

	2013		2014			% Variación en:				
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año	Altas	Bajas
1. Total fondos de inversión	2.163	2.084	2.043	2.049	2.012	-1,81	-6,98	-1,52	42	79
2. Total sociedades de inversión	3.006	3.039	3.035	3.058	3.114	1,83	3,59	2,60	70	14
3. IIC de IIC de inversión libre	22	22	22	21	20	-4,76	-9,09	-9,09	0	1
3.1. Fondos de IIC de inversión libre	20	20	20	19	18	-5,26	-10,00	-10,00	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	29	28	30	7,14	-9,09	3,45	2	0
4.1. Fondos de inversión libre	28	28	26	24	24	0,00	-14,29	-7,69	0	0
4.2. Sociedades de inversión libre	5	5	3	4	6	50,00	20,00	100,00	2	0
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	5.224	5.178	5.129	5.156	5.176	0,39	-0,92	0,92	114	94
6. FII	6	6	6	6	6	0,00	0,00	0,00	0	0
7. SII	10	10	10	10	9	-10,00	-10,00	-10,00	0	1
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	16	16	16	16	15	-6,25	-6,25	-6,25	0	1
9. Fondos extranjeros comercializados en España	406	409	409	414	416	0,48	2,46	1,71	14	12
10. Sociedades extranjeras comercializadas en España	347	363	373	382	386	1,05	11,24	3,49	10	6
11. Total IIC extranjeras comercializadas en España (=9+10)	753	772	782	796	802	0,75	6,51	2,56	24	18
12. SGIIIC	102	101	96	96	97	1,04	-4,90	1,04	1	0
13. Depositarias IIC	80	78	77	76	74	-2,63	-7,50	-3,90	0	2

Número de partícipes y accionistas de las IIC

CUADRO 1.2

	2013			2014		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	4.646.584	4.799.634	5.050.556	5.409.951	5.813.853	7,47	25,12	15,11
2. Total sociedades de inversión	407.936	409.404	413.264	421.574	427.152	1,32	4,71	3,36
3. IIC de inversión libre	3.230	3.218	3.022	2.994	2.972	-0,73	-7,99	-1,65
4. IIC de inversión libre	2.374	2.333	2.415	2.513	2.631	4,70	10,83	8,94
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	5.060.124	5.214.589	5.469.257	5.837.032	6.246.608	7,02	23,45	14,21
6. FII	21.541	21.466	5.750	4.798	4.090	-14,76	-81,01	-28,87
7. SII	1.017	1.018	1.023	1.051	1.052	0,10	3,44	2,83
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	22.558	22.484	6.773	5.849	5.142	-12,09	-77,21	-24,08
9. Partícipes Fondos extranjeros comercializados en España ¹	181.158	194.697	204.067	194.846	228.201	17,12	25,97	11,83
10. Partícipes Sociedades extranjeras comercializadas en España ¹	754.273	807.434	863.641	843.112	1.035.714	22,84	37,31	19,92
11. Total partícipes IIC extranjeras comercializadas en España (= 9+10) ¹	935.431	1.002.131	1.067.708	1.037.958	1.263.915	21,77	35,12	18,38

1. No se incluyen los datos de los ETF.

Patrimonio de las instituciones de inversión colectiva

CUADRO 1.3

Importes en miles de euros

	2013		2014			% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	135.933.499	145.168.507	156.680.060	169.513.605	182.735.847	7,80	34,43	16,63
2. Total sociedades de inversión	24.771.139	26.103.377	27.620.822	28.838.245	30.210.296	4,76	21,96	9,38
3. IIC de IIC de inversión libre	467.962	418.296	350.295	352.066	353.992	0,55	-24,35	1,06
4. IIC de inversión libre	981.286	994.818	1.036.682	1.172.372	1.261.454	7,60	28,55	21,68
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	162.153.886	172.684.998	185.687.859	199.876.288	214.561.589	7,35	32,32	15,55
6. FIL	3.985.457	3.899.189	3.682.555	3.614.666	3.525.817	-2,46	-11,53	-4,26
7. SII	854.003	859.897	853.672	849.290	828.855	-2,41	-2,94	-2,91
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	4.839.460	4.759.086	4.536.227	4.463.956	4.354.672	-2,45	-10,02	-4,00
9. Patrimonio Fondos extranjeros comercializados en España ¹	7.537.485	8.284.389	8.523.205	9.151.945	9.613.944	5,05	27,55	12,80
10. Patrimonio Sociedades extranjeras comercializadas en España ¹	39.665.202	42.184.443	46.203.953	51.707.644	58.390.589	12,92	47,21	26,38
11. Total patrimonio IIC extranjeras comercializadas en España (= 9+10) ¹	47.202.687	50.468.832	54.727.158	60.859.589	68.004.533	11,74	44,07	24,26

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	132.177.480	141.278.408	152.412.769	164.803.682	177.650.574	7,80	34,40	16,56
2. Total sociedades de inversión	24.445.682	25.719.054	27.187.966	28.302.876	29.592.991	4,56	21,06	8,85
3. IIC de IIC de inversión libre	400.021	373.220	339.875	341.532	343.258	0,51	-14,19	1,00
4. IIC de inversión libre	979.918	991.469	1.034.819	1.172.232	1.260.163	7,50	28,60	21,78
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	158.003.101	168.362.151	180.975.429	194.620.322	208.846.986	7,31	32,18	15,40
6. FII	3.980.744	3.894.482	3.676.550	3.608.160	3.518.510	-2,48	-11,61	-4,30
7. SII	854.003	859.897	853.672	849.290	828.855	-2,41	-2,94	-2,91
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	4.834.747	4.754.379	4.530.222	4.457.450	4.347.365	-2,47	-10,08	-4,04

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

	2013		2014		% Variación en:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total Fondos	2.117	2.070	2.045	2.037	2.023	-0,69	-4,44	-1,08
1.1. Monetario	54	50	47	47	47	0,00	-12,96	0,00
1.2. Renta Fija Euro	316	301	299	289	289	0,00	-8,54	-3,34
1.3. Renta Fija Internacional	38	37	38	38	39	2,63	2,63	2,63
1.4. Renta Fija Mixta Euro	72	66	63	61	61	0,00	-15,28	-3,17
1.5. Renta Fija Mixta Internacional	57	59	59	58	58	0,00	1,75	-1,69
1.6. Renta Variable Mixta Euro	64	60	57	54	52	-3,70	-18,75	-8,77
1.7. Renta Variable Mixta Internacional	60	68	71	73	74	1,37	23,33	4,23
1.8. Renta Variable Euro	116	113	108	103	104	0,97	-10,34	-3,70
1.9. Renta Variable Internacional	198	192	193	190	190	0,00	-4,04	-1,55
1.10. IIC de Gestión Pasiva	126	148	169	205	217	5,85	72,22	28,40
1.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	402	391	374	355	336	-5,35	-16,42	-10,16
1.12. Garantizado de Rendimiento Variable	310	290	283	278	265	-4,68	-14,52	-6,36
1.13. De Garantía Parcial	26	26	25	29	32	10,34	23,08	28,00
1.14. Retorno Absoluto	104	101	97	97	96	-1,03	-7,69	-1,03
1.15. Global	174	168	162	160	163	1,88	-6,32	0,62
2. Total partícipes por fondos	4.646.619	4.799.719	5.050.719	5.410.205	5.814.175	7,47	25,13	15,12
2.1. Monetario	219.516	224.483	235.282	236.683	227.188	-4,01	3,49	-3,44
2.2. Renta Fija Euro	1.075.185	1.140.750	1.206.098	1.296.414	1.386.596	6,96	28,96	14,97
2.3. Renta Fija Internacional	52.594	45.634	66.629	78.905	98.964	25,42	88,17	48,53
2.4. Renta Fija Mixta Euro	122.092	116.270	132.427	170.975	236.519	38,34	93,72	78,60
2.5. Renta Fija Mixta Internacional	81.613	88.764	108.249	143.904	188.905	31,27	131,46	74,51
2.6. Renta Variable Mixta Euro	76.545	73.617	73.474	73.926	74.949	1,38	-2,09	2,01
2.7. Renta Variable Mixta Internacional	65.170	87.482	108.749	137.884	177.306	28,59	172,07	63,04
2.8. Renta Variable Euro	239.309	254.009	293.193	323.474	347.335	7,38	45,14	18,47
2.9. Renta Variable Internacional	427.789	435.571	457.606	531.270	601.531	13,23	40,61	31,45
2.10. IIC de Gestión Pasiva	224.481	321.669	441.705	575.262	673.166	17,02	199,88	52,40
2.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	1.124.209	1.091.051	1.002.458	871.622	796.983	-8,56	-29,11	-20,50
2.12. Garantizado de Rendimiento Variable	647.205	618.477	598.751	601.269	586.410	-2,47	-9,39	-2,06
2.13. De Garantía Parcial	8.555	9.623	9.300	12.027	16.120	34,03	88,43	73,33
2.14. Retorno Absoluto	170.789	174.481	188.057	210.367	233.407	10,95	36,66	24,12
2.15. Global	111.567	117.838	128.741	146.223	168.796	15,44	51,30	31,11
3. Total patrimonio fondos (miles de euros)	135.933.499	145.168.507	156.680.060	169.513.605	182.735.847	7,80	34,43	16,63
3.1. Monetario	7.882.958	8.381.268	8.420.947	8.281.218	7.473.085	-9,76	-5,20	-11,26
3.2. Renta Fija Euro	37.659.032	40.902.620	45.409.480	49.684.274	53.489.577	7,66	42,04	17,79
3.3. Renta Fija Internacional	1.194.771	1.097.119	1.228.427	1.416.277	1.778.007	25,54	48,82	44,74
3.4. Renta Fija Mixta Euro	3.192.583	3.283.462	4.008.324	5.656.461	8.947.633	58,18	180,26	123,23
3.5. Renta Fija Mixta Internacional	3.425.858	3.589.965	4.129.717	4.943.726	6.718.382	35,90	96,11	62,68
3.6. Renta Variable Mixta Euro	1.472.331	1.536.626	1.555.665	1.685.959	1.799.590	6,74	22,23	15,68
3.7. Renta Variable Mixta Internacional	2.439.529	3.246.744	4.756.767	5.962.657	7.443.358	24,83	205,11	56,48
3.8. Renta Variable Euro	5.867.803	7.021.474	8.632.840	7.753.108	8.601.726	10,95	46,59	-0,36
3.9. Renta Variable Internacional	7.297.332	7.967.636	8.849.035	11.693.686	12.426.838	6,27	70,29	40,43
3.10. IIC de Gestión Pasiva	6.402.400	10.926.465	16.515.867	21.846.978	24.898.601	13,97	288,89	50,76
3.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	37.316.124	35.504.690	31.481.216	27.529.543	24.920.108	-9,48	-33,22	-20,84
3.12. Garantizado de Rendimiento Variable	12.647.330	12.302.179	12.044.757	12.283.473	12.302.386	0,15	-2,73	2,14
3.13. De Garantía Parcial	384.826	465.056	459.071	526.818	638.295	21,16	65,87	39,04
3.14. Retorno Absoluto	4.593.354	4.590.404	4.659.874	5.241.526	5.648.000	7,75	22,96	21,20
3.15. Global	4.157.269	4.352.798	4.528.072	5.007.901	5.650.259	12,83	35,91	24,78

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	135.933.499	145.168.507	156.680.060	169.513.605	182.735.847	7,80	34,43	16,63
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	129.370.859	137.908.933	149.343.349	161.847.491	174.368.003	7,74	34,78	16,76
2.1. Cartera interior	94.936.510	100.290.067	108.312.668	113.479.084	118.229.246	4,19	24,54	9,16
2.1.1. Valores representativos de deuda	71.448.674	74.392.086	79.480.357	82.222.142	84.391.696	2,64	18,12	6,18
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	7.554.199	7.500.498	8.694.401	10.852.206	10.482.280	-3,41	38,76	20,56
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	3.518.860	4.328.233	5.367.387	6.479.842	7.685.012	18,60	118,39	43,18
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3.913.111	4.066.632	4.498.143	4.973.128	5.432.625	9,24	38,83	20,77
2.1.4. Depósitos en EECC	15.750.777	17.078.004	18.443.708	19.264.359	20.102.249	4,35	27,63	8,99
2.1.5. Derivados	305.088	425.085	523.046	523.348	602.418	15,11	97,46	15,17
2.1.6. Otros	0	26	26	16.264	15.246	-6,26	-	-
2.2. Cartera exterior	34.431.151	37.616.452	41.029.515	48.367.485	56.137.967	16,07	63,04	36,82
2.2.1. Valores representativos de deuda	18.053.837	19.303.004	20.312.812	24.821.870	28.967.532	16,70	60,45	42,61
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	8.458.255	9.531.271	11.034.238	12.343.870	13.379.357	8,39	58,18	21,25
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	7.726.273	8.461.849	9.285.960	10.747.756	13.266.370	23,43	71,70	42,86
2.2.4. Depósitos en EECC	39.328	36.244	45.589	37.629	37.887	0,69	-3,66	-16,89
2.2.5. Derivados	153.317	284.034	350.867	410.878	481.301	17,14	213,93	37,17
2.2.6. Otros	142	49	49	5.483	5.520	0,67	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	3.198	2.414	1.166	922	791	-14,21	-75,27	-32,16
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	6.263.989	7.034.570	7.062.284	7.651.168	8.485.192	10,90	35,46	20,15
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	298.650	225.005	274.426	14.946	-117.348	-	-	-

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:		
	II	III	IV	I		II	Un trimestre	Un año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	7.882.958	8.381.268	8.420.947	8.281.219	7.473.085	-9,76	-5,20	-11,26
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	7.514.341	7.986.131	7.959.463	8.042.622	7.124.597	-11,41	-5,19	-10,49
2.1. Cartera interior	6.174.971	6.596.533	6.528.447	6.263.459	5.107.488	-18,46	-17,29	-21,77
2.1.1. Valores representativos de deuda	4.589.668	4.976.769	4.629.219	4.257.441	3.367.155	-20,91	-26,64	-27,26
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	516.881	425.837	368.197	498.731	207.101	-58,47	-59,93	-43,75
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0	0	2.715	8.615	0	-100,00	-	-100,00
2.1.4. Depósitos en EECC	1.585.295	1.619.698	1.896.518	1.997.407	1.740.323	-12,87	9,78	-8,24
2.1.5. Derivados	7	66	-5	-3	10	-	42,86	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	1.339.370	1.389.598	1.431.016	1.779.163	2.017.109	13,37	50,60	40,96
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.339.323	1.387.108	1.431.034	1.778.341	2.016.307	13,38	50,55	40,90
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	2.501	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	46	-11	-18	821	802	-2,31	1.643,48	-
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	362.477	388.091	455.201	272.834	346.354	26,95	-4,45	-23,91
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	6.138	7.046	6.283	-34.237	2.134	-	-65,23	-66,04

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	37.659.032	40.902.620	45.409.480	49.684.274	53.489.577	7,66	42,04	17,79
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	36.168.562	39.275.139	43.864.474	47.893.366	51.468.812	7,47	42,30	17,34
2.1. Cartera interior	30.375.799	32.556.186	36.436.829	37.907.511	38.514.447	1,60	26,79	5,70
2.1.1. Valores representativos de deuda	17.507.484	17.910.847	20.254.419	20.934.425	21.066.684	0,63	20,33	4,01
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1.605.168	1.536.426	1.834.094	2.099.686	2.307.342	9,89	43,74	25,80
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	4.983	50	0	0	0	-	-100,00	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.924.431	2.051.328	2.267.619	2.422.386	2.619.377	8,13	36,11	15,51
2.1.4. Depósitos en EECC	10.938.772	12.593.881	13.914.765	14.550.746	14.827.637	1,90	35,55	6,56
2.1.5. Derivados	129	80	26	-45	749	-	480,62	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	5.790.438	6.718.631	7.427.645	9.985.855	12.954.359	29,73	123,72	74,41
2.2.1. Valores representativos de deuda	5.648.579	6.598.867	7.297.985	9.822.379	12.769.175	30,00	126,06	74,97
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	126.387	104.953	101.926	104.616	118.459	13,23	-6,27	16,22
2.2.4. Depósitos en EECC	15.769	14.817	27.834	29.959	37.887	26,46	140,26	36,12
2.2.5. Derivados	-297	-7	-99	28.902	28.838	-0,22	-	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	2.325	322	0	0	5	-	-99,78	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	1.442.301	1.605.602	1.492.680	1.770.835	2.013.013	13,68	39,57	34,86
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	48.169	21.879	52.327	20.073	7.753	-61,38	-83,90	-85,18

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:		
	II	III	IV	I		II	Un trimestre	Un año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	1.194.771	1.097.119	1.228.427	1.416.277	1.778.007	25,54	48,82	44,74
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	1.132.718	1.041.260	1.174.373	1.355.851	1.666.818	22,94	47,15	41,93
2.1. Cartera interior	229.862	158.759	172.377	203.582	263.081	29,23	14,45	52,62
2.1.1. Valores representativos de deuda	149.602	76.365	86.325	103.236	143.011	38,53	-4,41	65,67
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	68.308	24.508	33.142	41.971	68.603	63,45	0,43	107,00
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	46.735	51.048	57.708	69.530	77.285	11,15	65,37	33,92
2.1.4. Depósitos en EECC	33.495	31.033	27.860	30.707	42.664	38,94	27,37	53,14
2.1.5. Derivados	29	313	484	108	121	12,04	317,24	-75,00
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	902.830	882.475	1.001.720	1.152.243	1.403.656	21,82	55,47	40,12
2.2.1. Valores representativos de deuda	618.361	588.715	670.239	790.228	1.054.721	33,47	70,57	57,36
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	280.015	293.812	331.555	361.781	347.684	-3,90	24,17	4,86
2.2.4. Depósitos en EECC	4.764	0	0	0	0	-	-100,00	-
2.2.5. Derivados	-311	-52	-75	235	1.251	432,34	-	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	26	26	276	26	81	211,54	211,54	-70,65
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	69.027	52.117	54.197	67.627	112.966	67,04	63,65	108,44
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-6.974	3.743	-143	-7.202	-1.776	75,34	74,53	-1.141,96

