,33	0,31
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
2.2. Cartera exterior	27,14	25,33	25,91	26,19	28,53
2.2.1. Valores representativos de deuda	14,56	13,28	13,30	12,96	14,64
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	6,33	6,22	6,57	7,04	7,28
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	6,07	5,68	5,83	5,93	6,34
2.2.4. Depósitos en EECC	0,03	0,03	0,02	0,03	0,02
2.2.5. Derivados	0,16	0,11	0,20	0,22	0,24
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	4,91	4,61	4,85	4,51	4,51
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,22	0,22	0,15	0,18	0,01

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.3.1

% sobre patrimonio

	2013				2014
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	95,03	95,32	95,29	94,52	97,12
2.1. Cartera interior	76,51	78,33	78,71	77,53	75,63
2.1.1. Valores representativos de deuda	55,87	58,22	59,38	54,97	51,41
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	8,87	6,56	5,08	4,37	6,02
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,03	0,10
2.1.4. Depósitos en EECC	20,64	20,11	19,33	22,52	24,12
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	18,52	16,99	16,58	16,99	21,48
2.2.1. Valores representativos de deuda	18,52	16,99	16,55	16,99	21,47
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	0,03	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	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	4,85	4,60	4,63	5,41	3,29
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,11	0,08	0,08	0,07	-0,41

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

	2013				2014
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	95,49	96,04	96,02	96,60	96,40
2.1. Cartera interior	77,21	80,66	79,59	80,24	76,30
2.1.1. Valores representativos de deuda	44,66	46,49	43,79	44,60	42,13
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	3,93	4,26	3,76	4,04	4,23
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4,74	5,11	5,02	4,99	4,88
2.1.4. Depósitos en EECC	27,81	29,05	30,79	30,64	29,29
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	18,27	15,38	16,43	16,36	20,10
2.2.1. Valores representativos de deuda	17,83	15,00	16,13	16,07	19,77
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,38	0,34	0,26	0,22	0,21
2.2.4. Depósitos en EECC	0,06	0,04	0,04	0,06	0,06
2.2.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,06
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,41	3,83	3,93	3,29	3,56
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,10	0,13	0,05	0,12	0,04

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

	2013				2014
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	94,21	94,81	94,91	95,60	95,73
2.1. Cartera interior	13,36	19,24	14,47	14,03	14,38
2.1.1. Valores representativos de deuda	7,35	12,52	6,96	7,03	7,29
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,58	5,72	2,23	2,70	2,96
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3,22	3,91	4,65	4,70	4,91
2.1.4. Depósitos en EECC	2,80	2,80	2,83	2,27	2,17
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,03	0,04	0,01
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	80,85	75,57	80,44	81,54	81,36
2.2.1. Valores representativos de deuda	55,86	51,76	53,66	54,56	55,80
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	24,65	23,44	26,78	26,99	25,54
2.2.4. Depósitos en EECC	0,43	0,40	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,09	-0,03	0,00	-0,01	0,02
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,02	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	5,99	5,78	4,75	4,41	4,77
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,20	-0,58	0,34	-0,01	-0,51

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

	2013				2014
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	93,02	93,30	92,26	93,63	93,74
2.1. Cartera interior	63,26	63,72	60,79	62,06	61,72
2.1.1. Valores representativos de deuda	46,01	46,99	45,95	48,58	49,36
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	8,59	9,07	9,80	7,22	8,91
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	3,35	3,12	3,57	3,54	3,23
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	6,65	6,59	4,67	4,39	3,49
2.1.4. Depósitos en EECC	7,26	7,06	6,61	5,55	5,53
2.1.5. Derivados	-0,01	-0,04	0,00	0,00	0,02
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,09
2.2. Cartera exterior	29,76	29,58	31,43	31,57	32,03
2.2.1. Valores representativos de deuda	16,52	14,98	17,18	18,29	20,70
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	4,79	5,32	6,29	6,66	5,35
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	8,43	9,24	7,96	6,59	5,95
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,01	0,03	0,00	0,03	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	0,04	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	6,67	6,02	7,06	5,90	5,90
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,30	0,68	0,68	0,47	0,36

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

	2013				2014
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	94,22	92,20	95,74	93,33	95,07
2.1. Cartera interior	36,98	36,05	32,61	36,21	34,42
2.1.1. Valores representativos de deuda	17,15	15,94	13,87	19,82	18,60
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	7,84	7,98	2,25	4,55	3,76
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,25	0,17	0,48	0,22	0,20
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	11,19	12,40	10,44	9,91	9,45
2.1.4. Depósitos en EECC	8,42	7,55	7,82	6,26	6,17
2.1.5. Derivados	-0,02	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	57,24	56,16	63,12	57,12	60,66
2.2.1. Valores representativos de deuda	9,16	9,67	11,29	15,70	20,67
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	2,35	1,69	1,82	2,15	3,35
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	45,70	44,86	49,94	39,11	36,53
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,03	-0,06	0,07	0,15	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	5,03	7,60	2,90	5,99	4,69
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,75	0,20	1,37	0,68	0,24

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

	2013				2014
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	94,34	93,35	93,20	93,07	93,81
2.1. Cartera interior	61,49	61,16	61,45	60,91	59,05
2.1.1. Valores representativos de deuda	31,89	31,16	29,59	29,19	27,80
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	8,08	8,42	8,07	7,24	7,04
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	20,55	20,96	23,27	22,70	23,04
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5,79	5,44	5,25	5,43	5,20
2.1.4. Depósitos en EECC	3,28	3,65	3,36	3,58	2,79
2.1.5. Derivados	-0,02	-0,04	-0,01	0,00	0,01
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,21
2.2. Cartera exterior	32,85	32,18	31,75	32,16	34,76
2.2.1. Valores representativos de deuda	8,34	7,16	7,79	8,43	10,76
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	19,36	19,80	19,80	19,25	19,16
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5,11	5,23	4,17	4,42	4,78
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,04	0,00	-0,02	0,06	0,06
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,40	4,89	5,34	5,59	5,00
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,26	1,76	1,45	1,34	1,19

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

	2013				2014
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	92,48	91,76	91,11	91,73	93,08
2.1. Cartera interior	31,32	31,13	30,54	30,81	30,15
2.1.1. Valores representativos de deuda	13,59	15,85	13,67	16,86	15,34
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	5,46	6,51	3,52	4,48	3,09
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,68	0,61	1,20	1,30	1,05
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	12,62	10,64	11,30	9,17	10,24
2.1.4. Depósitos en EECC	4,47	4,02	4,36	3,40	3,43
2.1.5. Derivados	-0,03	0,01	0,02	0,10	0,01
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,07
2.2. Cartera exterior	61,16	60,64	60,56	60,91	62,93
2.2.1. Valores representativos de deuda	8,31	8,29	8,25	7,69	8,97
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	9,99	8,16	7,66	7,52	6,77
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	42,89	44,28	44,52	45,42	46,89
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,04	-0,09	0,14	0,28	0,30
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	6,26	6,72	8,15	7,72	6,24
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,25	1,52	0,74	0,55	0,69

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

	2013				2014
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	94,11	94,42	94,69	94,76	94,01
2.1. Cartera interior	48,96	49,29	51,40	53,59	64,84
2.1.1. Valores representativos de deuda	6,93	6,28	8,22	9,61	8,15
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	6,56	5,90	7,65	9,20	7,88
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	37,11	38,42	39,41	40,84	53,48
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3,06	2,87	2,59	2,28	2,49
2.1.4. Depósitos en EECC	1,88	1,75	1,18	0,85	0,68
2.1.5. Derivados	-0,01	-0,03	0,00	0,01	0,03
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	45,14	45,13	43,29	41,17	29,17
2.2.1. Valores representativos de deuda	0,06	0,04	0,04	0,04	0,04
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	44,14	44,24	42,66	40,60	28,45
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,90	0,83	0,59	0,52	0,64
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,04	0,02	0,00	0,00	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	4,26	4,15	4,40	4,44	5,52
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,64	1,43	0,91	0,80	0,48

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

	2013				2014
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	93,36	93,09	92,54	92,77	95,13
2.1. Cartera interior	10,97	11,60	13,59	13,19	14,69
2.1.1. Valores representativos de deuda	6,27	6,51	8,70	8,38	8,73
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	5,28	5,52	7,41	7,21	7,08
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	2,03	2,04	2,37	2,29	4,06
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,29	1,27	1,15	1,17	1,04
2.1.4. Depósitos en EECC	1,39	1,78	1,38	1,34	0,86
2.1.5. Derivados	-0,01	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	82,39	81,49	78,95	79,58	80,45
2.2.1. Valores representativos de deuda	0,65	0,70	0,79	0,95	0,98
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	55,28	56,12	56,06	56,66	62,81
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	26,50	24,61	22,13	21,89	16,55
2.2.4. Depósitos en EECC	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,04	0,05	-0,03	0,08	0,11
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	5,36	5,73	6,02	5,55	4,53
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,28	1,18	1,44	1,68	0,33

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

	2013				2014
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	95,68	95,41	94,19	96,39	95,36
2.1. Cartera interior	69,11	73,55	78,46	83,37	84,62
2.1.1. Valores representativos de deuda	55,88	60,84	69,34	75,77	78,54
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	10,25	11,27	13,82	8,03	7,64
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	9,59	8,19	6,06	5,37	4,66
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,48	0,33	0,21	0,15	0,12
2.1.4. Depósitos en EECC	3,63	4,22	2,72	1,88	1,11
2.1.5. Derivados	-0,46	-0,03	0,11	0,19	0,19
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	26,57	21,86	15,73	13,02	10,74
2.2.1. Valores representativos de deuda	19,78	16,43	11,52	9,21	7,52
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	6,96	5,50	3,98	3,49	2,95
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,07	0,03	0,03	0,02	0,01
2.2.4. Depósitos en EECC	0,23	0,24	0,14	0,09	0,03
2.2.5. Derivados	-0,47	-0,35	0,07	0,21	0,23
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	4,02	4,33	5,63	3,62	4,67
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,29	0,26	0,17	0,00	-0,03

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

	2013				2014
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	95,56	96,04	95,57	95,12	96,08
2.1. Cartera interior	79,13	80,53	79,68	79,25	77,24
2.1.1. Valores representativos de deuda	77,74	77,84	77,86	77,92	75,97
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	4,06	3,88	2,53	3,73	6,03
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,09	0,10	0,14	0,11	0,18
2.1.4. Depósitos en EECC	1,40	2,59	1,73	1,23	1,26
2.1.5. Derivados	-0,10	0,01	-0,04	-0,01	-0,17
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	16,43	15,51	15,89	15,87	18,84
2.2.1. Valores representativos de deuda	16,35	15,51	15,89	15,88	18,84
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	0,08	0,00	0,00	0,00	-0,01
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	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	4,54	4,24	4,69	5,00	4,16
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,10	-0,28	-0,26	-0,12	-0,24

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

	2013				2014
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	94,47	95,89	95,91	96,05	94,38
2.1. Cartera interior	79,92	81,97	81,70	81,32	80,78
2.1.1. Valores representativos de deuda	76,94	78,46	77,36	75,62	75,40
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	5,56	5,03	4,14	5,89	11,53
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	0,31	0,24	0,23	0,18
2.1.4. Depósitos en EECC	1,04	1,03	1,03	1,86	1,41
2.1.5. Derivados	1,64	2,17	3,07	3,61	3,79
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	14,56	13,93	14,21	14,73	13,60
2.2.1. Valores representativos de deuda	13,17	12,62	12,18	12,60	11,50
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,02	0,02	0,02
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,01	0,01	0,01	0,01
2.2.5. Derivados	1,39	1,29	1,99	2,10	2,07
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	5,93	4,71	4,85	4,85	6,70
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,40	-0,60	-0,76	-0,90	-1,09

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

	2013				2014
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	95,99	96,37	96,68	96,74	96,07
2.1. Cartera interior	93,60	92,52	90,15	88,17	87,95
2.1.1. Valores representativos de deuda	81,55	83,00	79,71	76,11	72,78
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	8,95	5,93	3,03	1,14	2,51
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.4. Depósitos en EECC	1,08	0,47	0,20	0,20	4,37
2.1.5. Derivados	10,97	9,05	10,24	11,86	10,80
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	2,39	3,85	6,53	8,58	8,13
2.2.1. Valores representativos de deuda	1,00	1,26	1,43	2,13	2,10
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	1,39	2,60	5,10	6,44	6,02
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,67	4,54	3,94	3,57	4,18
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,65	-0,91	-0,63	-0,32	-0,25

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

	2013				2014
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	93,48	92,22	92,60	94,95	94,14
2.1. Cartera interior	45,84	51,14	48,41	49,73	43,77
2.1.1. Valores representativos de deuda	22,88	27,86	25,01	26,96	23,28
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	8,10	12,55	9,20	10,11	8,95
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,59	0,52	0,45	0,58	0,46
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	7,23	6,55	7,09	7,22	5,26
2.1.4. Depósitos en EECC	15,13	16,21	15,84	14,95	14,70
2.1.5. Derivados	0,01	0,00	0,01	0,02	0,01
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,06
2.2. Cartera exterior	47,65	41,08	44,19	45,21	50,36
2.2.1. Valores representativos de deuda	12,34	10,92	11,53	11,47	12,64
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	1,21	1,35	1,56	1,78	2,18
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	34,07	28,82	31,10	31,88	35,39
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00
2.2.5. Derivados	0,03	0,00	0,00	0,06	0,04
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,10
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	6,12	6,07	6,63	4,45	5,24
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,40	1,71	0,77	0,60	0,62

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.3.15

% sobre patrimonio

	2013				2014
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	92,34	91,12	92,00	93,50	93,66
2.1. Cartera interior	38,14	39,81	37,41	38,66	38,75
2.1.1. Valores representativos de deuda	21,73	24,12	22,91	25,59	24,81
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	9,46	8,77	8,97	11,86	11,02
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	3,62	3,20	3,64	3,51	3,44
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	7,59	7,42	6,62	7,50	8,42
2.1.4. Depósitos en EECC	5,23	5,11	4,23	2,06	2,08
2.1.5. Derivados	-0,03	-0,03	0,01	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	54,20	51,30	54,59	54,83	54,90
2.2.1. Valores representativos de deuda	7,97	8,06	8,53	8,06	9,74
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	14,75	15,26	16,97	18,61	16,80
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	31,45	27,92	28,97	28,07	28,30
2.2.4. Depósitos en EECC	0,03	0,03	0,03	0,03	0,00
2.2.5. Derivados	0,00	0,03	0,08	0,06	0,06
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,01	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	6,75	7,00	7,25	5,93	5,48
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,91	1,88	0,74	0,57	0,86

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

	2013				2014		% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un		
						trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	6.254.969	5.638.141	9.235.008	11.511.553	12.833.545	11,48	105,17	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	4.224.411	5.205.476	5.847.442	8.808.865	10.082.020	14,45	138,66	
3. Beneficios brutos distribuidos	-4.629	-293	-7.604	-367	-6.156	1.577,38	32,99	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2.035.187	432.958	3.395.170	2.703.055	2.757.681	2,02	35,50	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2.364.965	805.115	3.781.559	3.102.229	3.210.054	3,48	35,73	
4.1.1. Intereses	936.742	750.224	727.500	706.982	686.714	-2,87	-26,69	
4.1.2. Dividendos	44.490	208.652	67.901	81.570	70.301	-13,82	58,02	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	549.434	-63.440	677.632	334.901	1.396.388	316,96	154,15	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	548.829	-57.413	1.477.623	1.104.091	853.077	-22,73	55,44	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	39.496	42.210	44.475	43.498	39.335	-9,57	-0,41	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	357.652	-154.849	230.863	340.048	197.895	-41,80	-44,67	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-29.472	86.901	550.570	495.409	137.087	-72,33	-	
4.1.8. Otros rendimientos ²	-82.207	-7.169	4.994	-4.271	-170.742	-	-107,70	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	361.187	389.096	412.665	437.978	460.294	5,10	27,44	
4.2.1. Comisión de gestión	308.709	318.016	353.332	371.647	390.429	5,05	26,47	
4.2.2. Comisión de depósito	26.451	27.745	29.955	31.080	33.378	7,39	26,19	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	26.027	43.335	29.378	35.250	36.487	3,51	40,19	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	31.409	16.938	26.276	38.804	7.920	-79,59	-74,78	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	553	696	513	1.501	481	-67,95	-13,02	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	4.702	5.512	4.835	5.292	6.180	16,78	31,43	
4.3.3. Otros ingresos	26.153	10.729	20.929	32.011	1.259	-96,07	-95,19	

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.

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

	2013				2014		% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un		
						trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	431.178	468.448	498.310	39.680	-139.728	-	-	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	395.741	454.961	464.660	21.327	-161.109	-	-	
3. Beneficios brutos distribuidos	-203	-126	-27	-124	-73	-41,13	-64,04	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	35.640	13.613	33.677	18.477	21.454	16,11	-39,80	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	47.023	24.065	48.154	29.943	34.624	15,63	-26,37	
4.1.1. Intereses	37.752	30.702	38.830	26.986	29.188	8,16	-22,68	
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	10.518	-5.985	9.329	4.070	6.722	65,16	-36,09	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	0	0	-	-	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	160	59	232	17	181	964,71	13,13	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0	0	0	3	16	433,33	-	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-1.267	-725	-260	-1.177	-1.530	-29,99	-20,76	
4.1.8. Otros rendimientos ²	-142	15	23	44	48	9,09	-	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	11.389	10.520	14.510	11.499	13.177	14,59	15,70	
4.2.1. Comisión de gestión	9.532	8.916	12.211	9.548	11.087	16,12	16,31	
4.2.2. Comisión de depósito	1.312	1.285	1.897	1.541	1.736	12,65	32,32	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	545	318	402	410	355	-13,41	-34,86	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	6	68	33	33	7	-78,79	16,67	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	6	0	3	1	4	300,00	-33,33	
4.3.3. Otros ingresos	0	68	30	33	3	-90,91	-	

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.

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

	2013				2014		% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un		
						trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	1.597.744	3.502.583	3.243.588	4.506.860	4.274.794	-5,15	167,55	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	1.349.818	3.385.156	2.965.140	4.267.267	3.822.202	-10,43	183,16	
3. Beneficios brutos distribuidos	-87	-17	-48	-98	-191	94,90	119,54	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	248.013	117.444	278.496	239.691	452.783	88,90	82,56	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	314.735	189.151	358.279	326.363	548.594	68,09	74,30	
4.1.1. Intereses	181.912	192.288	170.670	164.282	184.521	12,32	1,43	
4.1.2. Dividendos	11	5	129	1	109	-	890,91	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	122.409	-31.433	133.686	109.723	365.143	232,79	198,30	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	38	-4.274	111	4.889	236	-95,17	521,05	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	35.810	37.808	40.346	39.498	35.355	-10,49	-1,27	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	15.281	7.079	12.708	11.886	20.304	70,82	32,87	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-8.548	-12.521	-4.403	916	-21.859	-	-155,72	
4.1.8. Otros rendimientos ²	-32.178	199	5.033	-4.832	-35.215	-628,79	-9,44	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	67.194	72.032	79.971	86.684	96.085	10,85	43,00	
4.2.1. Comisión de gestión	57.034	62.636	68.645	71.429	81.830	14,56	43,48	
4.2.2. Comisión de depósito	6.609	7.087	7.825	7.819	9.058	15,85	37,06	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	3.551	2.310	3.501	7.436	5.197	-30,11	46,35	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	472	326	188	12	274	-	-41,95	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	112	176	130	96	177	84,38	58,04	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	37	78	-8	13	43	230,77	16,22	
4.3.3. Otros ingresos	324	73	66	-97	53	-	-83,64	

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.

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

	2013				2014		% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un		
						trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-3.235	75.416	-97.652	131.308	187.850	43,06	-	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-16.016	94.812	-100.450	122.599	170.103	38,75	-	
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	12.781	-19.396	2.798	8.709	17.747	103,78	38,85	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	15.896	-16.408	5.874	12.127	21.675	78,73	36,36	
4.1.1. Intereses	4.591	6.576	4.528	5.936	4.630	-22,00	0,85	
4.1.2. Dividendos	103	12	120	13	786	-	663,11	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	10.067	-19.874	-8.254	-3.962	7.680	-	-23,71	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-87	-333	-7	-18	-662	-	-660,92	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	261	20	-262	-120	10	-	-96,17	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	30.937	-6.032	4.923	7.851	22.472	186,23	-27,36	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-5.556	3.533	5.570	2.418	-651	-	88,28	
4.1.8. Otros rendimientos ²	-24.419	-310	-744	7	-12.588	-	48,45	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	3.195	3.108	3.161	3.520	4.037	14,69	26,35	
4.2.1. Comisión de gestión	2.779	2.783	2.825	3.098	3.391	9,46	22,02	
4.2.2. Comisión de depósito	245	275	214	228	249	9,21	1,63	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	171	49	122	194	397	104,64	132,16	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	80	121	85	102	108	5,88	35,00	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	79	110	84	102	103	0,98	30,38	
4.3.3. Otros ingresos	1	10	1	1	5	400,00	400,00	

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.

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

	2013				2014		% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un		
						trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	45.766	234.388	90.879	724.862	1.648.137	127,37	-	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	21.873	225.794	9.302	659.905	1.548.888	134,71	-	
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	23.893	8.594	81.577	64.957	99.249	52,79	315,39	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	33.161	19.003	92.539	77.805	115.555	48,52	248,47	
4.1.1. Intereses	14.917	15.246	14.765	15.375	19.476	26,67	30,56	
4.1.2. Dividendos	1.127	5.779	2.274	1.792	1.842	2,79	63,44	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	10.154	-1.409	14.751	10.856	62.221	473,15	512,77	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	3.775	1.427	36.041	30.422	15.653	-48,55	314,65	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	494	794	770	737	538	-27,00	8,91	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	7.893	-3.578	11.097	10.297	7.014	-31,88	-11,14	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-5.317	1.091	13.692	9.265	6.846	-26,11	-	
4.1.8. Otros rendimientos ²	117	-348	-851	-938	1.964	-	1.578,63	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	9.716	11.061	11.301	13.257	16.738	26,26	72,27	
4.2.1. Comisión de gestión	8.544	9.334	9.706	10.915	14.509	32,93	69,82	
4.2.2. Comisión de depósito	723	783	779	862	1.119	29,81	54,77	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	449	945	816	1.480	1.110	-25,00	147,22	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	449	652	339	410	431	5,12	-4,01	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	438	471	334	375	428	14,13	-2,28	
4.3.3. Otros ingresos	10	181	5	35	3	-91,43	-70,00	

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.

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

	2013				2014		% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un		
						trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	419.011	418.420	164.107	539.752	814.009	50,81	94,27	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	397.087	442.856	123.258	489.539	770.660	57,43	94,08	
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	-17	0	-	-	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	21.924	-24.436	40.849	50.230	43.349	-13,70	97,72	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	30.034	-15.879	50.707	61.696	56.890	-7,79	89,42	
4.1.1. Intereses	6.560	5.612	6.788	7.251	8.655	19,36	31,94	
4.1.2. Dividendos	641	1.836	1.124	1.618	1.430	-11,62	123,09	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	2.897	-2.188	4.820	4.543	22.198	388,62	666,24	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	3.508	-1.562	6.884	6.290	2.653	-57,82	-24,37	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	506	76	-146	-143	265	-	-47,63	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	31.279	-23.039	20.314	38.151	29.422	-22,88	-5,94	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-14.000	3.333	8.111	3.997	-8.095	-	42,18	
4.1.8. Otros rendimientos ²	-1.356	52	2.812	-11	361	-	-	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	8.667	9.443	10.561	12.505	14.449	15,55	66,71	
4.2.1. Comisión de gestión	7.635	8.306	9.372	10.813	12.710	17,54	66,47	
4.2.2. Comisión de depósito	695	792	857	953	1.087	14,06	56,40	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	336	345	332	739	651	-11,91	93,75	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	557	886	703	1.040	907	-12,79	62,84	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	542	855	699	833	885	6,24	63,28	
4.3.3. Otros ingresos	14	31	4	207	22	-89,37	57,14	

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.

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

	2013				2014		% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un		
						trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-17.505	-120.675	64.295	19.039	130.294	584,35	-	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-32.792	-127.987	-46.100	-54.642	79.916	-	-	
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	15.287	7.312	110.395	73.681	50.378	-31,63	229,55	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	22.674	15.155	118.489	81.421	58.450	-28,21	157,78	
4.1.1. Intereses	6.160	4.244	4.133	3.983	4.197	5,37	-31,87	
4.1.2. Dividendos	2.918	11.612	3.654	3.617	2.552	-29,44	-12,54	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	6.111	2.833	6.263	5.155	14.356	178,49	134,92	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	7.971	-3.427	79.444	51.345	29.878	-41,81	274,83	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	112	101	84	70	60	-14,29	-46,43	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	2.384	-1.627	4.325	3.523	2.274	-35,45	-4,61	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-3.031	1.628	20.888	14.092	3.683	-73,86	-	
4.1.8. Otros rendimientos ²	49	-209	-301	-364	1.449	-	-	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	7.563	8.006	8.270	7.911	8.256	4,36	9,16	
4.2.1. Comisión de gestión	6.655	6.350	7.218	6.817	7.287	6,89	9,50	
4.2.2. Comisión de depósito	479	446	448	429	451	5,13	-5,85	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	429	1.210	604	664	519	-21,84	20,98	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	176	163	176	170	184	8,24	4,55	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	145	151	145	154	157	1,95	8,28	
4.3.3. Otros ingresos	31	12	31	16	27	68,75	-12,90	

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.

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

	2013				2014		% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un		
						trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	431.177	438.984	807.215	1.510.023	1.205.890	-20,14	179,67	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	381.810	443.647	714.122	1.395.250	1.136.425	-18,55	197,64	
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	49.367	-4.663	93.093	114.773	69.465	-39,48	40,71	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	56.140	3.652	103.921	129.261	88.131	-31,82	56,98	
4.1.1. Intereses	3.453	3.668	5.022	5.544	7.498	35,25	117,14	
4.1.2. Dividendos	1.491	5.209	2.938	4.803	3.507	-26,98	135,21	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	765	-591	5.711	4.967	16.105	224,24	-	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	16.570	-1.741	26.664	25.362	12.577	-50,41	-24,10	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	121	7	-117	-22	42	-	-65,29	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	29.512	-13.614	37.764	79.188	42.254	-46,64	43,18	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	5.704	10.550	21.354	8.807	4.567	-48,14	-19,93	
4.1.8. Otros rendimientos ²	-1.477	164	4.585	612	1.580	158,17	-	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	7.357	9.075	12.007	15.968	20.570	28,82	179,60	
4.2.1. Comisión de gestión	6.419	7.652	10.615	13.812	17.974	30,13	180,01	
4.2.2. Comisión de depósito	476	587	785	996	1.344	34,94	182,35	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	462	836	608	1.159	1.252	8,02	171,00	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	584	759	1.180	1.480	1.904	28,65	226,03	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	571	727	1.165	1.406	1.887	34,21	230,47	
4.3.3. Otros ingresos	13	32	15	74	17	-77,03	30,77	

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.