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	3.192.583	3.283.462	4.008.324	5.656.461	8.947.633	58,18	180,26	123,23
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	2.978.651	3.029.315	3.752.864	5.302.609	8.488.985	60,09	184,99	126,20
2.1. Cartera interior	2.034.290	1.996.014	2.487.513	3.490.937	5.750.286	64,72	182,67	131,17
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.500.210	1.508.661	1.947.231	2.791.756	4.340.769	55,49	189,34	122,92
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	289.617	321.764	289.335	504.230	1.704.261	237,99	488,45	489,03
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	99.499	117.232	141.832	182.776	297.217	62,61	198,71	109,56
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	210.528	153.264	175.768	197.327	205.405	4,09	-2,43	16,86
2.1.4. Depósitos en EECC	225.432	216.984	222.492	312.830	901.962	188,32	300,10	305,39
2.1.5. Derivados	-1.379	-155	164	960	67	-93,02	-	-59,15
2.1.6. Otros	0	26	26	5.288	4.866	-7,98	-	-
2.2. Cartera exterior	944.353	1.032.009	1.265.351	1.811.672	2.738.699	51,17	190,01	116,44
2.2.1. Valores representativos de deuda	478.331	564.033	733.285	1.170.996	1.651.417	41,03	245,25	125,21
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	169.849	206.684	266.826	302.727	555.747	83,58	227,20	108,28
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	294.997	261.349	264.038	336.291	530.391	57,72	79,80	100,88
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	1.085	-88	1.202	1.658	1.145	-30,94	5,53	-4,74
2.2.6. Otros	92	32	0	0	0	-	-100,00	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	8	1.292	0	0	0	-	-100,00	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	192.239	231.771	236.475	333.470	427.649	28,24	122,46	80,84
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	21.692	22.376	18.984	20.381	30.999	52,10	42,91	63,29

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	3.425.858	3.589.965	4.129.717	4.943.726	6.718.382	35,90	96,11	62,68
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	3.158.776	3.436.861	3.854.318	4.700.155	6.414.100	36,47	103,06	66,41
2.1. Cartera interior	1.234.886	1.170.803	1.495.548	1.701.401	2.426.026	42,59	96,46	62,22
2.1.1. Valores representativos de deuda	546.011	497.989	818.538	919.459	1.310.182	42,49	139,96	60,06
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	273.298	80.886	187.765	185.710	506.609	172,80	85,37	169,81
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	5.810	17.134	9.122	9.686	15.324	58,21	163,75	67,99
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	424.738	374.703	409.199	466.968	582.635	24,77	37,18	42,38
2.1.4. Depósitos en EECC	258.484	280.887	258.674	305.197	517.814	69,67	100,33	100,18
2.1.5. Derivados	-156	90	15	91	72	-20,88	-	380,00
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	1.923.890	2.266.058	2.358.770	2.998.738	3.988.072	32,99	107,29	69,07
2.2.1. Valores representativos de deuda	331.358	405.242	648.548	1.022.023	1.112.398	8,84	235,71	71,52
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	57.773	65.281	88.846	165.433	185.132	11,91	220,45	108,37
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.536.691	1.792.935	1.615.196	1.806.140	2.682.421	48,52	74,56	66,07
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-1.932	2.601	6.148	5.141	8.120	57,95	-	32,08
2.2.6. Otros	0	0	32	0	0	-	-	-100,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	16	2	-87,50	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	260.391	104.068	247.221	231.813	376.689	62,50	44,66	52,37
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	6.691	49.036	28.178	11.758	-72.407	-	-	-

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.2.6

Importes en miles de euros

	2013		2014		% Variación en:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	1.472.331	1.536.626	1.555.665	1.685.959	1.799.590	6,74	22,23	15,68
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	1.374.424	1.432.146	1.447.870	1.581.572	1.660.439	4,99	20,81	14,68
2.1. Cartera interior	900.540	944.304	947.598	995.480	988.434	-0,71	9,76	4,31
2.1.1. Valores representativos de deuda	458.735	454.612	454.153	468.627	450.504	-3,87	-1,79	-0,80
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	124.022	124.033	112.704	118.641	140.272	18,23	13,10	24,46
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	308.674	357.639	353.174	388.395	372.910	-3,99	20,81	5,59
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	80.059	80.694	84.513	87.713	89.401	1,92	11,67	5,78
2.1.4. Depósitos en EECC	53.674	51.565	55.750	46.996	72.444	54,15	34,97	29,94
2.1.5. Derivados	-601	-206	8	224	-69	-	88,52	-
2.1.6. Otros	0	0	0	3.525	3.244	-7,97	-	-
2.2. Cartera exterior	473.846	487.828	500.266	586.085	672.003	14,66	41,82	34,33
2.2.1. Valores representativos de deuda	105.445	119.673	131.149	181.485	203.598	12,18	93,08	55,24
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	291.502	304.304	299.515	322.972	359.967	11,45	23,49	20,18
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	76.956	64.111	68.738	80.641	107.255	33,00	39,37	56,03
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-57	-260	864	986	1.184	20,08	-	37,04
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	38	14	6	7	2	-71,43	-94,74	-66,67
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	72.013	82.129	86.921	84.316	128.115	51,95	77,91	47,39
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	25.894	22.351	20.874	20.071	11.037	-45,01	-57,38	-47,13

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:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	2.439.529	3.246.744	4.756.767	5.962.657	7.443.358	24,83	205,11	56,48
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	2.238.611	2.957.956	4.363.161	5.549.897	6.865.439	23,70	206,68	57,35
2.1. Cartera interior	759.390	991.526	1.465.701	1.797.790	2.119.495	17,89	179,10	44,61
2.1.1. Valores representativos de deuda	386.616	443.678	801.789	914.833	1.025.076	12,05	165,14	27,85
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	158.718	114.230	212.973	183.951	288.154	56,65	81,55	35,30
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	14.945	38.880	61.684	62.386	71.394	14,44	377,71	15,74
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	259.571	366.738	436.148	610.849	731.571	19,76	181,84	67,73
2.1.4. Depósitos en EECC	98.064	141.615	161.512	204.808	286.725	40,00	192,39	77,53
2.1.5. Derivados	193	615	4.568	801	944	17,85	389,12	-79,33
2.1.6. Otros	0	0	0	4.113	3.785	-7,97	-	-
2.2. Cartera exterior	1.479.213	1.966.359	2.897.404	3.752.050	4.745.907	26,49	220,84	63,80
2.2.1. Valores representativos de deuda	202.134	267.806	365.940	534.887	613.539	14,70	203,53	67,66
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	198.965	248.720	357.798	403.564	419.930	4,06	111,06	17,37
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.080.290	1.445.399	2.160.545	2.795.821	3.695.858	32,19	242,12	71,06
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-2.227	4.416	13.120	17.778	16.580	-6,74	-	26,37
2.2.6. Otros	51	18	0	0	0	-	-100,00	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	9	71	56	57	37	-35,09	311,11	-33,93
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	163.861	264.601	367.260	371.788	609.763	64,01	272,12	66,03
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	37.057	24.187	26.346	40.971	-31.844	-	-	-

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.2.8

Importes en miles de euros

	2013		2014		% Variación en:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	5.867.803	7.021.474	8.632.840	7.753.108	8.601.726	10,95	46,59	-0,36
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	5.540.667	6.648.336	8.180.198	7.288.325	8.045.467	10,39	45,21	-1,65
2.1. Cartera interior	2.892.112	3.608.823	4.626.035	5.026.942	5.680.592	13,00	96,42	22,80
2.1.1. Valores representativos de deuda	368.527	577.387	829.292	632.192	581.593	-8,00	57,82	-29,87
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	346.318	537.486	794.428	611.137	510.061	-16,54	47,28	-35,80
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	2.254.286	2.767.086	3.525.628	4.146.502	5.010.102	20,83	122,25	42,11
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	168.528	181.732	196.930	193.217	14.006	-92,75	-91,69	-92,89
2.1.4. Depósitos en EECC	102.417	82.676	72.999	52.906	75.557	42,81	-26,23	3,50
2.1.5. Derivados	-1.645	-59	1.185	2.126	-667	-	59,45	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	2.648.297	3.039.259	3.554.071	2.261.291	2.364.680	4,57	-10,71	-33,47
2.2.1. Valores representativos de deuda	2.437	2.669	3.831	3.218	3.566	10,81	46,33	-6,92
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	2.596.106	2.995.133	3.505.190	2.205.690	2.308.636	4,67	-11,07	-34,14
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	48.583	41.605	44.620	49.826	49.748	-0,16	2,40	11,49
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	1.171	-148	430	2.557	2.730	6,77	133,13	534,88
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	258	255	92	92	195	111,96	-24,42	111,96
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	243.350	309.077	383.507	427.845	496.566	16,06	104,05	29,48
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	83.786	64.060	69.134	36.937	59.694	61,61	-28,75	-13,65

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	7.297.332	7.967.636	8.849.035	11.693.686	12.426.838	6,27	70,29	40,43
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	6.793.450	7.373.496	8.209.406	11.124.518	11.725.562	5,40	72,60	42,83
2.1. Cartera interior	846.587	1.082.874	1.167.226	1.717.238	1.770.458	3,10	109,13	51,68
2.1.1. Valores representativos de deuda	474.907	693.306	741.651	1.020.635	1.064.341	4,28	124,12	43,51
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	403.079	590.134	637.733	828.412	804.298	-2,91	99,54	26,12
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	148.993	188.447	202.831	474.645	484.226	2,02	225,00	138,73
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	92.341	91.261	103.732	121.250	85.408	-29,56	-7,51	-17,66
2.1.4. Depósitos en EECC	130.105	109.694	118.949	100.842	136.392	35,25	4,83	14,66
2.1.5. Derivados	241	165	64	-133	90	-	-62,66	40,63
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	5.946.863	6.290.622	7.042.179	9.407.279	9.955.103	5,82	67,40	41,36
2.2.1. Valores representativos de deuda	51.320	62.719	84.001	114.713	66.182	-42,31	28,96	-21,21
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	4.095.500	4.466.406	5.013.903	7.344.563	7.831.694	6,63	91,23	56,20
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.796.085	1.763.287	1.936.911	1.935.061	2.048.704	5,87	14,06	5,77
2.2.4. Depósitos en EECC	425	407	0	0	0	-	-100,00	-
2.2.5. Derivados	3.533	-2.197	7.346	12.942	8.524	-34,14	141,27	16,04
2.2.6. Otros	0	0	18	0	0	-	-	-100,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	1	-	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	417.992	479.609	491.162	530.243	583.213	9,99	39,53	18,74
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	85.890	114.531	148.468	38.925	118.063	203,31	37,46	-20,48

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	6.402.400	10.926.465	16.515.867	21.846.978	24.898.601	13,97	288,89	50,76
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	6.108.837	10.292.102	15.919.192	20.833.749	23.929.839	14,86	291,72	50,32
2.1. Cartera interior	4.709.246	8.572.834	13.768.762	18.488.134	21.452.648	16,03	355,54	55,81
2.1.1. Valores representativos de deuda	3.895.128	7.576.892	12.514.642	17.158.536	19.827.103	15,55	409,02	58,43
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	721.250	1.509.737	1.326.167	1.669.026	1.259.544	-24,53	74,63	-5,02
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	524.427	662.353	887.397	1.019.084	1.197.110	17,47	128,27	34,90
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	21.061	23.469	25.387	26.061	199.051	663,79	845,12	684,07
2.1.4. Depósitos en EECC	270.314	297.680	310.691	242.954	178.334	-26,60	-34,03	-42,60
2.1.5. Derivados	-1.684	12.440	30.644	41.498	51.049	23,02	-	66,59
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	1.399.591	1.719.268	2.150.430	2.345.615	2.477.191	5,61	76,99	15,20
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.052.226	1.258.848	1.521.865	1.642.839	1.686.631	2,67	60,29	10,83
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	352.168	434.357	576.685	643.657	683.354	6,17	94,04	18,50
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.094	2.910	2.818	2.750	14.877	440,98	610,46	427,93
2.2.4. Depósitos en EECC	15.456	15.603	14.184	6.159	0	-100,00	-100,00	-100,00
2.2.5. Derivados	-22.353	7.551	34.877	50.211	92.329	83,88	-	164,73
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	277.194	615.336	597.393	1.020.270	1.007.069	-1,29	263,31	68,58
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	16.369	19.026	-718	-7.040	-38.307	-444,13	-	-

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	37.316.124	35.504.690	31.481.216	27.529.543	24.920.108	-9,48	-33,22	-20,84
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	35.838.804	33.932.384	29.946.369	26.450.693	24.014.750	-9,21	-32,99	-19,81
2.1. Cartera interior	30.051.956	28.291.205	24.948.963	21.265.113	18.998.561	-10,66	-36,78	-23,85
2.1.1. Valores representativos de deuda	29.046.848	27.643.361	24.529.716	20.913.303	18.780.900	-10,20	-35,34	-23,44
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1.447.047	898.830	1.175.018	1.659.777	783.278	-52,81	-45,87	-33,34
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	37.459	48.831	34.949	49.506	51.203	3,43	36,69	46,51
2.1.4. Depósitos en EECC	965.194	612.834	388.505	348.002	198.481	-42,97	-79,44	-48,91
2.1.5. Derivados	2.455	-13.822	-4.207	-45.699	-32.023	29,93	-	-661,18
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	5.786.462	5.640.868	4.997.406	5.185.580	5.016.189	-3,27	-13,31	0,38
2.2.1. Valores representativos de deuda	5.786.692	5.641.195	4.998.267	5.187.038	5.018.250	-3,25	-13,28	0,40
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	-230	-328	-861	-1.459	-2.061	-41,26	-796,09	-139,37
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	386	311	0	0	0	-	-100,00	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	1.580.667	1.666.372	1.573.747	1.145.315	973.658	-14,99	-38,40	-38,13
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-103.347	-94.067	-38.900	-66.466	-68.299	-2,76	33,91	-75,58

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.2.12

Variable

Importes en miles de euros

	2013		2014		% Variación en:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	12.647.330	12.302.179	12.044.757	12.283.473	12.302.386	0,15	-2,73	2,14
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	12.128.019	11.798.756	11.569.186	11.593.646	11.802.237	1,80	-2,69	2,01
2.1. Cartera interior	10.366.699	10.050.318	9.794.929	9.923.177	10.175.902	2,55	-1,84	3,89
2.1.1. Valores representativos de deuda	9.923.308	9.516.428	9.108.585	9.261.530	9.498.065	2,55	-4,29	4,28
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	636.667	509.801	709.469	1.416.758	942.540	-33,47	48,04	32,85
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	38.701	29.637	27.624	22.428	25.358	13,06	-34,48	-8,20
2.1.4. Depósitos en EECC	130.786	127.020	224.204	173.339	116.587	-32,74	-10,86	-48,00
2.1.5. Derivados	273.904	377.233	434.517	465.880	535.892	15,03	95,65	23,33
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	1.761.320	1.748.438	1.774.257	1.670.469	1.626.335	-2,64	-7,66	-8,34
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.596.174	1.498.855	1.517.044	1.412.204	1.349.091	-4,47	-15,48	-11,07
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0	2.872	2.875	2.878	2.880	0,07	-	0,17
2.2.4. Depósitos en EECC	1.512	1.513	1.513	1.511	0	-100,00	-100,00	-100,00
2.2.5. Derivados	163.634	245.197	252.826	253.875	274.364	8,07	67,67	8,52
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	595.239	597.266	584.384	823.396	715.395	-13,12	20,19	22,42
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-75.928	-93.843	-108.813	-133.569	-215.246	-61,15	-183,49	-97,81

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:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	384.826	465.056	459.071	526.818	638.295	21,16	65,87	39,04
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	370.850	449.635	444.126	506.132	605.759	19,68	63,34	36,39
2.1. Cartera interior	356.029	419.265	404.760	463.320	557.265	20,28	56,52	37,68
2.1.1. Valores representativos de deuda	319.400	370.708	349.403	383.397	512.258	33,61	60,38	46,61
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	22.811	14.111	5.251	13.223	38.977	194,77	70,87	642,28
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.4. Depósitos en EECC	1.815	916	922	23.005	0	-100,00	-100,00	-100,00
2.1.5. Derivados	34.815	47.642	54.434	56.918	45.008	-20,92	29,28	-17,32
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	14.821	30.369	39.366	42.811	48.494	13,27	227,20	23,19
2.2.1. Valores representativos de deuda	4.835	6.667	9.798	11.076	7.619	-31,21	57,58	-22,24
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	9.987	23.703	29.568	31.736	40.875	28,80	309,28	38,24
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	17.467	18.339	16.400	22.019	38.281	73,85	119,16	133,42
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-3.491	-2.918	-1.454	-1.333	-5.745	-330,98	-64,57	-295,12

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:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	4.593.354	4.590.404	4.659.874	5.241.526	5.648.000	7,75	22,96	21,20
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	4.236.219	4.250.682	4.424.510	4.934.128	5.308.470	7,59	25,31	19,98
2.1. Cartera interior	2.349.003	2.222.063	2.317.323	2.294.472	2.249.453	-1,96	-4,24	-2,93
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.279.673	1.148.037	1.256.455	1.220.241	1.065.244	-12,70	-16,76	-15,22
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	576.563	422.286	471.009	469.307	360.717	-23,14	-37,44	-23,42
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	24.005	20.792	27.009	24.171	25.337	4,82	5,55	-6,19
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	300.666	325.668	336.389	275.489	288.238	4,63	-4,13	-14,31
2.1.4. Depósitos en EECC	744.594	727.269	696.476	770.699	866.291	12,40	16,34	24,38
2.1.5. Derivados	65	297	994	535	993	85,61	1.427,69	-0,10
2.1.6. Otros	0	0	0	3.338	3.350	0,36	-	-
2.2. Cartera exterior	1.887.157	2.028.560	2.106.957	2.639.443	3.058.856	15,89	62,09	45,18
2.2.1. Valores representativos de deuda	501.590	529.431	534.668	662.655	838.383	26,52	67,15	56,80
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	62.120	71.589	82.939	114.183	123.593	8,24	98,96	49,02
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.323.598	1.427.450	1.485.755	1.854.793	2.089.850	12,67	57,89	40,66
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	655	0	0	-	-	-100,00
2.2.5. Derivados	-150	90	2.941	2.330	1.510	-35,19	-	-48,66
2.2.6. Otros	0	0	0	5.483	5.520	0,67	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	59	59	230	214	161	-24,77	172,88	-30,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	278.746	304.434	207.393	274.905	294.928	7,28	5,81	42,21
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	78.389	35.288	27.971	32.493	44.602	37,27	-43,10	59,46

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:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	4.157.269	4.352.798	4.528.072	5.007.901	5.650.259	12,83	35,91	24,78
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	3.787.931	4.004.734	4.233.839	4.690.229	5.246.730	11,87	38,51	23,92
2.1. Cartera interior	1.655.142	1.628.560	1.750.656	1.940.528	2.175.109	12,09	31,42	24,25
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.002.557	997.046	1.158.938	1.242.532	1.358.811	9,36	35,53	17,25
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	364.450	390.430	537.115	551.647	560.522	1,61	53,80	4,36
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	133.239	158.619	158.711	172.197	211.392	22,76	58,66	33,19
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	308.295	288.258	339.462	421.790	463.686	9,93	50,40	36,59
2.1.4. Depósitos en EECC	212.336	184.250	93.390	103.923	141.038	35,71	-33,58	51,02
2.1.5. Derivados	-1.285	386	155	86	182	111,63	-	17,42
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	2.132.701	2.376.110	2.482.676	2.749.190	3.071.313	11,72	44,01	23,71
2.2.1. Valores representativos de deuda	335.032	371.175	365.157	487.787	576.657	18,22	72,12	57,92
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	634.272	738.798	842.536	841.080	911.305	8,35	43,68	8,16
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.160.575	1.261.168	1.270.983	1.417.158	1.578.244	11,37	35,99	24,18
2.2.4. Depósitos en EECC	1.402	1.403	1.403	0	0	-	-100,00	-100,00
2.2.5. Derivados	1.419	3.568	2.597	3.164	5.108	61,44	259,97	96,69
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	88	64	507	511	307	-39,92	248,86	-39,45
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	291.024	315.757	268.344	274.490	361.535	31,71	24,23	34,73
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	78.313	32.307	25.889	43.182	41.995	-2,75	-46,38	62,21

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión

CUADRO 2.3

% sobre patrimonio

	2013			2014	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	95,17	95,00	95,32	95,48	95,42
2.1. Cartera interior	69,84	69,09	69,13	66,94	64,70
2.1.1. Valores representativos de deuda	52,56	51,25	50,73	48,50	46,18
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	5,56	5,17	5,55	6,40	5,74
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	2,59	2,98	3,43	3,82	4,21
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2,88	2,80	2,87	2,93	2,97
2.1.4. Depósitos en EECC	11,59	11,76	11,77	11,36	11,00
2.1.5. Derivados	0,22	0,29	0,33	0,31	0,33
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,01	0,01
2.2. Cartera exterior	25,33	25,91	26,19	28,53	30,72
2.2.1. Valores representativos de deuda	13,28	13,30	12,96	14,64	15,85
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	6,22	6,57	7,04	7,28	7,32
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5,68	5,83	5,93	6,34	7,26
2.2.4. Depósitos en EECC	0,03	0,02	0,03	0,02	0,02
2.2.5. Derivados	0,11	0,20	0,22	0,24	0,26
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,61	4,85	4,51	4,51	4,64
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,22	0,15	0,18	0,01	-0,06

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	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	95,32	95,29	94,52	97,12	95,34
2.1. Cartera interior	78,33	78,71	77,53	75,63	68,35
2.1.1. Valores representativos de deuda	58,22	59,38	54,97	51,41	45,06
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	6,56	5,08	4,37	6,02	2,77
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	0,03	0,10	0,00
2.1.4. Depósitos en EECC	20,11	19,33	22,52	24,12	23,29
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	16,99	16,58	16,99	21,48	26,99
2.2.1. Valores representativos de deuda	16,99	16,55	16,99	21,47	26,98
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,03	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,01	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	4,60	4,63	5,41	3,29	4,63
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,08	0,08	0,07	-0,41	0,03

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	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	96,04	96,02	96,60	96,40	96,22
2.1. Cartera interior	80,66	79,59	80,24	76,30	72,00
2.1.1. Valores representativos de deuda	46,49	43,79	44,60	42,13	39,38
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	4,26	3,76	4,04	4,23	4,31
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5,11	5,02	4,99	4,88	4,90
2.1.4. Depósitos en EECC	29,05	30,79	30,64	29,29	27,72
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	15,38	16,43	16,36	20,10	24,22
2.2.1. Valores representativos de deuda	15,00	16,13	16,07	19,77	23,87
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,34	0,26	0,22	0,21	0,22
2.2.4. Depósitos en EECC	0,04	0,04	0,06	0,06	0,07
2.2.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,06	0,05
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	3,83	3,93	3,29	3,56	3,76
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,13	0,05	0,12	0,04	0,01

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	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	94,81	94,91	95,60	95,73	93,75
2.1. Cartera interior	19,24	14,47	14,03	14,38	14,80
2.1.1. Valores representativos de deuda	12,52	6,96	7,03	7,29	8,04
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	5,72	2,23	2,70	2,96	3,86
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3,91	4,65	4,70	4,91	4,35
2.1.4. Depósitos en EECC	2,80	2,83	2,27	2,17	2,40
2.1.5. Derivados	0,00	0,03	0,04	0,01	0,01
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	75,57	80,44	81,54	81,36	78,95
2.2.1. Valores representativos de deuda	51,76	53,66	54,56	55,80	59,32
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	23,44	26,78	26,99	25,54	19,55
2.2.4. Depósitos en EECC	0,40	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,03	0,00	-0,01	0,02	0,07
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,02	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	5,78	4,75	4,41	4,77	6,35
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,58	0,34	-0,01	-0,51	-0,10

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	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	93,30	92,26	93,63	93,74	94,87
2.1. Cartera interior	63,72	60,79	62,06	61,72	64,27
2.1.1. Valores representativos de deuda	46,99	45,95	48,58	49,36	48,51
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	9,07	9,80	7,22	8,91	19,05
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	3,12	3,57	3,54	3,23	3,32
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	6,59	4,67	4,39	3,49	2,30
2.1.4. Depósitos en EECC	7,06	6,61	5,55	5,53	10,08
2.1.5. Derivados	-0,04	0,00	0,00	0,02	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,09	0,05
2.2. Cartera exterior	29,58	31,43	31,57	32,03	30,61
2.2.1. Valores representativos de deuda	14,98	17,18	18,29	20,70	18,46
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	5,32	6,29	6,66	5,35	6,21
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	9,24	7,96	6,59	5,95	5,93
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,03	0,00	0,03	0,03	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	0,04	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	6,02	7,06	5,90	5,90	4,78
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,68	0,68	0,47	0,36	0,35

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	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	92,20	95,74	93,33	95,07	95,47
2.1. Cartera interior	36,05	32,61	36,21	34,42	36,12
2.1.1. Valores representativos de deuda	15,94	13,87	19,82	18,60	19,51
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	7,98	2,25	4,55	3,76	7,54
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,17	0,48	0,22	0,20	0,23
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	12,40	10,44	9,91	9,45	8,67
2.1.4. Depósitos en EECC	7,55	7,82	6,26	6,17	7,71
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	56,16	63,12	57,12	60,66	59,36
2.2.1. Valores representativos de deuda	9,67	11,29	15,70	20,67	16,56
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	1,69	1,82	2,15	3,35	2,76
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	44,86	49,94	39,11	36,53	39,93
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,06	0,07	0,15	0,10	0,12
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	7,60	2,90	5,99	4,69	5,61
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,20	1,37	0,68	0,24	-1,08

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	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	93,35	93,20	93,07	93,81	92,27
2.1. Cartera interior	61,16	61,45	60,91	59,05	54,93
2.1.1. Valores representativos de deuda	31,16	29,59	29,19	27,80	25,03
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	8,42	8,07	7,24	7,04	7,79
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	20,96	23,27	22,70	23,04	20,72
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5,44	5,25	5,43	5,20	4,97
2.1.4. Depósitos en EECC	3,65	3,36	3,58	2,79	4,03
2.1.5. Derivados	-0,04	-0,01	0,00	0,01	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,21	0,18
2.2. Cartera exterior	32,18	31,75	32,16	34,76	37,34
2.2.1. Valores representativos de deuda	7,16	7,79	8,43	10,76	11,31
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	19,80	19,80	19,25	19,16	20,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5,23	4,17	4,42	4,78	5,96
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,00	-0,02	0,06	0,06	0,07
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,89	5,34	5,59	5,00	7,12
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,76	1,45	1,34	1,19	0,61

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	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	91,76	91,11	91,73	93,08	92,24
2.1. Cartera interior	31,13	30,54	30,81	30,15	28,47
2.1.1. Valores representativos de deuda	15,85	13,67	16,86	15,34	13,77
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	6,51	3,52	4,48	3,09	3,87
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,61	1,20	1,30	1,05	0,96
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	10,64	11,30	9,17	10,24	9,83
2.1.4. Depósitos en EECC	4,02	4,36	3,40	3,43	3,85
2.1.5. Derivados	0,01	0,02	0,10	0,01	0,01
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,07	0,05
2.2. Cartera exterior	60,64	60,56	60,91	62,93	63,76
2.2.1. Valores representativos de deuda	8,29	8,25	7,69	8,97	8,24
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	8,16	7,66	7,52	6,77	5,64
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	44,28	44,52	45,42	46,89	49,65
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,09	0,14	0,28	0,30	0,22
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	6,72	8,15	7,72	6,24	8,19
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,52	0,74	0,55	0,69	-0,43

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	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	94,42	94,69	94,76	94,01	93,53
2.1. Cartera interior	49,29	51,40	53,59	64,84	66,04
2.1.1. Valores representativos de deuda	6,28	8,22	9,61	8,15	6,76
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	5,90	7,65	9,20	7,88	5,93
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	38,42	39,41	40,84	53,48	58,25
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2,87	2,59	2,28	2,49	0,16
2.1.4. Depósitos en EECC	1,75	1,18	0,85	0,68	0,88
2.1.5. Derivados	-0,03	0,00	0,01	0,03	-0,01
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	45,13	43,29	41,17	29,17	27,49
2.2.1. Valores representativos de deuda	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	44,24	42,66	40,60	28,45	26,84
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,83	0,59	0,52	0,64	0,58
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,02	0,00	0,00	0,03	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	4,15	4,40	4,44	5,52	5,77
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,43	0,91	0,80	0,48	0,69

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	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	93,09	92,54	92,77	95,13	94,36
2.1. Cartera interior	11,60	13,59	13,19	14,69	14,25
2.1.1. Valores representativos de deuda	6,51	8,70	8,38	8,73	8,56
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	5,52	7,41	7,21	7,08	6,47
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	2,04	2,37	2,29	4,06	3,90
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,27	1,15	1,17	1,04	0,69
2.1.4. Depósitos en EECC	1,78	1,38	1,34	0,86	1,10
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	81,49	78,95	79,58	80,45	80,11
2.2.1. Valores representativos de deuda	0,70	0,79	0,95	0,98	0,53
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	56,12	56,06	56,66	62,81	63,02
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	24,61	22,13	21,89	16,55	16,49
2.2.4. Depósitos en EECC	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,05	-0,03	0,08	0,11	0,07
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	5,73	6,02	5,55	4,53	4,69
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,18	1,44	1,68	0,33	0,95

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	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	95,41	94,19	96,39	95,36	96,11
2.1. Cartera interior	73,55	78,46	83,37	84,62	86,16
2.1.1. Valores representativos de deuda	60,84	69,34	75,77	78,54	79,63
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	11,27	13,82	8,03	7,64	5,06
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	8,19	6,06	5,37	4,66	4,81
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,33	0,21	0,15	0,12	0,80
2.1.4. Depósitos en EECC	4,22	2,72	1,88	1,11	0,72
2.1.5. Derivados	-0,03	0,11	0,19	0,19	0,21
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	21,86	15,73	13,02	10,74	9,95
2.2.1. Valores representativos de deuda	16,43	11,52	9,21	7,52	6,77
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	5,50	3,98	3,49	2,95	2,74
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,03	0,03	0,02	0,01	0,06
2.2.4. Depósitos en EECC	0,24	0,14	0,09	0,03	0,00
2.2.5. Derivados	-0,35	0,07	0,21	0,23	0,37
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	4,33	5,63	3,62	4,67	4,04
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,26	0,17	0,00	-0,03	-0,15

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	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	96,04	95,57	95,12	96,08	96,37
2.1. Cartera interior	80,53	79,68	79,25	77,24	76,24
2.1.1. Valores representativos de deuda	77,84	77,86	77,92	75,97	75,36
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	3,88	2,53	3,73	6,03	3,14
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,10	0,14	0,11	0,18	0,21
2.1.4. Depósitos en EECC	2,59	1,73	1,23	1,26	0,80
2.1.5. Derivados	0,01	-0,04	-0,01	-0,17	-0,13
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	15,51	15,89	15,87	18,84	20,13
2.2.1. Valores representativos de deuda	15,51	15,89	15,88	18,84	20,14
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	-0,01	-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	4,24	4,69	5,00	4,16	3,91
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,28	-0,26	-0,12	-0,24	-0,27

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	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	95,89	95,91	96,05	94,38	95,93
2.1. Cartera interior	81,97	81,70	81,32	80,78	82,71
2.1.1. Valores representativos de deuda	78,46	77,36	75,62	75,40	77,20
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	5,03	4,14	5,89	11,53	7,66
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,31	0,24	0,23	0,18	0,21
2.1.4. Depósitos en EECC	1,03	1,03	1,86	1,41	0,95
2.1.5. Derivados	2,17	3,07	3,61	3,79	4,36
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	13,93	14,21	14,73	13,60	13,22
2.2.1. Valores representativos de deuda	12,62	12,18	12,60	11,50	10,97
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,02	0,02	0,02	0,02
2.2.4. Depósitos en EECC	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00
2.2.5. Derivados	1,29	1,99	2,10	2,07	2,23
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	4,71	4,85	4,85	6,70	5,82
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,60	-0,76	-0,90	-1,09	-1,75

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	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	96,37	96,68	96,74	96,07	94,90
2.1. Cartera interior	92,52	90,15	88,17	87,95	87,31
2.1.1. Valores representativos de deuda	83,00	79,71	76,11	72,78	80,25
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	5,93	3,03	1,14	2,51	6,11
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.4. Depósitos en EECC	0,47	0,20	0,20	4,37	0,00
2.1.5. Derivados	9,05	10,24	11,86	10,80	7,05
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	3,85	6,53	8,58	8,13	7,60
2.2.1. Valores representativos de deuda	1,26	1,43	2,13	2,10	1,19
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	2,60	5,10	6,44	6,02	6,40
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	3,94	3,57	4,18	6,00
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,91	-0,63	-0,32	-0,25	-0,90

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	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	92,22	92,60	94,95	94,14	93,99
2.1. Cartera interior	51,14	48,41	49,73	43,77	39,83
2.1.1. Valores representativos de deuda	27,86	25,01	26,96	23,28	18,86
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	12,55	9,20	10,11	8,95	6,39
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,52	0,45	0,58	0,46	0,45
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	6,55	7,09	7,22	5,26	5,10
2.1.4. Depósitos en EECC	16,21	15,84	14,95	14,70	15,34
2.1.5. Derivados	0,00	0,01	0,02	0,01	0,02
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,06	0,06
2.2. Cartera exterior	41,08	44,19	45,21	50,36	54,16
2.2.1. Valores representativos de deuda	10,92	11,53	11,47	12,64	14,84
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	1,35	1,56	1,78	2,18	2,19
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	28,82	31,10	31,88	35,39	37,00
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,00	0,00	0,06	0,04	0,03
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,10	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	6,07	6,63	4,45	5,24	5,22
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,71	0,77	0,60	0,62	0,79

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	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	91,12	92,00	93,50	93,66	92,86
2.1. Cartera interior	39,81	37,41	38,66	38,75	38,50
2.1.1. Valores representativos de deuda	24,12	22,91	25,59	24,81	24,05
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	8,77	8,97	11,86	11,02	9,92
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	3,20	3,64	3,51	3,44	3,74
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	7,42	6,62	7,50	8,42	8,21
2.1.4. Depósitos en EECC	5,11	4,23	2,06	2,08	2,50
2.1.5. Derivados	-0,03	0,01	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	51,30	54,59	54,83	54,90	54,36
2.2.1. Valores representativos de deuda	8,06	8,53	8,06	9,74	10,21
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	15,26	16,97	18,61	16,80	16,13
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	27,92	28,97	28,07	28,30	27,93
2.2.4. Depósitos en EECC	0,03	0,03	0,03	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,03	0,08	0,06	0,06	0,09
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,01	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	7,00	7,25	5,93	5,48	6,40
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,88	0,74	0,57	0,86	0,74

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:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	5.638.141	9.235.008	11.511.553	12.833.545	13.222.242	3,03	134,51
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	5.205.476	5.847.442	8.808.865	10.082.020	10.766.581	6,79	106,83
3. Beneficios brutos distribuidos	-293	-7.604	-367	-6.156	-360	-94,15	22,87
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	432.958	3.395.170	2.703.055	2.757.681	2.456.021	-10,94	467,27
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	805.115	3.781.559	3.102.229	3.210.054	2.955.176	-7,94	267,05
4.1.1. Intereses	750.224	727.500	706.982	686.714	700.192	1,96	-6,67
4.1.2. Dividendos	208.652	67.901	81.570	70.301	288.778	310,77	38,40
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-63.440	677.632	334.901	1.396.388	840.407	-39,82	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-57.413	1.477.623	1.104.091	853.077	443.791	-47,98	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	42.210	44.475	43.498	39.335	36.018	-8,43	-14,67
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-154.849	230.863	340.048	197.895	330.725	67,12	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	86.901	550.570	495.409	137.087	320.582	133,85	268,90
4.1.8. Otros rendimientos ²	-7.169	4.994	-4.271	-170.742	-5.317	96,89	25,83
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	389.096	412.665	437.978	460.294	516.035	12,11	32,62
4.2.1. Comisión de gestión	318.016	353.332	371.647	390.429	425.958	9,10	33,94
4.2.2. Comisión de depósito	27.745	29.955	31.080	33.378	36.503	9,36	31,57
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	43.335	29.378	35.250	36.487	53.573	46,83	23,63
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	16.938	26.276	38.804	7.920	16.880	113,13	-0,34
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	696	513	1.501	481	436	-9,36	-37,36
4.3.2. Comisiones retrocedidas	5.512	4.835	5.292	6.180	6.982	12,98	26,67
4.3.3. Otros ingresos	10.729	20.929	32.011	1.259	9.463	651,63	-11,80

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:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	
	1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	468.448	498.310	39.680	-139.728	-808.134	-478,36	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	454.961	464.660	21.327	-161.109	-821.474	-409,89	-	
3. Beneficios brutos distribuidos	-126	-27	-124	-73	-22	-69,86	-82,54	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	13.613	33.677	18.477	21.454	13.362	-37,72	-1,84	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	24.065	48.154	29.943	34.624	25.540	-26,24	6,13	
4.1.1. Intereses	30.702	38.830	26.986	29.188	22.110	-24,25	-27,99	
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-5.985	9.329	4.070	6.722	3.764	-44,00	-	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	0	0	-	-	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	59	232	17	181	409	125,97	593,22	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0	0	3	16	27	68,75	-	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-725	-260	-1.177	-1.530	-831	45,69	-14,62	
4.1.8. Otros rendimientos ²	15	23	44	48	60	25,00	300,00	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	10.520	14.510	11.499	13.177	12.193	-7,47	15,90	
4.2.1. Comisión de gestión	8.916	12.211	9.548	11.087	10.284	-7,24	15,34	
4.2.2. Comisión de depósito	1.285	1.897	1.541	1.736	1.598	-7,95	24,36	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	318	402	410	355	311	-12,39	-2,20	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	68	33	33	7	15	114,29	-77,94	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	3	1	4	0	-100,00	-	
4.3.3. Otros ingresos	68	30	33	3	15	400,00	-77,94	