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

	2013				2014		% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un		
						trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	421.568	176.033	1.153.671	1.611.366	-879.732	-	-	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	275.045	104.614	327.969	1.025.913	-1.220.162	-	-	
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	146.523	71.419	825.702	585.453	340.430	-41,85	132,34	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	174.912	112.570	864.764	628.779	377.993	-39,88	116,10	
4.1.1. Intereses	1.250	1.335	1.113	1.529	1.088	-28,84	-12,96	
4.1.2. Dividendos	13.111	82.588	27.580	31.122	14.309	-54,02	9,14	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	1.494	2.283	2.562	3.546	1.955	-44,87	30,86	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	167.430	22.476	720.070	520.627	382.168	-26,59	128,26	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-1	4	5	6	7	16,67	-	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	2.601	3.099	25.328	17.814	6.443	-63,83	147,71	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-8.428	1.358	88.866	54.368	28.484	-47,61	-	
4.1.8. Otros rendimientos ²	-2.545	-572	-760	-232	-56.460	-	-	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	28.486	41.347	39.169	43.735	37.913	-13,31	33,09	
4.2.1. Comisión de gestión	24.300	25.588	33.180	37.372	33.167	-11,25	36,49	
4.2.2. Comisión de depósito	1.437	1.433	1.635	1.947	2.152	10,53	49,76	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	2.749	14.326	4.354	4.416	2.594	-41,26	-5,64	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	97	197	108	409	350	-14,43	260,82	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	25	50	38	19	26	36,84	4,00	
4.3.3. Otros ingresos	72	147	70	391	323	-17,39	348,61	

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.

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

	2013				2014		% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un		
						trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	608.997	73.358	670.304	881.399	2.844.651	222,74	367,10	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	122.314	133.308	175.417	434.944	2.605.660	499,08	-	
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	486.683	-59.950	494.887	446.455	238.991	-46,47	-50,89	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	524.265	-14.749	537.266	491.957	297.030	-39,62	-43,34	
4.1.1. Intereses	1.552	1.697	1.788	2.111	2.003	-5,12	29,06	
4.1.2. Dividendos	17.677	78.905	18.629	24.242	36.903	52,23	108,76	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	1.383	-198	-1.616	2.258	988	-56,24	-28,56	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	331.091	-43.695	374.288	286.255	318.709	11,34	-3,74	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	22	-10	-35	63	-9	-	-	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	140.487	-70.553	61.064	92.552	13.611	-85,29	-90,31	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	43.250	24.038	85.678	88.682	-8.919	-	-	
4.1.8. Otros rendimientos ²	-11.198	-4.932	-2.530	-4.207	-66.255	-1.474,88	-491,67	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	38.691	46.583	43.818	46.548	59.060	26,88	52,65	
4.2.1. Comisión de gestión	31.603	31.038	36.247	38.536	48.462	25,76	53,35	
4.2.2. Comisión de depósito	1.997	2.161	2.278	2.461	2.824	14,75	41,41	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	5.090	13.384	5.293	5.551	7.774	40,05	52,73	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.109	1.381	1.439	1.046	1.020	-2,49	-8,03	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	3	1	-4	1	-	-	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	920	1.085	855	852	810	-4,93	-11,96	
4.3.3. Otros ingresos	190	293	583	198	209	5,56	10,00	

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.

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

	2013				2014		% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un		
						trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	1.520.169	1.891.043	4.524.065	5.589.402	5.331.111	-4,62	250,69	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	1.476.993	1.851.098	4.150.725	5.196.358	4.636.662	-10,77	213,93	
3. Beneficios brutos distribuidos	-4.182	0	-7.388	0	-5.816	-	39,07	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	47.358	39.945	380.728	393.044	700.265	78,16	1.378,66	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	56.123	53.002	400.118	426.442	741.722	73,93	1.221,60	
4.1.1. Intereses	23.186	41.703	55.003	105.159	105.761	0,57	356,14	
4.1.2. Dividendos	2.849	8.134	4.875	7.219	3.495	-51,59	22,67	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	24.523	-17.000	115.760	62.061	462.214	644,77	1.784,82	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-710	-14.673	130.953	96.772	57.027	-41,07	-	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-163	20	31	-70	59	-	-	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	293	-106	18	211	-11	-	-	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	6.000	34.543	93.469	155.218	112.955	-27,23	1.782,58	
4.1.8. Otros rendimientos ²	146	384	8	-128	222	-	52,05	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	8.816	13.164	19.886	34.303	41.621	21,33	372,11	
4.2.1. Comisión de gestión	7.252	10.078	16.008	27.742	30.817	11,08	324,94	
4.2.2. Comisión de depósito	737	1.097	1.646	2.742	3.294	20,13	346,95	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	827	1.989	2.232	3.820	7.511	96,62	808,22	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	50	106	495	906	165	-81,79	230,00	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	48	94	74	87	94	8,05	95,83	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	4	3	1	49	-	-	
4.3.3. Otros ingresos	2	8	419	818	22	-97,31	1.000,00	

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.

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

	2013				2014		% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	1.208.069	-336.950	-1.811.434	-4.023.474	-3.951.673	1,78	-	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	537.752	-602.627	-2.333.990	-4.318.652	-4.399.755	-1,88	-	
3. Beneficios brutos distribuidos	-153	-149	-135	-128	-58	-54,69	-62,09	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	670.470	265.826	522.691	295.306	448.140	51,75	-33,16	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	743.873	349.474	596.998	363.097	521.682	43,68	-29,87	
4.1.1. Intereses	495.411	332.425	315.071	268.716	224.798	-16,34	-54,62	
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	255.104	1.478	285.223	92.929	314.185	238,09	23,16	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	369	-3.398	-2	1	0	-100,00	-100,00	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	477	1.598	1.877	1.756	1.522	-13,33	219,08	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	82	2	132	47	64	36,17	-21,95	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-7.912	17.202	-5.293	-339	-18.879	-	-138,61	
4.1.8. Otros rendimientos ²	342	167	-11	-12	-8	33,33	-	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	91.988	91.459	91.056	83.442	73.747	-11,62	-19,83	
4.2.1. Comisión de gestión	77.684	80.725	78.126	72.995	63.069	-13,60	-18,81	
4.2.2. Comisión de depósito	6.852	7.046	6.870	6.426	5.471	-14,86	-20,15	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	7.452	3.688	6.060	4.021	5.207	29,50	-30,13	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	18.586	7.811	16.748	15.651	204	-98,70	-98,90	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	180	157	120	1.183	84	-92,90	-53,33	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	34	37	31	-102	0	-	-100,00	
4.3.3. Otros ingresos	18.372	7.618	16.598	14.571	120	-99,18	-99,35	

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.

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

	2013				2014		% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-452.736	-940.582	-345.151	-257.422	238.716	-	-	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-617.763	-998.902	-645.261	-467.950	92.783	-	-	
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	165.027	58.320	300.110	210.528	145.933	-30,68	-11,57	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	203.665	100.016	341.159	238.321	185.591	-22,13	-8,87	
4.1.1. Intereses	131.170	88.050	83.651	76.232	72.645	-4,71	-44,62	
4.1.2. Dividendos	0	178	12	0	26	-	-	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	89.468	14.224	88.028	24.190	83.806	246,45	-6,33	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	-251	-1	0	0	-	-	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	284	474	763	873	702	-19,59	147,18	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	187	0	403	273	322	17,95	72,19	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-17.507	-2.704	168.318	129.390	28.090	-78,29	-	
4.1.8. Otros rendimientos ²	63	45	-15	7.364	1	-99,99	-98,41	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	45.711	43.647	44.130	43.267	39.830	-7,94	-12,87	
4.2.1. Comisión de gestión	41.436	39.858	38.884	38.355	35.522	-7,39	-14,27	
4.2.2. Comisión de depósito	2.964	2.796	2.692	2.637	2.461	-6,67	-16,97	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.311	993	2.554	2.275	1.847	-18,81	40,88	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	7.073	1.951	3.081	15.474	171	-98,89	-97,58	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	211	258	123	158	114	-27,85	-45,97	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	40	39	33	38	38	0,00	-5,00	
4.3.3. Otros ingresos	6.822	1.653	2.925	15.278	19	-99,88	-99,72	

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.

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

	2013				2014	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-34.913	47.237	80.230	-5.985	67.747	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-34.101	46.171	51.952	-23.231	56.223	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-812	1.066	28.278	17.246	11.524	-33,18	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	389	2.486	30.065	19.201	13.380	-30,32	-
4.1.1. Intereses	3.321	2.499	2.864	3.041	2.933	-3,55	-11,68
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	825	-125	4.787	1.834	5.676	209,49	588,00
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	4	7	7	7	2	-71,43	-50,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-3.777	97	22.407	14.320	4.768	-66,70	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	15	8	0	-1	0	-	-100,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	1.201	1.422	1.790	1.954	1.884	-3,58	56,87
4.2.1. Comisión de gestión	1.107	1.297	1.499	1.620	1.637	1,05	47,88
4.2.2. Comisión de depósito	63	79	90	98	102	4,08	61,90
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	32	47	201	236	144	-38,98	350,00
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1	2	2	0	28	-	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	-	-
4.3.3. Otros ingresos	1	2	2	0	28	-	-

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.

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

	2013				2014		% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un		
						trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	71.396	-79.945	-2.950	69.470	581.652	737,27	714,68	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	27.678	-49.502	-51.353	20.046	542.808	-	1.861,15	
3. Beneficios brutos distribuidos	-3	0	-5	0	-18	-	500,00	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	43.721	-30.443	48.408	49.424	38.862	-21,37	-11,11	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	57.968	-18.603	62.607	63.774	52.858	-17,12	-8,82	
4.1.1. Intereses	16.324	14.402	14.207	13.310	11.766	-11,60	-27,92	
4.1.2. Dividendos	575	2.116	1.343	1.623	1.244	-23,35	116,35	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	4.624	-3.153	5.463	3.702	12.282	231,77	165,61	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-1.880	-2.814	11.443	11.654	6.184	-46,94	-	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	1.247	1.182	900	806	582	-27,79	-53,33	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	49.633	-25.295	21.031	27.495	28.293	2,90	-43,00	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-6.153	-4.270	8.916	5.923	-2.794	-	54,59	
4.1.8. Otros rendimientos ²	-6.402	-771	-695	-739	-4.698	-535,72	26,62	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	15.196	13.236	14.999	15.415	15.075	-2,21	-0,80	
4.2.1. Comisión de gestión	13.355	11.741	13.364	13.159	13.552	2,99	1,48	
4.2.2. Comisión de depósito	916	890	920	912	940	3,07	2,62	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	925	604	716	1.344	583	-56,62	-36,97	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	949	1.397	801	1.065	1.079	1,31	13,70	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	8	37	7	10	42,86	-	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	884	1.048	663	730	957	31,10	8,26	
4.3.3. Otros ingresos	65	341	101	328	112	-65,85	72,31	

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.

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

	2013				2014		% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un		
						trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	8.284	-209.618	195.529	175.274	479.829	173,76	-	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-61.029	-197.923	42.048	40.193	400.717	896,98	-	
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	69.313	-11.695	153.481	135.081	79.112	-41,43	14,14	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	84.109	2.179	170.619	152.044	95.878	-36,94	13,99	
4.1.1. Intereses	9.182	9.777	9.067	7.527	7.555	0,37	-17,72	
4.1.2. Dividendos	3.987	12.278	5.223	5.521	4.097	-25,79	2,76	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	9.091	-2.303	11.120	9.028	20.858	131,04	129,44	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	20.755	-5.147	91.734	70.492	28.655	-59,35	38,06	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	162	70	21	22	19	-13,64	-88,27	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	47.083	-21.184	31.757	50.757	25.417	-49,92	-46,02	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-2.929	9.749	23.257	9.530	10.419	9,33	-	
4.1.8. Otros rendimientos ²	-3.223	-1.060	-1.560	-834	-1.142	-36,93	64,57	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	16.016	14.992	18.036	17.968	17.854	-0,63	11,48	
4.2.1. Comisión de gestión	13.373	11.711	15.432	15.437	15.415	-0,14	15,27	
4.2.2. Comisión de depósito	946	990	1.021	1.028	1.092	6,23	15,43	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.697	2.291	1.583	1.504	1.346	-10,51	-20,68	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.221	1.118	899	1.006	1.087	8,05	-10,97	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	2	1	28	-26	0	-	-100,00	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	981	858	790	872	792	-9,17	-19,27	
4.3.3. Otros ingresos	237	259	80	159	295	85,53	24,47	

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.

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 diario¹

	2013				2014
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	4,91	4,28	6,49	7,61	7,90
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	3,32	3,95	4,11	5,82	6,20
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	-0,01	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,60	0,33	2,39	1,79	1,70
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,86	0,61	2,66	2,05	1,97
4.1.1. Intereses	0,74	0,57	0,51	0,47	0,42
4.1.2. Dividendos	0,03	0,16	0,05	0,05	0,04
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,43	-0,05	0,48	0,22	0,86
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,43	-0,04	1,04	0,73	0,52
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,03	0,03	0,03	0,03	0,02
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,28	-0,12	0,16	0,22	0,12
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,02	0,07	0,39	0,33	0,08
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,06	-0,01	0,00	0,00	-0,11
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,28	0,30	0,29	0,29	0,28
4.2.1. Comisión de gestión	0,24	0,24	0,25	0,25	0,24
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,03	0,02	0,02	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,02	0,01	0,02	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	0,02	0,01	0,01	0,02	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 porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Monetario

CUADRO 2.5.1

% sobre patrimonio medio diario¹

	2013				2014
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	6,04	6,81	6,11	0,48	-1,50
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	5,54	6,61	5,69	0,26	-1,76
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,50	0,20	0,41	0,22	0,25
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,66	0,35	0,59	0,36	0,41
4.1.1. Intereses	0,53	0,45	0,48	0,32	0,34
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,15	-0,09	0,11	0,05	0,08
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	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)	-0,02	-0,01	0,00	-0,01	-0,02
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,16	0,15	0,18	0,14	0,15
4.2.1. Comisión de gestión	0,13	0,13	0,15	0,11	0,13
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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 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 diario¹

	2013				2014
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	4,84	10,09	8,11	10,38	9,00
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	4,09	9,75	7,42	9,83	8,04
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,75	0,34	0,70	0,55	0,95
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,95	0,54	0,90	0,75	1,15
4.1.1. Intereses	0,55	0,55	0,43	0,38	0,39
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,37	-0,09	0,33	0,25	0,77
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	-0,01	0,00	0,01	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,11	0,11	0,10	0,09	0,07
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,05	0,02	0,03	0,03	0,04
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,03	-0,04	-0,01	0,00	-0,05
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,10	0,00	0,01	-0,01	-0,07
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,20	0,21	0,20	0,20	0,20
4.2.1. Comisión de gestión	0,17	0,18	0,17	0,16	0,17
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	0,01	0,02	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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 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 diario¹

	2013				2014
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-0,30	6,40	-9,07	11,18	14,14
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-1,49	8,04	-9,33	10,44	12,80
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,19	-1,65	0,26	0,74	1,34
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,48	-1,39	0,55	1,03	1,63
4.1.1. Intereses	0,43	0,56	0,42	0,51	0,35
4.1.2. Dividendos	0,01	0,00	0,01	0,00	0,06
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,94	-1,69	-0,77	-0,34	0,58
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,01	-0,03	0,00	0,00	-0,05
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,02	0,00	-0,02	-0,01	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	2,88	-0,51	0,46	0,67	1,69
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,52	0,30	0,52	0,21	-0,05
4.1.8. Otros rendimientos ²	-2,27	-0,03	-0,07	0,00	-0,95
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,30	0,26	0,29	0,30	0,30
4.2.1. Comisión de gestión	0,26	0,24	0,26	0,26	0,26
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,00	0,01	0,02	0,03
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	0,01	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. 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 diario¹

	2013				2014
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	1,57	7,47	2,83	20,07	34,49
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	0,75	7,20	0,29	18,27	32,41
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	0,27	2,54	1,80	2,08
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,14	0,61	2,88	2,15	2,42
4.1.1. Intereses	0,51	0,49	0,46	0,43	0,41
4.1.2. Dividendos	0,04	0,18	0,07	0,05	0,04
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,35	-0,04	0,46	0,30	1,30
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,13	0,05	1,12	0,84	0,33
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,02	0,03	0,02	0,02	0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,27	-0,11	0,35	0,29	0,15
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,18	0,03	0,43	0,26	0,14
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,00	-0,01	-0,03	-0,03	0,04
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,33	0,35	0,35	0,37	0,35
4.2.1. Comisión de gestión	0,29	0,30	0,30	0,30	0,30
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,03	0,03	0,04	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,02	0,02	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	0,02	0,02	0,01	0,01	0,01
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,01	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.

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 diario¹

	2013				2014
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	14,42	12,96	4,54	14,04	18,04
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	13,67	13,71	3,41	12,74	17,08
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,75	-0,76	1,13	1,31	0,96
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,03	-0,49	1,40	1,61	1,26
4.1.1. Intereses	0,23	0,17	0,19	0,19	0,19
4.1.2. Dividendos	0,02	0,06	0,03	0,04	0,03
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,10	-0,07	0,13	0,12	0,49
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,12	-0,05	0,19	0,16	0,06
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,02	0,00	0,00	0,00	0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1,08	-0,71	0,56	0,99	0,65
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,48	0,10	0,22	0,10	-0,18
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,05	0,00	0,08	0,00	0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,30	0,29	0,29	0,33	0,32
4.2.1. Comisión de gestión	0,26	0,26	0,26	0,28	0,28
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	0,01	0,02	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,02	0,03	0,02	0,03	0,02
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,02	0,03	0,02	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. 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 diario¹

	2013				2014
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-1,08	-8,01	4,31	1,28	8,05
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-2,02	-8,50	-3,09	-3,67	4,94
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,94	0,49	7,39	4,95	3,11
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,40	1,01	7,93	5,47	3,61
4.1.1. Intereses	0,38	0,28	0,28	0,27	0,26
4.1.2. Dividendos	0,18	0,77	0,24	0,24	0,16
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,38	0,19	0,42	0,35	0,89
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,49	-0,23	5,32	3,45	1,85
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,15	-0,11	0,29	0,24	0,14
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,19	0,11	1,40	0,95	0,23
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,00	-0,01	-0,02	-0,02	0,09
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,47	0,53	0,55	0,53	0,51
4.2.1. Comisión de gestión	0,41	0,42	0,48	0,46	0,45
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,03	0,08	0,04	0,04	0,03
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	0,01	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. 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 diario¹

	2013				2014
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	23,01	19,19	26,78	36,14	22,31
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	20,37	19,39	23,69	33,40	21,03
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2,63	-0,20	3,09	2,75	1,29
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	3,00	0,16	3,45	3,09	1,63
4.1.1. Intereses	0,18	0,16	0,17	0,13	0,14
4.1.2. Dividendos	0,08	0,23	0,10	0,11	0,06
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,04	-0,03	0,19	0,12	0,30
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,88	-0,08	0,88	0,61	0,23
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1,57	-0,60	1,25	1,90	0,78
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,30	0,46	0,71	0,21	0,08
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,08	0,01	0,15	0,01	0,03
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,39	0,40	0,40	0,38	0,38
4.2.1. Comisión de gestión	0,34	0,33	0,35	0,33	0,33
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,03	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,04	0,02	0,03	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,03	0,03	0,04	0,04	0,04
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,03	0,03	0,04	0,03	0,03
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.

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 diario¹

	2013				2014
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	7,47	3,02	17,55	20,33	-12,39
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	4,87	1,80	4,99	12,94	-17,19
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2,60	1,23	12,56	7,39	4,80
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	3,10	1,93	13,16	7,93	5,32
4.1.1. Intereses	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.1.2. Dividendos	0,23	1,42	0,42	0,39	0,20
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,03	0,04	0,04	0,04	0,03
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	2,97	0,39	10,96	6,57	5,38
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,05	0,05	0,39	0,22	0,09
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,15	0,02	1,35	0,69	0,40
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,05	-0,01	-0,01	0,00	-0,80
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,50	0,71	0,60	0,55	0,53
4.2.1. Comisión de gestión	0,43	0,44	0,50	0,47	0,47
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,02	0,02	0,02	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,05	0,25	0,07	0,06	0,04
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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.

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 diario¹

	2013				2014
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	8,80	1,00	8,66	10,43	25,30
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	1,77	1,82	2,27	5,15	23,17
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	7,03	-0,82	6,39	5,28	2,13
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	7,57	-0,20	6,94	5,82	2,64
4.1.1. Intereses	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.1.2. Dividendos	0,26	1,08	0,24	0,29	0,33
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,02	0,00	-0,02	0,03	0,01
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	4,78	-0,60	4,84	3,39	2,83
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	2,03	-0,96	0,79	1,10	0,12
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,62	0,33	1,11	1,05	-0,08
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,16	-0,07	-0,03	-0,05	-0,59
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,56	0,64	0,57	0,55	0,53
4.2.1. Comisión de gestión	0,46	0,42	0,47	0,46	0,43
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,07	0,18	0,07	0,07	0,07
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,02	0,02	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. 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 diario¹

	2013				2014
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	38,59	32,11	47,48	39,16	27,26
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	37,50	31,44	43,56	36,40	23,71
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,11	0,00	-0,08	0,00	-0,03
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,20	0,68	4,00	2,75	3,58
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,42	0,90	4,20	2,99	3,79
4.1.1. Intereses	0,59	0,71	0,58	0,74	0,54
4.1.2. Dividendos	0,07	0,14	0,05	0,05	0,02
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,62	-0,29	1,21	0,43	2,36
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,02	-0,25	1,37	0,68	0,29
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,15	0,59	0,98	1,09	0,58
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,22	0,22	0,21	0,24	0,21
4.2.1. Comisión de gestión	0,18	0,17	0,17	0,19	0,16
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,03	0,02	0,03	0,04
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	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	0,00	0,00	0,00	0,00
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. 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 diario¹

	2013				2014
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	3,24	-0,89	-5,03	-12,13	-13,69
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	1,44	-1,60	-6,48	-13,02	-15,24
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,80	0,70	1,45	0,89	1,55
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2,00	0,93	1,66	1,09	1,81
4.1.1. Intereses	1,33	0,88	0,88	0,81	0,78
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,68	0,00	0,79	0,28	1,09
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	-0,01	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,01	0,01	0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,02	0,05	-0,01	0,00	-0,07
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,25	0,24	0,25	0,25	0,26
4.2.1. Comisión de gestión	0,21	0,21	0,22	0,22	0,22
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,01	0,02	0,01	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,05	0,02	0,05	0,05	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	0,05	0,02	0,05	0,04	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 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 diario¹

	2013				2014
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-3,30	-7,23	-2,76	-2,13	1,99
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-4,50	-7,68	-5,16	-3,88	0,77
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,20	0,45	2,40	1,74	1,22
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,48	0,77	2,73	1,97	1,55
4.1.1. Intereses	0,96	0,68	0,67	0,63	0,61
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,65	0,11	0,70	0,20	0,70
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	0,01	0,01	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)	-0,13	-0,02	1,35	1,07	0,23
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,00	0,00	0,00	0,06	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,33	0,34	0,35	0,36	0,33
4.2.1. Comisión de gestión	0,30	0,31	0,31	0,32	0,30
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	0,02	0,02	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,05	0,01	0,02	0,13	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	0,05	0,01	0,02	0,13	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 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 diario¹

	2013				2014
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-10,27	12,12	17,88	-1,29	13,77
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-10,03	11,84	11,58	-5,00	11,43
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-0,24	0,27	6,30	3,71	2,34
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,11	0,64	6,70	4,13	2,72
4.1.1. Intereses	0,98	0,64	0,64	0,65	0,60
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,24	-0,03	1,07	0,39	1,15
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-1,11	0,02	4,99	3,08	0,97
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,35	0,36	0,40	0,42	0,38
4.2.1. Comisión de gestión	0,33	0,33	0,33	0,35	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	0,01	0,01	0,04	0,05	0,03
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01

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 porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Retorno Absoluto

CUADRO 2.5.14

% sobre patrimonio medio diario¹

	2013				2014
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	1,53	-1,74	-0,06	1,51	11,82
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	0,59	-1,08	-1,11	0,44	11,03
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,94	-0,66	1,04	1,07	0,79
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,24	-0,41	1,35	1,39	1,07
4.1.1. Intereses	0,35	0,31	0,31	0,29	0,24
4.1.2. Dividendos	0,01	0,05	0,03	0,04	0,03
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,10	-0,07	0,12	0,08	0,25
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,04	-0,06	0,25	0,25	0,13
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,03	0,03	0,02	0,02	0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1,07	-0,55	0,45	0,60	0,58
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,13	-0,09	0,19	0,13	-0,06
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,14	-0,02	-0,01	-0,02	-0,10
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,33	0,29	0,32	0,34	0,31
4.2.1. Comisión de gestión	0,29	0,26	0,29	0,29	0,28
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,01	0,02	0,03	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,02	0,03	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	0,01	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. 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 diario¹

	2013				2014
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	0,19	-5,08	4,61	4,04	10,06
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-1,43	-4,80	0,99	0,93	8,40
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,62	-0,28	3,62	3,12	1,66
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,97	0,05	4,02	3,51	2,01
4.1.1. Intereses	0,22	0,24	0,21	0,17	0,16
4.1.2. Dividendos	0,09	0,30	0,12	0,13	0,09
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,21	-0,06	0,26	0,21	0,44
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,49	-0,12	2,16	1,63	0,60
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1,10	-0,51	0,75	1,17	0,53
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,07	0,24	0,55	0,22	0,22
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,08	-0,03	-0,04	-0,02	-0,02
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,38	0,36	0,43	0,41	0,37
4.2.1. Comisión de gestión	0,31	0,28	0,36	0,36	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	0,04	0,06	0,04	0,03	0,03
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,03	0,03	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	0,01	0,01	0,00	0,00	0,01

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.

Cartera de los fondos de inversión por grupos financieros. Instituciones crediticias¹

CUADRO 2.6

Importes en miles de euros

	2013				2014	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
BANCOS								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	53.257.458	57.615.559	61.356.043	67.446.914	92.717.636	37,47	74,09	37,47
1.1. Valores representativos de deuda	41.743.918	44.469.372	46.703.071	50.579.295	71.826.344	42,01	72,06	42,01
activos	4.227.070	4.572.577	4.986.093	4.504.693	8.288.025	83,99	96,07	83,99
1.2. Instrumentos de patrimonio	1.600.434	1.686.444	2.103.615	2.828.435	4.251.284	50,31	165,63	50,31
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.639.244	2.954.314	3.061.885	3.448.589	4.509.758	30,77	70,87	30,77
1.4. Depósitos en EECC	7.129.565	8.335.026	9.228.276	10.273.921	11.721.008	14,09	64,40	14,09
1.5. Derivados ²	144.297	170.402	259.197	316.675	396.315	25,15	174,65	25,15
1.6. Otros	0	0	0	0	12.927	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	16.824.733	16.188.430	17.736.987	19.784.725	35.409.719	78,98	110,46	78,98
2.1. Valores representativos de deuda	9.037.195	8.353.534	9.019.004	10.034.087	20.423.802	103,54	126,00	103,54
2.2. Instrumentos de patrimonio	3.031.459	3.046.033	3.316.284	3.929.749	6.203.976	57,87	104,65	57,87
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.608.267	4.624.453	5.131.894	5.497.285	8.380.294	52,44	81,85	52,44
2.4. Depósitos en EECC	36.434	38.903	33.337	45.589	37.629	-17,46	3,28	-17,46
2.5. Derivados ²	111.379	125.507	236.468	278.015	364.016	30,93	226,83	30,93
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	215	171	174	27	46	70,37	-78,60	70,37
4. Total cartera (=1+2+3)	70.082.406	73.804.160	79.093.204	87.231.666	128.127.401	46,88	82,82	46,88
CAJAS								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	20.776.402	21.706.195	22.579.705	23.345.708	2.369.217	-89,85	-88,60	-89,85
1.1. Valores representativos de deuda	18.168.993	18.963.531	19.458.845	19.898.720	941.922	-95,27	-94,82	-95,27
activos	1.326.021	1.369.768	934.141	1.952.520	118.340	-93,94	-91,08	-93,94
1.2. Instrumentos de patrimonio	377.358	386.789	525.871	621.682	85.683	-86,22	-77,29	-86,22
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	539.540	584.448	623.635	703.913	101.848	-85,53	-81,12	-85,53
1.4. Depósitos en EECC	1.689.191	1.764.294	1.960.260	2.089.545	1.254.207	-39,98	-25,75	-39,98
1.5. Derivados ²	1.320	7.132	11.093	31.847	-14.443	-	-	-
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	8.939.986	8.994.944	9.556.919	10.097.529	347.080	-96,56	-96,12	-96,56
2.1. Valores representativos de deuda	6.579.986	6.573.943	6.783.343	6.664.211	196.647	-97,05	-97,01	-97,05
2.2. Instrumentos de patrimonio	1.014.559	1.052.012	1.249.874	1.607.135	62.329	-96,12	-93,86	-96,12
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.325.011	1.348.674	1.487.415	1.773.266	57.603	-96,75	-95,65	-96,75
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados ²	19.978	20.174	36.238	52.867	30.500	-42,31	52,67	-42,31
2.6. Otros	451	142	49	49	0	-100,00	-100,00	-100,00
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	2.440	2.390	1.596	250	0	-100,00	-100,00	-100,00
4. Total cartera (=1+2+3)	29.718.828	30.703.529	32.138.220	33.443.487	2.716.297	-91,88	-90,86	-91,88

Cartera de los fondos de inversión por grupos financieros. Instituciones crediticias¹

CUADRO 2.6

Importes en miles de euros

	2013				2014	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
COOPERATIVAS DE CRÉDITO								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	2.698.698	2.833.139	2.790.564	3.043.316	3.250.701	6,81	20,45	6,81
1.1. Valores representativos de deuda	2.287.725	2.417.143	2.351.663	2.653.723	2.951.516	11,22	29,02	11,22
activos	319.243	298.854	169.863	495.461	325.628	-34,28	2,00	-34,28
1.2. Instrumentos de patrimonio	71.560	73.408	92.163	114.934	138.519	20,52	93,57	20,52
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	86.668	87.831	98.827	79.965	104.121	30,21	20,14	30,21
1.4. Depósitos en EECC	241.072	247.132	237.120	179.386	38.297	-78,65	-84,11	-78,65
1.5. Derivados ²	11.673	7.625	10.766	15.282	18.246	19,40	56,31	19,40
1.6. Otros	0	0	26	26	0	-100,00	-	-100,00
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	968.683	1.008.040	1.127.504	1.096.388	1.171.262	6,83	20,91	6,83
2.1. Valores representativos de deuda	686.826	691.868	794.143	743.519	787.704	5,94	14,69	5,94
2.2. Instrumentos de patrimonio	96.197	102.908	108.838	127.473	135.572	6,35	40,93	6,35
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	184.276	211.548	222.253	222.793	244.608	9,79	32,74	9,79
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados ²	1.384	1.716	2.270	2.603	3.378	29,77	144,08	29,77
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	26	26	26	192	192	0,00	638,46	0,00
4. Total cartera (=1+2+3)	3.667.407	3.841.205	3.918.094	4.139.896	4.422.155	6,82	20,58	6,82

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 instituciones¹

CUADRO 2.7

Importes en miles de euros

	2013				2014	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
SOCIEDADES DE VALORES								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	1.421.549	1.668.052	2.122.647	2.319.017	2.307.248	-0,51	62,31	-0,51
1.1. Valores representativos de deuda	489.144	639.068	1.016.962	1.218.187	1.104.740	-9,31	125,85	-9,31
activos	296.842	332.262	557.284	704.069	639.178	-9,22	115,33	-9,22
1.2. Instrumentos de patrimonio	432.293	472.475	517.922	523.301	573.564	9,60	32,68	9,60
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	7.014	8.763	7.689	6.736	6.609	-1,89	-5,77	-1,89
1.4. Depósitos en EECC	493.162	548.208	580.290	570.861	622.431	9,03	26,21	9,03
1.5. Derivados ²	-64	-460	-216	-67	-94	-40,30	-46,88	-40,30
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	3.081.359	3.172.185	3.632.459	4.020.682	4.864.126	20,98	57,86	20,98
2.1. Valores representativos de deuda	161.330	182.764	240.972	314.951	618.383	96,34	283,30	96,34
2.2. Instrumentos de patrimonio	2.903.068	2.974.036	3.380.048	3.697.022	4.237.173	14,61	45,96	14,61
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	16.435	14.448	9.994	8.305	7.846	-5,53	-52,26	-5,53
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados ²	525	936	1.444	404	725	79,46	38,10	79,46
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	757	292	292	496	483	-2,62	-36,20	-2,62
4. Total cartera (=1+2+3)	4.503.665	4.840.529	5.755.398	6.340.195	7.171.857	13,12	59,24	13,12
AGENCIAS DE VALORES								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	324.286	332.248	367.984	431.855	462.094	7,00	42,50	7,00
1.1. Valores representativos de deuda	144.727	137.430	141.044	166.304	165.157	-0,69	14,12	-0,69
activos	53.088	38.895	30.988	57.279	66.039	15,29	24,40	15,29
1.2. Instrumentos de patrimonio	60.626	73.574	98.236	132.801	160.644	20,97	164,98	20,97
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	8.040	4.217	5.666	6.228	6.616	6,23	-17,71	6,23
1.4. Depósitos en EECC	110.812	117.042	123.039	126.522	129.670	2,49	17,02	2,49
1.5. Derivados ²	81	-15	0	0	7	-	-91,36	-
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	275.645	260.666	290.774	318.644	360.051	12,99	30,62	12,99
2.1. Valores representativos de deuda	120.151	107.999	111.816	120.491	130.950	8,68	8,99	8,68
2.2. Instrumentos de patrimonio	105.144	107.962	127.066	142.062	158.272	11,41	50,53	11,41
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	47.984	41.829	49.530	55.420	70.423	27,07	46,76	27,07
2.4. Depósitos en EECC	429	425	406	0	0	-	-100,00	-
2.5. Derivados ²	1.937	2.451	1.955	672	406	-39,58	-79,04	-39,58
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)	599.931	592.914	658.758	750.499	822.145	9,55	37,04	9,55

Cartera de los fondos de inversión por grupos financieros. Otras instituciones¹

CUADRO 2.7

Importes en miles de euros

	2013				2014	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
COMPAÑÍAS DE SEGUROS								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	8.233.409	9.300.464	9.516.305	10.042.024	10.649.304	6,05	29,34	6,05
1.1. Valores representativos de deuda activos	3.954.089	4.095.183	3.942.023	4.106.202	4.308.917	4,94	8,97	4,94
1.2. Instrumentos de patrimonio	510.142	580.629	419.795	538.952	962.430	78,57	88,66	78,57
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	595.594	640.216	769.073	881.222	962.868	9,27	61,67	9,27
1.4. Depósitos en EECC	189.066	182.157	175.351	133.509	115.300	-13,64	-39,02	-13,64
1.5. Derivados ²	3.456.194	4.262.497	4.486.190	4.762.260	5.139.456	7,92	48,70	7,92
1.6. Otros	38.466	120.412	143.667	158.829	122.763	-22,71	219,15	-22,71
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1. Valores representativos de deuda	4.143.409	3.723.279	4.074.256	4.426.764	4.725.498	6,75	14,05	6,75
2.2. Instrumentos de patrimonio	2.142.735	1.915.774	2.106.983	2.179.106	2.311.876	6,09	7,89	6,09
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	753.836	836.488	949.805	1.090.789	1.031.325	-5,45	36,81	-5,45
2.4. Depósitos en EECC	1.179.518	968.222	1.010.992	1.142.004	1.371.530	20,10	16,28	20,10
2.5. Derivados ²	0	0	0	0	0	-	-	-
2.6. Otros	67.320	2.795	6.476	14.865	10.767	-27,57	-84,01	-27,57
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
4. Total cartera (=1+2+3)	12.376.818	13.023.743	13.590.561	14.468.788	15.374.802	6,26	24,22	6,26
OTROS								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	1.545.451	1.480.850	1.556.818	1.683.834	1.722.885	2,32	11,48	2,32
1.1. Valores representativos de deuda activos	734.057	726.946	778.477	857.926	923.547	7,65	25,81	7,65
1.2. Instrumentos de patrimonio	334.796	361.214	402.334	441.427	452.566	2,52	35,18	2,52
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	189.638	185.954	221.353	265.012	307.280	15,95	62,04	15,95
1.4. Depósitos en EECC	94.368	91.381	93.579	119.203	128.876	8,11	36,57	8,11
1.5. Derivados ²	527.699	476.578	462.829	441.213	359.290	-18,57	-31,91	-18,57
1.6. Otros	-311	-8	578	480	554	15,42	-	15,42
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	0	0	0	0	3.337	-	-	-
2.1. Valores representativos de deuda	1.121.962	1.083.608	1.197.553	1.284.783	1.489.749	15,95	32,78	15,95
2.2. Instrumentos de patrimonio	241.550	227.957	246.743	256.447	352.508	37,46	45,94	37,46
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	336.963	338.816	399.356	440.008	515.223	17,09	52,90	17,09
2.4. Depósitos en EECC	542.884	517.099	549.771	586.887	615.452	4,87	13,37	4,87
2.5. Derivados ²	0	0	2.501	0	0	-	-	-
2.6. Otros	565	-262	-817	1.441	1.086	-24,64	92,21	-24,64
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	5.483	-	-	-
4. Total cartera (=1+2+3)	157	319	326	201	201	0,00	28,03	0,00
4. Total cartera (=1+2+3)	2.667.570	2.564.777	2.754.697	2.968.818	3.212.835	8,22	20,44	8,22

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

Importes en miles de euros

	2013				2014		% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un		
						trimestre	Un año	
SUSCRIPCIONES								
1. Monetario	2.116.805	3.291.641	2.309.266	2.482.673	2.303.862	-7,20	8,84	
2. Renta Fija Euro	6.839.315	12.237.024	8.177.620	11.764.207	13.612.024	15,71	99,03	
3. Renta Fija Internacional	310.100	274.590	139.126	212.320	303.019	42,72	-2,28	
4. Renta Fija Mixta Euro	347.926	364.143	294.045	1.053.322	1.885.135	78,97	441,82	
5. Renta Fija Mixta Internacional	436.955	644.846	472.582	955.998	1.241.515	29,87	184,13	
6. Renta Variable Mixta Euro	78.815	41.822	50.596	159.979	167.292	4,57	112,26	
7. Renta Variable Mixta Internacional	317.768	454.207	605.386	1.313.258	1.448.481	10,30	355,83	
8. Renta Variable Euro	699.914	866.604	793.842	1.722.496	1.921.337	11,54	174,51	
9. Renta Variable Internacional	698.330	984.934	826.480	1.187.663	1.425.870	20,06	104,18	
10. IIC de Gestión Pasiva	1.689.888	1.969.759	3.274.024	6.693.759	7.394.082	10,46	337,55	
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	2.956.033	1.763.820	908.843	335.385	287.192	-14,37	-90,28	
12. Garantizado de Rendimiento Variable	427.649	426.785	449.624	439.841	1.077.563	144,99	151,97	
13. De Garantía Parcial	41.622	75.928	74.861	1.184	63.622	-	52,86	
14. Retorno Absoluto	437.950	475.599	382.015	589.464	958.734	62,65	118,91	
15. Global	500.806	496.698	438.965	738.693	766.544	3,77	53,06	
16. Total FI (=1 a 15)	17.899.876	24.368.399	19.197.273	29.650.242	34.856.273	17,56	94,73	
REEMBOLSOS								
1. Monetario	1.670.102	2.403.852	1.814.157	2.401.059	2.464.970	2,66	47,59	
2. Renta Fija Euro	5.356.503	9.171.993	5.267.736	7.569.524	9.977.889	31,82	86,28	
3. Renta Fija Internacional	326.547	182.108	105.680	102.248	142.765	39,63	-56,28	
4. Renta Fija Mixta Euro	294.752	335.949	214.988	398.329	336.245	-15,59	14,08	
5. Renta Fija Mixta Internacional	176.957	263.654	357.188	468.716	466.973	-0,37	163,89	
6. Renta Variable Mixta Euro	86.516	148.780	62.941	111.752	87.499	-21,70	1,14	
7. Renta Variable Mixta Internacional	98.678	128.739	173.270	329.224	319.518	-2,95	223,80	
8. Renta Variable Euro	425.323	764.378	466.115	696.728	966.298	38,69	127,19	
9. Renta Variable Internacional	582.982	827.318	629.189	757.684	1.003.100	32,39	72,06	
10. IIC de Gestión Pasiva	467.211	599.403	847.527	2.175.198	3.036.794	39,61	549,98	
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	2.427.336	2.099.270	1.864.899	4.041.673	4.050.566	0,22	66,87	
12. Garantizado de Rendimiento Variable	955.605	1.297.743	813.391	759.635	1.139.951	50,07	19,29	
13. De Garantía Parcial	74.656	59.342	22.909	24.415	24.992	2,36	-66,52	
14. Retorno Absoluto	410.397	553.026	429.773	559.645	415.970	-25,67	1,36	
15. Global	301.137	316.017	260.711	450.042	352.837	-21,60	17,17	
16. Total FI (=1 a 15)	13.654.701	19.151.573	13.330.475	20.845.871	24.786.367	18,90	81,52	
NETO								
1. Monetario	446.703	887.789	495.109	81.615	-161.108	-	-	
2. Renta Fija Euro	1.482.812	3.065.031	2.909.884	4.194.683	3.634.135	-13,36	145,08	
3. Renta Fija Internacional	-16.447	92.482	33.446	110.072	160.253	45,59	-	
4. Renta Fija Mixta Euro	53.174	28.193	79.057	654.993	1.548.890	136,47	-	
5. Renta Fija Mixta Internacional	259.998	381.192	115.393	487.282	774.542	58,95	197,90	
6. Renta Variable Mixta Euro	-7.701	-106.957	-12.345	48.228	79.794	65,45	-	
7. Renta Variable Mixta Internacional	219.090	325.467	432.116	984.035	1.128.963	14,73	415,30	
8. Renta Variable Euro	274.591	102.226	327.727	1.025.768	955.039	-6,90	247,80	
9. Renta Variable Internacional	115.349	157.616	197.291	429.979	422.770	-1,68	266,52	
10. IIC de Gestión Pasiva	1.222.678	1.370.357	2.426.497	4.518.560	4.357.288	-3,57	256,37	
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	528.697	-335.451	-956.056	-3.706.288	-3.763.374	-1,54	-	
12. Garantizado de Rendimiento Variable	-527.955	-870.958	-363.767	-319.794	-62.388	80,49	88,18	
13. De Garantía Parcial	-33.034	16.586	51.952	-23.231	38.631	-	-	
14. Retorno Absoluto	27.553	-77.428	-47.759	29.819	542.764	1.720,20	1.869,93	
15. Global	199.669	180.681	178.253	288.651	413.707	43,32	107,20	
16. Total FI (=1 a 15)	4.245.176	5.216.826	5.866.799	8.804.371	10.069.905	14,37	137,21	

1. Datos estimados por la CNMV

2. El importe de las suscripciones de los fondos de inversión en fondos de inversión de la misma gestora fue, en el primer trimestre de 2014, del orden de 1120 millones de euros.

3. El importe de los reembolsos de los fondos de inversión en fondos de inversión de la misma gestora fue, en el primer trimestre de 2014, del orden de 721 millones de euros. Estadísticas de IIC Fondos de Inversión

Rentabilidad de los fondos de inversión por tipo de fondo¹

CUADRO 2.9

Porcentaje

	2013				2014
	I	II	III	IV	I
1. Monetario	0,51	0,21	0,38	0,25	0,26
2. Renta Fija Euro	0,77	0,38	0,72	0,59	0,99
3. Renta Fija Internacional	1,35	-1,59	0,30	0,78	1,39
4. Renta Fija Mixta Euro	0,83	0,30	2,63	1,91	2,13
5. Renta Fija Mixta Internacional	0,82	-0,65	1,16	1,34	0,97
6. Renta Variable Mixta Euro	0,97	0,45	7,79	5,16	3,23
7. Renta Variable Mixta Internacional	2,84	-0,01	3,29	2,93	1,23
8. Renta Variable Euro	2,95	1,30	13,71	7,99	5,01
9. Renta Variable Internacional	7,40	-0,69	6,87	5,54	2,22
10. IIC de Gestión Pasiva	1,06	0,86	4,13	2,58	3,45
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	1,82	0,70	1,46	0,89	1,56
12. Garantizado de Rendimiento Variable	1,20	0,44	2,48	1,76	1,22
13. De Garantía Parcial	-0,28	0,37	6,79	3,84	2,41
14. Retorno Absoluto	0,96	-0,62	1,07	1,04	0,82
15. Global	1,70	-0,26	3,80	3,25	1,65
16. Total FI (=1 a 15)	1,65	0,36	2,50	1,85	1,71

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

	2013				2014 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	4.400.031	4.517.632	4.665.265	4.906.380	5.254.889	7,10	19,43	7,10
1.1. Residentes	4.344.170	4.461.680	4.608.356	4.848.184	5.194.854	7,15	19,58	7,15
1.2. No residentes	55.861	55.952	56.909	58.196	60.035	3,16	7,47	3,16
2. Personas jurídicas	123.109	128.987	134.454	144.339	155.316	7,61	26,16	7,61
2.1. Entidades de Crédito	500	506	520	521	589	13,05	17,80	13,05
2.2. Otros agentes residentes	121.922	127.784	133.198	143.083	153.950	7,59	26,27	7,59
2.2.1. Empresas de seguros	1.308	1.289	1.334	1.492	1.424	-4,56	8,87	-4,56
2.2.2. Fondos de pensiones	528	554	654	666	666	0,00	26,14	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	2.336	2.333	2.681	2.832	3.210	13,35	37,41	13,35
2.2.4. Otros	117.750	123.608	128.529	138.093	148.650	7,64	26,24	7,64
2.3. Entidades no residentes	687	697	736	735	777	5,71	13,10	5,71
3. Total partícipes	4.523.140	4.646.619	4.799.719	5.050.719	5.410.205	7,12	19,61	7,12
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	106.634.407	110.298.622	117.097.181	125.957.159	135.612.936	7,67	27,18	7,67
1.1. Residentes	105.154.291	108.795.264	115.454.643	124.175.287	133.674.608	7,65	27,12	7,65
1.2. No residentes	1.480.116	1.503.358	1.642.538	1.781.872	1.938.328	8,78	30,96	8,78
2. Personas jurídicas	23.660.951	25.634.876	28.071.326	30.722.900	33.900.669	10,34	43,28	10,34
2.1. Entidades de Crédito	610.529	496.692	568.232	547.640	518.979	-5,23	-15,00	-5,23
2.2. Otros agentes residentes	22.662.236	24.719.941	27.044.094	29.743.342	32.922.731	10,69	45,28	10,69
2.2.1. Empresas de seguros	5.473.919	5.899.668	6.235.419	6.819.396	7.245.029	6,24	32,36	6,24
2.2.2. Fondos de pensiones	853.656	897.822	963.643	972.407	1.018.647	4,76	19,33	4,76
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	3.618.318	3.897.422	4.344.895	4.668.315	5.279.317	13,09	45,91	13,09
2.2.4. Otros	12.716.343	14.025.029	15.500.137	17.283.225	19.379.739	12,13	52,40	12,13
2.3. Entidades no residentes	388.186	418.244	459.000	431.919	458.959	6,26	18,23	6,26
3. Total patrimonio	130.295.358	135.933.499	145.168.507	156.680.060	169.513.605	8,19	30,10	8,19

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

	2013				2014	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	188.717	210.877	215.280	225.795	227.313	0,67	20,45	0,67
1.1. Residentes	186.990	208.227	212.635	223.089	224.600	0,68	20,11	0,68
1.2. No residentes	1.727	2.650	2.645	2.706	2.713	0,26	57,09	0,26
2. Personas jurídicas	8.144	8.639	9.203	9.487	9.370	-1,23	15,05	-1,23
2.1. Entidades de Crédito	20	17	18	22	18	-18,18	-10,00	-18,18
2.2. Otros agentes residentes	8.092	8.585	9.143	9.423	9.308	-1,22	15,03	-1,22
2.2.1. Empresas de seguros	42	40	54	59	58	-1,69	38,10	-1,69
2.2.2. Fondos de pensiones	9	11	86	90	85	-5,56	844,44	-5,56
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	109	121	129	108	109	0,93	0,00	0,93
2.2.4. Otros	7.932	8.413	8.874	9.166	9.056	-1,20	14,17	-1,20
2.3. Entidades no residentes	32	37	42	42	44	4,76	37,50	4,76
3. Total partícipes	196.861	219.516	224.483	235.282	236.683	0,60	20,23	0,60
PATRIMONIO²								
1. Personas físicas	5.875.179	6.248.146	6.590.949	6.586.276	6.542.282	-0,67	11,35	-0,67
1.1. Residentes	5.831.941	6.195.465	6.536.160	6.531.479	6.485.431	-0,71	11,21	-0,71
1.2. No residentes	43.238	52.681	54.789	54.797	56.852	3,75	31,49	3,75
2. Personas jurídicas	1.539.330	1.634.812	1.790.319	1.834.671	1.738.936	-5,22	12,97	-5,22
2.1. Entidades de Crédito	39.998	4.603	8.537	12.758	7.519	-41,06	-81,20	-41,06
2.2. Otros agentes residentes	1.442.367	1.611.954	1.765.849	1.806.222	1.706.886	-5,50	18,34	-5,50
2.2.1. Empresas de seguros	106.297	91.642	84.531	113.006	109.740	-2,89	3,24	-2,89
2.2.2. Fondos de pensiones	24.265	22.075	48.700	43.498	40.213	-7,55	65,72	-7,55
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	242.480	259.701	202.690	220.490	166.473	-24,50	-31,35	-24,50
2.2.4. Otros	1.069.325	1.238.536	1.429.928	1.429.228	1.390.460	-2,71	30,03	-2,71
2.3. Entidades no residentes	56.965	18.255	15.933	15.691	24.532	56,34	-56,93	56,34
3. Total patrimonio	7.414.510	7.882.958	8.381.268	8.420.947	8.281.219	-1,66	11,69	-1,66

1. 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

	2013				2014		% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año	
PARTÍCIPES									
1. Personas físicas	992.821	1.028.602	1.091.789	1.152.919	1.239.393	7,50	24,84	7,50	
1.1. Residentes	976.752	1.013.351	1.075.996	1.136.849	1.222.628	7,55	25,17	7,55	
1.2. No residentes	16.069	15.251	15.793	16.070	16.765	4,32	4,33	4,32	
2. Personas jurídicas	43.057	46.583	48.961	53.179	57.021	7,22	32,43	7,22	
2.1. Entidades de Crédito	127	131	137	146	157	7,53	23,62	7,53	
2.2. Otros agentes residentes	42.694	46.210	48.558	52.764	56.589	7,25	32,55	7,25	
2.2.1. Empresas de seguros	330	338	355	390	395	1,28	19,70	1,28	
2.2.2. Fondos de pensiones	176	188	209	218	218	0,00	23,86	0,00	
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	550	586	670	801	857	6,99	55,82	6,99	
2.2.4. Otros	41.638	45.098	47.324	51.355	55.119	7,33	32,38	7,33	
2.3. Entidades no residentes	236	242	266	269	275	2,23	16,53	2,23	
3. Total partícipes	1.035.878	1.075.185	1.140.750	1.206.098	1.296.414	7,49	25,15	7,49	
PATRIMONIO¹									
1. Personas físicas	24.092.482	26.049.452	28.234.543	31.335.093	33.853.226	8,04	40,51	8,04	
1.1. Residentes	23.770.467	25.716.947	27.840.645	30.906.503	33.388.458	8,03	40,46	8,03	
1.2. No residentes	322.015	332.505	393.897	428.590	464.767	8,44	44,33	8,44	
2. Personas jurídicas	10.063.967	11.609.580	12.668.077	14.074.387	15.831.049	12,48	57,30	12,48	
2.1. Entidades de Crédito	305.875	261.446	300.456	320.459	294.389	-8,14	-3,76	-8,14	
2.2. Otros agentes residentes	9.647.185	11.171.031	12.167.113	13.579.865	15.361.004	13,12	59,23	13,12	
2.2.1. Empresas de seguros	1.883.071	2.260.884	2.319.053	2.582.647	2.881.065	11,55	53,00	11,55	
2.2.2. Fondos de pensiones	546.639	578.559	608.756	595.509	634.104	6,48	16,00	6,48	
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	2.270.530	2.561.554	2.786.549	3.105.676	3.577.996	15,21	57,58	15,21	
2.2.4. Otros	4.946.945	5.770.034	6.452.755	7.296.033	8.267.840	13,32	67,13	13,32	
2.3. Entidades no residentes	110.907	177.103	200.507	174.063	175.655	0,91	58,38	0,91	
3. Total patrimonio	34.156.449	37.659.032	40.902.620	45.409.480	49.684.274	9,41	45,46	9,41	