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:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	
	1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	3.502.583	3.243.588	4.506.860	4.274.794	3.805.303	-10,98	8,64
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	3.385.156	2.965.140	4.267.267	3.822.202	3.437.877	-10,06	1,56	
3. Beneficios brutos distribuidos	-17	-48	-98	-191	-215	12,57	1.164,71	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	117.444	278.496	239.691	452.783	367.641	-18,80	213,04	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	189.151	358.279	326.363	548.594	473.465	-13,69	150,31	
4.1.1. Intereses	192.288	170.670	164.282	184.521	189.529	2,71	-1,43	
4.1.2. Dividendos	5	129	1	109	61	-44,04	1.120,00	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-31.433	133.686	109.723	365.143	271.759	-25,57	-	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-4.274	111	4.889	236	460	94,92	-	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	37.808	40.346	39.498	35.355	31.007	-12,30	-17,99	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	7.079	12.708	11.886	20.304	15.889	-21,74	124,45	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-12.521	-4.403	916	-21.859	-37.443	-71,29	-199,04	
4.1.8. Otros rendimientos ²	199	5.033	-4.832	-35.215	2.203	-	1.007,04	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	72.032	79.971	86.684	96.085	106.118	10,44	47,32	
4.2.1. Comisión de gestión	62.636	68.645	71.429	81.830	91.397	11,69	45,92	
4.2.2. Comisión de depósito	7.087	7.825	7.819	9.058	10.080	11,28	42,23	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	2.310	3.501	7.436	5.197	4.641	-10,70	100,91	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	326	188	12	274	294	7,30	-9,82	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	176	130	96	177	128	-27,68	-27,27	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	78	-8	13	43	100	132,56	28,21	
4.3.3. Otros ingresos	73	66	-97	53	66	24,53	-9,59	

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:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	
	1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	75.416	-97.652	131.308	187.850	361.730	92,56	379,65
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	94.812	-100.450	122.599	170.103	338.900	99,23	257,44	
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-19.396	2.798	8.709	17.747	22.830	28,64	-	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-16.408	5.874	12.127	21.675	27.117	25,11	-	
4.1.1. Intereses	6.576	4.528	5.936	4.630	6.418	38,62	-2,40	
4.1.2. Dividendos	12	120	13	786	19	-97,58	58,33	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-19.874	-8.254	-3.962	7.680	13.371	74,10	-	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-333	-7	-18	-662	100	-	-	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	20	-262	-120	10	186	1.760,00	830,00	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-6.032	4.923	7.851	22.472	10.041	-55,32	-	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	3.533	5.570	2.418	-651	-3.280	-403,84	-	
4.1.8. Otros rendimientos ²	-310	-744	7	-12.588	263	-	-	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	3.108	3.161	3.520	4.037	4.379	8,47	40,89	
4.2.1. Comisión de gestión	2.783	2.825	3.098	3.391	3.943	16,28	41,68	
4.2.2. Comisión de depósito	275	214	228	249	306	22,89	11,27	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	49	122	194	397	130	-67,25	165,31	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	121	85	102	108	91	-15,74	-24,79	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	110	84	102	103	90	-12,62	-18,18	
4.3.3. Otros ingresos	10	1	1	5	1	-80,00	-90,00	

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:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	
	1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	234.388	90.879	724.862	1.648.137	3.291.172	99,69	1.304,16
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	225.794	9.302	659.905	1.548.888	3.177.447	105,14	1.307,23	
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	8.594	81.577	64.957	99.249	113.725	14,59	1.223,31	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	19.003	92.539	77.805	115.555	139.742	20,93	635,37	
4.1.1. Intereses	15.246	14.765	15.375	19.476	25.581	31,35	67,79	
4.1.2. Dividendos	5.779	2.274	1.792	1.842	10.301	459,23	78,25	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-1.409	14.751	10.856	62.221	68.573	10,21	-	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1.427	36.041	30.422	15.653	12.656	-19,15	786,90	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	794	770	737	538	892	65,80	12,34	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-3.578	11.097	10.297	7.014	10.682	52,30	-	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	1.091	13.692	9.265	6.846	10.459	52,78	858,66	
4.1.8. Otros rendimientos ²	-348	-851	-938	1.964	598	-69,55	-	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	11.061	11.301	13.257	16.738	26.487	58,24	139,46	
4.2.1. Comisión de gestión	9.334	9.706	10.915	14.509	22.990	58,45	146,30	
4.2.2. Comisión de depósito	783	779	862	1.119	1.744	55,85	122,73	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	945	816	1.480	1.110	1.752	57,84	85,40	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	652	339	410	431	470	9,05	-27,91	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	471	334	375	428	460	7,48	-2,34	
4.3.3. Otros ingresos	181	5	35	3	11	266,67	-93,92	

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:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	418.420	164.107	539.752	814.009	1.774.656	118,01	324,13
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	442.856	123.258	489.539	770.660	1.719.626	123,14	288,30
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	-17	0	-123	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-24.436	40.849	50.230	43.349	55.153	27,23	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-15.879	50.707	61.696	56.890	72.244	26,99	-
4.1.1. Intereses	5.612	6.788	7.251	8.655	9.854	13,85	75,59
4.1.2. Dividendos	1.836	1.124	1.618	1.430	3.888	171,89	111,76
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-2.188	4.820	4.543	22.198	21.809	-1,75	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-1.562	6.884	6.290	2.653	677	-74,48	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	76	-146	-143	265	478	80,38	528,95
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-23.039	20.314	38.151	29.422	35.443	20,46	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	3.333	8.111	3.997	-8.095	219	-	-93,43
4.1.8. Otros rendimientos ²	52	2.812	-11	361	-123	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	9.443	10.561	12.505	14.449	18.363	27,09	94,46
4.2.1. Comisión de gestión	8.306	9.372	10.813	12.710	16.166	27,19	94,63
4.2.2. Comisión de depósito	792	857	953	1.087	1.384	27,32	74,75
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	345	332	739	651	813	24,88	135,65
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	886	703	1.040	907	1.272	40,24	43,57
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	855	699	833	885	1.226	38,53	43,39
4.3.3. Otros ingresos	31	4	207	22	46	109,09	48,39

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:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
	1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-120.675	64.295	19.039	130.294	113.631	-12,79
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-127.987	-46.100	-54.642	79.916	69.313	-13,27	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	7.312	110.395	73.681	50.378	44.318	-12,03	506,10
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	15.155	118.489	81.421	58.450	52.763	-9,73	248,16
4.1.1. Intereses	4.244	4.133	3.983	4.197	3.568	-14,99	-15,93
4.1.2. Dividendos	11.612	3.654	3.617	2.552	10.415	308,11	-10,31
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	2.833	6.263	5.155	14.356	7.585	-47,16	167,74
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-3.427	79.444	51.345	29.878	21.881	-26,77	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	101	84	70	60	86	43,33	-14,85
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-1.627	4.325	3.523	2.274	4.176	83,64	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	1.628	20.888	14.092	3.683	5.146	39,72	216,09
4.1.8. Otros rendimientos ²	-209	-301	-364	1.449	-94	-	55,02
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	8.006	8.270	7.911	8.256	8.619	4,40	7,66
4.2.1. Comisión de gestión	6.350	7.218	6.817	7.287	7.196	-1,25	13,32
4.2.2. Comisión de depósito	446	448	429	451	475	5,32	6,50
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.210	604	664	519	948	82,66	-21,65
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	163	176	170	184	175	-4,89	7,36
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	151	145	154	157	167	6,37	10,60
4.3.3. Otros ingresos	12	31	16	27	7	-74,07	-41,67

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:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	438.984	807.215	1.510.023	1.205.890	1.480.701	22,79	237,30
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	443.647	714.122	1.395.250	1.136.425	1.372.211	20,75	209,30
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-4.663	93.093	114.773	69.465	108.490	56,18	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	3.652	103.921	129.261	88.131	131.863	49,62	-
4.1.1. Intereses	3.668	5.022	5.544	7.498	7.683	2,47	109,46
4.1.2. Dividendos	5.209	2.938	4.803	3.507	9.621	174,34	84,70
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-591	5.711	4.967	16.105	14.312	-11,13	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-1.741	26.664	25.362	12.577	12.360	-1,73	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	7	-117	-22	42	148	252,38	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-13.614	37.764	79.188	42.254	76.215	80,37	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	10.550	21.354	8.807	4.567	13.359	192,51	26,63
4.1.8. Otros rendimientos ²	164	4.585	612	1.580	-1.835	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	9.075	12.007	15.968	20.570	25.768	25,27	183,94
4.2.1. Comisión de gestión	7.652	10.615	13.812	17.974	22.215	23,60	190,32
4.2.2. Comisión de depósito	587	785	996	1.344	1.657	23,29	182,28
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	836	608	1.159	1.252	1.896	51,44	126,79
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	759	1.180	1.480	1.904	2.395	25,79	215,55
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	727	1.165	1.406	1.887	2.285	21,09	214,31
4.3.3. Otros ingresos	32	15	74	17	109	541,18	240,63

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:	
	II		III		IV		I		II	
									Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	176.033	1.153.671	1.611.366	-879.732	848.618	-	382,08			
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	104.614	327.969	1.025.913	-1.220.162	607.256	-	480,47			
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-			
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	71.419	825.702	585.453	340.430	241.362	-29,10	237,95			
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	112.570	864.764	628.779	377.993	287.003	-24,07	154,96			
4.1.1. Intereses	1.335	1.113	1.529	1.088	979	-10,02	-26,67			
4.1.2. Dividendos	82.588	27.580	31.122	14.309	86.140	502,00	4,30			
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	2.283	2.562	3.546	1.955	5.685	190,79	149,01			
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	22.476	720.070	520.627	382.168	146.466	-61,67	551,66			
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	4	5	6	7	7	0,00	75,00			
4.1.6. Variación de precios (IIC)	3.099	25.328	17.814	6.443	2.112	-67,22	-31,85			
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	1.358	88.866	54.368	28.484	45.511	59,78	-			
4.1.8. Otros rendimientos ²	-572	-760	-232	-56.460	104	-	-			
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	41.347	39.169	43.735	37.913	45.693	20,52	10,51			
4.2.1. Comisión de gestión	25.588	33.180	37.372	33.167	36.030	8,63	40,81			
4.2.2. Comisión de depósito	1.433	1.635	1.947	2.152	2.466	14,59	72,09			
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	14.326	4.354	4.416	2.594	7.197	177,45	-49,76			
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	197	108	409	350	52	-85,14	-73,60			
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-			
4.3.2. Comisiones retrocedidas	50	38	19	26	16	-38,46	-68,00			
4.3.3. Otros ingresos	147	70	391	323	36	-88,85	-75,51			

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:	
	II	III	IV	I	II	Un		
						trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	73.358	670.304	881.399	2.844.651	733.152	-74,23	899,42	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	133.308	175.417	434.944	2.605.660	389.733	-85,04	192,36	
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-59.950	494.887	446.455	238.991	343.419	43,70	-	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-14.749	537.266	491.957	297.030	417.047	40,41	-	
4.1.1. Intereses	1.697	1.788	2.111	2.003	2.239	11,78	31,94	
4.1.2. Dividendos	78.905	18.629	24.242	36.903	127.955	246,73	62,16	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-198	-1.616	2.258	988	2.180	120,65	-	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-43.695	374.288	286.255	318.709	142.258	-55,36	-	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-10	-35	63	-9	15	-	-	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-70.553	61.064	92.552	13.611	95.545	601,97	-	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	24.038	85.678	88.682	-8.919	46.639	-	94,02	
4.1.8. Otros rendimientos ²	-4.932	-2.530	-4.207	-66.255	215	-	-	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	46.583	43.818	46.548	59.060	74.668	26,43	60,29	
4.2.1. Comisión de gestión	31.038	36.247	38.536	48.462	53.300	9,98	71,72	
4.2.2. Comisión de depósito	2.161	2.278	2.461	2.824	3.075	8,89	42,30	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	13.384	5.293	5.551	7.774	18.293	135,31	36,68	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.381	1.439	1.046	1.020	1.039	1,86	-24,76	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	3	1	-4	1	0	-100,00	-100,00	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	1.085	855	852	810	743	-8,27	-31,52	
4.3.3. Otros ingresos	293	583	198	209	297	42,11	1,37	

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:	
	II		III		IV		I	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	1.891.043	4.524.065	5.589.402	5.331.111	3.051.623	-42,76	61,37	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	1.851.098	4.150.725	5.196.358	4.636.662	2.423.814	-47,73	30,94	
3. Beneficios brutos distribuidos	0	-7.388	0	-5.816	0	-	-	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	39.945	380.728	393.044	700.265	627.809	-10,35	1.471,68	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	53.002	400.118	426.442	741.722	676.690	-8,77	1.176,73	
4.1.1. Intereses	41.703	55.003	105.159	105.761	123.435	16,71	195,99	
4.1.2. Dividendos	8.134	4.875	7.219	3.495	19.914	469,79	144,82	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-17.000	115.760	62.061	462.214	308.730	-33,21	-	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-14.673	130.953	96.772	57.027	83.068	45,66	-	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	20	31	-70	59	188	218,64	840,00	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-106	18	211	-11	8.090	-	-	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	34.543	93.469	155.218	112.955	132.864	17,63	284,63	
4.1.8. Otros rendimientos ²	384	8	-128	222	402	81,08	4,69	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	13.164	19.886	34.303	41.621	49.091	17,95	272,92	
4.2.1. Comisión de gestión	10.078	16.008	27.742	30.817	37.337	21,16	270,48	
4.2.2. Comisión de depósito	1.097	1.646	2.742	3.294	3.986	21,01	263,35	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.989	2.232	3.820	7.511	7.768	3,42	290,55	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	106	495	906	165	210	27,27	98,11	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	94	74	87	94	112	19,15	19,15	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	4	3	1	49	95	93,88	-	
4.3.3. Otros ingresos	8	419	818	22	2	-90,91	-75,00	

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:	
	II		III		IV		I		II		Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-336.950	-1.811.434	-4.023.474	-3.951.673	-2.609.435	33,97	-674,43					
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-602.627	-2.333.990	-4.318.652	-4.399.755	-2.796.798	36,43	-364,10					
3. Beneficios brutos distribuidos	-149	-135	-128	-58	0	-	-					
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	265.826	522.691	295.306	448.140	187.363	-58,19	-29,52					
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	349.474	596.998	363.097	521.682	243.568	-53,31	-30,30					
4.1.1. Intereses	332.425	315.071	268.716	224.798	210.291	-6,45	-36,74					
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-					
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	1.478	285.223	92.929	314.185	35.304	-88,76	-					
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-3.398	-2	1	0	19	-	-					
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	1.598	1.877	1.756	1.522	897	-41,06	-43,87					
4.1.6. Variación de precios (IIC)	2	132	47	64	89	39,06	-					
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	17.202	-5.293	-339	-18.879	-5.342	71,70	-					
4.1.8. Otros rendimientos ²	167	-11	-12	-8	2.309	-	1.282,63					
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	91.459	91.056	83.442	73.747	65.122	-11,70	-28,80					
4.2.1. Comisión de gestión	80.725	78.126	72.995	63.069	56.190	-10,91	-30,39					
4.2.2. Comisión de depósito	7.046	6.870	6.426	5.471	4.886	-10,69	-30,66					
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	3.688	6.060	4.021	5.207	4.046	-22,30	9,71					
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	7.811	16.748	15.651	204	8.917	-	14,16					
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	157	120	1.183	84	74	-11,90	-52,87					
4.3.2. Comisiones retrocedidas	37	31	-102	0	0	-	-100,00					
4.3.3. Otros ingresos	7.618	16.598	14.571	120	8.843	-	16,08					

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:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-940.582	-345.151	-257.422	238.716	18.913	-92,08	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-998.902	-645.261	-467.950	92.783	-164.948	-	83,49
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	58.320	300.110	210.528	145.933	183.861	25,99	215,26
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	100.016	341.159	238.321	185.591	225.224	21,36	125,19
4.1.1. Intereses	88.050	83.651	76.232	72.645	73.086	0,61	-16,99
4.1.2. Dividendos	178	12	0	26	0	-100,00	-100,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	14.224	88.028	24.190	83.806	51.677	-38,34	263,31
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-251	-1	0	0	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	474	763	873	702	706	0,57	48,95
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0	403	273	322	207	-35,71	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-2.704	168.318	129.390	28.090	99.444	254,02	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	45	-15	7.364	1	103	-	128,89
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	43.647	44.130	43.267	39.830	41.534	4,28	-4,84
4.2.1. Comisión de gestión	39.858	38.884	38.355	35.522	36.696	3,30	-7,93
4.2.2. Comisión de depósito	2.796	2.692	2.637	2.461	2.437	-0,98	-12,84
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	993	2.554	2.275	1.847	2.401	29,99	141,79
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.951	3.081	15.474	171	171	0,00	-91,24
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	258	123	158	114	119	4,39	-53,88
4.3.2. Comisiones retrocedidas	39	33	38	38	39	2,63	0,00
4.3.3. Otros ingresos	1.653	2.925	15.278	19	14	-26,32	-99,15

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:	
	II	III	IV	I	II	Un		
						trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	47.237	80.230	-5.985	67.747	111.477	64,55	136,00	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	46.171	51.952	-23.231	56.223	91.996	63,63	99,25	
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1.066	28.278	17.246	11.524	19.481	69,05	1.727,49	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2.486	30.065	19.201	13.380	21.645	61,77	770,68	
4.1.1. Intereses	2.499	2.864	3.041	2.933	3.845	31,09	53,86	
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-125	4.787	1.834	5.676	1.186	-79,11	-	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	0	0	-	-	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	7	7	7	2	0	-100,00	-100,00	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0	0	0	0	0	-	-	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	97	22.407	14.320	4.768	16.614	248,45	-	
4.1.8. Otros rendimientos ²	8	0	-1	0	0	-	-100,00	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	1.422	1.790	1.954	1.884	2.163	14,81	52,11	
4.2.1. Comisión de gestión	1.297	1.499	1.620	1.637	1.828	11,67	40,94	
4.2.2. Comisión de depósito	79	90	98	102	119	16,67	50,63	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	47	201	236	144	216	50,00	359,57	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	2	2	0	28	0	-100,00	-100,00	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	-	-	
4.3.3. Otros ingresos	2	2	0	28	0	-100,00	-100,00	

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

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

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:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-79.945	-2.950	69.470	581.652	406.474	-30,12	-	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-49.502	-51.353	20.046	542.808	366.716	-32,44	-	
3. Beneficios brutos distribuidos	0	-5	0	-18	0	-	-	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-30.443	48.408	49.424	38.862	39.758	2,31	-	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-18.603	62.607	63.774	52.858	55.176	4,39	-	
4.1.1. Intereses	14.402	14.207	13.310	11.766	12.107	2,90	-15,94	
4.1.2. Dividendos	2.116	1.343	1.623	1.244	3.339	168,41	57,80	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-3.153	5.463	3.702	12.282	12.107	-1,42	-	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-2.814	11.443	11.654	6.184	2.000	-67,66	-	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	1.182	900	806	582	903	55,15	-23,60	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-25.295	21.031	27.495	28.293	30.125	6,48	-	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-4.270	8.916	5.923	-2.794	-5.263	-88,37	-23,26	
4.1.8. Otros rendimientos ²	-771	-695	-739	-4.698	-143	96,96	81,45	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	13.236	14.999	15.415	15.075	16.371	8,60	23,69	
4.2.1. Comisión de gestión	11.741	13.364	13.159	13.552	14.569	7,50	24,09	
4.2.2. Comisión de depósito	890	920	912	940	1.058	12,55	18,88	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	604	716	1.344	583	744	27,62	23,18	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.397	801	1.065	1.079	953	-11,68	-31,78	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	8	37	7	10	2	-80,00	-75,00	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	1.048	663	730	957	951	-0,63	-9,26	
4.3.3. Otros ingresos	341	101	328	112	0	-100,00	-100,00	