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

	2013				2014 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	49.205	51.411	44.453	65.291	77.411	18,56	57,32	18,56
1.1. Residentes	48.958	51.162	44.215	64.746	76.876	18,73	57,02	18,73
1.2. No residentes	247	249	238	545	535	-1,83	116,60	-1,83
2. Personas jurídicas	1.108	1.183	1.181	1.338	1.494	11,66	34,84	11,66
2.1. Entidades de Crédito	11	10	11	12	14	16,67	27,27	16,67
2.2. Otros agentes residentes	1.094	1.170	1.167	1.323	1.476	11,56	34,92	11,56
2.2.1. Empresas de seguros	37	37	37	38	41	7,89	10,81	7,89
2.2.2. Fondos de pensiones	14	14	15	16	15	-6,25	7,14	-6,25
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	60	59	57	57	55	-3,51	-8,33	-3,51
2.2.4. Otros	983	1.060	1.058	1.212	1.365	12,62	38,86	12,62
2.3. Entidades no residentes	3	3	3	3	4	33,33	33,33	33,33
3. Total partícipes	50.313	52.594	45.634	66.629	78.905	18,42	56,83	18,42
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	727.958	788.482	688.531	770.142	875.087	13,63	20,21	13,63
1.1. Residentes	721.540	782.107	682.373	763.805	868.400	13,69	20,35	13,69
1.2. No residentes	6.418	6.374	6.158	6.337	6.687	5,52	4,19	5,52
2. Personas jurídicas	391.396	406.290	408.588	458.285	541.190	18,09	38,27	18,09
2.1. Entidades de Crédito	13.933	11.511	11.419	11.670	11.224	-3,82	-19,44	-3,82
2.2. Otros agentes residentes	377.315	394.630	397.008	446.449	527.863	18,24	39,90	18,24
2.2.1. Empresas de seguros	175.779	170.879	195.238	210.238	239.975	14,14	36,52	14,14
2.2.2. Fondos de pensiones	16.260	17.312	16.357	19.890	20.566	3,40	26,48	3,40
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	45.805	57.165	49.091	64.853	76.829	18,47	67,73	18,47
2.2.4. Otros	139.470	149.275	136.322	151.468	190.493	25,76	36,58	25,76
2.3. Entidades no residentes	148	148	162	166	2.103	1.166,87	1.320,95	1.166,87
3. Total patrimonio	1.119.355	1.194.771	1.097.119	1.228.427	1.416.277	15,29	26,53	15,29

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

	2013				2014 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	116.067	119.219	113.492	129.196	166.500	28,87	43,45	28,87
1.1. Residentes	114.464	117.516	111.848	127.504	164.631	29,12	43,83	29,12
1.2. No residentes	1.603	1.703	1.644	1.692	1.869	10,46	16,59	10,46
2. Personas jurídicas	2.596	2.873	2.778	3.231	4.475	38,50	72,38	38,50
2.1. Entidades de Crédito	11	11	14	9	14	55,56	27,27	55,56
2.2. Otros agentes residentes	2.577	2.852	2.756	3.213	4.448	38,44	72,60	38,44
2.2.1. Empresas de seguros	40	38	35	38	49	28,95	22,50	28,95
2.2.2. Fondos de pensiones	4	5	6	5	4	-20,00	0,00	-20,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	82	84	25	20	22	10,00	-73,17	10,00
2.2.4. Otros	2.451	2.725	2.690	3.150	4.373	38,83	78,42	38,83
2.3. Entidades no residentes	8	10	8	9	13	44,44	62,50	44,44
3. Total partícipes	118.663	122.092	116.270	132.427	170.975	29,11	44,08	29,11
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	2.087.047	2.279.609	2.302.732	2.967.026	4.374.921	47,45	109,62	47,45
1.1. Residentes	2.048.308	2.236.217	2.258.911	2.919.517	4.314.410	47,78	110,63	47,78
1.2. No residentes	38.740	43.392	43.821	47.509	60.511	27,37	56,20	27,37
2. Personas jurídicas	871.148	912.973	980.730	1.041.298	1.281.539	23,07	47,11	23,07
2.1. Entidades de Crédito	13.385	13.505	24.130	11.191	18.951	69,34	41,58	69,34
2.2. Otros agentes residentes	851.977	893.702	950.721	1.024.007	1.253.616	22,42	47,14	22,42
2.2.1. Empresas de seguros	579.548	555.522	566.999	535.368	530.491	-0,91	-8,46	-0,91
2.2.2. Fondos de pensiones	1.642	1.716	1.917	1.809	1.809	0,00	10,17	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	9.559	6.300	7.106	8.342	7.792	-6,59	-18,49	-6,59
2.2.4. Otros	261.229	330.164	374.699	478.488	713.523	49,12	173,14	49,12
2.3. Entidades no residentes	5.786	5.766	5.879	6.100	8.973	47,10	55,08	47,10
3. Total patrimonio	2.958.195	3.192.583	3.283.462	4.008.324	5.656.461	41,12	91,21	41,12

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

	2013				2014 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	73.020	78.860	85.759	104.601	139.392	33,26	90,90	33,26
1.1. Residentes	71.913	77.829	84.674	103.353	137.871	33,40	91,72	33,40
1.2. No residentes	1.107	1.031	1.085	1.248	1.521	21,88	37,40	21,88
2. Personas jurídicas	2.401	2.753	3.005	3.648	4.512	23,68	87,92	23,68
2.1. Entidades de Crédito	9	12	13	9	10	11,11	11,11	11,11
2.2. Otros agentes residentes	2.382	2.728	2.976	3.622	4.482	23,74	88,16	23,74
2.2.1. Empresas de seguros	28	26	29	76	33	-56,58	17,86	-56,58
2.2.2. Fondos de pensiones	5	4	3	5	3	-40,00	-40,00	-40,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	67	54	119	104	102	-1,92	52,24	-1,92
2.2.4. Otros	2.282	2.644	2.825	3.437	4.344	26,39	90,36	26,39
2.3. Entidades no residentes	10	13	16	17	20	17,65	100,00	17,65
3. Total partícipes	75.421	81.613	88.764	108.249	143.904	32,94	90,80	32,94
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	2.440.529	2.800.553	2.951.305	3.429.002	4.139.173	20,71	69,60	20,71
1.1. Residentes	2.405.108	2.762.204	2.909.259	3.384.010	4.084.747	20,71	69,84	20,71
1.2. No residentes	35.421	38.349	42.046	44.992	54.426	20,97	53,65	20,97
2. Personas jurídicas	566.909	625.305	638.661	700.715	804.553	14,82	41,92	14,82
2.1. Entidades de Crédito	8.195	6.518	6.524	4.941	4.616	-6,58	-43,67	-6,58
2.2. Otros agentes residentes	553.370	612.043	625.584	689.102	792.163	14,96	43,15	14,96
2.2.1. Empresas de seguros	14.384	14.670	16.475	17.469	18.376	5,19	27,75	5,19
2.2.2. Fondos de pensiones	6.603	6.521	891	7.899	10.009	26,71	51,58	26,71
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	12.146	9.469	11.127	9.039	10.756	19,00	-11,44	19,00
2.2.4. Otros	520.237	581.383	597.091	654.695	753.022	15,02	44,75	15,02
2.3. Entidades no residentes	5.343	6.744	6.553	6.672	7.774	16,52	45,50	16,52
3. Total patrimonio	3.007.438	3.425.858	3.589.965	4.129.717	4.943.726	19,71	64,38	19,71

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

	2013				2014 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	81.546	75.026	72.122	71.929	72.299	0,51	-11,34	0,51
1.1. Residentes	80.479	73.999	71.152	70.979	71.346	0,52	-11,35	0,52
1.2. No residentes	1.067	1.027	970	950	953	0,32	-10,68	0,32
2. Personas jurídicas	1.621	1.519	1.495	1.545	1.627	5,31	0,37	5,31
2.1. Entidades de Crédito	8	8	7	4	4	0,00	-50,00	0,00
2.2. Otros agentes residentes	1.598	1.501	1.477	1.531	1.605	4,83	0,44	4,83
2.2.1. Empresas de seguros	44	34	34	32	33	3,13	-25,00	3,13
2.2.2. Fondos de pensiones	13	13	14	14	13	-7,14	0,00	-7,14
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	38	32	14	12	13	8,33	-65,79	8,33
2.2.4. Otros	1.503	1.422	1.415	1.473	1.546	4,96	2,86	4,96
2.3. Entidades no residentes	15	10	11	10	18	80,00	20,00	80,00
3. Total partícipes	83.167	76.545	73.617	73.474	73.926	0,62	-11,11	0,62
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	1.134.335	1.025.334	1.062.473	1.158.431	1.259.464	8,72	11,03	8,72
1.1. Residentes	1.117.976	1.008.936	1.045.689	1.141.193	1.241.831	8,82	11,08	8,82
1.2. No residentes	16.359	16.398	16.784	17.238	17.633	2,29	7,79	2,29
2. Personas jurídicas	458.671	446.997	474.153	397.234	426.495	7,37	-7,02	7,37
2.1. Entidades de Crédito	11.549	8.476	9.231	5.698	2.175	-61,83	-81,17	-61,83
2.2. Otros agentes residentes	440.644	435.074	458.761	390.390	420.825	7,80	-4,50	7,80
2.2.1. Empresas de seguros	240.920	237.682	251.994	174.484	180.724	3,58	-24,99	3,58
2.2.2. Fondos de pensiones	15.404	15.624	17.089	16.972	17.529	3,28	13,80	3,28
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	10.357	8.032	7.055	5.811	6.364	9,52	-38,55	9,52
2.2.4. Otros	173.964	173.736	182.624	193.123	216.208	11,95	24,28	11,95
2.3. Entidades no residentes	6.478	3.446	6.162	1.146	3.494	204,89	-46,06	204,89
3. Total patrimonio	1.593.006	1.472.331	1.536.626	1.555.665	1.685.959	8,38	5,84	8,38

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

	2013				2014 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	55.392	63.171	84.938	105.303	133.509	26,79	141,03	26,79
1.1. Residentes	54.659	62.371	83.970	104.129	132.084	26,85	141,65	26,85
1.2. No residentes	733	800	968	1.174	1.425	21,38	94,41	21,38
2. Personas jurídicas	1.573	1.999	2.544	3.446	4.375	26,96	178,13	26,96
2.1. Entidades de Crédito	16	19	19	19	24	26,32	50,00	26,32
2.2. Otros agentes residentes	1.544	1.965	2.507	3.410	4.333	27,07	180,63	27,07
2.2.1. Empresas de seguros	21	22	27	33	35	6,06	66,67	6,06
2.2.2. Fondos de pensiones	1	2	2	3	3	0,00	200,00	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	64	68	102	96	97	1,04	51,56	1,04
2.2.4. Otros	1.458	1.873	2.376	3.278	4.198	28,07	187,93	28,07
2.3. Entidades no residentes	13	15	18	17	18	5,88	38,46	5,88
3. Total partícipes	56.965	65.170	87.482	108.749	137.884	26,79	142,05	26,79
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	1.707.547	2.099.552	2.810.826	3.913.686	4.920.889	25,74	188,18	25,74
1.1. Residentes	1.687.741	2.074.213	2.775.778	3.858.919	4.850.249	25,69	187,38	25,69
1.2. No residentes	19.806	25.339	35.048	54.767	70.640	28,98	256,66	28,98
2. Personas jurídicas	292.998	339.977	435.918	843.082	1.041.768	23,57	255,55	23,57
2.1. Entidades de Crédito	8.507	8.824	9.397	7.247	7.621	5,16	-10,41	5,16
2.2. Otros agentes residentes	272.560	319.710	414.625	827.234	1.024.439	23,84	275,86	23,84
2.2.1. Empresas de seguros	22.882	22.256	23.910	114.324	116.429	1,84	408,82	1,84
2.2.2. Fondos de pensiones	60	126	134	3.336	3.430	2,82	-	2,82
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	55.975	59.282	82.084	95.428	136.223	42,75	143,36	42,75
2.2.4. Otros	193.643	238.045	308.498	614.146	768.357	25,11	296,79	25,11
2.3. Entidades no residentes	11.932	11.443	11.896	8.600	9.709	12,90	-18,63	12,90
3. Total patrimonio	2.000.545	2.439.529	3.246.744	4.756.767	5.962.657	25,35	198,05	25,35

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

	2013				2014	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	226.688	233.835	247.939	285.341	314.314	10,15	38,65	10,15
1.1. Residentes	224.063	231.163	245.220	282.423	311.331	10,24	38,95	10,24
1.2. No residentes	2.625	2.672	2.719	2.918	2.983	2,23	13,64	2,23
2. Personas jurídicas	5.193	5.474	6.070	7.852	9.160	16,66	76,39	16,66
2.1. Entidades de Crédito	38	38	45	41	63	53,66	65,79	53,66
2.2. Otros agentes residentes	5.082	5.365	5.954	7.737	9.032	16,74	77,73	16,74
2.2.1. Empresas de seguros	187	184	202	250	190	-24,00	1,60	-24,00
2.2.2. Fondos de pensiones	127	115	116	112	114	1,79	-10,24	1,79
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	397	420	499	634	716	12,93	80,35	12,93
2.2.4. Otros	4.371	4.646	5.137	6.741	8.012	18,85	83,30	18,85
2.3. Entidades no residentes	73	71	71	74	65	-12,16	-10,96	-12,16
3. Total partícipes	231.881	239.309	254.009	293.193	323.474	10,33	39,50	10,33
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	3.890.982	4.033.900	4.822.717	6.047.932	5.256.082	-13,09	35,08	-13,09
1.1. Residentes	3.831.619	3.973.744	4.752.397	5.962.360	5.172.135	-13,25	34,99	-13,25
1.2. No residentes	59.363	60.156	70.320	85.571	83.947	-1,90	41,41	-1,90
2. Personas jurídicas	1.800.788	1.833.903	2.198.757	2.584.908	2.497.026	-3,40	38,66	-3,40
2.1. Entidades de Crédito	26.687	22.529	30.803	11.046	13.290	20,32	-50,20	20,32
2.2. Otros agentes residentes	1.712.998	1.747.454	2.087.969	2.484.621	2.416.065	-2,76	41,04	-2,76
2.2.1. Empresas de seguros	698.435	734.719	872.163	1.001.278	1.011.795	1,05	44,87	1,05
2.2.2. Fondos de pensiones	80.149	77.805	86.204	91.668	101.266	10,47	26,35	10,47
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	462.485	444.012	527.456	607.308	587.759	-3,22	27,09	-3,22
2.2.4. Otros	471.929	490.918	602.147	784.368	715.245	-8,81	51,56	-8,81
2.3. Entidades no residentes	61.103	63.920	79.984	89.241	67.671	-24,17	10,75	-24,17
3. Total patrimonio	5.691.770	5.867.803	7.021.474	8.632.840	7.753.108	-10,19	36,22	-10,19

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

	2013				2014		% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año	
PARTÍCIPES									
1. Personas físicas	401.025	418.964	426.547	447.869	520.152	16,14	29,71	16,14	
1.1. Residentes	396.664	414.627	422.237	443.468	515.489	16,24	29,96	16,24	
1.2. No residentes	4.361	4.337	4.310	4.401	4.663	5,95	6,93	5,95	
2. Personas jurídicas	8.527	8.825	9.024	9.737	11.118	14,18	30,39	14,18	
2.1. Entidades de Crédito	79	70	66	61	71	16,39	-10,13	16,39	
2.2. Otros agentes residentes	8.384	8.691	8.890	9.610	10.958	14,03	30,70	14,03	
2.2.1. Empresas de seguros	304	298	293	297	311	4,71	2,30	4,71	
2.2.2. Fondos de pensiones	109	132	134	129	133	3,10	22,02	3,10	
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	525	502	533	566	723	27,74	37,71	27,74	
2.2.4. Otros	7.446	7.759	7.930	8.618	9.791	13,61	31,49	13,61	
2.3. Entidades no residentes	64	64	68	66	89	34,85	39,06	34,85	
3. Total partícipes	409.552	427.789	435.571	457.606	531.270	16,10	29,72	16,10	
PATRIMONIO¹									
1. Personas físicas	5.358.181	5.404.552	5.846.520	6.512.016	8.925.620	37,06	66,58	37,06	
1.1. Residentes	5.276.651	5.325.693	5.762.423	6.418.139	8.788.364	36,93	66,55	36,93	
1.2. No residentes	81.531	78.860	84.097	93.877	137.256	46,21	68,35	46,21	
2. Personas jurídicas	1.865.792	1.892.780	2.121.117	2.337.020	2.768.066	18,44	48,36	18,44	
2.1. Entidades de Crédito	44.260	39.796	36.514	36.231	40.626	12,13	-8,21	12,13	
2.2. Otros agentes residentes	1.791.885	1.822.735	2.052.754	2.268.540	2.669.393	17,67	48,97	17,67	
2.2.1. Empresas de seguros	866.270	865.104	979.206	1.083.840	1.029.891	-4,98	18,89	-4,98	
2.2.2. Fondos de pensiones	105.301	119.606	126.323	144.258	144.017	-0,17	36,77	-0,17	
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	320.991	313.141	368.704	383.364	513.623	33,98	60,01	33,98	
2.2.4. Otros	499.323	524.883	578.520	657.078	981.862	49,43	96,64	49,43	
2.3. Entidades no residentes	29.647	30.249	31.849	32.248	58.046	80,00	95,79	80,00	
3. Total patrimonio	7.223.974	7.297.332	7.967.636	8.849.035	11.693.686	32,15	61,87	32,15	

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

	2013				2014 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	167.393	220.480	315.420	433.468	564.771	30,29	237,39	30,29
1.1. Residentes	166.125	218.879	312.691	429.678	560.145	30,36	237,18	30,36
1.2. No residentes	1.268	1.601	2.729	3.790	4.626	22,06	264,83	22,06
2. Personas jurídicas	3.006	4.001	6.249	8.237	10.491	27,36	249,00	27,36
2.1. Entidades de Crédito	9	17	28	39	60	53,85	566,67	53,85
2.2. Otros agentes residentes	2.987	3.973	6.207	8.180	10.414	27,31	248,64	27,31
2.2.1. Empresas de seguros	32	39	42	48	52	8,33	62,50	8,33
2.2.2. Fondos de pensiones	18	19	20	15	14	-6,67	-22,22	-6,67
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	64	64	148	77	124	61,04	93,75	61,04
2.2.4. Otros	2.873	3.851	5.997	8.040	10.224	27,16	255,86	27,16
2.3. Entidades no residentes	10	11	14	18	17	-5,56	70,00	-5,56
3. Total partícipes	170.399	224.481	321.669	441.705	575.262	30,24	237,60	30,24
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	4.124.183	5.773.805	9.651.184	14.869.747	19.659.491	32,21	376,69	32,21
1.1. Residentes	4.071.695	5.702.756	9.510.876	14.642.572	19.371.859	32,30	375,77	32,30
1.2. No residentes	52.489	71.049	140.308	227.174	287.632	26,61	447,99	26,61
2. Personas jurídicas	387.173	628.595	1.275.281	1.646.121	2.187.488	32,89	464,99	32,89
2.1. Entidades de Crédito	6.588	8.138	20.280	17.287	11.952	-30,86	81,42	-30,86
2.2. Otros agentes residentes	378.714	618.615	1.249.993	1.623.123	2.169.689	33,67	472,91	33,67
2.2.1. Empresas de seguros	46.429	103.305	170.757	271.701	316.645	16,54	582,00	16,54
2.2.2. Fondos de pensiones	24.437	24.589	26.604	17.647	14.012	-20,60	-42,66	-20,60
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	44.084	42.455	162.649	34.829	46.735	34,18	6,01	34,18
2.2.4. Otros	263.765	448.266	889.982	1.298.946	1.792.298	37,98	579,51	37,98
2.3. Entidades no residentes	1.871	1.842	5.008	5.711	5.846	2,36	212,45	2,36
3. Total patrimonio	4.511.357	6.402.400	10.926.465	16.515.867	21.846.978	32,28	384,27	32,28

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

	2013				2014	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	1.095.632	1.104.955	1.072.474	985.121	856.429	-13,06	-21,83	-13,06
1.1. Residentes	1.084.728	1.094.010	1.061.934	975.324	847.592	-13,10	-21,86	-13,10
1.2. No residentes	10.904	10.945	10.540	9.797	8.837	-9,80	-18,96	-9,80
2. Personas jurídicas	19.243	19.254	18.577	17.337	15.193	-12,37	-21,05	-12,37
2.1. Entidades de Crédito	75	78	71	64	63	-1,56	-16,00	-1,56
2.2. Otros agentes residentes	19.116	19.124	18.454	17.224	15.085	-12,42	-21,09	-12,42
2.2.1. Empresas de seguros	55	55	54	50	46	-8,00	-16,36	-8,00
2.2.2. Fondos de pensiones	3	3	2	5	5	0,00	66,67	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	41	39	39	23	21	-8,70	-48,78	-8,70
2.2.4. Otros	19.017	19.027	18.359	17.146	15.013	-12,44	-21,05	-12,44
2.3. Entidades no residentes	52	52	52	49	45	-8,16	-13,46	-8,16
3. Total partícipes	1.114.875	1.124.209	1.091.051	1.002.458	871.622	-13,05	-21,82	-13,05
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	35.527.546	35.225.410	33.601.440	29.727.009	26.098.895	-12,20	-26,54	-12,20
1.1. Residentes	35.116.272	34.808.997	33.202.633	29.358.307	25.761.443	-12,25	-26,64	-12,25
1.2. No residentes	411.274	416.414	398.807	368.702	337.452	-8,48	-17,95	-8,48
2. Personas jurídicas	2.125.528	2.090.714	1.903.249	1.754.207	1.430.648	-18,44	-32,69	-18,44
2.1. Entidades de Crédito	37.876	29.572	22.526	29.526	25.021	-15,26	-33,94	-15,26
2.2. Otros agentes residentes	2.065.862	2.039.379	1.869.085	1.714.325	1.395.397	-18,60	-32,45	-18,60
2.2.1. Empresas de seguros	36.017	35.541	22.487	21.053	16.686	-20,74	-53,67	-20,74
2.2.2. Fondos de pensiones	1.006	1.013	472	977	984	0,72	-2,19	0,72
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	10.651	8.233	8.278	3.542	2.954	-16,60	-72,27	-16,60
2.2.4. Otros	2.018.188	1.994.592	1.837.848	1.688.753	1.374.772	-18,59	-31,88	-18,59
2.3. Entidades no residentes	21.790	21.762	11.638	10.356	10.230	-1,22	-53,05	-1,22
3. Total patrimonio	37.653.074	37.316.124	35.504.690	31.481.216	27.529.543	-12,55	-26,89	-12,55

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

	2013				2014 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	678.141	630.220	602.307	583.213	585.619	0,41	-13,64	0,41
1.1. Residentes	666.599	619.160	591.693	572.960	575.330	0,41	-13,69	0,41
1.2. No residentes	11.542	11.060	10.614	10.253	10.289	0,35	-10,86	0,35
2. Personas jurídicas	17.844	16.985	16.170	15.538	15.650	0,72	-12,30	0,72
2.1. Entidades de Crédito	54	51	48	46	43	-6,52	-20,37	-6,52
2.2. Otros agentes residentes	17.718	16.863	16.054	15.427	15.538	0,72	-12,30	0,72
2.2.1. Empresas de seguros	41	37	35	38	39	2,63	-4,88	2,63
2.2.2. Fondos de pensiones	3	3	3	7	9	28,57	200,00	28,57
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	12	13	23	19	26	36,84	116,67	36,84
2.2.4. Otros	17.662	16.810	15.993	15.363	15.464	0,66	-12,44	0,66
2.3. Entidades no residentes	72	71	68	65	69	6,15	-4,17	6,15
3. Total partícipes	695.985	647.205	618.477	598.751	601.269	0,42	-13,61	0,42
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	12.697.956	11.796.794	11.472.608	11.248.856	11.464.819	1,92	-9,71	1,92
1.1. Residentes	12.393.560	11.507.073	11.189.674	10.970.074	11.185.168	1,96	-9,75	1,96
1.2. No residentes	304.395	289.721	282.934	278.782	279.651	0,31	-8,13	0,31
2. Personas jurídicas	889.957	850.536	829.572	795.901	818.653	2,86	-8,01	2,86
2.1. Entidades de Crédito	25.322	27.267	31.266	23.457	25.058	6,83	-1,04	6,83
2.2. Otros agentes residentes	855.736	815.207	791.422	768.080	789.177	2,75	-7,78	2,75
2.2.1. Empresas de seguros	10.683	11.318	10.241	10.514	10.643	1,23	-0,37	1,23
2.2.2. Fondos de pensiones	771	774	804	1.069	1.126	5,33	46,04	5,33
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	2.221	2.338	4.019	2.494	5.376	115,56	142,05	115,56
2.2.4. Otros	842.061	800.776	776.358	754.003	772.033	2,39	-8,32	2,39
2.3. Entidades no residentes	8.898	8.062	6.883	4.364	4.418	1,24	-50,35	1,24
3. Total patrimonio	13.587.912	12.647.330	12.302.179	12.044.757	12.283.473	1,98	-9,60	1,98