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

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

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:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-209.618	195.529	175.274	479.829	642.358	33,87	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-197.923	42.048	40.193	400.717	554.907	38,48	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-11.695	153.481	135.081	79.112	87.451	10,54	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2.179	170.619	152.044	95.878	106.090	10,65	-
4.1.1. Intereses	9.777	9.067	7.527	7.555	9.468	25,32	-3,16
4.1.2. Dividendos	12.278	5.223	5.521	4.097	17.125	317,99	39,48
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-2.303	11.120	9.028	20.858	22.363	7,22	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-5.147	91.734	70.492	28.655	21.844	-23,77	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	70	21	22	19	98	415,79	40,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-21.184	31.757	50.757	25.417	42.084	65,57	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	9.749	23.257	9.530	10.419	2.486	-76,14	-74,50
4.1.8. Otros rendimientos ²	-1.060	-1.560	-834	-1.142	-9.378	-721,19	-784,72
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	14.992	18.036	17.968	17.854	19.465	9,02	29,84
4.2.1. Comisión de gestión	11.711	15.432	15.437	15.415	15.817	2,61	35,06
4.2.2. Comisión de depósito	990	1.021	1.028	1.092	1.232	12,82	24,44
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	2.291	1.583	1.504	1.346	2.417	79,57	5,50
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.118	899	1.006	1.087	826	-24,01	-26,12
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	1	28	-26	0	0	-	-100,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	858	790	872	792	809	2,15	-5,71
4.3.3. Otros ingresos	259	80	159	295	16	-94,58	-93,82

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	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	4,28	6,49	7,61	7,90	7,53
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	3,95	4,11	5,82	6,20	6,13
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,01	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,33	2,39	1,79	1,70	1,40
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,61	2,66	2,05	1,97	1,68
4.1.1. Intereses	0,57	0,51	0,47	0,42	0,40
4.1.2. Dividendos	0,16	0,05	0,05	0,04	0,16
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,05	0,48	0,22	0,86	0,48
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,04	1,04	0,73	0,52	0,25
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,03	0,03	0,03	0,02	0,02
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,12	0,16	0,22	0,12	0,19
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,07	0,39	0,33	0,08	0,18
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,01	0,00	0,00	-0,11	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,30	0,29	0,29	0,28	0,29
4.2.1. Comisión de gestión	0,24	0,25	0,25	0,24	0,24
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,03	0,02	0,02	0,02	0,03
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,02	0,03	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	0,01	0,01	0,02	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 Monetario

CUADRO 2.5.1

% sobre patrimonio medio diario¹

	2013			2014	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	6,81	6,11	0,48	-1,50	-10,49
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	6,61	5,69	0,26	-1,76	-10,67
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,20	0,41	0,22	0,25	0,17
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,35	0,59	0,36	0,41	0,33
4.1.1. Intereses	0,45	0,48	0,32	0,34	0,28
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,09	0,11	0,05	0,08	0,05
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,01	0,00	-0,01	-0,02	-0,01
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)	0,15	0,18	0,14	0,15	0,15
4.2.1. Comisión de gestión	0,13	0,15	0,11	0,13	0,13
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,00	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	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	10,09	8,11	10,38	9,00	7,31
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	9,75	7,42	9,83	8,04	6,60
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,34	0,70	0,55	0,95	0,71
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,54	0,90	0,75	1,15	0,91
4.1.1. Intereses	0,55	0,43	0,38	0,39	0,36
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,09	0,33	0,25	0,77	0,52
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,01	0,00	0,01	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,11	0,10	0,09	0,07	0,06
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,02	0,03	0,03	0,04	0,03
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,04	-0,01	0,00	-0,05	-0,07
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,00	0,01	-0,01	-0,07	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,21	0,20	0,20	0,20	0,20
4.2.1. Comisión de gestión	0,18	0,17	0,16	0,17	0,18
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	0,02	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	6,40	-9,07	11,18	14,14	22,57
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	8,04	-9,33	10,44	12,80	21,15
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-1,65	0,26	0,74	1,34	1,42
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-1,39	0,55	1,03	1,63	1,69
4.1.1. Intereses	0,56	0,42	0,51	0,35	0,40
4.1.2. Dividendos	0,00	0,01	0,00	0,06	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-1,69	-0,77	-0,34	0,58	0,83
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,03	0,00	0,00	-0,05	0,01
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	-0,02	-0,01	0,00	0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,51	0,46	0,67	1,69	0,63
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,30	0,52	0,21	-0,05	-0,20
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,03	-0,07	0,00	-0,95	0,02
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,26	0,29	0,30	0,30	0,27
4.2.1. Comisión de gestión	0,24	0,26	0,26	0,26	0,25
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,00	0,01	0,02	0,03	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	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	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	7,47	2,83	20,07	34,49	45,00
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	7,20	0,29	18,27	32,41	43,44
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,27	2,54	1,80	2,08	1,55
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,61	2,88	2,15	2,42	1,91
4.1.1. Intereses	0,49	0,46	0,43	0,41	0,35
4.1.2. Dividendos	0,18	0,07	0,05	0,04	0,14
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,04	0,46	0,30	1,30	0,94
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,05	1,12	0,84	0,33	0,17
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,03	0,02	0,02	0,01	0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,11	0,35	0,29	0,15	0,15
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,03	0,43	0,26	0,14	0,14
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,01	-0,03	-0,03	0,04	0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,35	0,35	0,37	0,35	0,36
4.2.1. Comisión de gestión	0,30	0,30	0,30	0,30	0,31
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,03	0,03	0,04	0,02	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,02	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	0,02	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.3. Otros ingresos	0,01	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 Internacional

CUADRO 2.5.5

% sobre patrimonio medio diario¹

	2013			2014	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	12,96	4,54	14,04	18,04	30,97
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	13,71	3,41	12,74	17,08	30,01
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-0,76	1,13	1,31	0,96	0,96
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-0,49	1,40	1,61	1,26	1,26
4.1.1. Intereses	0,17	0,19	0,19	0,19	0,17
4.1.2. Dividendos	0,06	0,03	0,04	0,03	0,07
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,07	0,13	0,12	0,49	0,38
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,05	0,19	0,16	0,06	0,01
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,01	0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,71	0,56	0,99	0,65	0,62
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,10	0,22	0,10	-0,18	0,00
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,00	0,08	0,00	0,01	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,29	0,29	0,33	0,32	0,32
4.2.1. Comisión de gestión	0,26	0,26	0,28	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	0,02	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,03	0,02	0,03	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	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00

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

2. 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	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-8,01	4,31	1,28	8,05	6,68
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-8,50	-3,09	-3,67	4,94	4,08
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,49	7,39	4,95	3,11	2,61
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,01	7,93	5,47	3,61	3,10
4.1.1. Intereses	0,28	0,28	0,27	0,26	0,21
4.1.2. Dividendos	0,77	0,24	0,24	0,16	0,61
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,19	0,42	0,35	0,89	0,45
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,23	5,32	3,45	1,85	1,29
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	0,01	0,00	0,00	0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,11	0,29	0,24	0,14	0,25
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,11	1,40	0,95	0,23	0,30
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,01	-0,02	-0,02	0,09	-0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,53	0,55	0,53	0,51	0,51
4.2.1. Comisión de gestión	0,42	0,48	0,46	0,45	0,42
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,08	0,04	0,04	0,03	0,06
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	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	19,19	26,78	36,14	22,31	22,58
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	19,39	23,69	33,40	21,03	20,92
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-0,20	3,09	2,75	1,29	1,65
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,16	3,45	3,09	1,63	2,01
4.1.1. Intereses	0,16	0,17	0,13	0,14	0,12
4.1.2. Dividendos	0,23	0,10	0,11	0,06	0,15
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,03	0,19	0,12	0,30	0,22
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,08	0,88	0,61	0,23	0,19
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,60	1,25	1,90	0,78	1,16
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,46	0,71	0,21	0,08	0,20
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,01	0,15	0,01	0,03	-0,03
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,40	0,40	0,38	0,38	0,39
4.2.1. Comisión de gestión	0,33	0,35	0,33	0,33	0,34
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,02	0,02	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,04	0,02	0,03	0,02	0,03
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,03	0,04	0,04	0,04	0,04
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,03	0,04	0,03	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	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	3,02	17,55	20,33	-12,39	10,46
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	1,80	4,99	12,94	-17,19	7,48
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,23	12,56	7,39	4,80	2,97
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,93	13,16	7,93	5,32	3,54
4.1.1. Intereses	0,02	0,02	0,02	0,02	0,01
4.1.2. Dividendos	1,42	0,42	0,39	0,20	1,06
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,04	0,04	0,04	0,03	0,07
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,39	10,96	6,57	5,38	1,81
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	0,39	0,22	0,09	0,03
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,02	1,35	0,69	0,40	0,56
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,01	-0,01	0,00	-0,80	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,71	0,60	0,55	0,53	0,56
4.2.1. Comisión de gestión	0,44	0,50	0,47	0,47	0,44
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,25	0,07	0,06	0,04	0,09
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	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	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	1,00	8,66	10,43	25,30	6,09
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	1,82	2,27	5,15	23,17	3,24
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	6,39	5,28	2,13	2,85
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-0,20	6,94	5,82	2,64	3,46
4.1.1. Intereses	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.1.2. Dividendos	1,08	0,24	0,29	0,33	1,06
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,00	-0,02	0,03	0,01	0,02
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,60	4,84	3,39	2,83	1,18
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,96	0,79	1,10	0,12	0,79
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,33	1,11	1,05	-0,08	0,39
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,07	-0,03	-0,05	-0,59	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,64	0,57	0,55	0,53	0,62
4.2.1. Comisión de gestión	0,42	0,47	0,46	0,43	0,44
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,18	0,07	0,07	0,07	0,15
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	0,01	0,01	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 IIC de Gestión Pasiva

CUADRO 2.5.10

% sobre patrimonio medio diario¹

	2013			2014	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	32,11	47,48	39,16	27,26	12,95
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	31,44	43,56	36,40	23,71	10,28
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,08	0,00	-0,03	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,68	4,00	2,75	3,58	2,66
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,90	4,20	2,99	3,79	2,87
4.1.1. Intereses	0,71	0,58	0,74	0,54	0,52
4.1.2. Dividendos	0,14	0,05	0,05	0,02	0,08
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,29	1,21	0,43	2,36	1,31
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,25	1,37	0,68	0,29	0,35
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	0,03
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,59	0,98	1,09	0,58	0,56
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,22	0,21	0,24	0,21	0,21
4.2.1. Comisión de gestión	0,17	0,17	0,19	0,16	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	0,03	0,02	0,03	0,04	0,03
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	0,00	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 Garantizado de Rendimiento Fijo

CUADRO 2.5.11

% sobre patrimonio medio diario¹

	2013			2014	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-0,89	-5,03	-12,13	-13,69	-10,14
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-1,60	-6,48	-13,02	-15,24	-10,87
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,70	1,45	0,89	1,55	0,73
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,93	1,66	1,09	1,81	0,95
4.1.1. Intereses	0,88	0,88	0,81	0,78	0,82
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,00	0,79	0,28	1,09	0,14
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,01	0,01	0,01	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,05	-0,01	0,00	-0,07	-0,02
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,24	0,25	0,25	0,26	0,25
4.2.1. Comisión de gestión	0,21	0,22	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	0,01	0,02	0,01	0,02	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,02	0,05	0,05	0,00	0,03
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,02	0,05	0,04	0,00	0,03

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

2. 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	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-7,23	-2,76	-2,13	1,99	0,16
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-7,68	-5,16	-3,88	0,77	-1,36
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,45	2,40	1,74	1,22	1,52
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,77	2,73	1,97	1,55	1,86
4.1.1. Intereses	0,68	0,67	0,63	0,61	0,60
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,11	0,70	0,20	0,70	0,43
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,01	0,01	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	1,35	1,07	0,23	0,82
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,00	0,00	0,06	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,34	0,35	0,36	0,33	0,34
4.2.1. Comisión de gestión	0,31	0,31	0,32	0,30	0,30
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,02	0,02	0,02	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,02	0,13	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,01	0,02	0,13	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 de Garantía Parcial

CUADRO 2.5.13

% sobre patrimonio medio diario¹

	2013			2014	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	12,12	17,88	-1,29	13,77	18,58
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	11,84	11,58	-5,00	11,43	15,33
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,27	6,30	3,71	2,34	3,25
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,64	6,70	4,13	2,72	3,61
4.1.1. Intereses	0,64	0,64	0,65	0,60	0,64
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,03	1,07	0,39	1,15	0,20
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	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	4,99	3,08	0,97	2,77
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)	0,36	0,40	0,42	0,38	0,36
4.2.1. Comisión de gestión	0,33	0,33	0,35	0,33	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	0,04	0,05	0,03	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	0,01	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 Retorno Absoluto

CUADRO 2.5.14

% sobre patrimonio medio diario¹

	2013			2014	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-1,74	-0,06	1,51	11,82	7,49
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-1,08	-1,11	0,44	11,03	6,76
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-0,66	1,04	1,07	0,79	0,73
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-0,41	1,35	1,39	1,07	1,02
4.1.1. Intereses	0,31	0,31	0,29	0,24	0,22
4.1.2. Dividendos	0,05	0,03	0,04	0,03	0,06
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,07	0,12	0,08	0,25	0,22
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,06	0,25	0,25	0,13	0,04
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,03	0,02	0,02	0,01	0,02
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,55	0,45	0,60	0,58	0,56
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,09	0,19	0,13	-0,06	-0,10
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,02	-0,01	-0,02	-0,10	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,29	0,32	0,34	0,31	0,30
4.2.1. Comisión de gestión	0,26	0,29	0,29	0,28	0,27
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,02	0,03	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,02	0,01	0,02	0,02	0,02
4.3.3. Otros ingresos	0,01	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 Global

CUADRO 2.5.15

% sobre patrimonio medio diario¹

	2013			2014	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-5,08	4,61	4,04	10,06	12,04
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-4,80	0,99	0,93	8,40	10,40
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-0,28	3,62	3,12	1,66	1,64
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,05	4,02	3,51	2,01	1,99
4.1.1. Intereses	0,24	0,21	0,17	0,16	0,18
4.1.2. Dividendos	0,30	0,12	0,13	0,09	0,32
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,06	0,26	0,21	0,44	0,42
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,12	2,16	1,63	0,60	0,41
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,51	0,75	1,17	0,53	0,79
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,24	0,55	0,22	0,22	0,05
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,03	-0,04	-0,02	-0,02	-0,18
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,36	0,43	0,41	0,37	0,36
4.2.1. Comisión de gestión	0,28	0,36	0,36	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	0,06	0,04	0,03	0,03	0,05
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.3.3. Otros ingresos	0,01	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.

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

CUADRO 2.6

Importes en miles de euros

	2013		2014			% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
BANCOS								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	57.615.559	61.356.043	67.446.914	92.717.636	97.357.156	5,00	68,98	44,35
1.1. Valores representativos de deuda	44.469.372	46.703.071	50.579.295	71.826.344	74.236.505	3,36	66,94	46,77
activos	4.572.577	4.986.093	4.504.693	8.288.025	8.298.602	0,13	81,49	84,22
1.2. Instrumentos de patrimonio	1.686.444	2.103.615	2.828.435	4.251.284	5.277.671	24,14	212,95	86,59
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.954.314	3.061.885	3.448.589	4.509.758	4.966.147	10,12	68,10	44,01
1.4. Depósitos en EECC	8.335.026	9.228.276	10.273.921	11.721.008	12.415.020	5,92	48,95	20,84
1.5. Derivados ²	170.402	259.197	316.675	396.315	449.918	13,53	164,03	42,08
1.6. Otros	0	0	0	12.927	11.895	-7,98	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	16.188.430	17.736.987	19.784.725	35.409.719	42.143.040	19,02	160,33	113,01
2.1. Valores representativos de deuda	8.353.534	9.019.004	10.034.087	20.423.802	23.958.134	17,30	186,80	138,77
2.2. Instrumentos de patrimonio	3.046.033	3.316.284	3.929.749	6.203.976	6.979.815	12,51	129,14	77,61
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.624.453	5.131.894	5.497.285	8.380.294	10.740.542	28,16	132,26	95,38
2.4. Depósitos en EECC	38.903	33.337	45.589	37.629	37.886	0,68	-2,61	-16,90
2.5. Derivados ²	125.507	236.468	278.015	364.016	426.661	17,21	239,95	53,47
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	171	174	27	46	198	330,43	15,79	633,33
4. Total cartera (=1+2+3)	73.804.160	79.093.204	87.231.666	128.127.401	139.500.394	8,88	89,01	59,92
CAJAS								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	21.706.195	22.579.705	23.345.708	2.369.217	2.192.757	-7,45	-89,90	-90,61
1.1. Valores representativos de deuda	18.963.531	19.458.845	19.898.720	941.922	650.186	-30,97	-96,57	-96,73
activos	1.369.768	934.141	1.952.520	118.340	68.112	-42,44	-95,03	-96,51
1.2. Instrumentos de patrimonio	386.789	525.871	621.682	85.683	91.490	6,78	-76,35	-85,28
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	584.448	623.635	703.913	101.848	101.101	-0,73	-82,70	-85,64
1.4. Depósitos en EECC	1.764.294	1.960.260	2.089.545	1.254.207	1.358.815	8,34	-22,98	-34,97
1.5. Derivados ²	7.132	11.093	31.847	-14.443	-8.836	38,82	-	-
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	8.994.944	9.556.919	10.097.529	347.080	348.094	0,29	-96,13	-96,55
2.1. Valores representativos de deuda	6.573.943	6.783.343	6.664.211	196.647	195.642	-0,51	-97,02	-97,06
2.2. Instrumentos de patrimonio	1.052.012	1.249.874	1.607.135	62.329	59.074	-5,22	-94,38	-96,32
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.348.674	1.487.415	1.773.266	57.603	64.414	11,82	-95,22	-96,37
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados ²	20.174	36.238	52.867	30.500	28.965	-5,03	43,58	-45,21
2.6. Otros	142	49	49	0	0	-	-100,00	-100,00
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	2.390	1.596	250	0	0	-	-100,00	-100,00
4. Total cartera (=1+2+3)	30.703.529	32.138.220	33.443.487	2.716.297	2.540.851	-6,46	-91,72	-92,40