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

	2013				2014	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	7.282	8.183	9.180	8.875	11.540	30,03	58,47	30,03
1.1. Residentes	7.209	8.103	9.088	8.785	11.431	30,12	58,57	30,12
1.2. No residentes	73	80	92	90	109	21,11	49,32	21,11
2. Personas jurídicas	320	372	443	425	487	14,59	52,19	14,59
2.1. Entidades de Crédito	7	8	9	8	8	0,00	14,29	0,00
2.2. Otros agentes residentes	313	364	434	417	479	14,87	53,04	14,87
2.2.1. Empresas de seguros	0	0	1	1	1	0,00	-	0,00
2.2.2. Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	17	17	17	17	17	0,00	0,00	0,00
2.2.4. Otros	296	347	416	399	461	15,54	55,74	15,54
2.3. Entidades no residentes	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Total partícipes	7.602	8.555	9.623	9.300	12.027	29,32	58,21	29,32
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	310.201	350.770	420.821	414.999	479.066	15,44	54,44	15,44
1.1. Residentes	305.354	345.787	415.296	409.406	472.990	15,53	54,90	15,53
1.2. No residentes	4.847	4.983	5.525	5.593	6.076	8,64	25,36	8,64
2. Personas jurídicas	27.388	34.056	44.235	44.072	47.752	8,35	74,35	8,35
2.1. Entidades de Crédito	1.894	2.012	2.210	2.173	2.223	2,30	17,37	2,30
2.2. Otros agentes residentes	25.494	32.044	42.025	41.899	45.529	8,66	78,59	8,66
2.2.1. Empresas de seguros	0	0	52	53	55	3,77	-	3,77
2.2.2. Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	1.582	1.580	1.606	1.622	1.626	0,25	2,78	0,25
2.2.4. Otros	23.913	30.465	40.368	40.224	43.848	9,01	83,36	9,01
2.3. Entidades no residentes	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Total patrimonio	337.589	384.826	465.056	459.071	526.818	14,76	56,05	14,76

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

	2013				2014				% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año			
PARTÍCIPES											
1. Personas físicas	165.823	165.756	169.470	182.818	204.606	11,92	23,39	11,92			
1.1. Residentes	163.849	163.789	167.515	180.909	202.574	11,98	23,63	11,98			
1.2. No residentes	1.974	1.967	1.955	1.909	2.032	6,44	2,94	6,44			
2. Personas jurídicas	5.037	5.033	5.011	5.239	5.761	9,96	14,37	9,96			
2.1. Entidades de Crédito	12	11	11	14	14	0,00	16,67	0,00			
2.2. Otros agentes residentes	4.955	4.952	4.933	5.161	5.685	10,15	14,73	10,15			
2.2.1. Empresas de seguros	89	79	75	75	75	0,00	-15,73	0,00			
2.2.2. Fondos de pensiones	10	9	7	7	10	42,86	0,00	42,86			
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	111	110	116	110	126	14,55	13,51	14,55			
2.2.4. Otros	4.745	4.754	4.735	4.969	5.474	10,16	15,36	10,16			
2.3. Entidades no residentes	70	70	67	64	62	-3,13	-11,43	-3,13			
3. Total partícipes	170.860	170.789	174.481	188.057	210.367	11,86	23,12	11,86			
PATRIMONIO¹											
1. Personas físicas	3.419.623	3.340.282	3.416.684	3.479.700	3.880.556	11,52	13,48	11,52			
1.1. Residentes	3.359.084	3.295.336	3.371.732	3.436.848	3.834.862	11,58	14,16	11,58			
1.2. No residentes	60.539	44.946	44.952	42.851	45.694	6,63	-24,52	6,63			
2. Personas jurídicas	1.253.676	1.253.072	1.173.720	1.180.174	1.360.970	15,32	8,56	15,32			
2.1. Entidades de Crédito	38.601	23.087	26.425	28.521	28.672	0,53	-25,72	0,53			
2.2. Otros agentes residentes	1.176.377	1.189.453	1.107.412	1.116.817	1.295.772	16,02	10,15	16,02			
2.2.1. Empresas de seguros	636.773	649.399	580.640	563.415	665.019	18,03	4,44	18,03			
2.2.2. Fondos de pensiones	9.475	10.201	8.378	8.532	10.340	21,19	9,13	21,19			
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	71.528	72.070	65.755	59.154	65.463	10,67	-8,48	10,67			
2.2.4. Otros	458.601	457.783	452.639	485.716	554.950	14,25	21,01	14,25			
2.3. Entidades no residentes	38.697	40.532	39.884	34.837	36.527	4,85	-5,61	4,85			
3. Total patrimonio	4.673.299	4.593.354	4.590.404	4.659.874	5.241.526	12,48	12,16	12,48			

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

	2013				2014				% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año			
PARTÍCIPES											
1. Personas físicas	101.279	108.073	114.095	124.641	141.641	13,64	39,85	13,64			
1.1. Residentes	100.718	107.494	113.488	123.988	140.926	13,66	39,92	13,66			
1.2. No residentes	561	579	607	653	715	9,49	27,45	9,49			
2. Personas jurídicas	3.439	3.494	3.743	4.100	4.582	11,76	33,24	11,76			
2.1. Entidades de Crédito	24	25	23	27	26	-3,70	8,33	-3,70			
2.2. Otros agentes residentes	3.386	3.441	3.688	4.041	4.518	11,80	33,43	11,80			
2.2.1. Empresas de seguros	58	62	61	67	66	-1,49	13,79	-1,49			
2.2.2. Fondos de pensiones	36	36	37	40	40	0,00	11,11	0,00			
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	199	164	190	188	202	7,45	1,51	7,45			
2.2.4. Otros	3.093	3.179	3.400	3.746	4.210	12,39	36,11	12,39			
2.3. Entidades no residentes	29	28	32	32	38	18,75	31,03	18,75			
3. Total partícipes	104.718	111.567	117.838	128.741	146.223	13,58	39,64	13,58			
PATRIMONIO¹											
1. Personas físicas	3.240.657	3.081.981	3.223.848	3.497.247	3.883.364	11,04	19,83	11,04			
1.1. Residentes	3.216.976	3.059.788	3.200.797	3.472.153	3.854.260	11,00	19,81	11,00			
1.2. No residentes	23.681	22.192	23.052	25.094	29.104	15,98	22,90	15,98			
2. Personas jurídicas	1.126.230	1.075.288	1.128.949	1.030.825	1.124.537	9,09	-0,15	9,09			
2.1. Entidades de Crédito	27.860	29.406	28.516	25.434	25.642	0,82	-7,96	0,82			
2.2. Otros agentes residentes	1.069.750	1.016.909	1.063.772	962.666	1.054.914	9,58	-1,39	9,58			
2.2.1. Empresas de seguros	156.431	146.748	141.672	120.004	117.495	-2,09	-24,89	-2,09			
2.2.2. Fondos de pensiones	21.644	21.901	21.013	19.343	19.243	-0,52	-11,09	-0,52			
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	57.926	52.089	60.727	66.363	73.348	10,53	26,62	10,53			
2.2.4. Otros	833.750	796.171	840.359	756.956	844.828	11,61	1,33	11,61			
2.3. Entidades no residentes	28.620	28.973	36.661	42.725	43.981	2,94	53,67	2,94			
3. Total patrimonio	4.366.887	4.157.269	4.352.798	4.528.072	5.007.901	10,60	14,68	10,60			

1. Importe en miles de euros

Distribución geográfica de la cartera exterior de los fondos de inversión¹

CUADRO 2.11

Importes en miles de euros.

	2013				2014	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (=1.1 a 1.5)	18.969.773	18.053.837	19.303.004	20.312.812	24.821.870	22,20	30,85	22,20
1.1. Euro	18.247.454	17.364.334	18.559.826	19.418.863	23.682.635	21,96	29,79	21,96
1.2. Libra Esterlina	56.060	59.778	76.903	93.250	120.748	29,49	115,39	29,49
1.3. Dólar USA	604.323	568.918	600.775	722.913	931.492	28,85	54,14	28,85
1.4. Yen	1.722	1.808	1.768	560	575	2,68	-66,61	2,68
1.5. Resto	60.214	58.999	63.732	77.226	86.420	11,91	43,52	11,91
2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)	8.241.226	8.458.255	9.531.273	11.034.237	12.343.869	11,87	49,78	11,87
2.1. Euro	4.622.180	4.761.015	5.453.526	6.306.030	7.072.677	12,16	53,02	12,16
2.2. Libra Esterlina	779.616	928.052	1.115.050	1.360.712	1.519.453	11,67	94,90	11,67
2.3. Dólar USA	1.642.829	1.624.503	1.693.192	1.832.279	1.984.274	8,30	20,78	8,30
2.4. Yen	63.652	91.196	100.165	119.773	142.859	19,27	124,44	19,27
2.5. Resto	1.132.949	1.053.489	1.169.340	1.415.443	1.624.606	14,78	43,40	14,78
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5)	7.904.375	7.726.273	8.461.848	9.285.960	10.747.756	15,74	35,97	15,74
3.1. Euro	5.544.227	5.586.890	6.343.756	6.894.209	8.168.472	18,48	47,33	18,48
3.2. Libra Esterlina	38.289	27.496	30.012	128.578	134.218	4,39	250,54	4,39
3.3. Dólar USA	2.189.939	1.990.187	1.977.774	2.140.442	2.334.727	9,08	6,61	9,08
3.4. Yen	75.430	88.518	93.113	101.286	86.099	-14,99	14,14	-14,99
3.5. Resto	56.490	33.181	17.193	21.445	24.240	13,03	-57,09	13,03
4. DEPÓSITOS EN EECC (= 4.1 a 4.5)	36.863	39.328	36.243	45.589	37.629	-17,46	2,08	-17,46
4.1. Euro	31.535	33.997	35.699	44.797	37.589	-16,09	19,20	-16,09
4.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	-	-	-
4.3. Dólar USA	5.328	5.331	544	792	40	-94,95	-99,25	-94,95
4.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
4.5. Resto	0	0	0	0	0	-	-	-
5. OTROS (= 5.1 a 5.5)	451	142	49	49	5.483	-	1115,74	-
5.1. Euro	451	142	49	49	5.483	-	1115,74	-
5.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	-	-	-
5.3. Dólar USA	0	0	0	0	0	-	-	-
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 patrimonio¹

CUADRO 2.12

Cotas del intervalo: miles de euros

	2013				2014				% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año			
Número FI (unidades)											
Más de 1.200.000	8	10	10	12	13	8,33	62,50	8,33			
900.000-1.200.000	1	5	6	5	7	40,00	600,00	40,00			
600.000-899.999	9	6	9	18	19	5,56	111,11	5,56			
450.000-599.999	17	17	20	14	18	28,57	5,88	28,57			
300.000-449.999	30	33	34	32	38	18,75	26,67	18,75			
240.000-299.999	28	24	24	31	43	38,71	53,57	38,71			
180.000-239.999	52	54	64	71	63	-11,27	21,15	-11,27			
120.000-179.999	115	109	110	115	130	13,04	13,04	13,04			
60.000-119.999	282	282	289	299	292	-2,34	3,55	-2,34			
30.000-59.999	404	390	397	398	387	-2,76	-4,21	-2,76			
24.000-29.999	134	129	127	135	140	3,70	4,48	3,70			
18.000-23.999	174	170	174	159	161	1,26	-7,47	1,26			
12.000-17.999	235	232	223	205	213	3,90	-9,36	3,90			
9.000-11.999	161	148	145	143	137	-4,20	-14,91	-4,20			
6.000-8.999	179	180	156	153	137	-10,46	-23,46	-10,46			
3.000-5.999	241	222	208	182	155	-14,84	-35,68	-14,84			
600-2.999	93	67	48	55	64	16,36	-31,18	16,36			
0-599	22	39	26	18	20	11,11	-9,09	11,11			
TOTAL	2.185	2.117	2.070	2.045	2.037	-0,39	-6,77	-0,39			
Patrimonio											
Más de 1.200.000	12.365.230	17.814.591	19.843.992	24.849.174	27.632.399	11,20	123,47	11,20			
900.000-1.200.000	1.051.814	4.898.073	6.012.357	5.180.812	6.858.955	32,39	552,11	32,39			
600.000-899.999	6.441.655	4.122.743	6.258.179	12.312.202	14.232.724	15,60	120,95	15,60			
450.000-599.999	8.723.160	8.614.914	10.209.066	7.328.662	8.963.313	22,30	2,75	22,30			
300.000-449.999	11.069.599	12.345.132	12.414.256	11.803.186	13.526.489	14,60	22,19	14,60			
240.000-299.999	7.453.490	6.357.102	6.274.241	8.115.262	11.362.448	40,01	52,44	40,01			
180.000-239.999	10.658.323	11.086.000	13.025.108	14.669.254	13.058.805	-10,98	22,52	-10,98			
120.000-179.999	16.872.594	16.110.220	16.037.841	16.808.672	19.010.364	13,10	12,67	13,10			
60.000-119.999	23.410.030	23.342.463	24.068.725	25.027.123	24.526.222	-2,00	4,77	-2,00			
30.000-59.999	17.226.126	16.753.053	16.990.570	16.955.436	16.673.247	-1,66	-3,21	-1,66			
24.000-29.999	3.625.355	3.497.400	3.426.398	3.645.467	3.800.743	4,26	4,84	4,26			
18.000-23.999	3.653.094	3.551.649	3.613.297	3.317.840	3.352.180	1,04	-8,24	1,04			
12.000-17.999	3.499.479	3.437.596	3.308.501	3.066.345	3.215.648	4,87	-8,11	4,87			
9.000-11.999	1.661.594	1.545.556	1.498.871	1.505.835	1.437.393	-4,55	-13,49	-4,55			
6.000-8.999	1.331.096	1.342.890	1.166.145	1.161.298	1.020.651	-12,11	-23,32	-12,11			
3.000-5.999	1.056.029	970.943	911.453	816.427	702.908	-13,90	-33,44	-13,90			
600-2.999	191.590	133.257	104.358	113.673	134.193	18,05	-29,96	18,05			
0-599	5.099	9.917	5.150	3.392	4.922	45,11	-3,47	45,11			
TOTAL	130.295.358	135.933.499	145.168.507	156.680.060	169.513.605	8,19	30,10	8,19			

1. Compartimentos de fondos que han remitido estados reservados en la fecha de referencia.

Distribución de los fondos de inversión según su número de partícipes¹

CUADRO 2.13

Cotas del intervalo: número de partícipes

	2013				2014	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
Número FI (unidades)								
Más de 100.000	0	0	0	0	0	-	-	-
75.001-100.000	1	1	1	2	1	-50,00	0,00	-50,00
50.001-75.000	2	3	4	3	4	33,33	100,00	33,33
40.001-50.000	0	2	1	3	4	33,33	-	33,33
30.001-40.000	6	4	5	5	6	20,00	0,00	20,00
20.001-30.000	7	6	8	10	18	80,00	157,14	80,00
10.001-20.000	52	59	66	75	87	16,00	67,31	16,00
5.001-10.000	158	155	154	148	148	0,00	-6,33	0,00
4.001-5.000	74	70	79	74	69	-6,76	-6,76	-6,76
3.001-4.000	107	108	103	101	112	10,89	4,67	10,89
2.001-3.000	183	176	174	183	177	-3,28	-3,28	-3,28
1.001-2.000	407	399	392	390	379	-2,82	-6,88	-2,82
501-1.000	356	341	333	334	318	-4,79	-10,67	-4,79
401-500	105	92	93	85	96	12,94	-8,57	12,94
301-400	110	120	110	104	104	0,00	-5,45	0,00
201-300	154	152	144	141	138	-2,13	-10,39	-2,13
100-200	370	321	316	305	284	-6,89	-23,24	-6,89
0-99	93	108	87	82	92	12,20	-1,08	12,20
TOTAL	2.185	2.117	2.070	2.045	2.037	-0,39	-6,77	-0,39
Número partícipes (unidades)								
Más de 100.000	0	0	0	0	0	-	-	-
75.001-100.000	87.775	86.303	83.767	156.286	81.462	-47,88	-7,19	-47,88
50.001-75.000	129.417	195.257	249.341	180.465	246.039	36,34	90,11	36,34
40.001-50.000	0	90.071	40.519	140.068	181.983	29,92	-	29,92
30.001-40.000	207.967	139.792	179.778	170.010	202.588	19,16	-2,59	19,16
20.001-30.000	162.967	142.616	192.857	246.645	418.659	69,74	156,90	69,74
10.001-20.000	694.422	814.545	890.653	1.030.630	1.191.413	15,60	71,57	15,60
5.001-10.000	1.069.689	1.072.732	1.062.277	1.032.185	1.026.423	-0,56	-4,04	-0,56
4.001-5.000	334.002	314.414	352.118	333.577	310.583	-6,89	-7,01	-6,89
3.001-4.000	368.036	371.710	351.675	348.392	383.366	10,04	4,17	10,04
2.001-3.000	454.447	435.488	430.662	453.313	436.550	-3,70	-3,94	-3,70
1.001-2.000	577.008	567.199	559.983	559.253	541.289	-3,21	-6,19	-3,21
501-1.000	259.107	247.886	244.289	245.863	233.079	-5,20	-10,05	-5,20
401-500	47.054	41.187	42.128	37.982	43.086	13,44	-8,43	13,44
301-400	38.356	41.641	37.885	36.455	36.275	-0,49	-5,43	-0,49
201-300	38.131	38.056	35.517	34.943	34.561	-1,09	-9,36	-1,09
100-200	50.024	42.996	42.448	40.969	38.864	-5,14	-22,31	-5,14
0-99	4.738	4.726	3.822	3.683	3.985	8,20	-15,89	8,20
TOTAL	4.523.140	4.646.619	4.799.719	5.050.719	5.410.205	7,12	19,61	7,12

1. Compartimentos de fondos que han remitido estados reservados en la fecha de referencia.

	2013				2014	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	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	24.048	21.541	21.466	5.750	4.798	-16,56	-80,05	-16,56
3. Patrimonio (miles euros)	4.071.357	3.985.457	3.899.189	3.682.555	3.614.666	-1,84	-11,22	-1,84
4. Rentabilidad ponderada por patrimonio ² (%)	-2,59	-1,89	-2,13	-5,15	-1,59	69,13	38,61	69,13
5. Suscripciones (miles de euros)	2.554	51.919	164	361.053	4.027	-98,88	57,67	-98,88
6. Reembolsos (miles de euros)	22.485	60.813	1.453	367.036	13.037	-96,45	-42,02	-96,45
7. Suscripciones netas (miles de euros)	-19.930	-8.894	-1.289	-5.983	-9.010	-50,59	54,79	-50,59

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

	2013				2014	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	4.071.357	3.985.457	3.899.189	3.682.555	3.614.666	-1,84	-11,22	-1,84
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	4.471.665	4.352.946	4.207.044	3.934.239	3.812.826	-3,09	-14,73	-3,09
2.1. Cartera interior	4.368.908	4.249.612	4.102.842	3.833.409	3.705.930	-3,33	-15,17	-3,33
2.1.1. de la que viviendas terminadas	2.492.941	2.415.183	2.360.214	2.195.944	2.089.858	-4,83	-16,17	-4,83
2.2. Cartera exterior	101.232	101.565	101.926	98.343	103.441	5,18	2,18	5,18
2.3. Anticipos o entregas a cuenta	133	150	157	0	166	-	24,81	-
2.4. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	1.392	1.620	2.119	2.486	3.281	31,98	135,70	31,98
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0	0	0	0	6	-	-	-
3. Cartera de inversiones financieras	15.687	16.562	17.098	20.781	35.299	69,86	125,02	69,86
3.1. Cartera interior	9.203	16.515	17.018	20.751	35.261	69,92	283,15	69,92
3.2. Cartera exterior	6.443	0	0	0	0	-	-100,00	-
3.3. Intereses de la cartera de inversión	41	47	80	30	38	26,67	-7,32	26,67
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
4. Liquidez	131.872	122.066	171.472	197.381	238.112	20,64	80,56	20,64
5. Resto	-547.867	-506.117	-496.426	-469.847	-471.571	-0,37	13,93	-0,37

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión inmobiliaria

CUADRO 3.3

% sobre patrimonio

	2013				2014
	I	II	III	IV	I
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	109,83	109,22	107,90	106,83	105,48
2.1. Cartera interior	107,31	106,63	105,22	104,10	102,52
2.1.1. de la que viviendas terminadas	61,23	60,60	60,53	59,63	57,82
2.2. Cartera exterior	2,49	2,55	2,61	2,67	2,86
2.3. Anticipos o entregas a cuenta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.4. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	0,03	0,04	0,05	0,07	0,09
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Cartera de inversiones financieras	0,39	0,42	0,44	0,56	0,98
3.1. Cartera interior	0,23	0,41	0,44	0,56	0,98
3.2. Cartera exterior	0,16	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	3,24	3,06	4,40	5,36	6,59
5. Resto	-13,46	-12,70	-12,73	-12,76	-13,05

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

CUADRO 3.4

Importes en miles de euros

	2013				2014		% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un		
						trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-130.120	-85.900	-86.268	-216.634	-67.889	68,66	47,83	
2. Suscripciones/reembolsos (neto)	-19.931	-8.894	-1.289	-5.983	-9.010	-50,59	54,79	
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-110.189	-77.006	-84.979	-210.651	-58.879	72,05	46,57	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	-79.172	-43.737	-52.853	-177.273	-25.686	85,51	67,56	
4.1.1. Alquileres	37.953	37.313	36.388	36.121	35.471	-1,80	-6,54	
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	-113.355	-74.986	-89.848	-141.909	-69.805	50,81	38,42	
4.1.3. Intereses	322	206	166	138	207	50,00	-35,71	
4.1.4. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-	
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	62	20	295	10	-1	-	-	
4.1.6. Variación de precios (renta variable)	-399	-21	0	-2.565	0	-	-	
4.1.7. Otros rendimientos ²	-3.755	-6.270	147	-69.068	8.443	-	-	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	31.063	33.366	32.145	33.450	33.457	0,02	7,71	
4.2.1. Comisión de gestión	7.466	6.870	6.755	6.761	6.756	-0,07	-9,51	
4.2.2. Comisión depositario	726	712	701	675	635	-5,93	-12,53	
4.2.3. Por realización de tasaciones	271	242	194	255	226	-11,37	-16,61	
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	2.741	3.077	3.537	3.052	3.228	5,77	17,77	
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	5.212	5.405	5.070	5.903	5.946	0,73	14,08	
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	6.623	6.425	7.255	7.179	6.717	-6,44	1,42	
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	5.298	6.175	5.547	6.730	6.474	-3,80	22,20	
4.2.8. Otros gastos repercutidos	2.725	4.460	3.086	2.895	3.475	20,03	27,52	
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	45	97	19	71	265	273,24	488,89	
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	2	80	2	0	0	-	-100,00	
4.3.2 Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	-	-	
4.3.3 Otros ingresos	44	17	17	71	265	273,24	502,27	

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.

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 diario¹

	2013				2014
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-3,13	-2,12	-2,18	-5,66	-1,86
2. Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,48	-0,22	-0,03	-0,16	-0,25
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-2,65	-1,90	-2,15	-5,50	-1,61
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	-1,90	-1,08	-1,34	-4,63	-0,70
4.1.1. Alquileres	0,91	0,92	0,92	0,94	0,97
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	-2,72	-1,85	-2,27	-3,71	-1,91
4.1.3. Intereses	0,01	0,01	0,00	0,00	0,01
4.1.4. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (renta variable)	-0,01	0,00	0,00	-0,07	0,00
4.1.7. Otros rendimientos ²	-0,09	-0,15	0,00	-1,80	0,23
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	0,75	0,82	0,81	0,87	0,92
4.2.1. Comisión de gestión	0,18	0,17	0,17	0,18	0,18
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	0,07	0,08	0,09	0,08	0,09
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	0,13	0,13	0,13	0,15	0,16
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	0,16	0,16	0,18	0,19	0,18
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	0,13	0,15	0,14	0,18	0,18
4.2.8. Otros gastos repercutidos	0,07	0,11	0,08	0,08	0,10
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2 Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3 Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01

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.

	2013				2014	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número ¹	2.968	2.996	3.025	3.029	3.051	0,73	2,80	0,73
2. Accionistas	404.844	407.936	409.404	413.264	421.574	2,01	4,13	2,01
3. Patrimonio (miles de euros)	24.549.854	24.771.139	26.103.377	27.620.822	28.838.245	4,41	17,47	4,41

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

	2013				2014	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	24.549.854	24.771.139	26.103.377	27.620.822	28.838.245	4,41	17,47	4,41
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	23.310.096	23.438.849	24.596.601	26.105.550	27.223.293	4,28	16,79	4,28
2.1. Cartera interior	11.859.659	11.939.505	12.370.850	12.118.895	12.081.874	-0,31	1,87	-0,31
2.1.1. Valores representativos de deuda	5.937.475	6.092.570	6.342.646	6.304.341	6.253.829	-0,80	5,33	-0,80
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2.091.037	2.226.161	2.297.900	2.245.724	2.276.869	1,39	8,89	1,39
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	2.336.774	2.331.990	2.696.310	3.005.537	3.184.640	5,96	36,28	5,96
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	800.567	805.692	1.031.783	1.134.853	1.317.471	16,09	64,57	16,09
2.1.4. Depósitos	2.740.935	2.671.294	2.258.583	1.645.384	1.298.417	-21,09	-52,63	-21,09
2.1.5. Derivados	10.014	4.876	9.945	1.403	-1.790	-	-	-
2.1.6. Otros	33.895	33.083	31.583	27.377	29.307	7,05	-13,54	7,05
2.2. Cartera exterior	11.446.148	11.495.802	12.223.379	13.985.112	15.137.874	8,24	32,25	8,24
2.2.1. Valores representativos de deuda	2.217.123	2.041.864	2.154.823	2.613.657	2.963.259	13,38	33,65	13,38
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	3.822.512	3.955.880	4.372.452	5.085.526	5.476.235	7,68	43,26	7,68
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5.261.008	5.359.037	5.536.617	6.119.847	6.559.792	7,19	24,69	7,19
2.2.4. Depósitos en EECC	13.537	10.563	8.571	5.477	6.292	14,88	-53,52	14,88
2.2.5. Derivados	130.236	126.668	144.675	152.519	124.161	-18,59	-4,66	-18,59
2.2.6. Otros	1.732	1.790	6.240	8.085	8.135	0,62	369,69	0,62
2.3. Inversiones dudosas morosas o en litigio	4.289	3.542	2.372	1.543	3.545	129,75	-17,35	129,75
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	126	122	120	116	112	-3,45	-11,11	-3,45
5. TESORERIA	1.076.215	1.127.917	1.300.277	1.302.040	1.408.306	8,16	30,86	8,16
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	163.415	204.249	206.376	213.114	206.532	-3,09	26,38	-3,09

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio social de las SICAV

CUADRO 4.3

% sobre patrimonio

	2013				2014
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	94,95	94,62	94,23	94,51	94,40
2.1. Cartera interior	48,31	48,20	47,39	43,88	41,90
2.1.1. Valores representativos de deuda	24,19	24,60	24,30	22,82	21,69
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	8,52	8,99	8,80	8,13	7,90
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	9,52	9,41	10,33	10,88	11,04
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3,26	3,25	3,95	4,11	4,57
2.1.4. Depósitos	11,16	10,78	8,65	5,96	4,50
2.1.5. Derivados	0,04	0,02	0,04	0,01	-0,01
2.1.6. Otros	0,14	0,13	0,12	0,10	0,10
2.2. Cartera exterior	46,62	46,41	46,83	50,63	52,49
2.2.1. Valores representativos de deuda	9,03	8,24	8,25	9,46	10,28
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	15,57	15,97	16,75	18,41	18,99
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	21,43	21,63	21,21	22,16	22,75
2.2.4. Depósitos en EECC	0,06	0,04	0,03	0,02	0,02
2.2.5. Derivados	0,53	0,51	0,55	0,55	0,43
2.2.6. Otros	0,01	0,01	0,02	0,03	0,03
2.3. Inversiones dudosas morosas o en litigio	0,02	0,01	0,01	0,01	0,01
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,38	4,55	4,98	4,71	4,88
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,67	0,82	0,79	0,77	0,72

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Descomposición de la variación del patrimonio de las SICAV

CUADRO 4.4

Importes en miles de euros

	2013				2014		% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4+5)	868.022	221.285	1.332.238	1.517.445	1.217.423	-19,77	40,25	
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	399.263	294.754	273.706	584.135	591.572	1,27	48,17	
3. Beneficios brutos distribuidos	-5.262	-823	-2.723	-2.238	-2.998	33,96	-43,03	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	474.021	-72.646	1.061.255	935.548	628.849	-32,78	32,66	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	525.553	-15.309	1.123.092	1.004.277	691.746	-31,12	31,62	
4.1.1. Intereses	80.800	75.161	77.128	75.691	71.876	-5,04	-11,04	
4.1.2. Dividendos	28.801	84.391	39.965	46.333	39.558	-14,62	37,35	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	68.505	5.413	125.648	43.122	149.148	245,87	117,72	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	124.641	-28.066	723.387	582.956	324.225	-44,38	160,13	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	3.519	-1.218	-836	235	92	-60,85	-97,39	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	199.593	-142.640	153.991	203.679	99.142	-51,32	-50,33	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-7.359	13.006	47.893	20.607	5.540	-73,12	-	
4.1.8. Otros rendimientos ²	27.052	-21.357	-44.083	31.654	2.165	-93,16	-92,00	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	53.240	59.520	63.750	70.364	64.980	-7,65	22,05	
4.2.1. Comisión de gestión	30.987	29.824	38.081	40.780	38.049	-6,70	22,79	
4.2.2. Comisión de depósito	4.957	5.165	5.347	5.656	5.739	1,47	15,78	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	17.296	24.532	20.322	23.928	21.191	-11,44	22,52	
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.708	2.183	1.914	1.635	2.083	27,40	21,96	
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	5	31	83	-68	11	-	120,00	
4.3.2 Comisiones retrocedidas	1.089	1.237	1.171	1.335	1.386	3,82	27,27	
4.3.3 Otros ingresos	614	916	659	368	686	86,41	11,73	
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 a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

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 diario¹

	2013				2014
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4+5)	3,58	0,88	5,19	5,60	4,33
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	1,65	1,18	1,07	2,16	2,10
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,02	0,00	-0,01	-0,01	-0,01
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,95	-0,29	4,13	3,45	2,24
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2,17	-0,06	4,37	3,71	2,46
4.1.1. Intereses	0,33	0,30	0,30	0,28	0,26
4.1.2. Dividendos	0,12	0,34	0,16	0,17	0,14
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,28	0,02	0,49	0,16	0,53
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,51	-0,11	2,82	2,15	1,15
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,82	-0,57	0,60	0,75	0,35
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,03	0,05	0,19	0,08	0,02
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,11	-0,09	-0,17	0,12	0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,22	0,24	0,25	0,26	0,23
4.2.1. Comisión de gestión	0,13	0,12	0,15	0,15	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	0,07	0,10	0,08	0,09	0,08
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2 Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3 Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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.

Distribución geográfica de la cartera exterior de las SICAV¹

CUADRO 4.6

Importes en miles de euros.

	2013				2014	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (=1.1 a 1.5)	2.217.123	2.041.864	2.154.823	2.613.657	2.963.259	13,38	33,65	13,38
1.1. Euro	1.910.149	1.723.828	1.801.374	2.194.657	2.419.718	10,25	26,68	10,25
1.2. Libra Esterlina	41.076	36.447	41.901	54.766	60.544	10,55	47,40	10,55
1.3. Dólar USA	187.672	212.562	251.652	310.946	423.620	36,24	125,72	36,24
1.4. Yen	0	0	0	0	148	-	-	-
1.5. Resto	78.226	69.027	59.896	53.288	59.229	11,15	-24,28	11,15
2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)	3.822.512	3.955.880	4.372.453	5.085.526	5.476.235	7,68	43,26	7,68
2.1. Euro	1.702.215	1.761.105	2.023.044	2.386.095	2.606.350	9,23	53,12	9,23
2.2. Libra Esterlina	352.149	358.087	453.023	533.837	554.065	3,79	57,34	3,79
2.3. Dólar USA	1.351.459	1.398.466	1.403.666	1.576.811	1.644.066	4,27	21,65	4,27
2.4. Yen	28.441	18.969	29.588	87.591	79.716	-8,99	180,29	-8,99
2.5. Resto	388.248	419.254	463.132	501.192	592.038	18,13	52,49	18,13
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5)	5.261.008	5.359.037	5.536.617	6.119.847	6.559.792	7,19	24,69	7,19
3.1. Euro	3.593.010	3.771.618	3.949.838	4.426.443	4.846.453	9,49	34,89	9,49
3.2. Libra Esterlina	72.005	66.808	64.278	59.837	52.224	-12,72	-27,47	-12,72
3.3. Dólar USA	1.536.067	1.467.222	1.467.892	1.576.279	1.608.424	2,04	4,71	2,04
3.4. Yen	28.364	29.205	31.070	37.876	33.279	-12,14	17,33	-12,14
3.5. Resto	31.562	24.184	23.539	19.412	19.411	-0,01	-38,50	-0,01
4. DEPÓSITOS EN EECC (= 4.1 a 4.5)	13.537	10.563	8.571	5.477	6.292	14,88	-53,52	14,88
4.1. Euro	12.677	10.179	8.201	4.798	5.882	22,59	-53,60	22,59
4.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	-	-	-
4.3. Dólar USA	860	383	370	679	410	-39,62	-52,33	-39,62
4.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
4.5. Resto	0	0	0	0	0	-	-	-
5. OTROS (= 5.1 a 5.5)	1.732	1.790	6.241	8.085	8.135	0,62	369,69	0,62
5.1. Euro	703	761	5.012	6.741	6.654	-1,29	846,51	-1,29
5.2. Libra Esterlina	0	0	0	506	535	5,73	-	5,73
5.3. Dólar USA	1.029	1.029	1.229	838	946	12,89	-8,07	12,89
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

	2013				2014	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
Número SICAV (unidades)								
Más de 89.999	20	19	21	26	26	0,00	30,00	0,00
60.000-89.999	16	18	16	16	17	6,25	6,25	6,25
30.000-59.999	56	56	62	63	70	11,11	25,00	11,11
18.000-29.999	120	119	130	144	150	4,17	25,00	4,17
6.000-17.999	749	753	802	866	898	3,70	19,89	3,70
5.400-5.999	152	150	152	157	167	6,37	9,87	6,37
4.800-5.399	166	182	201	190	198	4,21	19,28	4,21
4.200-4.799	182	198	205	226	229	1,33	25,82	1,33
3.600-4.199	279	266	265	282	291	3,19	4,30	3,19
3.000-3.599	389	397	452	448	445	-0,67	14,40	-0,67
2.400-2.999	593	582	535	473	443	-6,34	-25,30	-6,34
0-2.399	246	256	184	138	117	-15,22	-52,44	-15,22
TOTAL ¹	2.968	2.996	3.025	3.029	3.051	0,73	2,80	0,73
Patrimonio social								
Más de 89.999	4.220.709	4.223.559	4.582.627	5.355.718	5.674.744	5,96	34,45	5,96
60.000-89.999	1.146.167	1.297.672	1.184.978	1.146.955	1.281.863	11,76	11,84	11,76
30.000-59.999	2.187.203	2.146.335	2.424.137	2.471.346	2.745.329	11,09	25,52	11,09
18.000-29.999	2.772.031	2.725.524	2.989.429	3.304.509	3.412.253	3,26	23,10	3,26
6.000-17.999	7.225.766	7.277.798	7.780.279	8.339.501	8.699.536	4,32	20,40	4,32
5.400-5.999	864.353	852.814	868.032	890.544	949.432	6,61	9,84	6,61
4.800-5.399	844.713	926.855	1.025.098	968.376	1.008.981	4,19	19,45	4,19
4.200-4.799	818.112	886.213	914.976	1.008.528	1.023.281	1,46	25,08	1,46
3.600-4.199	1.084.172	1.034.907	1.031.594	1.095.228	1.131.426	3,31	4,36	3,31
3.000-3.599	1.273.666	1.294.324	1.476.192	1.463.155	1.456.299	-0,47	14,34	-0,47
2.400-2.999	1.596.461	1.567.299	1.438.749	1.278.553	1.201.102	-6,06	-24,76	-6,06
0-2.399	516.502	537.839	387.284	298.409	253.999	-14,88	-50,82	-14,88
TOTAL	24.549.854	24.771.139	26.103.377	27.620.822	28.838.245	4,41	17,47	4,41

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

	2013				2014	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que 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	2	2	0,00	100,00	0,00
1.001-3.000	5	6	6	6	6	0,00	20,00	0,00
501-1.000	10	9	9	9	9	0,00	-10,00	0,00
401-500	2	2	2	1	4	300,00	100,00	300,00
301-400	43	47	47	47	49	4,26	13,95	4,26
201-300	153	165	161	156	166	6,41	8,50	6,41
151-200	231	218	235	234	280	19,66	21,21	19,66
100-150	2.476	2.477	2.481	2.520	2.499	-0,83	0,93	-0,83
50-99	19	20	20	21	13	-38,10	-31,58	-38,10
0-49	27	50	62	32	22	-31,25	-18,52	-31,25
TOTAL ¹	2.968	2.996	3.025	3.029	3.051	0,73	2,80	0,73
Número accionistas (unidades)								
Más de 10.000	0	0	0	0	0	-	-	-
5.001-10.000	8.351	8.277	8.192	8.074	7.985	-1,10	-4,38	-1,10
3.001-5.000	3.998	3.962	3.934	7.157	7.596	6,13	89,99	6,13
1.001-3.000	8.758	10.108	10.411	8.684	8.773	1,02	0,17	1,02
501-1.000	6.676	6.000	6.128	5.820	5.989	2,90	-10,29	2,90
401-500	814	846	897	431	1.801	317,87	121,25	317,87
301-400	14.180	15.506	15.604	15.658	16.244	3,74	14,56	3,74
201-300	35.973	38.359	37.470	36.324	38.832	6,90	7,95	6,90
151-200	39.219	37.351	40.220	40.281	48.030	19,24	22,47	19,24
100-150	284.931	285.455	284.359	288.739	284.923	-1,32	0,00	-1,32
50-99	1.699	1.754	1.799	1.886	1.195	-36,64	-29,66	-36,64
0-49	245	318	390	210	206	-1,90	-15,92	-1,90
TOTAL	404.844	407.936	409.404	413.264	421.574	2,01	4,13	2,01

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

	2013				2014	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número SII ¹	9	10	10	10	10	0,00	11,11	0,00
2. Accionistas	1.021	1.017	1.018	1.023	1.051	2,74	2,94	2,74
3. Patrimonio (miles euros)	843.839	854.003	859.897	853.672	849.290	-0,51	0,65	-0,51

1. Sociedades que han remitido estados reservados.

Distribución del patrimonio de las sociedades de inversión inmobiliaria

CUADRO 5.2

Importe en miles de euros

	2013				2014	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	843.839	854.003	859.897	853.672	849.290	-0,51	0,65	-0,51
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	1.339.333	1.337.282	1.320.889	1.320.005	1.311.052	-0,68	-2,11	-0,68
2.1. Cartera interior	1.336.536	1.332.846	1.318.236	1.315.376	1.306.011	-0,71	-2,28	-0,71
2.1.1. de la que viviendas terminadas	1.045.241	1.044.748	1.022.779	1.006.872	998.728	-0,81	-4,45	-0,81
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	2.798	4.425	2.645	4.615	5.041	9,23	80,16	9,23
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0	11	9	14	0	-100,00	-	-100,00
3. Cartera de inversiones financieras	1.826	3.018	6.608	2.298	14.425	527,72	689,98	527,72
3.1. Cartera interior	1.820	3.013	6.603	2.297	14.330	523,86	687,36	523,86
3.2. Cartera exterior	6	5	5	1	0	-100,00	-100,00	-100,00
3.3. Intereses de la cartera de inversión	0	0	0	0	95	-	-	-
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
4. Liquidez	36.649	32.760	49.096	42.108	23.460	-44,29	-35,99	-44,29
5. Resto	-533.969	-519.058	-516.696	-510.740	-499.647	2,17	6,43	2,17

Distribución porcentual del patrimonio de las sociedades de inversión inmobiliaria

CUADRO 5.3

% sobre patrimonio

	2013				2014
	I	II	III	IV	I
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	158,72	156,59	153,61	154,63	154,37
2.1. Cartera interior	158,39	156,07	153,30	154,08	153,78
2.1.1. de la que viviendas terminadas	123,87	122,34	118,94	117,95	117,60
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	0,33	0,52	0,31	0,54	0,59
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Cartera de inversiones financieras	0,22	0,35	0,77	0,27	1,70
3.1. Cartera interior	0,22	0,35	0,77	0,27	1,69
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	0,01
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Liquidez	4,34	3,84	5,71	4,93	2,76
5. Resto	-63,28	-60,78	-60,09	-59,83	-58,83

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

CUADRO 5.4

Importes en miles de euros

	2013				2014	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4+5)	559.786	10.164	5.894	-6.225	-4.381	29,62	-
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	490.375	9.000	0	-6.573	-2	99,97	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	69.411	1.164	5.894	348	-4.379	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	78.438	10.767	15.640	11.269	4.925	-56,30	-93,72
4.1.1. Alquileres	13.066	12.720	13.280	13.810	13.369	-3,19	2,32
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	123.470	-1.523	-10.775	1.443	-8.413	-	-
4.1.3. Intereses	102	139	14.072	259	94	-63,71	-7,84
4.1.4. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.6. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.7. Otros rendimientos ²	-58.200	-569	-938	-4.243	-126	97,03	99,78
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	9.095	9.652	9.751	11.000	9.410	-14,45	3,46
4.2.1. Comisión de gestión	2.328	2.347	2.384	2.422	2.217	-8,46	-4,77
4.2.2. Comisión depositario	0	0	0	0	0	-	-
4.2.3. Por realización de tasaciones	18	50	36	49	40	-18,37	122,22
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	582	588	591	614	561	-8,63	-3,61
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	418	707	1.069	820	1.012	23,41	142,11
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	2.037	2.077	2.072	2.205	2.030	-7,94	-0,34
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	863	1.287	875	890	896	0,67	3,82
4.2.8. Otros gastos repercutidos	2.848	2.595	2.725	3.999	2.652	-33,68	-6,88
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	68	50	4	79	106	34,18	55,88
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	-	-
4.3.3 Otros ingresos	68	50	4	79	106	34,18	55,88
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.

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

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

CUADRO 5.5

% sobre patrimonio medio diario¹

	2013				2014
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4+5)	66,41	1,19	0,69	-0,72	-0,51
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	58,17	1,06	0,00	-0,76	0,00
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	8,23	0,14	0,69	0,04	-0,51
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	9,30	1,27	1,83	1,31	0,58
4.1.1. Alquileres	1,55	1,50	1,55	1,60	1,57
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	14,65	-0,18	-1,26	0,17	-0,99
4.1.3. Intereses	0,01	0,02	1,65	0,03	0,01
4.1.4. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Otros rendimientos ²	-6,90	-0,07	-0,11	-0,49	-0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	1,08	1,13	1,14	1,27	1,10
4.2.1. Comisión de gestión	0,28	0,28	0,28	0,28	0,26
4.2.2. Comisión depositario	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2.3. Por realización de tasaciones	0,00	0,01	0,00	0,01	0,00
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	0,05	0,08	0,13	0,10	0,12
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	0,24	0,24	0,24	0,26	0,24
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	0,10	0,15	0,10	0,10	0,10
4.2.8. Otros gastos repercutidos	0,34	0,31	0,32	0,46	0,31
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,00	0,01	0,01
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2 Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3 Otros ingresos	0,01	0,01	0,00	0,01	0,01
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.

	2013				2014				% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año			
IIC de inversión libre											
1. Número ¹	32	32	30	28	27	-3,57	-15,63	-3,57			
2. Partícipes	2.384	2.374	2.333	2.415	2.513	4,06	5,41	4,06			
3. Patrimonio (miles de euros)	964.818	981.286	994.818	1.036.682	1.172.372	13,09	21,51	13,09			
4. Suscripciones (miles de euros)	95.858	76.266	132.570	97.011	134.472	38,62	40,28	38,62			
5. Reembolsos (miles de euros)	82.220	69.409	166.976	95.670	44.099	-53,91	-46,36	-53,91			
6. Suscripciones netas (miles de euros)	13.638	6.856	-34.406	1.341	90.373	-	562,66	-			
7. Rendimientos netos (miles de euros)	31.897	9.612	47.938	40.523	45.316	11,83	42,07	11,83			
8. Rentabilidad (%)	3,84	1,03	5,33	5,41	4,21	-22,18	9,64	-22,18			
9. Rendimientos de gestión (%) ²	3,91	1,73	5,97	4,64	5,02	8,19	28,39	8,19			
10. Gastos de comisión de gestión (%) ²	0,54	0,58	0,98	0,74	0,94	27,03	74,07	27,03			
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	22	19	19	19	18	-5,26	-18,18	-5,26			
2. Partícipes	3.211	3.230	3.218	3.022	2.994	-0,93	-6,76	-0,93			
3. Patrimonio (miles de euros)	536.165	467.962	418.296	350.295	352.066	0,51	-34,34	0,51			
4. Suscripciones (miles de euros)	828	3.631	10	421	1.495	255,11	80,56	255,11			
5. Reembolsos (miles de euros)	19.026	69.033	50.835	76.283	2.025	-97,35	-89,36	-97,35			
6. Suscripciones netas (miles de euros)	-18.198	-65.402	-50.825	-75.862	-530	99,30	97,09	99,30			
7. Rendimientos netos (miles de euros)	14.398	-2.802	1.159	7.861	2.301	-70,73	-84,02	-70,73			
8. Rentabilidad (%)	2,73	-0,52	0,25	1,89	0,66	-65,08	-75,82	-65,08			
9. Rendimientos de gestión (%) ³	3,03	-0,21	0,59	2,28	1,00	-56,14	-67,00	-56,14			
10. Gastos de comisión de gestión (%) ³	0,32	0,31	0,31	0,33	0,27	-18,18	-15,63	-18,18			
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

	2013				2014	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4)	536.165	467.962	418.296	350.295	352.066	0,51	-34,34	0,51
2. INVERSIONES FINANCIERAS	501.211	440.135	394.203	340.199	309.099	-9,14	-38,33	-9,14
2.1. Cartera interior	111.907	85.805	62.437	28.313	21.501	-24,06	-80,79	-24,06
2.2. Cartera exterior	386.955	352.426	330.451	310.782	287.131	-7,61	-25,80	-7,61
2.3. Intereses de la cartera de inversión	488	377	28	41	0	-100,00	-100,00	-100,00
2.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1.862	1.527	1.287	1.063	468	-55,97	-74,87	-55,97
3. LIQUIDEZ (TESORERÍA)	36.602	27.748	38.716	36.584	34.532	-5,61	-5,66	-5,61
4. RESTO	-1.649	79	-14.622	-26.488	8.434	-	-	-

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

CUADRO 6.3

% sobre patrimonio

	2013				2014
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. INVERSIONES FINANCIERAS	93,48	94,05	94,24	97,12	87,80
2.1. Cartera interior	20,87	18,34	14,93	8,08	6,11
2.2. Cartera exterior	72,17	75,31	79,00	88,72	81,56
2.3. Intereses de la cartera de inversión	0,09	0,08	0,01	0,01	0,00
2.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,35	0,33	0,31	0,30	0,13
3. LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6,83	5,93	9,26	10,44	9,81
4. RESTO	-0,31	0,02	-3,50	-7,56	2,40

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

CUADRO 6.4

Importes en miles de euros

	2013				2014	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-3.800	-68.203	-49.666	-68.001	1.771	-	-
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	-18.198	-65.401	-50.825	-75.862	-530	99,30	97,09
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	14.398	-2.802	1.159	7.861	2.301	-70,73	-84,02
4.1. Rendimientos de gestión	16.387	-1.107	2.749	9.587	3.504	-63,45	-78,62
4.1.1. Intereses	-195	118	-380	225	-12	-	93,85
4.1.2. Dividendos	19	10	15	80	8	-90,00	-57,89
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	1.314	-250	-247	-332	75	-	-94,29
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	34	-144	399	154	-28	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	9.167	-2.386	-3.875	4.990	3.872	-22,40	-57,76
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	2.658	569	5.660	3.777	-1.288	-	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	3.390	977	1.176	693	877	26,55	-74,13
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	2.000	1.750	1.630	1.712	1.216	-28,97	-39,20
4.2.1. Comisión de gestión	1.738	1.635	1.436	1.378	939	-31,86	-45,97
4.2.2. Comisión de depósito	92	90	81	76	65	-14,47	-29,35
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	170	25	114	258	212	-17,83	24,71
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	11	56	41	-14	13	-	18,18
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	2	3	2	2	6	200,00	200,00
4.3.3. Otros ingresos	9	53	39	-16	7	-	-22,22

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.

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 diario¹

	2013				2014
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-0,70	-12,76	-10,62	-16,20	0,51
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,37	-12,23	-10,87	-18,07	-0,15
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	2,66	-0,52	0,25	1,87	0,66
4.1. Rendimientos de gestión	3,03	-0,21	0,59	2,28	1,00
4.1.1. Intereses	-0,04	0,02	-0,08	0,05	0,00
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,02	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,24	-0,05	-0,05	-0,08	0,02
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,01	-0,03	0,09	0,04	-0,01
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1,70	-0,45	-0,83	1,19	1,11
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,49	0,11	1,21	0,90	-0,37
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,63	0,18	0,25	0,17	0,25
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.4)	0,37	0,33	0,35	0,41	0,35
4.2.1. Comisión de gestión	0,25	0,31	0,31	0,33	0,27
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,03	0,00	0,02	0,06	0,06
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,01	0,01	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,01	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. 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

	2013				2014	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	46.180	16.468	13.532	41.864	135.689	224,12	193,83
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	13.638	6.856	-34.430	1.341	90.373	-	562,66
3. Beneficios brutos distribuidos	645	0	0	0	0	-	-100,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	31.897	9.612	47.962	40.523	45.316	11,83	42,07
4.1. Rendimientos de gestión	37.157	17.018	58.926	47.036	56.611	20,36	52,36
4.2. Gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	5.866	8.437	11.281	8.595	12.018	39,83	104,88
4.2.1. Comisión de gestión	5.082	5.682	9.703	7.488	10.605	41,63	108,68
4.2.2. Gastos de financiación	107	113	130	108	97	-10,19	-9,35
4.2.3. Otros gastos	677	2.642	1.448	998	1.315	31,76	94,24
4.3. Otros ingresos	607	1.030	316	2.083	723	-65,29	19,11

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.