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

CUADRO 2.6

Importes en miles de euros

	2013			2014		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
COOPERATIVAS DE CRÉDITO								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	2.833.139	2.790.564	3.043.316	3.250.701	3.391.910	4,34	19,72	11,45
1.1. Valores representativos de deuda	2.417.143	2.351.663	2.653.723	2.951.516	3.063.436	3,79	26,74	15,44
activos	298.854	169.863	495.461	325.628	289.832	-10,99	-3,02	-41,50
1.2. Instrumentos de patrimonio	73.408	92.163	114.934	138.519	168.457	21,61	129,48	46,57
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	87.831	98.827	79.965	104.121	107.392	3,14	22,27	34,30
1.4. Depósitos en EECC	247.132	237.120	179.386	38.297	34.476	-9,98	-86,05	-80,78
1.5. Derivados ²	7.625	10.766	15.282	18.246	18.150	-0,53	138,03	18,77
1.6. Otros	0	26	26	0	0	-	-	-100,00
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	1.008.040	1.127.504	1.096.388	1.171.262	1.296.379	10,68	28,60	18,24
2.1. Valores representativos de deuda	691.868	794.143	743.519	787.704	863.649	9,64	24,83	16,16
2.2. Instrumentos de patrimonio	102.908	108.838	127.473	135.572	151.109	11,46	46,84	18,54
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	211.548	222.253	222.793	244.608	275.957	12,82	30,45	23,86
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados ²	1.716	2.270	2.603	3.378	5.663	67,64	230,01	117,56
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	26	26	192	192	211	9,90	711,54	9,90
4. Total cartera (=1+2+3)	3.841.205	3.918.094	4.139.896	4.422.155	4.688.500	6,02	22,06	13,25

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
SOCIEDADES DE VALORES								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	1.668.052	2.122.647	2.319.017	2.307.248	2.386.460	3,43	43,07	2,91
1.1. Valores representativos de deuda	639.068	1.016.962	1.218.187	1.104.740	1.065.760	-3,53	66,77	-12,51
activos	332.262	557.284	704.069	639.178	721.246	12,84	117,07	2,44
1.2. Instrumentos de patrimonio	472.475	517.922	523.301	573.564	528.631	-7,83	11,89	1,02
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	8.763	7.689	6.736	6.609	7.433	12,47	-15,18	10,35
1.4. Depósitos en EECC	548.208	580.290	570.861	622.431	784.804	26,09	43,16	37,48
1.5. Derivados ²	-460	-216	-67	-94	-169	-79,79	63,26	-152,24
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	3.172.185	3.632.459	4.020.682	4.864.126	5.216.506	7,24	64,45	29,74
2.1. Valores representativos de deuda	182.764	240.972	314.951	618.383	852.029	37,78	366,19	170,53
2.2. Instrumentos de patrimonio	2.974.036	3.380.048	3.697.022	4.237.173	4.356.410	2,81	46,48	17,84
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	14.448	9.994	8.305	7.846	7.595	-3,20	-47,43	-8,55
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados ²	936	1.444	404	725	472	-34,90	-49,57	16,83
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	292	292	496	483	277	-42,65	-5,14	-44,15
4. Total cartera (=1+2+3)	4.840.529	5.755.398	6.340.195	7.171.857	7.603.244	6,01	57,07	19,92
AGENCIAS DE VALORES								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	332.248	367.984	431.855	462.094	519.501	12,42	56,36	20,30
1.1. Valores representativos de deuda	137.430	141.044	166.304	165.157	175.350	6,17	27,59	5,44
activos	38.895	30.988	57.279	66.039	81.928	24,06	110,64	43,03
1.2. Instrumentos de patrimonio	73.574	98.236	132.801	160.644	204.933	27,57	178,54	54,32
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.217	5.666	6.228	6.616	8.326	25,85	97,44	33,69
1.4. Depósitos en EECC	117.042	123.039	126.522	129.670	130.850	0,91	11,80	3,42
1.5. Derivados ²	-15	0	0	7	44	528,57	-	-
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	260.666	290.774	318.644	360.051	395.253	9,78	51,63	24,04
2.1. Valores representativos de deuda	107.999	111.816	120.491	130.950	142.645	8,93	32,08	18,39
2.2. Instrumentos de patrimonio	107.962	127.066	142.062	158.272	165.239	4,40	53,05	16,31
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	41.829	49.530	55.420	70.423	86.282	22,52	106,27	55,69
2.4. Depósitos en EECC	425	406	0	0	0	-	-100,00	-
2.5. Derivados ²	2.451	1.955	672	406	1.087	167,73	-55,65	61,76
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	1	-	-	-
4. Total cartera (=1+2+3)	592.914	658.758	750.499	822.145	914.755	11,26	54,28	21,89

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

CUADRO 2.7

Importes en miles de euros

	2013		2014			% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
COMPAÑÍAS DE SEGUROS								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	9.300.464	9.516.305	10.042.024	10.649.304	10.626.258	-0,22	14,26	5,82
1.1. Valores representativos de deuda	4.095.183	3.942.023	4.106.202	4.308.917	4.326.213	0,40	5,64	5,36
activos	580.629	419.795	538.952	962.430	603.107	-37,33	3,87	11,90
1.2. Instrumentos de patrimonio	640.216	769.073	881.222	962.868	1.075.758	11,72	68,03	22,08
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	182.157	175.351	133.509	115.300	104.020	-9,78	-42,90	-22,09
1.4. Depósitos en EECC	4.262.497	4.486.190	4.762.260	5.139.456	4.977.491	-3,15	16,77	4,52
1.5. Derivados ²	120.412	143.667	158.829	122.763	142.776	16,30	18,57	-10,11
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	3.723.279	4.074.256	4.426.764	4.725.498	5.070.569	7,30	36,19	14,54
2.1. Valores representativos de deuda	1.915.774	2.106.983	2.179.106	2.311.876	2.553.052	10,43	33,26	17,16
2.2. Instrumentos de patrimonio	836.488	949.805	1.090.789	1.031.325	1.084.423	5,15	29,64	-0,58
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	968.222	1.010.992	1.142.004	1.371.530	1.415.997	3,24	46,25	23,99
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados ²	2.795	6.476	14.865	10.767	17.097	58,79	511,70	15,02
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)	13.023.743	13.590.561	14.468.788	15.374.802	15.696.828	2,09	20,52	8,49
OTROS								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	1.480.850	1.556.818	1.683.834	1.722.885	1.755.203	1,88	18,53	4,24
1.1. Valores representativos de deuda	726.946	778.477	857.926	923.547	874.245	-5,34	20,26	1,90
activos	361.214	402.334	441.427	452.566	419.453	-7,32	16,12	-4,98
1.2. Instrumentos de patrimonio	185.954	221.353	265.012	307.280	338.072	10,02	81,80	27,57
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	91.381	93.579	119.203	128.876	138.206	7,24	51,24	15,94
1.4. Depósitos en EECC	476.578	462.829	441.213	359.290	400.793	11,55	-15,90	-9,16
1.5. Derivados ²	-8	578	480	554	535	-3,43	-	11,46
1.6. Otros	0	0	0	3.337	3.351	0,42	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	1.083.608	1.197.553	1.284.783	1.489.749	1.668.126	11,97	53,94	29,84
2.1. Valores representativos de deuda	227.957	246.743	256.447	352.508	402.381	14,15	76,52	56,91
2.2. Instrumentos de patrimonio	338.816	399.356	440.008	515.223	583.287	13,21	72,15	32,56
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	517.099	549.771	586.887	615.452	675.583	9,77	30,65	15,11
2.4. Depósitos en EECC	0	2.501	0	0	1	-	-	-
2.5. Derivados ²	-262	-817	1.441	1.086	1.356	24,86	-	-5,90
2.6. Otros	0	0	0	5.483	5.520	0,67	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	319	326	201	201	104	-48,26	-67,40	-48,26
4. Total cartera (=1+2+3)	2.564.777	2.754.697	2.968.818	3.212.835	3.423.431	6,55	33,48	15,31

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

Suscripciones y reembolsos de los fondos de inversión por tipo de fondo¹

CUADRO 2.8

Importes en miles de euros

	2013			2014		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
SUSCRIPCIONES							
1. Monetario	3.291.641	2.309.266	2.482.673	2.303.862	1.732.034	-24,82	-47,38
2. Renta Fija Euro	12.237.024	8.177.620	11.764.207	13.612.024	13.028.994	-4,28	6,47
3. Renta Fija Internacional	274.590	139.126	212.320	303.019	461.916	52,44	68,22
4. Renta Fija Mixta Euro	364.143	294.045	1.053.322	1.885.135	3.608.697	91,43	891,01
5. Renta Fija Mixta Internacional	644.846	472.582	955.998	1.241.515	2.245.223	80,85	248,18
6. Renta Variable Mixta Euro	41.822	50.596	159.979	167.292	209.260	25,09	400,36
7. Renta Variable Mixta Internacional	454.207	605.386	1.313.258	1.448.481	1.764.646	21,83	288,51
8. Renta Variable Euro	866.604	793.842	1.722.496	1.921.337	1.665.778	-13,30	92,22
9. Renta Variable Internacional	984.934	826.480	1.187.663	1.425.870	1.323.203	-7,20	34,34
10. IIC de Gestión Pasiva	1.969.759	3.274.024	6.693.759	7.394.082	4.087.254	-44,72	107,50
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	1.763.820	908.843	335.385	287.192	125.171	-56,42	-92,90
12. Garantizado de Rendimiento Variable	426.785	449.624	439.841	1.077.563	874.077	-18,88	104,80
13. De Garantía Parcial	75.928	74.861	1.184	63.622	92.474	45,35	21,79
14. Retorno Absoluto	475.599	382.015	589.464	958.734	872.284	-9,02	83,41
15. Global	496.698	438.965	738.693	766.544	836.436	9,12	68,40
16. Total FI (=1 a 15)	24.368.399	19.197.273	29.650.242	34.856.273	32.927.449	-5,53	35,12
REEMBOLSOS							
1. Monetario	2.403.852	1.814.157	2.401.059	2.464.970	2.202.941	-10,63	-8,36
2. Renta Fija Euro	9.171.993	5.267.736	7.569.524	9.977.889	9.935.264	-0,43	8,32
3. Renta Fija Internacional	182.108	105.680	102.248	142.765	127.673	-10,57	-29,89
4. Renta Fija Mixta Euro	335.949	214.988	398.329	336.245	431.237	28,25	28,36
5. Renta Fija Mixta Internacional	263.654	357.188	468.716	466.973	521.000	11,57	97,61
6. Renta Variable Mixta Euro	148.780	62.941	111.752	87.499	141.767	62,02	-4,71
7. Renta Variable Mixta Internacional	128.739	173.270	329.224	319.518	392.998	23,00	205,27
8. Renta Variable Euro	764.378	466.115	696.728	966.298	882.925	-8,63	15,51
9. Renta Variable Internacional	827.318	629.189	757.684	1.003.100	946.724	-5,62	14,43
10. IIC de Gestión Pasiva	599.403	847.527	2.175.198	3.036.794	2.002.355	-34,06	234,06
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	2.099.270	1.864.899	4.041.673	4.050.566	2.787.889	-31,17	32,80
12. Garantizado de Rendimiento Variable	1.297.743	813.391	759.635	1.139.951	963.729	-15,46	-25,74
13. De Garantía Parcial	59.342	22.909	24.415	24.992	46.247	85,05	-22,07
14. Retorno Absoluto	553.026	429.773	559.645	415.970	476.688	14,60	-13,80
15. Global	316.017	260.711	450.042	352.837	301.941	-14,42	-4,45
16. Total FI (=1 a 15)	19.151.573	13.330.475	20.845.871	24.786.367	22.161.379	-10,59	15,72
NETO							
1. Monetario	887.789	495.109	81.615	-161.108	-470.907	-192,29	-
2. Renta Fija Euro	3.065.031	2.909.884	4.194.683	3.634.135	3.093.730	-14,87	0,94
3. Renta Fija Internacional	92.482	33.446	110.072	160.253	334.243	108,57	261,41
4. Renta Fija Mixta Euro	28.193	79.057	654.993	1.548.890	3.177.459	105,14	-
5. Renta Fija Mixta Internacional	381.192	115.393	487.282	774.542	1.724.223	122,61	352,32
6. Renta Variable Mixta Euro	-106.957	-12.345	48.228	79.794	67.493	-15,42	-
7. Renta Variable Mixta Internacional	325.467	432.116	984.035	1.128.963	1.371.649	21,50	321,44
8. Renta Variable Euro	102.226	327.727	1.025.768	955.039	782.852	-18,03	665,81
9. Renta Variable Internacional	157.616	197.291	429.979	422.770	376.480	-10,95	138,86
10. IIC de Gestión Pasiva	1.370.357	2.426.497	4.518.560	4.357.288	2.084.899	-52,15	52,14
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	-335.451	-956.056	-3.706.288	-3.763.374	-2.662.718	29,25	-693,77
12. Garantizado de Rendimiento Variable	-870.958	-363.767	-319.794	-62.388	-89.652	-43,70	89,71
13. De Garantía Parcial	16.586	51.952	-23.231	38.631	46.227	19,66	178,71
14. Retorno Absoluto	-77.428	-47.759	29.819	542.764	395.596	-27,11	-
15. Global	180.681	178.253	288.651	413.707	534.495	29,20	195,82
16. Total FI (=1 a 15)	5.216.826	5.866.799	8.804.371	10.069.905	10.766.070	6,91	106,37

1. Datos estimados por la CNMV

El importe de las suscripciones de los fondos de inversión en fondos de inversión de la misma gestora fue, en el segundo trimestre de 2014, del orden de 2.300 millones de euros.

El importe de los reembolsos de los fondos de inversión en fondos de inversión de la misma gestora fue, en el segundo trimestre de 2014, del orden de 1.950 millones de euros.

Rentabilidad de los fondos de inversión por tipo de fondo¹

CUADRO 2.9

Porcentaje	2013		2014		
	II	III	IV	I	II
	1. Monetario	0,21	0,38	0,25	0,26
2. Renta Fija Euro	0,38	0,72	0,59	0,99	0,72
3. Renta Fija Internacional	-1,59	0,30	0,78	1,39	1,50
4. Renta Fija Mixta Euro	0,30	2,63	1,91	2,13	1,62
5. Renta Fija Mixta Internacional	-0,65	1,16	1,34	0,97	0,97
6. Renta Variable Mixta Euro	0,45	7,79	5,16	3,23	2,69
7. Renta Variable Mixta Internacional	-0,01	3,29	2,93	1,23	1,68
8. Renta Variable Euro	1,30	13,71	7,99	5,01	3,04
9. Renta Variable Internacional	-0,69	6,87	5,54	2,22	2,92
10. IIC de Gestión Pasiva	0,86	4,13	2,58	3,45	2,64
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	0,70	1,46	0,89	1,56	0,71
12. Garantizado de Rendimiento Variable	0,44	2,48	1,76	1,22	1,51
13. De Garantía Parcial	0,37	6,79	3,84	2,41	3,43
14. Retorno Absoluto	-0,62	1,07	1,04	0,82	0,75
15. Global	-0,26	3,80	3,25	1,65	1,69
16. Total FI (=1 a 15)	0,36	2,50	1,85	1,71	1,41

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	4.517.632	4.665.265	4.906.380	5.254.889	5.649.064	7,50	25,04	15,14
1.1. Residentes	4.461.680	4.608.356	4.848.184	5.194.854	5.587.276	7,55	25,23	15,24
1.2. No residentes	55.952	56.909	58.196	60.035	61.788	2,92	10,43	6,17
2. Personas jurídicas	128.987	134.454	144.339	155.316	165.111	6,31	28,01	14,39
2.1. Entidades de Crédito	506	520	521	589	590	0,17	16,60	13,24
2.2. Otros agentes residentes	127.784	133.198	143.083	153.950	163.695	6,33	28,10	14,41
2.2.1. Empresas de seguros	1.289	1.334	1.492	1.424	1.451	1,90	12,57	-2,75
2.2.2. Fondos de pensiones	554	654	666	666	699	4,95	26,17	4,95
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	2.333	2.681	2.832	3.210	3.339	4,02	43,12	17,90
2.2.4. Otros	123.608	128.529	138.093	148.650	158.206	6,43	27,99	14,56
2.3. Entidades no residentes	697	736	735	777	826	6,31	18,51	12,38
3. Total partícipes	4.646.619	4.799.719	5.050.719	5.410.205	5.814.175	7,47	25,13	15,12
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	110.298.622	117.097.181	125.957.159	135.612.936	145.852.681	7,55	32,23	15,80
1.1. Residentes	108.795.264	115.454.643	124.175.287	133.674.608	143.752.000	7,54	32,13	15,77
1.2. No residentes	1.503.358	1.642.538	1.781.872	1.938.328	2.100.682	8,38	39,73	17,89
2. Personas jurídicas	25.634.876	28.071.326	30.722.900	33.900.669	36.883.166	8,80	43,88	20,05
2.1. Entidades de Crédito	496.692	568.232	547.640	518.979	524.522	1,07	5,60	-4,22
2.2. Otros agentes residentes	24.719.941	27.044.094	29.743.342	32.922.731	35.871.500	8,96	45,11	20,60
2.2.1. Empresas de seguros	5.899.668	6.235.419	6.819.396	7.245.029	7.265.741	0,29	23,16	6,55
2.2.2. Fondos de pensiones	897.822	963.643	972.407	1.018.647	1.278.513	25,51	42,40	31,48
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	3.897.422	4.344.895	4.668.315	5.279.317	5.737.883	8,69	47,22	22,91
2.2.4. Otros	14.025.029	15.500.137	17.283.225	19.379.739	21.589.363	11,40	53,93	24,92
2.3. Entidades no residentes	418.244	459.000	431.919	458.959	487.144	6,14	16,47	12,79
3. Total patrimonio	135.933.499	145.168.507	156.680.060	169.513.605	182.735.847	7,80	34,43	16,63