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

CUADRO 6.7

% sobre patrimonio medio mensual

	2013				2014
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	4,87	1,67	1,24	4,24	12,03
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,44	0,70	-3,73	0,14	8,01
3. Beneficios brutos distribuidos	0,07	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	3,36	0,98	4,97	4,11	4,02
4.1. Rendimientos de gestión	3,91	1,73	6,11	4,77	5,02
4.2. Gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,62	0,86	1,17	0,87	1,07
4.2.1. Comisión de gestión	0,54	0,58	1,01	0,76	0,94
4.2.2. Gastos de financiación	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Otros gastos	0,07	0,27	0,15	0,10	0,12
4.3. Otros ingresos	0,06	0,10	0,03	0,21	0,06

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

	2013				2014	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
NÚMERO DE IIC EXTRANJERAS REGISTRADAS								
1. Fondos	417	406	409	408	414	1,47	-0,72	1,47
2. Sociedades	336	347	363	372	382	2,69	13,69	2,69
3. Total IIC extranjeras	753	753	772	780	796	2,05	5,71	2,05
PARTÍCIPES¹								
1. Fondos	186.598	181.158	194.697	204.067	194.846	-4,52	4,42	-4,52
2. Sociedades	702.763	754.273	807.434	863.641	843.112	-2,38	19,97	-2,38
3. Total IIC extranjeras	889.361	935.431	1.002.131	1.067.708	1.037.958	-2,79	16,71	-2,79
VOLUMEN DE INVERSIÓN^{1,2} (miles de euros)								
1. Fondos	7.558.225	7.537.485	8.284.389	8.523.205	9.151.945	7,38	21,09	7,38
2. Sociedades	36.999.093	39.665.202	42.184.443	46.203.953	51.707.644	11,91	39,75	11,91
3. Total IIC extranjeras	44.557.318	47.202.687	50.468.832	54.727.158	60.859.589	11,21	36,59	11,21
ESTADO DE ORIGEN								
1. Luxemburgo	307	308	317	320	325	1,56	5,86	1,56
2. Francia	276	271	274	260	274	5,38	-0,72	5,38
3. Irlanda	90	93	97	102	109	6,86	21,11	6,86
4. Alemania	31	30	30	32	32	0,00	3,23	0,00
5. Reino Unido	22	22	22	22	24	9,09	9,09	9,09
6. Holanda	1	2	2	2	2	0,00	100,00	0,00
7. Austria	21	22	24	24	24	0,00	14,29	0,00
8. Bélgica	3	3	4	4	4	0,00	33,33	0,00
9. Malta	1	1	1	1	1	0,00	0,00	0,00
10. Dinamarca	1	1	1	1	1	0,00	0,00	0,00

1. No se incluyen los datos de los ETF.

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

Distribución de las instituciones de inversión colectiva extranjeras que se comercializan en España según volumen de inversión¹

CUADRO 7.2

Cotas del intervalo: miles de euros

	2013				2014		% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año	
Número IIC (unidades)									
Más de 30.000	115	128	133	137	148	8,03	28,70	8,03	
12.001-30.000	41	36	42	49	46	-6,12	12,20	-6,12	
6.001-12.000	24	30	31	33	32	-3,03	33,33	-3,03	
3.001-6.000	43	40	34	29	36	24,14	-16,28	24,14	
1.201-3.000	45	53	52	53	40	-24,53	-11,11	-24,53	
601-1.200	26	25	23	34	30	-11,76	15,38	-11,76	
301-600	28	28	31	21	25	19,05	-10,71	19,05	
101-300	36	33	24	25	28	12,00	-22,22	12,00	
0-100	111	109	114	110	116	5,45	4,50	5,45	
TOTAL ²	469	482	484	491	501	2,04	6,82	2,04	
Volumen de inversión									
Más de 30.000	43.195.682	45.876.665	49.075.623	53.206.849	59.447.561	11,73	37,62	11,73	
12.001-30.000	855.909	756.420	832.711	962.432	871.277	-9,47	1,80	-9,47	
6.001-12.000	192.109	251.961	274.594	284.667	266.774	-6,29	38,87	-6,29	
3.001-6.000	185.549	174.501	148.758	126.007	154.540	22,64	-16,71	22,64	
1.201-3.000	85.332	101.604	96.808	101.720	72.805	-28,43	-14,68	-28,43	
601-1.200	22.864	21.688	20.126	29.959	27.358	-8,68	19,66	-8,68	
301-600	11.853	12.157	13.928	9.345	11.686	25,05	-1,41	25,05	
101-300	6.423	5.993	4.464	4.719	5.958	26,26	-7,24	26,26	
0-100	1.597	1.698	1.820	1.460	1.630	11,64	2,07	11,64	
TOTAL	44.557.318	47.202.687	50.468.832	54.727.158	60.859.589	11,21	36,59	11,21	

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/accionistas¹

CUADRO 7.3

partícipes/accionistas

	2013				2014	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
Número IIC (unidades)								
Más de 800	93	98	111	111	115	3,60	23,66	3,60
601-800	21	22	11	14	9	-35,71	-57,14	-35,71
401-600	19	21	22	21	23	9,52	21,05	9,52
251-400	19	15	19	26	26	0,00	36,84	0,00
151-250	19	20	21	27	26	-3,70	36,84	-3,70
61-150	39	49	44	37	40	8,11	2,56	8,11
21-60	59	54	53	54	54	0,00	-8,47	0,00
11-20	31	36	34	33	36	9,09	16,13	9,09
0-10	169	167	169	168	172	2,38	1,78	2,38
TOTAL ²	469	482	484	491	501	2,04	6,82	2,04
Número Partícipes/Accionistas								
Más de 800	848.942	893.422	966.001	1.028.019	999.715	-2,75	17,76	-2,75
601-800	14.096	15.257	7.747	9.464	6.365	-32,75	-54,85	-32,75
401-600	9.411	10.676	10.990	10.628	11.299	6,31	20,06	6,31
251-400	6.337	4.841	6.180	7.901	8.291	4,94	30,83	4,94
151-250	3.668	3.893	4.173	5.503	5.318	-3,36	44,98	-3,36
61-150	3.892	4.554	4.172	3.286	3.869	17,74	-0,59	17,74
21-60	2.146	1.880	1.949	2.010	2.125	5,72	-0,98	5,72
11-20	464	544	500	484	572	18,18	23,28	18,18
0-10	405	364	419	413	404	-2,18	-0,25	-2,18
TOTAL	889.361	935.431	1.002.131	1.067.708	1.037.958	-2,79	16,71	-2,79

1. No se incluyen los datos de los ETF.

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

Balance consolidado de los fondos de inversión¹

CUADRO 8.1

Importes en miles de euros

	2009	2010	2011	2012	2013
	IV	IV	IV	IV	IV
ACTIVO					
A) ACTIVO NO CORRIENTE	19	0	0	0	0
I. Inmovilizado intangible	0	0	0	0	0
II. Inmovilizado material	0	0	0	0	0
1. Bienes inmuebles de uso propio	0	0	0	0	0
2. Mobiliario y enseres	0	0	0	0	0
III. Activos por impuesto diferido	19	0	0	0	0
B) ACTIVO CORRIENTE	171.696.873	144.926.302	133.323.015	124.910.862	157.656.399
I. Deudores	859.784	691.202	716.212	789.801	948.069
II. Cartera de inversiones financieras	163.569.254	137.703.702	126.769.191	118.746.304	149.646.002
1. Cartera interior	99.951.819	88.896.486	89.249.206	81.607.022	106.719.052
1.1. Valores representativos de deuda	73.929.270	67.725.675	70.793.690	64.633.191	77.886.106
1.2. Instrumentos de patrimonio	4.740.969	3.829.171	3.087.011	3.140.809	5.367.387
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	9.041.484	7.338.551	6.038.488	3.170.691	4.498.143
1.4. Depósitos en EECC	11.493.487	9.383.907	8.848.420	10.196.262	18.222.241
1.5. Derivados	746.585	618.825	481.597	466.069	745.150
1.6. Otros	23	356	0	0	26
2. Cartera exterior	61.812.712	47.267.335	35.674.902	35.233.128	40.749.835
2.1. Valores representativos de deuda	47.425.220	29.762.590	22.271.427	20.095.485	19.953.268
2.2. Instrumentos de patrimonio	7.783.178	8.386.378	7.037.290	7.668.623	11.034.238
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	5.666.426	8.404.669	6.061.631	7.112.281	9.285.960
2.4. Depósitos en EECC	81.890	107.375	22.680	45.116	44.940
2.5. Derivados	854.928	602.771	280.744	311.014	431.379
2.6. Otros	1.070	3.552	1.131	610	49
3. Intereses de la cartera de inversión	1.768.942	1.501.240	1.837.568	1.901.946	2.176.010
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	35.781	38.640	7.515	4.208	1.104
III. Periodificaciones	87	118	22	71	43
IV. Tesorería	7.267.749	6.531.281	5.837.590	5.374.685	7.062.284
TOTAL ACTIVO	171.696.892	144.926.302	133.323.015	124.910.862	157.656.399

Balance consolidado de los fondos de inversión¹

CUADRO 8.1

Importes en miles de euros

	2009	2010	2011	2012	2013
	IV	IV	IV	IV	IV
PATRIMONIO Y PASIVO					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTÍCIPES O ACCIONISTAS	170.547.707	143.918.154	132.368.639	124.040.389	156.680.060
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	170.547.706	143.918.037	132.368.578	124.040.389	156.680.059
I. Capital	0	0	0	1.085.636	0
II. Partícipes	107.073.121	89.641.124	79.426.910	64.452.196	98.211.827
III. Prima de emisión	0	0	0	0	0
IV. Reservas	5.925.616	5.738.375	1.588.739	1.565.428	1.582.516
V. (Acciones propias)	0	0	0	0	0
VI. Resultados de ejercicios anteriores	49.559.513	48.479.759	52.107.411	50.725.990	48.471.347
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	7.997.156	63.067	-748.599	6.215.878	8.415.691
IX. (Dividendo a cuenta)	-7.700	-4.288	-5.884	-4.739	-1.322
A.2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	0	0	0	0	0
A.3) Otro patrimonio atribuido	1	118	62	0	1
B) PASIVO NO CORRIENTE	486	244	138	899	1.696
I. Provisiones a largo plazo	133	133	23	0	0
II. Deudas a largo plazo	109	5	17	602	813
III. Pasivos por impuesto diferido	244	105	98	297	883
C) PASIVO CORRIENTE	1.148.699	1.007.904	954.238	869.574	974.643
I. Provisiones a corto plazo	393	304	240	281	36
II. Deudas a corto plazo	1.063	574	764	1.526	7.693
III. Acreedores	734.078	594.959	549.960	563.335	661.004
IV. Pasivos financieros	0	0	0	0	11
V. Derivados	403.783	407.561	399.195	299.764	302.653
VI. Periodificaciones	9.383	4.506	4.079	4.668	3.247
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	171.696.892	144.926.302	133.323.015	124.910.862	157.656.399
CUENTAS DE ORDEN					
1. CUENTAS DE COMPROMISO	94.780.274	65.563.818	54.092.665	40.304.317	41.909.511
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	65.235.482	49.504.580	41.460.918	29.223.240	29.937.567
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	29.544.792	16.059.238	12.631.747	11.081.077	11.971.944
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	70.480.123	59.148.053	52.778.368	44.312.284	41.974.013
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC	4.071	238	237	0	0
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC	9.072	4.577	28.883	42.601	1.539
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC	205.876	228.033	433.731	519.927	673.225
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	202.975	109.314	152.649	34	0
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	20.086.500	17.256.595	18.713.303	19.668.623	16.920.692
2.6. Otros	49.971.629	41.549.295	33.449.565	24.081.098	24.378.557
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	165.260.397	124.711.871	106.871.033	84.616.600	83.883.525

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

	2009	2010	2011	2012	2013
	IV	IV	IV	IV	IV
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	2.694	1.852	1.838	2.670	3.210
2. Comisiones retrocedidas	15.251	24.748	24.838	20.242	20.180
3. Gastos de Personal	0	0	0	0	0
4. Otros gastos de explotación	-1.550.420	-1.514.224	-1.342.273	-1.246.051	-1.438.099
4.1. Comisión de gestión	-1.400.592	-1.396.890	-1.264.558	-1.207.182	-1.320.239
4.2. Comisión depositario	-138.291	-132.796	-115.394	-106.727	-111.867
4.3. Otros	-11.537	15.462	37.679	67.857	-5.993
5. Amortización del inmovilizado material	0	0	0	0	0
6. Excesos de provisiones	487.161	29.125	2.823	0	0
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-4	-12	0	0	0
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	-1.045.318	-1.458.510	-1.312.774	-1.223.140	-1.414.709
8. Ingresos financieros	3.907.250	3.315.931	3.829.349	3.859.417	3.851.823
9. Gastos financieros	-69.420	-119.634	-79.558	-57.039	-80.533
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	5.494.026	-1.555.927	-1.966.725	3.090.898	4.327.723
10.1. Por operaciones de la cartera interior	1.639.352	-2.074.704	-10.519	1.296.977	2.140.923
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	3.429.861	678.420	-1.553.677	1.763.136	1.982.841
10.3. Por operaciones con derivados	422.300	-80.611	-388.464	-26.428	281.153
10.4. Otros	2.514	-79.033	-14.066	57.213	-77.194
11. Diferencias de cambio	5.442	16.225	11.719	-7.761	-16.019
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-261.991	-122.966	-1.215.677	589.121	1.805.630
12.1. Deterioros	-152	-487	-455	-669	-953
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	-274.763	-92.783	-106.232	100.253	279.221
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	-865.175	427.974	-639.759	477.571	692.813
12.4. Resultados por operaciones con derivados	880.411	-460.028	-527.904	-35.486	825.504
12.5. Otros	-2.312	2.358	58.673	47.452	9.046
A.2) RESULTADO FINANCIERO	9.075.306	1.533.629	579.107	7.474.636	9.888.625
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	8.029.989	75.118	-733.667	6.251.496	8.473.915
13. Impuesto sobre beneficios	-32.833	-12.051	-14.932	-35.618	-58.225
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO	7.997.156	63.067	-748.599	6.215.878	8.415.691

1. No incluye IICICIL ni IICIL.

Importes en miles de euros

	2009	2010	2011	2012	2013
	IV	IV	IV	IV	IV
ACTIVO					
A) ACTIVO NO CORRIENTE	6.868.864	6.617.945	4.950.947	4.616.998	3.936.967
I. Inmovilizado intangible	0	0	0	0	0
II. Inmovilizado material	12.075	10.639	3.672	3.200	2.728
1. Bienes inmuebles de uso propio	0	0	0	0	0
2. Mobiliario y enseres	12.075	10.639	3.672	3.200	2.728
III. Cartera de inversiones inmobiliarias	6.856.771	6.607.289	4.947.275	4.613.798	3.934.239
1. Cartera interior de inmuebles y derechos	6.754.755	6.506.980	4.846.215	4.512.831	3.833.409
1.1. Inmuebles en fase de construcción	115.886	178	178	178	178
1.2. Inmuebles terminados	6.414.201	6.298.335	4.648.907	4.332.269	3.676.189
1.3. Concesiones administrativas	13.995	10.468	10.329	10.064	8.933
1.4. Otros derechos reales	126.197	120.477	104.174	93.637	85.717
1.5. Compromisos de compra de inmuebles	332	0	0	0	0
1.6. Compra de opciones de compra de inmuebles	0	0	0	0	0
1.7. Acciones en sociedades tenedoras y entidades de arrendamiento	29.439	32.854	33.782	31.595	18.688
1.8. Opciones sobre la cartera de inversiones inmobiliarias	0	0	0	0	0
1.9. Otros	54.705	44.667	48.844	45.088	43.704
2. Cartera exterior de inmuebles y derechos	87.360	89.963	92.659	99.574	98.343
2.1. Sociedades tenedoras de inmuebles	87.360	89.963	92.659	99.574	98.343
2.2. Otros	0	0	0	0	0
3. Anticipos o entregas a cuenta	1.249	0	107	128	0
4. Cuentas transitorias	13.407	10.346	8.295	1.265	2.486
4.1. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	13.407	10.216	8.295	1.260	2.486
4.2. Indemnizaciones a arrendatarios	0	130	0	5	0
IV. Activos por impuesto diferido	18	18	0	0	0
B) ACTIVO CORRIENTE	247.477	210.578	127.712	171.640	252.686
I. Deudores	58.572	49.208	37.148	37.148	34.293
1. Deudores por venta de inmuebles	0	0	0	475	0
2. Deudores por alquileres	4.757	8.352	9.115	11.285	7.750
3. Deudores dudosos o morosos	6.035	2.237	1.049	724	1.726
4. Deudores dudosos o morosos avalados o garantizados	1.552	2.065	1.428	1.545	1.237
5. Otros deudores	46.228	36.554	25.556	23.119	23.580
II. Cartera de inversiones financieras	20.001	3.117	7.020	5.564	20.781
1. Cartera interior	6.939	2.998	6.986	5.527	20.751
2. Cartera exterior	12.968	0	0	0	0
3. Intereses de la cartera de inversión	94	120	34	37	30
4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0
III. Periodificaciones	9.022	2.833	602	562	231
IV. Tesorería	159.883	155.420	82.942	128.366	197.381
TOTAL ACTIVO	7.116.341	6.828.523	5.078.659	4.788.638	4.189.653

Importes en miles de euros

	2009	2010	2011	2012	2013
	IV	IV	IV	IV	IV
PATRIMONIO Y PASIVO					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	6.447.631	6.105.147	4.487.874	4.200.836	3.682.555
A-1) Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	5.062.219	4.807.409	3.515.692	3.378.186	3.112.953
I. Capital	0	0	0	0	0
II. Participes	4.935.603	4.888.430	3.460.912	3.364.342	3.232.466
III. Prima de emisión	0	0	0	0	0
IV. Reservas	190.082	57.491	87.285	87.285	87.285
V. (Acciones propias)	0	0	0	0	0
VI. Resultados de ejercicios anteriores	22.020	-60.793	22.312	22.312	22.312
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	-85.487	-77.719	-54.818	-95.754	-229.110
IX. (Dividendo a cuenta)	0	0	0	0	0
inmovilizado material	1.364.702	1.269.426	972.182	822.650	569.601
I. Ajustes por plusvalías de las inversiones inmobiliarias e inmovilizado material	1.502.009	1.348.306	1.040.126	903.935	686.175
II. Ajustes por minusvalías de las inversiones inmobiliarias e inmovilizado material	-137.307	-78.880	-67.944	-81.285	-116.574
A-3) Otro patrimonio atribuido	20.710	28.312	0	0	0
B) PASIVO NO CORRIENTE	439.030	486.746	428.911	223.676	166.194
I. Provisiones a largo plazo	6.521	9.932	267	356	449
II. Deudas a largo plazo	417.578	464.145	418.732	214.962	159.906
III. Pasivos por impuesto diferido	14.931	12.668	9.912	8.357	5.839
C) PASIVO CORRIENTE	229.680	236.631	161.873	364.126	340.905
I. Provisiones a corto plazo	1.124	1.135	1.122	0	0
II. Deudas a corto plazo	145.524	199.291	135.400	135.458	159.592
III. Acreedores	51.007	27.258	18.199	224.856	178.479
V. Periodificaciones	32.025	8.946	7.152	3.813	2.834
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	7.116.341	6.828.523	5.078.659	4.788.638	4.189.653
CUENTAS DE ORDEN					
1. CUENTAS DE RIESGO Y DE COMPROMISO					
1.1. Compromisos por compra de inmuebles	66.275	0	0	0	0
1.2. Compromisos de venta de inmuebles	1.041	0	0	0	0
1.3. Contratos de arras	0	398	901	1.692	5.150
1.4. Derechos de compra de opciones de compra de inmuebles	41.566	20.783	0	0	0
1.5. Importes pendientes de desembolsar por inmuebles en fase de construcción	111.071	0	0	0	0
1.6. Otras cuentas de riesgo y compromiso	5.362	5.245	17.284	14.827	14.639
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	225.316	26.426	18.185	16.519	19.790
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN					
2.1. Capital nominal no suscrito (SII)	0	0	0	0	0
2.2. Aavales recibidos	223.862	65.224	52.436	50.904	55.067
2.3. Aavales emitidos	3.737	3.937	3.600	934	1.066
2.4. Indemnizaciones previstas pendientes de confirmar	0	0	34	18	20
2.4. Pérdidas fiscales a compensar	115.237	284.857	280.532	329.844	459.923
2.6. Otras cuentas de orden	162.709	69.081	14.900	6.201	11.576
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN	505.545	423.100	351.502	387.901	527.652

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

CUADRO 8.4

Importes en miles de euros

	2009	2010	2011	2012	2013
	IV	IV	IV	IV	IV
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	2.634	778	338	210	84
2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0
3. Ingresos por alquiler	214.776	209.838	166.360	164.714	147.775
4. Gastos de Personal	0	0	0	0	0
5. Otros gastos de explotación	-170.146	-138.846	-100.559	-101.881	-106.267
5.1. Comisión de gestión	-91.382	-64.754	-38.303	-33.778	-27.851
5.2. Comisión depositario	-5.612	-3.570	-3.376	-3.164	-2.814
5.3. Otros	-73.153	-70.522	-58.880	-64.939	-75.602
6. Deterioro de inversiones inmobiliarias	-72.015	-93.456	-83.632	-121.901	-238.637
6.1. Incrementos de deterioro	-80.039	-99.807	-92.816	-139.455	-325.237
6.2. Reversión del deterioro	8.024	6.352	9.184	17.554	86.600
7. Resultados por enajenaciones y otros de inversiones inmobiliarias	-3.792	7.111	14.483	19.864	21.857
7.1. Resultados positivos	34.267	11.430	14.483	20.438	32.503
7.2. Resultados negativos	-38.059	-4.319	0	-574	-10.646
8. Compensaciones e indemnizaciones por deterioro o pérdida de inversiones inmobiliarias	80	179	57	51	100
9. Amortización de las inversiones inmobiliarias e inmovilizado material	-42.150	-50.426	-39.728	-41.290	-41.012
10. Excesos de provisiones	941	155	43	216	166
11. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado material	-52	-2	-3	-12	-94
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACION	-69.723	-64.668	-42.640	-80.029	-216.029
12. Ingresos financieros	4.638	3.856	5.379	1.395	3.006
13. Gastos financieros	-19.248	-15.913	-17.852	-16.272	-16.840
14. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	37	1.970	269	-745	745
15. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-1.101	-2.964	46	-64	6
16. Diferencias de cambio	0	0	0	0	0
A.2) RESULTADO FINANCIERO	-15.674	-13.051	-12.158	-15.686	-13.082
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-85.397	-77.719	-54.798	-95.715	-229.110
17. Impuesto sobre beneficios	-89	0	-20	-38	0
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO	-85.487	-77.719	-54.818	-95.754	-229.110

Importes en miles de euros

	2009	2010	2011	2012	2013
	IV	IV	IV	IV	IV
ACTIVO					
A) ACTIVO NO CORRIENTE	176	222	147	133	118
I. Inmovilizado intangible	2	2	2	2	2
II. Inmovilizado material	173	221	145	131	116
1. Bienes inmuebles de uso propio	161	147	132	116	101
2. Mobiliario y enseres	12	74	13	14	15
III. Activos por impuesto diferido	2	0	0	0	1
B) ACTIVO CORRIENTE	26.157.635	26.404.215	23.768.704	23.847.922	27.870.566
I. Deudores	335.850	331.707	335.201	355.993	428.558
II. Cartera de inversiones financieras	24.845.827	25.240.424	22.578.848	22.532.118	26.139.958
1. Cartera interior	13.476.784	12.824.052	12.300.250	11.457.319	12.025.610
1.1. Valores representativos de deuda	7.364.851	5.402.453	7.374.981	5.934.800	6.226.990
1.2. Instrumentos de patrimonio	3.376.285	2.989.468	2.508.483	2.271.694	3.005.537
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	1.091.069	756.475	667.392	700.983	1.134.853
1.4. Depósitos en EECC	1.619.002	3.625.192	1.699.688	2.504.435	1.623.171
1.5. Derivados	3.915	21.477	17.516	11.125	7.683
1.6. Otros	21.662	28.989	32.190	34.282	27.377
2. Cartera exterior	11.228.318	12.275.244	10.110.375	10.909.152	13.968.987
2.1. Valores representativos de deuda	4.521.055	3.557.391	3.017.032	2.443.942	2.569.797
2.2. Instrumentos de patrimonio	3.559.352	4.166.047	3.384.339	3.587.758	5.085.526
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	2.987.439	4.392.567	3.516.280	4.700.221	6.119.847
2.4. Depósitos en EECC	26.168	11.887	10.534	13.849	5.422
2.5. Derivados	132.721	144.595	178.291	161.536	180.310
2.6. Otros	1.583	2.757	3.901	1.846	8.085
3. Intereses de la cartera de inversión	135.673	134.191	162.148	160.365	142.861
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	5.052	6.936	6.076	5.282	2.499
III. Periodificaciones	10	15	41	120	10
IV. Tesorería	975.947	832.069	854.613	959.689	1.302.040
TOTAL ACTIVO	26.157.811	26.404.437	23.768.851	23.848.054	27.870.684

Importes en miles de euros

	2009	2010	2011	2012	2013
	IV	IV	IV	IV	IV
PATRIMONIO Y PASIVO					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	25.924.784	26.154.971	23.613.847	23.681.791	27.620.817
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	25.924.764	26.154.953	23.613.739	23.681.791	27.620.817
I. Capital	28.597.021	28.175.329	26.945.694	26.118.103	27.100.889
II. Participes	0	0	0	1.487	-1.762
III. Prima de emisión	2.350.546	2.427.606	2.337.352	2.330.188	2.662.773
IV. Reservas	7.657.829	7.751.407	7.429.390	7.041.308	7.409.983
V. (Acciones propias)	-11.503.252	-11.007.282	-10.672.911	-10.848.575	-10.440.354
VI. Resultados de ejercicios anteriores	-3.412.851	-1.668.069	-1.535.016	-2.293.492	-1.505.264
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	50	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	2.241.995	478.778	-888.774	1.333.077	2.395.929
IX. (Dividendo a cuenta)	-6.524	-2.815	-2.047	-304	-1.376
A.2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	0	0	0	0	0
A.3) Otro patrimonio atribuido	20	17	108	0	0
B) PASIVO NO CORRIENTE	115	95	1.734	195	473
I. Provisiones a largo plazo	0	0	0	0	0
II. Deudas a largo plazo	13	17	1.722	44	47
III. Pasivos por impuesto diferido	103	77	12	151	426
C) PASIVO CORRIENTE	232.912	249.372	153.270	166.068	249.394
I. Provisiones a corto plazo	613	475	214	243	76
II. Deudas a corto plazo	816	235	224	3	1.088
III. Acreedores	194.612	193.073	93.750	143.896	211.706
IV. Pasivos financieros	0	39	0	3	149
V. Derivados	31.921	53.364	56.977	19.705	34.407
VI. Periodificaciones	4.949	2.186	2.105	2.218	1.966
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	26.157.811	26.404.437	23.768.851	23.848.054	27.870.684
CUENTAS DE ORDEN					
1. CUENTAS DE COMPROMISO	62.320.316	4.098.540	3.960.790	3.389.224	4.508.976
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	60.583.115	2.128.427	2.456.431	2.141.950	2.743.465
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	1.737.201	1.970.113	1.504.359	1.247.274	1.765.511
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	67.210.419	61.340.339	59.984.242	58.928.383	57.414.336
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC	0	0	0	0	0
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC	0	0	0	0	0
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC	0	0	0	0	0
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	60.599.962	57.282.322	55.905.292	54.743.066	54.045.022
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	3.142.493	2.004.069	2.219.847	2.480.778	1.665.978
2.6. Otros	3.467.964	2.053.948	1.859.103	1.704.539	1.703.336
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	129.530.735	65.438.879	63.945.032	62.317.607	61.923.312