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:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPIES								
1. Personas físicas	210.877	215.280	225.795	227.313	218.419	-3,91	3,58	-3,27
1.1. Residentes	208.227	212.635	223.089	224.600	215.768	-3,93	3,62	-3,28
1.2. No residentes	2.650	2.645	2.706	2.713	2.651	-2,29	0,04	-2,03
2. Personas jurídicas	8.639	9.203	9.487	9.370	8.769	-6,41	1,50	-7,57
2.1. Entidades de Crédito	17	18	22	18	20	11,11	17,65	-9,09
2.2. Otros agentes residentes	8.585	9.143	9.423	9.308	8.701	-6,52	1,35	-7,66
2.2.1. Empresas de seguros	40	54	59	58	30	-48,28	-25,00	-49,15
2.2.2. Fondos de pensiones	11	86	90	85	9	-89,41	-18,18	-90,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	121	129	108	109	108	-0,92	-10,74	0,00
2.2.4. Otros	8.413	8.874	9.166	9.056	8.554	-5,54	1,68	-6,68
2.3. Entidades no residentes	37	42	42	44	48	9,09	29,73	14,29
3. Total partícipes	219.516	224.483	235.282	236.683	227.188	-4,01	3,49	-3,44
PATRIMONIO²								
1. Personas físicas	6.248.146	6.590.949	6.586.276	6.542.282	5.948.011	-9,08	-4,80	-9,69
1.1. Residentes	6.195.465	6.536.160	6.531.479	6.485.431	5.893.933	-9,12	-4,87	-9,76
1.2. No residentes	52.681	54.789	54.797	56.852	54.079	-4,88	2,65	-1,31
2. Personas jurídicas	1.634.812	1.790.319	1.834.671	1.738.936	1.525.073	-12,30	-6,71	-16,87
2.1. Entidades de Crédito	4.603	8.537	12.758	7.519	12.563	67,08	172,93	-1,53
2.2. Otros agentes residentes	1.611.954	1.765.849	1.806.222	1.706.886	1.486.846	-12,89	-7,76	-17,68
2.2.1. Empresas de seguros	91.642	84.531	113.006	109.740	84.913	-22,62	-7,34	-24,86
2.2.2. Fondos de pensiones	22.075	48.700	43.498	40.213	571	-98,58	-97,41	-98,69
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	259.701	202.690	220.490	166.473	188.472	13,21	-27,43	-14,52
2.2.4. Otros	1.238.536	1.429.928	1.429.228	1.390.460	1.212.889	-12,77	-2,07	-15,14
2.3. Entidades no residentes	18.255	15.933	15.691	24.532	25.664	4,61	40,59	63,56
3. Total patrimonio	7.882.958	8.381.268	8.420.947	8.281.219	7.473.085	-9,76	-5,20	-11,26

1. Incluye Monetario y Monetario a corto plazo

2. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.2

	2013					2014					% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año					
PARTÍCIPES													
1. Personas físicas	1.028.602	1.091.789	1.152.919	1.239.393	1.326.315	7,01	28,94	15,04					
1.1. Residentes	1.013.351	1.075.996	1.136.849	1.222.628	1.308.752	7,04	29,15	15,12					
1.2. No residentes	15.251	15.793	16.070	16.765	17.563	4,76	15,16	9,29					
2. Personas jurídicas	46.583	48.961	53.179	57.021	60.281	5,72	29,41	13,35					
2.1. Entidades de Crédito	131	137	146	157	154	-1,91	17,56	5,48					
2.2. Otros agentes residentes	46.210	48.558	52.764	56.589	59.844	5,75	29,50	13,42					
2.2.1. Empresas de seguros	338	355	390	395	434	9,87	28,40	11,28					
2.2.2. Fondos de pensiones	188	209	218	218	285	30,73	51,60	30,73					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	586	670	801	857	847	-1,17	44,54	5,74					
2.2.4. Otros	45.098	47.324	51.355	55.119	58.278	5,73	29,23	13,48					
2.3. Entidades no residentes	242	266	269	275	283	2,91	16,94	5,20					
3. Total partícipes	1.075.185	1.140.750	1.206.098	1.296.414	1.386.596	6,96	28,96	14,97					
PATRIMONIO¹													
1. Personas físicas	26.049.452	28.234.543	31.335.093	33.853.226	36.172.837	6,85	38,86	15,44					
1.1. Residentes	25.716.947	27.840.645	30.906.503	33.388.458	35.662.468	6,81	38,67	15,39					
1.2. No residentes	332.505	393.897	428.590	464.767	510.369	9,81	53,49	19,08					
2. Personas jurídicas	11.609.580	12.668.077	14.074.387	15.831.049	17.316.740	9,38	49,16	23,04					
2.1. Entidades de Crédito	261.446	300.456	320.459	294.389	288.535	-1,99	10,36	-9,96					
2.2. Otros agentes residentes	11.171.031	12.167.113	13.579.865	15.361.004	16.856.864	9,74	50,90	24,13					
2.2.1. Empresas de seguros	2.260.884	2.319.053	2.582.647	2.881.065	3.105.644	7,79	37,36	20,25					
2.2.2. Fondos de pensiones	578.559	608.756	595.509	634.104	851.677	34,31	47,21	43,02					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	2.561.554	2.786.549	3.105.676	3.577.996	3.936.842	10,03	53,69	26,76					
2.2.4. Otros	5.770.034	6.452.755	7.296.033	8.267.840	8.962.701	8,40	55,33	22,84					
2.3. Entidades no residentes	177.103	200.507	174.063	175.655	171.341	-2,46	-3,25	-1,56					
3. Total patrimonio	37.659.032	40.902.620	45.409.480	49.684.274	53.489.577	7,66	42,04	17,79					

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:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	51.411	44.453	65.291	77.411	97.060	25,38	88,79	48,66
1.1. Residentes	51.162	44.215	64.746	76.876	96.511	25,54	88,64	49,06
1.2. No residentes	249	238	545	535	549	2,62	120,48	0,73
2. Personas jurídicas	1.183	1.181	1.338	1.494	1.904	27,44	60,95	42,30
2.1. Entidades de Crédito	10	11	12	14	16	14,29	60,00	33,33
2.2. Otros agentes residentes	1.170	1.167	1.323	1.476	1.882	27,51	60,85	42,25
2.2.1. Empresas de seguros	37	37	38	41	43	4,88	16,22	13,16
2.2.2. Fondos de pensiones	14	15	16	15	16	6,67	14,29	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	59	57	57	55	116	110,91	96,61	103,51
2.2.4. Otros	1.060	1.058	1.212	1.365	1.707	25,05	61,04	40,84
2.3. Entidades no residentes	3	3	3	4	6	50,00	100,00	100,00
3. Total partícipes	52.594	45.634	66.629	78.905	98.964	25,42	88,17	48,53
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	788.482	688.531	770.142	875.087	1.124.058	28,45	42,56	45,95
1.1. Residentes	782.107	682.373	763.805	868.400	1.117.039	28,63	42,82	46,25
1.2. No residentes	6.374	6.158	6.337	6.687	7.019	4,96	10,12	10,76
2. Personas jurídicas	406.290	408.588	458.285	541.190	653.950	20,84	60,96	42,70
2.1. Entidades de Crédito	11.511	11.419	11.670	11.224	10.795	-3,82	-6,22	-7,50
2.2. Otros agentes residentes	394.630	397.008	446.449	527.863	642.759	21,77	62,88	43,97
2.2.1. Empresas de seguros	170.879	195.238	210.238	239.975	278.721	16,15	63,11	32,57
2.2.2. Fondos de pensiones	17.312	16.357	19.890	20.566	22.026	7,10	27,23	10,74
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	57.165	49.091	64.853	76.829	95.095	23,77	66,35	46,63
2.2.4. Otros	149.275	136.322	151.468	190.493	246.917	29,62	65,41	63,02
2.3. Entidades no residentes	148	162	166	2.103	396	-81,17	167,57	138,55
3. Total patrimonio	1.194.771	1.097.119	1.228.427	1.416.277	1.778.007	25,54	48,82	44,74

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:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	119.219	113.492	129.196	166.500	229.697	37,96	92,67	77,79
1.1. Residentes	117.516	111.848	127.504	164.631	227.379	38,11	93,49	78,33
1.2. No residentes	1.703	1.644	1.692	1.869	2.318	24,02	36,11	37,00
2. Personas jurídicas	2.873	2.778	3.231	4.475	6.822	52,45	137,45	111,14
2.1. Entidades de Crédito	11	14	9	14	18	28,57	63,64	100,00
2.2. Otros agentes residentes	2.852	2.756	3.213	4.448	6.781	52,45	137,76	111,05
2.2.1. Empresas de seguros	38	35	38	49	55	12,24	44,74	44,74
2.2.2. Fondos de pensiones	5	6	5	4	5	25,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	84	25	20	22	24	9,09	-71,43	20,00
2.2.4. Otros	2.725	2.690	3.150	4.373	6.697	53,14	145,76	112,60
2.3. Entidades no residentes	10	8	9	13	23	76,92	130,00	155,56
3. Total partícipes	122.092	116.270	132.427	170.975	236.519	38,34	93,72	78,60
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	2.279.609	2.302.732	2.967.026	4.374.921	7.168.807	63,86	214,48	141,62
1.1. Residentes	2.236.217	2.258.911	2.919.517	4.314.410	7.077.681	64,05	216,50	142,43
1.2. No residentes	43.392	43.821	47.509	60.511	91.126	50,59	110,01	91,81
2. Personas jurídicas	912.973	980.730	1.041.298	1.281.539	1.778.826	38,80	94,84	70,83
2.1. Entidades de Crédito	13.505	24.130	11.191	18.951	21.312	12,46	57,81	90,44
2.2. Otros agentes residentes	893.702	950.721	1.024.007	1.253.616	1.744.294	39,14	95,18	70,34
2.2.1. Empresas de seguros	555.522	566.999	535.368	530.491	531.335	0,16	-4,35	-0,75
2.2.2. Fondos de pensiones	1.716	1.917	1.809	1.809	2.001	10,61	16,61	10,61
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	6.300	7.106	8.342	7.792	9.648	23,82	53,14	15,66
2.2.4. Otros	330.164	374.699	478.488	713.523	1.201.310	68,36	263,85	151,06
2.3. Entidades no residentes	5.766	5.879	6.100	8.973	13.220	47,33	129,28	116,72
3. Total patrimonio	3.192.583	3.283.462	4.008.324	5.656.461	8.947.633	58,18	180,26	123,23

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	78.860	85.759	104.601	139.392	183.168	31,40	132,27	75,11
1.1. Residentes	77.829	84.674	103.353	137.871	181.308	31,51	132,96	75,43
1.2. No residentes	1.031	1.085	1.248	1.521	1.860	22,29	80,41	49,04
2. Personas jurídicas	2.753	3.005	3.648	4.512	5.737	27,15	108,39	57,26
2.1. Entidades de Crédito	12	13	9	10	7	-30,00	-41,67	-22,22
2.2. Otros agentes residentes	2.728	2.976	3.622	4.482	5.708	27,35	109,24	57,59
2.2.1. Empresas de seguros	26	29	76	33	37	12,12	42,31	-51,32
2.2.2. Fondos de pensiones	4	3	5	3	4	33,33	0,00	-20,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	54	119	104	102	102	0,00	88,89	-1,92
2.2.4. Otros	2.644	2.825	3.437	4.344	5.565	28,11	110,48	61,91
2.3. Entidades no residentes	13	16	17	20	22	10,00	69,23	29,41
3. Total partícipes	81.613	88.764	108.249	143.904	188.905	31,27	131,46	74,51
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	2.800.553	2.951.305	3.429.002	4.139.173	5.701.596	37,75	103,59	66,28
1.1. Residentes	2.762.204	2.909.259	3.384.010	4.084.747	5.623.970	37,68	103,60	66,19
1.2. No residentes	38.349	42.046	44.992	54.426	77.626	42,63	102,42	72,53
2. Personas jurídicas	625.305	638.661	700.715	804.553	1.016.786	26,38	62,61	45,11
2.1. Entidades de Crédito	6.518	6.524	4.941	4.616	3.928	-14,90	-39,74	-20,50
2.2. Otros agentes residentes	612.043	625.584	689.102	792.163	1.004.407	26,79	64,11	45,76
2.2.1. Empresas de seguros	14.670	16.475	17.469	18.376	21.257	15,68	44,90	21,68
2.2.2. Fondos de pensiones	6.521	891	7.899	10.009	17.312	72,96	165,48	119,17
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	9.469	11.127	9.039	10.756	17.691	64,48	86,83	95,72
2.2.4. Otros	581.383	597.091	654.695	753.022	948.148	25,91	63,08	44,82
2.3. Entidades no residentes	6.744	6.553	6.672	7.774	8.451	8,71	25,31	26,66
3. Total patrimonio	3.425.858	3.589.965	4.129.717	4.943.726	6.718.382	35,90	96,11	62,68

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:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	75.026	72.122	71.929	72.299	73.192	1,24	-2,44	1,76
1.1. Residentes	73.999	71.152	70.979	71.346	72.231	1,24	-2,39	1,76
1.2. No residentes	1.027	970	950	953	961	0,84	-6,43	1,16
2. Personas jurídicas	1.519	1.495	1.545	1.627	1.757	7,99	15,67	13,72
2.1. Entidades de Crédito	8	7	4	4	4	0,00	-50,00	0,00
2.2. Otros agentes residentes	1.501	1.477	1.531	1.605	1.738	8,29	15,79	13,52
2.2.1. Empresas de seguros	34	34	32	33	32	-3,03	-5,88	0,00
2.2.2. Fondos de pensiones	13	14	14	13	26	100,00	100,00	85,71
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	32	14	12	13	16	23,08	-50,00	33,33
2.2.4. Otros	1.422	1.415	1.473	1.546	1.664	7,63	17,02	12,97
2.3. Entidades no residentes	10	11	10	18	15	-16,67	50,00	50,00
3. Total partícipes	76.545	73.617	73.474	73.926	74.949	1,38	-2,09	2,01
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	1.025.334	1.062.473	1.158.431	1.259.464	1.336.426	6,11	30,34	15,37
1.1. Residentes	1.008.936	1.045.689	1.141.193	1.241.831	1.317.785	6,12	30,61	15,47
1.2. No residentes	16.398	16.784	17.238	17.633	18.641	5,72	13,68	8,14
2. Personas jurídicas	446.997	474.153	397.234	426.495	463.164	8,60	3,62	16,60
2.1. Entidades de Crédito	8.476	9.231	5.698	2.175	2.274	4,55	-73,17	-60,09
2.2. Otros agentes residentes	435.074	458.761	390.390	420.825	457.885	8,81	5,24	17,29
2.2.1. Empresas de seguros	237.682	251.994	174.484	180.724	190.984	5,68	-19,65	9,46
2.2.2. Fondos de pensiones	15.624	17.089	16.972	17.529	23.893	36,31	52,92	40,78
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	8.032	7.055	5.811	6.364	7.029	10,45	-12,49	20,96
2.2.4. Otros	173.736	182.624	193.123	216.208	235.980	9,14	35,83	22,19
2.3. Entidades no residentes	3.446	6.162	1.146	3.494	3.005	-14,00	-12,80	162,22
3. Total patrimonio	1.472.331	1.536.626	1.555.665	1.685.959	1.799.590	6,74	22,23	15,68

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:		
	II	III	IV	I	II	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año				
PARTÍCIPES													
1. Personas físicas	63.171	84.938	105.303	133.509	171.993	28,83	172,27	63,33					
1.1. Residentes	62.371	83.970	104.129	132.084	170.338	28,96	173,10	63,58					
1.2. No residentes	800	968	1.174	1.425	1.655	16,14	106,88	40,97					
2. Personas jurídicas	1.999	2.544	3.446	4.375	5.313	21,44	165,78	54,18					
2.1. Entidades de Crédito	19	19	19	24	30	25,00	57,89	57,89					
2.2. Otros agentes residentes	1.965	2.507	3.410	4.333	5.263	21,46	167,84	54,34					
2.2.1. Empresas de seguros	22	27	33	35	36	2,86	63,64	9,09					
2.2.2. Fondos de pensiones	2	2	3	3	6	100,00	200,00	100,00					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	68	102	96	97	97	0,00	42,65	1,04					
2.2.4. Otros	1.873	2.376	3.278	4.198	5.124	22,06	173,57	56,31					
2.3. Entidades no residentes	15	18	17	18	20	11,11	33,33	17,65					
3. Total partícipes	65.170	87.482	108.749	137.884	177.306	28,59	172,07	63,04					
PATRIMONIO¹													
1. Personas físicas	2.099.552	2.810.826	3.913.686	4.920.889	6.183.989	25,67	194,54	58,01					
1.1. Residentes	2.074.213	2.775.778	3.858.919	4.850.249	6.094.633	25,66	193,83	57,94					
1.2. No residentes	25.339	35.048	54.767	70.640	89.357	26,50	252,65	63,16					
2. Personas jurídicas	339.977	435.918	843.082	1.041.768	1.259.369	20,89	270,43	49,38					
2.1. Entidades de Crédito	8.824	9.397	7.247	7.621	8.475	11,21	-3,96	16,94					
2.2. Otros agentes residentes	319.710	414.625	827.234	1.024.439	1.240.103	21,05	287,88	49,91					
2.2.1. Empresas de seguros	22.256	23.910	114.324	116.429	136.144	16,93	511,72	19,09					
2.2.2. Fondos de pensiones	126	134	3.336	3.430	21.159	516,88	-	534,26					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	59.282	82.084	95.428	136.223	159.234	16,89	168,60	66,86					
2.2.4. Otros	238.045	308.498	614.146	768.357	923.566	20,20	287,98	50,38					
2.3. Entidades no residentes	11.443	11.896	8.600	9.709	10.791	11,14	-5,70	25,48					
3. Total patrimonio	2.439.529	3.246.744	4.756.767	5.962.657	7.443.358	24,83	205,11	56,48					

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 Renta Variable Euro

CUADRO 2.10.8

	2013		2014		% Variación en:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	233.835	247.939	285.341	314.314	336.900	7,19	44,08	18,07
1.1. Residentes	231.163	245.220	282.423	311.331	333.979	7,27	44,48	18,25
1.2. No residentes	2.672	2.719	2.918	2.983	2.921	-2,08	9,32	0,10
2. Personas jurídicas	5.474	6.070	7.852	9.160	10.435	13,92	90,63	32,90
2.1. Entidades de Crédito	38	45	41	63	59	-6,35	55,26	43,90
2.2. Otros agentes residentes	5.365	5.954	7.737	9.032	10.301	14,05	92,00	33,14
2.2.1. Empresas de seguros	184	202	250	190	194	2,11	5,43	-22,40
2.2.2. Fondos de pensiones	115	116	112	114	125	9,65	8,70	11,61
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	420	499	634	716	765	6,84	82,14	20,66
2.2.4. Otros	4.646	5.137	6.741	8.012	9.217	15,04	98,39	36,73
2.3. Entidades no residentes	71	71	74	65	75	15,38	5,63	1,35
3. Total partícipes	239.309	254.009	293.193	323.474	347.335	7,38	45,14	18,47
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	4.033.900	4.822.717	6.047.932	5.256.082	5.863.061	11,55	45,34	-3,06
1.1. Residentes	3.973.744	4.752.397	5.962.360	5.172.135	5.769.980	11,56	45,20	-3,23
1.2. No residentes	60.156	70.320	85.571	83.947	93.082	10,88	54,73	8,78
2. Personas jurídicas	1.833.903	2.198.757	2.584.908	2.497.026	2.738.665	9,68	49,34	5,95
2.1. Entidades de Crédito	22.529	30.803	11.046	13.290	16.499	24,15	-26,77	49,37
2.2. Otros agentes residentes	1.747.454	2.087.969	2.484.621	2.416.065	2.625.031	8,65	50,22	5,65
2.2.1. Empresas de seguros	734.719	872.163	1.001.278	1.011.795	864.714	-14,54	17,69	-13,64
2.2.2. Fondos de pensiones	77.805	86.204	91.668	101.266	117.165	15,70	50,59	27,81
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	444.012	527.456	607.308	587.759	614.283	4,51	38,35	1,15
2.2.4. Otros	490.918	602.147	784.368	715.245	1.028.869	43,85	109,58	31,17
2.3. Entidades no residentes	63.920	79.984	89.241	67.671	97.135	43,54	51,96	8,85
3. Total patrimonio	5.867.803	7.021.474	8.632.840	7.753.108	8.601.726	10,95	46,59	-0,36