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de las SICAV

CUADRO 8.6

Importes en miles de euros

	2009	2010	2011	2012	2013
	IV	IV	IV	IV	IV
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	6	39	104	106	51
2. Comisiones retrocedidas	2.575	3.836	4.258	3.897	4.809
3. Gastos de Personal	-3.782	-3.409	-1.507	-1.412	-1.530
4. Otros gastos de explotación	-197.385	-199.801	-186.263	-183.469	-209.963
4.1. Comisión de gestión	-130.194	-129.496	-115.786	-117.242	-138.964
4.2. Comisión depositario	-20.696	-21.596	-20.431	-19.118	-21.022
4.3. Otros	-46.494	-48.709	-50.046	-47.108	-49.976
5. Amortización del inmovilizado material	-16	-17	-17	-18	-17
6. Excesos de provisiones	419.636	1.088	7.658	469	920
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	0	0	0	0	-68
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	221.034	-198.264	-175.767	-180.427	-205.798
8. Ingresos financieros	649.516	600.909	677.334	603.512	542.327
9. Gastos financieros	-15.305	-20.067	-17.187	-14.981	-19.317
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1.758.503	7.505	-1.084.092	793.164	1.598.251
10.1. Por operaciones de la cartera interior	508.765	-625.120	-360.497	106.803	710.492
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	1.247.141	662.522	-666.328	680.846	864.294
10.3. Por operaciones con derivados	-6.895	-10.453	-36.605	5.599	31.681
10.4. Otros	9.493	-19.444	-20.662	-84	-8.216
11. Diferencias de cambio	-1.879	11.121	7.990	-6.469	-18.062
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-362.496	82.671	-296.193	144.237	515.582
12.1. Deterioros	-4.046	-1.082	-639	-1.472	-5.827
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	-89.687	-99.680	-7.712	-80.540	200.494
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	-210.415	193.665	-240.351	193.730	276.943
12.4. Resultados por operaciones con derivados	-54.766	-6.109	-65.221	25.327	44.264
12.5. Otros	-3.582	-4.123	17.730	7.192	-292
A.2) RESULTADO FINANCIERO	2.028.340	682.140	-712.147	1.519.462	2.618.781
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	2.249.374	483.876	-887.914	1.339.035	2.412.983
13. Impuesto sobre beneficios	-7.457	-5.099	-860	-5.958	-17.054
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO	2.241.917	478.778	-888.774	1.333.077	2.395.929

Importes en miles de euros

	2009	2010	2011	2012	2013
	IV	IV	IV	IV	IV
ACTIVO					
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0	0	90	72	0
I. Inmovilizado intangible	0	0	0	0	0
II. Inmovilizado material	0	0	90	72	0
1. Bienes inmuebles de uso propio	0	0	0	0	0
2. Mobiliario y enseres	0	0	90	72	0
III. Activos por impuesto diferido	0	0	0	0	0
B) ACTIVO CORRIENTE	724.125	692.031	789.150	954.232	1.107.633
I. Deudores	35.578	24.718	31.253	41.503	39.177
II. Cartera de inversiones financieras	529.797	505.849	575.385	817.460	970.949
1. Cartera interior	197.515	141.814	148.019	342.526	299.372
1.1. Valores representativos de deuda	87.832	71.283	101.358	47.609	88.370
1.2. Instrumentos de patrimonio	66.633	57.602	29.150	47.073	143.204
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	5.609	4.950	13.487	19.469	5.875
1.4. Depósitos en EECC	35.442	1.800	2.100	226.832	59.541
1.5. Derivados	2.000	6.179	1.924	1.543	2.381
1.6. Otros	0	0	0	0	0
2. Cartera exterior	331.528	363.854	426.650	471.842	670.135
2.1. Valores representativos de deuda	39.221	20.391	7.111	1.883	17.004
2.2. Instrumentos de patrimonio	207.953	192.994	251.142	303.539	426.047
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	80.762	147.665	165.936	163.177	222.913
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0
2.5. Derivados	3.592	2.804	2.462	3.242	4.170
2.6. Otros	0	0	0	0	0
3. Intereses de la cartera de inversión	754	181	584	3.092	1.442
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	0	0	132	0	0
III. Periodificaciones	0	0	0	0	0
IV. Tesorería	158.750	161.463	182.513	95.269	97.508
TOTAL ACTIVO	724.125	692.031	789.240	954.303	1.107.633

Importes en miles de euros

	2009	2010	2011	2012	2013
	IV	IV	IV	IV	IV
PATRIMONIO Y PASIVO					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTÍCIPES O ACCIONISTAS	651.977	646.164	728.099	918.638	1.036.667
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	651.977	646.164	728.099	918.638	1.036.667
I. Capital	6.148	42.116	48.445	61.142	153.804
II. Partícipes	592.501	572.718	673.896	768.676	738.813
III. Prima de emisión	0	1.435	18.374	20.202	11.625
IV. Reservas	3.797	11.696	21.751	21.685	31.006
V. (Acciones propias)	0	-7.248	-11.495	-14.736	-19.617
VI. Resultados de ejercicios anteriores	-14.468	-2.371	1.650	5.020	-8.130
VII. Otras aportaciones de socios	1.560	1.560	1.560	1.560	0
VIII. Resultado del ejercicio	62.440	26.257	-26.081	55.087	129.166
IX. (Dividendo a cuenta)	0	0	0	0	0
A.2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	0	0	0	0	0
A.3) Otro patrimonio atribuido	0	0	0	0	0
B) PASIVO NO CORRIENTE	116	13	63	157	157
I. Provisiones a largo plazo	0	0	38	0	0
II. Deudas a largo plazo	5	9	0	0	48
III. Pasivos por impuesto diferido	112	4	25	157	109
C) PASIVO CORRIENTE	72.032	45.853	61.078	35.508	70.809
I. Provisiones a corto plazo	714	0	0	0	0
II. Deudas a corto plazo	2.361	2.983	6.898	7.078	66
III. Acreedores	11.693	4.706	16.237	10.042	31.216
IV. Pasivos financieros	49.313	29.555	33.372	14.922	32.797
V. Derivados	6.980	8.597	4.558	3.447	5.801
VI. Periodificaciones	970	12	13	20	929
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	724.125	692.031	789.240	954.303	1.107.633
CUENTAS DE ORDEN					
1. CUENTAS DE COMPROMISO	481.620	13.541.227	374.162	111.539	165.929
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	166.601	13.385.632	250.317	37.602	81.071
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	315.019	155.595	123.845	73.937	84.859
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	10.142.604	100.348	182.297	167.144	128.312
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC	0	0	151	0	0
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC	0	0	0	0	0
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC	0	0	0	0	29.677
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	23.870	39.193	114.100	85.315	81.927
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	106.483	53.245	32.047	80.731	16.484
2.6. Otros	10.012.251	7.910	36.000	1.098	224
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	10.624.224	13.641.575	556.459	278.683	294.241

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de las IIC de inversión libre

CUADRO 8.8

Importes en miles de euros

	2009	2010	2011	2012	2013
	IV	IV	IV	IV	IV
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	27	62	37	9	0
2. Comisiones retrocedidas	171	835	1.374	1.255	1.484
3. Gastos de Personal	0	0	-406	-413	-188
4. Otros gastos de explotación	-18.472	-16.463	-17.066	-16.938	-28.452
4.1. Comisión de gestión	-13.621	-12.470	-11.707	-12.418	-26.303
4.2. Comisión depositario	-703	-817	-792	-871	-952
4.3. Otros	-4.147	-3.176	-4.567	-3.650	-1.196
5. Amortización del inmovilizado material	0	0	-30	-33	-4
6. Excesos de provisiones	0	0	0	0	0
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	0	0	0	0	0
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	-18.275	-15.565	-16.091	-16.121	-27.161
8. Ingresos financieros	11.709	9.291	13.707	17.445	20.291
9. Gastos financieros	-1.026	-534	-2.321	-1.457	-3.884
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	48.349	19.795	-18.922	42.364	107.693
10.1. Por operaciones de la cartera interior	10.359	1.274	-238	5.118	22.255
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	42.509	26.740	-18.969	37.359	83.336
10.3. Por operaciones con derivados	-6.298	-1.678	-326	-294	1.970
10.4. Otros	1.778	-6.541	611	181	132
11. Diferencias de cambio	2.467	-200	-3.156	169	-165
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	19.490	13.778	780	12.898	33.661
12.1. Deterioros	0	-10	-31	-130	0
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	9.054	-3.171	-1.500	1.298	12.795
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	3.055	16.926	-84	11.144	29.095
12.4. Resultados por operaciones con derivados	6.794	-38	2.393	590	-8.090
12.5. Otros	587	70	2	-3	-139
A.2) RESULTADO FINANCIERO	80.989	42.129	-9.912	71.420	157.598
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	62.714	26.564	-26.003	55.299	130.437
13. Impuesto sobre beneficios	-274	-307	-78	-212	-1.271
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO	62.440	26.257	-26.081	55.087	129.166

Importes en miles de euros

	2009	2010	2011	2012	2013
	IV	IV	IV	IV	IV
ACTIVO					
A) ACTIVO NO CORRIENTE	38	0	0	0	0
I. Inmovilizado intangible	0	0	0	0	0
II. Inmovilizado material	0	0	0	0	0
1. Bienes inmuebles de uso propio	0	0	0	0	0
2. Mobiliario y enseres	0	0	0	0	0
III. Activos por impuesto diferido	38	0	0	0	0
B) ACTIVO CORRIENTE	836.595	722.455	608.406	558.344	428.161
I. Deudores	91.339	41.267	45.955	18.193	51.222
II. Cartera de inversiones financieras	678.501	649.076	516.638	496.950	340.355
1. Cartera interior	177.982	145.962	119.723	105.695	30.017
1.1. Valores representativos de deuda	36.410	19.362	17.097	9.270	9.130
1.2. Instrumentos de patrimonio	2.836	1.443	2.993	2.393	2.779
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	134.806	120.522	97.968	89.776	10.420
1.4. Depósitos en EECC	0	1.100	0	0	2.000
1.5. Derivados	3.931	3.535	1.666	4.256	5.689
1.6. Otros	0	0	0	0	0
2. Cartera exterior	498.626	500.728	393.909	388.420	309.234
2.1. Valores representativos de deuda	21.508	30.481	30.363	39.154	39.450
2.2. Instrumentos de patrimonio	340	1.443	0	114	109
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	475.962	389.131	302.195	272.353	239.621
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0
2.5. Derivados	815	80.790	61.352	76.799	30.054
2.6. Otros	0	0	0	0	0
3. Intereses de la cartera de inversión	328	211	222	691	41
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	1.565	2.175	2.784	2.143	1.063
III. Periodificaciones	0	0	0	0	0
IV. Tesorería	66.754	32.112	45.813	43.201	36.584
TOTAL ACTIVO	836.633	722.455	608.406	558.344	428.161

Balance consolidado de las IIC de IIC de inversión libre

CUADRO 8.9

Importes en miles de euros

	2009	2010	2011	2012	2013
	IV	IV	IV	IV	IV
PATRIMONIO Y PASIVO					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTÍCIPES O ACCIONISTAS	810.192	694.861	572.973	539.946	350.295
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	810.192	694.857	572.973	539.946	350.295
I. Capital	240.338	270.607	240.338	252.713	252.713
II. Partícipes	569.724	450.002	362.976	294.027	96.272
III. Prima de emisión	0	0	0	-1.940	-1.940
IV. Reservas	47.179	46.290	44.462	40.750	45.642
V. (Acciones propias)	-50.008	-50.008	-50.008	-50.008	-50.008
VI. Resultados de ejercicios anteriores	-64.634	-44.181	-12.475	-12.922	-12.609
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	67.592	22.147	-12.321	17.326	20.223
IX. (Dividendo a cuenta)	0	0	0	0	0
A.2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	0	0	0	0	0
A.3) Otro patrimonio atribuido	0	5	0	0	0
B) PASIVO NO CORRIENTE	46	28	0	3	4
I. Provisiones a largo plazo	0	0	0	0	0
II. Deudas a largo plazo	32	16	0	0	0
III. Pasivos por impuesto diferido	13	12	0	3	4
C) PASIVO CORRIENTE	26.396	27.566	35.433	18.394	77.862
I. Provisiones a corto plazo	0	1.372	0	0	0
II. Deudas a corto plazo	8.648	6.077	2.899	1.377	74.256
III. Acreedores	11.397	18.573	28.218	16.458	3.449
IV. Pasivos financieros	0	0	0	0	0
V. Derivados	6.299	1.517	4.300	559	156
VI. Periodificaciones	52	27	16	0	0
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	836.633	722.455	608.406	558.344	428.161
CUENTAS DE ORDEN					
1. CUENTAS DE COMPROMISO	347.856	612.051	379.047	421.962	202.651
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	27.354	240.529	143.207	179.255	105.504
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	320.502	371.521	235.841	242.707	97.147
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	365.139	290.538	330.282	356.899	274.004
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC	0	0	0	0	0
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC	0	0	0	0	0
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC	0	0	52.992	74.215	0
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	119.662	119.662	119.662	132.287	132.287
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	230.937	160.611	148.916	149.637	141.044
2.6. Otros	14.541	10.265	8.712	760	674
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	712.996	902.588	709.329	778.861	476.654

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de las IIC de IIC de inversión libre

CUADRO 8.10

Importes en miles de euros

	2009	2010	2011	2012	2013
	IV	IV	IV	IV	IV
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	97	0	1	0	0
2. Comisiones retrocedidas	13	13	4	4	8
3. Gastos de Personal	0	0	0	0	0
4. Otros gastos de explotación	-12.663	-10.251	-8.878	-7.596	-6.885
4.1. Comisión de gestión	-10.805	-9.067	-7.942	-6.840	-6.122
4.2. Comisión depositario	-845	-568	-469	-371	-335
4.3. Otros	-1.014	-617	-467	-385	-429
5. Amortización del inmovilizado material	0	0	0	0	0
6. Excesos de provisiones	31.457	2.188	975	8	0
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	0	0	0	0	0
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	18.904	-8.049	-7.898	-7.584	-6.878
8. Ingresos financieros	6.866	2.719	892	1.280	664
9. Gastos financieros	-2.737	-3.289	-339	-55	-726
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	60.019	30.600	5.900	17.824	14.431
10.1. Por operaciones de la cartera interior	-2.881	-5.628	-10.017	2.744	5.913
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	52.702	32.640	9.226	12.630	3.511
10.3. Por operaciones con derivados	10.198	-2.503	-990	2.739	5.102
10.4. Otros	0	6.091	7.681	-290	-95
11. Diferencias de cambio	10.628	-10.040	77	2.125	92
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-26.024	10.251	-10.940	3.832	12.721
12.1. Deterioros	-883	-5.571	-5.500	0	-14
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	1.041	-982	-1.106	-805	421
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	-6.757	24.014	-1.829	1.288	4.491
12.4. Resultados por operaciones con derivados	-19.426	-7.214	-2.533	4.071	7.807
12.5. Otros	1	4	28	-722	16
A.2) RESULTADO FINANCIERO	48.751	30.241	-4.411	25.006	27.182
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	67.655	22.192	-12.309	17.422	20.304
13. Impuesto sobre beneficios	-64	-45	-12	-97	-81
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO	67.592	22.147	-12.321	17.326	20.223

Importes en miles de euros

	2011		2012		2013	
	II	I	II	I	II	I
ACTIVO						
1. Inmovilizado Neto	144.065	124.840	112.347	145.021	142.501	
2. Intermediarios financieros o particulares	1.102.668	975.709	1.182.148	1.142.360	1.225.486	
2.1. Depósitos a la vista o a plazo	676.743	648.108	859.442	834.535	855.182	
2.2. Adquisición temporal de activos	222.507	157.358	121.904	123.704	103.111	
2.3. Deudores	200.633	168.464	198.666	181.389	264.902	
2.4. Intereses (devengados no vencidos)	2.790	1.779	2.137	2.732	2.290	
2.5. Deterioro de valor	-5	0	-1	-1	0	
2.6. Derivados implícitos	0	0	0	0	0	
3. Cartera de valores	632.347	622.945	460.969	455.252	425.553	
3.1. Cartera interior	514.907	532.329	363.794	368.240	365.977	
3.1.1. Deuda Pública	143.798	181.103	129.094	133.316	137.952	
3.1.2. Valores de renta fija	108.892	93.020	82.742	67.538	65.514	
3.1.3. Acciones y participaciones	262.217	258.206	151.957	167.387	162.511	
3.2. Cartera exterior	72.157	46.761	32.342	33.740	35.813	
3.2.1. Deuda Pública	10.634	929	948	0	2.206	
3.2.2. Valores de renta fija	48.846	33.224	19.660	22.543	11.919	
3.2.3. Acciones y participaciones	12.677	12.608	11.734	11.198	21.687	
3.3. Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociada	34.538	32.043	45.541	34.707	6.388	
3.4. Participaciones mantenidas para la venta	18.975	20.652	16.706	16.295	14.263	
3.5. Activos financieros híbridos	1.991	740	811	801	792	
3.6. Activos dudosos e inversiones vencidas pendientes cobro	0	0	0	0	0	
3.7. Intereses (devengados no vencidos)	7.113	6.187	4.752	3.979	4.345	
3.8. Deterioro de valor	-17.335	-15.767	-2.977	-2.511	-2.025	
3.9. Derivados implícitos	0	0	0	0	0	
4. Derivados	63	20	0	0	1	
5. Activos fiscales	19.936	22.448	16.205	20.385	29.241	
6. Tesorería	115.224	161.090	140.193	85.555	87.469	
7. Ajuste por periodificaciones	4.024	9.046	4.807	9.920	8.101	
8. Otros activos	11.895	18.543	12.482	12.174	10.507	
TOTAL ACTIVO (=1 a 8)	2.030.221	1.934.641	1.929.151	1.870.668	1.928.859	

Importes en miles de euros

	2011		2012		2013	
	II	I	II	I	II	I
PATRIMONIO NETO						
1. Capital	468.337	465.291	444.054	438.394	423.089	
2. Reservas y prima de emisión	883.373	870.143	801.722	849.576	742.102	
3. Resultados de ejercicios anteriores	-6.524	-9.275	-7.148	655	4.463	
4. Resultado del ejercicio	196.026	99.857	202.772	114.899	337.527	
5. Dividendos a cuenta y aprobados	-33.111	-5.140	-19.654	-9.761	-94.718	
6. Acciones y participaciones en patrimonio propias	-490	-490	-490	-490	-490	
7. Otros instrumentos de patrimonio neto	0	0	0	0	0	
TOTAL FONDOS PROPIOS (=1 a 7)	1.507.611	1.420.386	1.421.256	1.393.274	1.411.973	
8. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	0	0	0	0	0	
9. Ajustes por valoración en patrimonio neto	-6.676	-7.610	1.358	3.421	9.321	
TOTAL PATRIMONIO NETO (=1 a 9)	1.500.936	1.412.776	1.422.615	1.396.696	1.421.294	
PASIVO						
1. Deudas con intermediarios financieros o particulares	373.452	339.716	354.070	303.127	349.151	
1.1. Préstamos y créditos	4	3	7.636	4.960	3.880	
1.2. Comisiones a pagar	118.174	89.029	104.671	97.090	81.873	
1.3. Acreedores	221.091	230.736	207.273	181.300	216.938	
1.4. Remuneraciones pendientes de pago al personal	34.183	19.947	34.482	19.776	46.459	
1.5. Intereses (devengados no vencidos)	0	0	8	0	0	
2. Derivados	0	0	10	0	0	
3. Pasivos subordinados	9.012	8.696	8.473	8.339	8.328	
4. Provisiones para riesgos	46.102	42.415	30.221	30.547	28.614	
5. Pasivos fiscales	39.990	40.605	40.809	48.844	53.996	
6. Periodificaciones	18.483	19.832	16.793	16.898	16.720	
7. Otros pasivos	42.247	70.602	56.160	66.216	50.755	
TOTAL PASIVO (=1 a 7)	529.285	521.865	506.536	473.972	507.564	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2.030.221	1.934.641	1.929.151	1.870.668	1.928.858	

1. Datos con periodicidad semestral.

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de las sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva¹

CUADRO 9.2

Importes en miles de euros

	2011		2012		2013	
	II	I	II	I	II	I
DEBE						
1. Intereses y cargas asimiladas	747	627	796	283	703	
2. Comisiones y corretajes satisfechos	1.024.285	472.427	953.727	482.014	1.039.078	
2.1. de las cuales, Comisiones de comercialización	985.934	454.563	914.878	461.584	987.497	
3. Pérdidas por operaciones financieras	5.615	9.840	13.033	2.418	5.237	
4. Pérdidas por diferencias de cambio	224	86	151	91	480	
5. Gastos de personal	188.041	89.695	183.717	91.437	201.094	
6. Gastos generales	123.475	62.553	117.288	60.100	118.572	
7. Contribuciones e impuestos	3.949	5.328	3.100	1.343	3.396	
8. Amortizaciones	13.658	6.031	12.107	6.924	14.247	
9. Otras cargas de explotación	3.295	1.342	6.384	1.859	3.355	
10. Pérdidas por deterioro de valor de los activos	4.972	138	2.107	99	639	
11. Dotaciones a provisiones para riesgos	11.541	20.246	9.342	505	2.512	
12. Otras pérdidas	794	992	21.166	304	427	
13. Impuesto sobre el beneficio del periodo	82.623	33.300	83.243	44.008	115.474	
14. Resultado de actividades interrumpidas (beneficios)	0	0	0	0	0	
15. Resultado neto del periodo. Beneficios.	204.947	105.154	211.894	116.701	339.494	
TOTAL DEBE	1.668.167	807.759	1.618.055	808.086	1.844.706	

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de las sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva¹

CUADRO 9.2

Importes en miles de euros

	2011		2012		2013	
	II	I	II	I	II	I
HABER						
1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	26.525	12.982	25.745	11.278	39.808	
2. Comisiones recibidas	1.621.424	753.423	1.536.507	786.435	1.729.079	
2.1. Comisiones de gestión de IIC	1.502.630	697.204	1.415.339	722.512	1.594.176	
2.1.1. Comisiones de gestión de Fondos de Inversión financieros	1.283.029	603.067	1.217.975	622.011	1.350.473	
2.1.2. Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable	117.949	53.788	114.340	56.740	132.585	
2.1.3. Comisiones de gestión de IIC de inversión libre	11.629	5.725	12.539	6.647	25.657	
2.1.4. Comisiones de gestión de IIC de IIC de inversión libre	8.187	4.153	7.017	3.361	5.261	
2.1.5. Comisiones de gestión de IIC inmobiliarias	57.777	18.381	36.112	18.643	36.986	
2.1.6. Comisiones de gestión de IIC extranjeras	24.059	12.090	27.357	15.110	43.214	
2.2. Comisiones de suscripción	30.408	16.976	32.534	15.771	29.941	
2.2.1. Comisiones de suscripción y reembolso de Fondos de Inversión financieros	30.145	16.903	32.397	15.697	29.054	
2.2.2. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC de inversión libre	9	0	16	14	824	
2.2.3. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC de IIC de inversión libre	2	0	0	0	0	
2.2.4. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC inmobiliarias	252	72	121	61	63	
2.3. Comisiones de gestión discrecional de carteras	25.012	14.017	34.595	21.389	54.696	
2.4. Comisiones de gestión de entidades de capital riesgo	15.679	3.656	7.331	3.035	5.487	
2.5. Servicios de asesoramiento	15.576	6.728	14.972	7.344	14.221	
2.6. Servicios de custodia y administración de participaciones y acciones	65	30	53	15	0	
2.7. Servicios de comercialización de participaciones y acciones	23.371	11.576	24.769	11.394	21.976	
2.8. Otras comisiones	8.682	3.236	6.915	4.975	8.582	
3. Ganancias por operaciones financieras	4.783	3.068	9.019	7.091	66.449	
4. Ganancias por diferencia de cambio	264	106	153	65	112	
5. Otros productos de explotación	4.449	1.051	3.440	751	2.439	
6. Recuperaciones de valor de los activos deteriorados	35	169	183	124	351	
7. Recuperación de provisiones para riesgos	954	650	1.364	106	1.693	
8. Otras ganancias	810	31.014	32.521	433	2.808	
9. Resultado de actividades interrumpidas (perdidas)	0	0	0	0	0	
10. Resultado neto del periodo. Pérdidas	8.921	5.297	9.123	1.803	1.967	
TOTAL HABER	1.668.167	807.759	1.618.055	808.086	1.844.706	

1. Datos acumulados con periodicidad semestral.

Importes en miles de euros

	2011		2012		2013	
	II	I	II	I	II	I
1. Número de SGIC registradas	114	110	105	102	96	
2. Patrimonio gestionado de IIC	161.480.968	153.960.707	152.959.351	166.320.324	189.433.337	
Fondos de inversión de carácter financiero	132.368.639	125.120.720	124.040.389	135.933.499	156.680.060	
Fondos de inversión inmobiliarios	4.494.562	4.386.036	4.201.477	3.985.457	3.682.555	
Fondos de inversión libre	658.674	701.444	844.243	912.728	1.013.040	
Fondos de IIC de inversión libre	378.486	350.719	326.627	250.440	129.832	
Sociedades de inversión de capital variable	23.037.560	22.849.404	23.010.954	24.098.118	26.830.073	
Sociedades de inversión inmobiliarias	312.510	305.115	284.053	854.003	853.672	
Sociedades de inversión libre	36.011	36.594	38.271	68.557	23.642	
Sociedades de IIC de inversión libre	194.526	210.675	213.337	217.522	220.463	
3. Patrimonio comercializado	10.080.904	9.935.755	9.709.377	10.855.192	12.791.760	
4. Margen de cobertura de los recursos propios						
Importe total	752.474	763.025	1.005.485	1.025.273	912.872	
%	176,44	178,94	946,21	936,44	773,34	
Nº entidades según porcentaje del exceso						
<100%	75	67	12	15	15	
≥100- <300%	19	26	26	24	25	
≥300- <500%	9	7	18	17	17	
≥500%	9	10	49	46	39	
5. Rentabilidad sobre fondos propios (ROE) antes de impuestos²						
MEDIA	20,86	20,17	23,08	24,65	38,74	
Nº entidades según su ROE anualizado ³						
Pérdidas	32	34	28	19	11	
0-<10%	38	26	26	29	24	
≥10-<20%	14	17	18	19	16	
≥20-<50%	16	25	18	18	24	
≥50%	12	8	15	17	21	

1. Datos con periodicidad semestral.

2. Primer semestre del año el ROE está anualizado.

3. SGIC que han remitido estados reservados.