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:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	418.964	426.547	447.869	520.152	589.652	13,36	40,74	31,66
1.1. Residentes	414.627	422.237	443.468	515.489	584.861	13,46	41,06	31,88
1.2. No residentes	4.337	4.310	4.401	4.663	4.791	2,75	10,47	8,86
2. Personas jurídicas	8.825	9.024	9.737	11.118	11.879	6,84	34,61	22,00
2.1. Entidades de Crédito	70	66	61	71	72	1,41	2,86	18,03
2.2. Otros agentes residentes	8.691	8.890	9.610	10.958	11.717	6,93	34,82	21,93
2.2.1. Empresas de seguros	298	293	297	311	303	-2,57	1,68	2,02
2.2.2. Fondos de pensiones	132	134	129	133	130	-2,26	-1,52	0,78
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	502	533	566	723	752	4,01	49,80	32,86
2.2.4. Otros	7.759	7.930	8.618	9.791	10.532	7,57	35,74	22,21
2.3. Entidades no residentes	64	68	66	89	90	1,12	40,63	36,36
3. Total partícipes	427.789	435.571	457.606	531.270	601.531	13,23	40,61	31,45
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	5.404.552	5.846.520	6.512.016	8.925.620	9.578.426	7,31	77,23	47,09
1.1. Residentes	5.325.693	5.762.423	6.418.139	8.788.364	9.432.040	7,32	77,10	46,96
1.2. No residentes	78.860	84.097	93.877	137.256	146.386	6,65	85,63	55,93
2. Personas jurídicas	1.892.780	2.121.117	2.337.020	2.768.066	2.848.412	2,90	50,49	21,88
2.1. Entidades de Crédito	39.796	36.514	36.231	40.626	44.294	9,03	11,30	22,25
2.2. Otros agentes residentes	1.822.735	2.052.754	2.268.540	2.669.393	2.746.909	2,90	50,70	21,09
2.2.1. Empresas de seguros	865.104	979.206	1.083.840	1.029.891	813.909	-20,97	-5,92	-24,91
2.2.2. Fondos de pensiones	119.606	126.323	144.258	144.017	164.343	14,11	37,40	13,92
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	313.141	368.704	383.364	513.623	476.329	-7,26	52,11	24,25
2.2.4. Otros	524.883	578.520	657.078	981.862	1.292.329	31,62	146,21	96,68
2.3. Entidades no residentes	30.249	31.849	32.248	58.046	57.209	-1,44	89,13	77,40
3. Total patrimonio	7.297.332	7.967.636	8.849.035	11.693.686	12.426.838	6,27	70,29	40,43

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:		
	II	III	IV	I	II	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año				
PARTÍCIPES													
1. Personas físicas	220.480	315.420	433.468	564.771	661.295	17,09	199,93	52,56					
1.1. Residentes	218.879	312.691	429.678	560.145	655.809	17,08	199,62	52,63					
1.2. No residentes	1.601	2.729	3.790	4.626	5.486	18,59	242,66	44,75					
2. Personas jurídicas	4.001	6.249	8.237	10.491	11.871	13,15	196,70	44,12					
2.1. Entidades de Crédito	17	28	39	60	61	1,67	258,82	56,41					
2.2. Otros agentes residentes	3.973	6.207	8.180	10.414	11.791	13,22	196,78	44,14					
2.2.1. Empresas de seguros	39	42	48	52	61	17,31	56,41	27,08					
2.2.2. Fondos de pensiones	19	20	15	14	13	-7,14	-31,58	-13,33					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	64	148	77	124	117	-5,65	82,81	51,95					
2.2.4. Otros	3.851	5.997	8.040	10.224	11.600	13,46	201,22	44,28					
2.3. Entidades no residentes	11	14	18	17	19	11,76	72,73	5,56					
3. Total partícipes	224.481	321.669	441.705	575.262	673.166	17,02	199,88	52,40					
PATRIMONIO¹													
1. Personas físicas	5.773.805	9.651.184	14.869.747	19.659.491	22.458.179	14,24	288,97	51,03					
1.1. Residentes	5.702.756	9.510.876	14.642.572	19.371.859	22.130.076	14,24	288,06	51,14					
1.2. No residentes	71.049	140.308	227.174	287.632	328.103	14,07	361,80	44,43					
2. Personas jurídicas	628.595	1.275.281	1.646.121	2.187.488	2.440.422	11,56	288,23	48,25					
2.1. Entidades de Crédito	8.138	20.280	17.287	11.952	13.425	12,32	64,97	-22,34					
2.2. Otros agentes residentes	618.615	1.249.993	1.623.123	2.169.689	2.421.720	11,62	291,47	49,20					
2.2.1. Empresas de seguros	103.305	170.757	271.701	316.645	371.255	17,25	259,38	36,64					
2.2.2. Fondos de pensiones	24.589	26.604	17.647	14.012	13.320	-4,94	-45,83	-24,52					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	42.455	162.649	34.829	46.735	53.577	14,64	26,20	53,83					
2.2.4. Otros	448.266	889.982	1.298.946	1.792.298	1.983.568	10,67	342,50	52,71					
2.3. Entidades no residentes	1.842	5.008	5.711	5.846	5.277	-9,73	186,48	-7,60					
3. Total patrimonio	6.402.400	10.926.465	16.515.867	21.846.978	24.898.601	13,97	288,89	50,76					

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 de inversión Garantizado de Rendimiento Fijo

CUADRO 2.10.11

	2013		2014		% Variación en:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	1.104.955	1.072.474	985.121	856.429	783.907	-8,47	-29,06	-20,43
1.1. Residentes	1.094.010	1.061.934	975.324	847.592	775.938	-8,45	-29,07	-20,44
1.2. No residentes	10.945	10.540	9.797	8.837	7.969	-9,82	-27,19	-18,66
2. Personas jurídicas	19.254	18.577	17.337	15.193	13.076	-13,93	-32,09	-24,58
2.1. Entidades de Crédito	78	71	64	63	60	-4,76	-23,08	-6,25
2.2. Otros agentes residentes	19.124	18.454	17.224	15.085	12.977	-13,97	-32,14	-24,66
2.2.1. Empresas de seguros	55	54	50	46	38	-17,39	-30,91	-24,00
2.2.2. Fondos de pensiones	3	2	5	5	4	-20,00	33,33	-20,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	39	39	23	21	18	-14,29	-53,85	-21,74
2.2.4. Otros	19.027	18.359	17.146	15.013	12.917	-13,96	-32,11	-24,66
2.3. Entidades no residentes	52	52	49	45	39	-13,33	-25,00	-20,41
3. Total partícipes	1.124.209	1.091.051	1.002.458	871.622	796.983	-8,56	-29,11	-20,50
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	35.225.410	33.601.440	29.727.009	26.098.895	23.697.767	-9,20	-32,73	-20,28
1.1. Residentes	34.808.997	33.202.633	29.358.307	25.761.443	23.393.713	-9,19	-32,79	-20,32
1.2. No residentes	416.414	398.807	368.702	337.452	304.054	-9,90	-26,98	-17,53
2. Personas jurídicas	2.090.714	1.903.249	1.754.207	1.430.648	1.222.341	-14,56	-41,53	-30,32
2.1. Entidades de Crédito	29.572	22.526	29.526	25.021	19.732	-21,14	-33,27	-33,17
2.2. Otros agentes residentes	2.039.379	1.869.085	1.714.325	1.395.397	1.197.477	-14,18	-41,28	-30,15
2.2.1. Empresas de seguros	35.541	22.487	21.053	16.686	14.176	-15,04	-60,11	-32,67
2.2.2. Fondos de pensiones	1.013	472	977	984	655	-33,43	-35,34	-32,96
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	8.233	8.278	3.542	2.954	2.071	-29,89	-74,85	-41,53
2.2.4. Otros	1.994.592	1.837.848	1.688.753	1.374.772	1.180.574	-14,13	-40,81	-30,09
2.3. Entidades no residentes	21.762	11.638	10.356	10.230	5.132	-49,83	-76,42	-50,44
3. Total patrimonio	37.316.124	35.504.690	31.481.216	27.529.543	24.920.108	-9,48	-33,22	-20,84

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:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	630.220	602.307	583.213	585.619	570.663	-2,55	-9,45	-2,15
1.1. Residentes	619.160	591.693	572.960	575.330	560.596	-2,56	-9,46	-2,16
1.2. No residentes	11.060	10.614	10.253	10.289	10.067	-2,16	-8,98	-1,81
2. Personas jurídicas	16.985	16.170	15.538	15.650	15.747	0,62	-7,29	1,35
2.1. Entidades de Crédito	51	48	46	43	41	-4,65	-19,61	-10,87
2.2. Otros agentes residentes	16.863	16.054	15.427	15.538	15.628	0,58	-7,32	1,30
2.2.1. Empresas de seguros	37	35	38	39	38	-2,56	2,70	0,00
2.2.2. Fondos de pensiones	3	3	7	9	11	22,22	266,67	57,14
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	13	23	19	26	36	38,46	176,92	89,47
2.2.4. Otros	16.810	15.993	15.363	15.464	15.543	0,51	-7,54	1,17
2.3. Entidades no residentes	71	68	65	69	78	13,04	9,86	20,00
3. Total partícipes	647.205	618.477	598.751	601.269	586.410	-2,47	-9,39	-2,06
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	11.796.794	11.472.608	11.248.856	11.464.819	11.471.924	0,06	-2,75	1,98
1.1. Residentes	11.507.073	11.189.674	10.970.074	11.185.168	11.196.834	0,10	-2,70	2,07
1.2. No residentes	289.721	282.934	278.782	279.651	275.089	-1,63	-5,05	-1,32
2. Personas jurídicas	850.536	829.572	795.901	818.653	830.463	1,44	-2,36	4,34
2.1. Entidades de Crédito	27.267	31.266	23.457	25.058	25.643	2,33	-5,96	9,32
2.2. Otros agentes residentes	815.207	791.422	768.080	789.177	799.346	1,29	-1,95	4,07
2.2.1. Empresas de seguros	11.318	10.241	10.514	10.643	18.310	72,04	61,78	74,15
2.2.2. Fondos de pensiones	774	804	1.069	1.126	2.531	124,78	227,00	136,76
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	2.338	4.019	2.494	5.376	6.822	26,90	191,79	173,54
2.2.4. Otros	800.776	776.358	754.003	772.033	771.684	-0,05	-3,63	2,34
2.3. Entidades no residentes	8.062	6.883	4.364	4.418	5.473	23,88	-32,11	25,41
3. Total patrimonio	12.647.330	12.302.179	12.044.757	12.283.473	12.302.386	0,15	-2,73	2,14

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	8.183	9.180	8.875	11.540	15.558	34,82	90,13	75,30
1.1. Residentes	8.103	9.088	8.785	11.431	15.411	34,82	90,19	75,42
1.2. No residentes	80	92	90	109	147	34,86	83,75	63,33
2. Personas jurídicas	372	443	425	487	562	15,40	51,08	32,24
2.1. Entidades de Crédito	8	9	8	8	9	12,50	12,50	12,50
2.2. Otros agentes residentes	364	434	417	479	551	15,03	51,37	32,13
2.2.1. Empresas de seguros	0	1	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	9	-47,06	-47,06	-47,06
2.2.4. Otros	347	416	399	461	541	17,35	55,91	35,59
2.3. Entidades no residentes	0	0	0	0	2	-	-	-
3. Total partícipes	8.555	9.623	9.300	12.027	16.120	34,03	88,43	73,33
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	350.770	420.821	414.999	479.066	583.533	21,81	66,36	40,61
1.1. Residentes	345.787	415.296	409.406	472.990	575.975	21,77	66,57	40,69
1.2. No residentes	4.983	5.525	5.593	6.076	7.558	24,39	51,68	35,13
2. Personas jurídicas	34.056	44.235	44.072	47.752	54.762	14,68	60,80	24,26
2.1. Entidades de Crédito	2.012	2.210	2.173	2.223	2.576	15,88	28,03	18,55
2.2. Otros agentes residentes	32.044	42.025	41.899	45.529	52.115	14,47	62,64	24,38
2.2.1. Empresas de seguros	0	52	53	55	56	1,82	-	5,66
2.2.2. Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	1.580	1.606	1.622	1.626	850	-47,72	-46,20	-47,60
2.2.4. Otros	30.465	40.368	40.224	43.848	51.208	16,79	68,09	27,31
2.3. Entidades no residentes	0	0	0	0	71	-	-	-
3. Total patrimonio	384.826	465.056	459.071	526.818	638.295	21,16	65,87	39,04

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:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	165.756	169.470	182.818	204.606	227.449	11,16	37,22	24,41
1.1. Residentes	163.789	167.515	180.909	202.574	225.362	11,25	37,59	24,57
1.2. No residentes	1.967	1.955	1.909	2.032	2.087	2,71	6,10	9,32
2. Personas jurídicas	5.033	5.011	5.239	5.761	5.958	3,42	18,38	13,72
2.1. Entidades de Crédito	11	11	14	14	13	-7,14	18,18	-7,14
2.2. Otros agentes residentes	4.952	4.933	5.161	5.685	5.884	3,50	18,82	14,01
2.2.1. Empresas de seguros	79	75	75	75	79	5,33	0,00	5,33
2.2.2. Fondos de pensiones	9	7	7	10	10	0,00	11,11	42,86
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	110	116	110	126	121	-3,97	10,00	10,00
2.2.4. Otros	4.754	4.735	4.969	5.474	5.674	3,65	19,35	14,19
2.3. Entidades no residentes	70	67	64	62	61	-1,61	-12,86	-4,69
3. Total partícipes	170.789	174.481	188.057	210.367	233.407	10,95	36,66	24,12
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	3.340.282	3.416.684	3.479.700	3.880.556	4.227.068	8,93	26,55	21,48
1.1. Residentes	3.295.336	3.371.732	3.436.848	3.834.862	4.171.198	8,77	26,58	21,37
1.2. No residentes	44.946	44.952	42.851	45.694	55.870	22,27	24,30	30,38
2. Personas jurídicas	1.253.072	1.173.720	1.180.174	1.360.970	1.420.933	4,41	13,40	20,40
2.1. Entidades de Crédito	23.087	26.425	28.521	28.672	27.472	-4,19	18,99	-3,68
2.2. Otros agentes residentes	1.189.453	1.107.412	1.116.817	1.295.772	1.356.658	4,70	14,06	21,48
2.2.1. Empresas de seguros	649.399	580.640	563.415	665.019	684.813	2,98	5,45	21,55
2.2.2. Fondos de pensiones	10.201	8.378	8.532	10.340	11.606	12,24	13,77	36,03
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	72.070	65.755	59.154	65.463	69.665	6,42	-3,34	17,77
2.2.4. Otros	457.783	452.639	485.716	554.950	590.573	6,42	29,01	21,59
2.3. Entidades no residentes	40.532	39.884	34.837	36.527	36.802	0,75	-9,20	5,64
3. Total patrimonio	4.593.354	4.590.404	4.659.874	5.241.526	5.648.000	7,75	22,96	21,20

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	108.073	114.095	124.641	141.641	163.796	15,64	51,56	31,41
1.1. Residentes	107.494	113.488	123.988	140.926	163.033	15,69	51,67	31,49
1.2. No residentes	579	607	653	715	763	6,71	31,78	16,85
2. Personas jurídicas	3.494	3.743	4.100	4.582	5.000	9,12	43,10	21,95
2.1. Entidades de Crédito	25	23	27	26	26	0,00	4,00	-3,70
2.2. Otros agentes residentes	3.441	3.688	4.041	4.518	4.929	9,10	43,24	21,97
2.2.1. Empresas de seguros	62	61	67	66	70	6,06	12,90	4,48
2.2.2. Fondos de pensiones	36	37	40	40	55	37,50	52,78	37,50
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	164	190	188	202	211	4,46	28,66	12,23
2.2.4. Otros	3.179	3.400	3.746	4.210	4.593	9,10	44,48	22,61
2.3. Entidades no residentes	28	32	32	38	45	18,42	60,71	40,63
3. Total partícipes	111.567	117.838	128.741	146.223	168.796	15,44	51,30	31,11
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	3.081.981	3.223.848	3.497.247	3.883.364	4.336.998	11,68	40,72	24,01
1.1. Residentes	3.059.788	3.200.797	3.472.153	3.854.260	4.294.674	11,43	40,36	23,69
1.2. No residentes	22.192	23.052	25.094	29.104	42.323	45,42	90,71	68,66
2. Personas jurídicas	1.075.288	1.128.949	1.030.825	1.124.537	1.313.261	16,78	22,13	27,40
2.1. Entidades de Crédito	29.406	28.516	25.434	25.642	27.000	5,30	-8,18	6,16
2.2. Otros agentes residentes	1.016.909	1.063.772	962.666	1.054.914	1.239.085	17,46	21,85	28,71
2.2.1. Empresas de seguros	146.748	141.672	120.004	117.495	149.510	27,25	1,88	24,59
2.2.2. Fondos de pensiones	21.901	21.013	19.343	19.243	30.252	57,21	38,13	56,40
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	52.089	60.727	66.363	73.348	100.276	36,71	92,51	51,10
2.2.4. Otros	796.171	840.359	756.956	844.828	959.047	13,52	20,46	26,70
2.3. Entidades no residentes	28.973	36.661	42.725	43.981	47.176	7,26	62,83	10,42
3. Total patrimonio	4.157.269	4.352.798	4.528.072	5.007.901	5.650.259	12,83	35,91	24,78

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (=1.1 a 1.5)	18.053.837	19.303.004	20.312.812	24.821.870	28.967.532	16,70	60,45	42,61
1.1. Euro	17.364.334	18.559.826	19.418.863	23.682.635	27.585.612	16,48	58,86	42,06
1.2. Libra Esterlina	59.778	76.903	93.250	120.748	147.859	22,45	147,35	58,56
1.3. Dólar USA	568.918	600.775	722.913	931.492	1.123.310	20,59	97,45	55,39
1.4. Yen	1.808	1.768	560	575	819	42,43	-54,70	46,25
1.5. Resto	58.999	63.732	77.226	86.420	109.933	27,21	86,33	42,35
2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)	8.458.255	9.531.273	11.034.237	12.343.869	13.379.357	8,39	58,18	21,25
2.1. Euro	4.761.015	5.453.526	6.306.030	7.072.677	7.531.957	6,49	58,20	19,44
2.2. Libra Esterlina	928.052	1.115.050	1.360.712	1.519.453	1.822.633	19,95	96,39	33,95
2.3. Dólar USA	1.624.503	1.693.192	1.832.279	1.984.274	2.022.452	1,92	24,50	10,38
2.4. Yen	91.196	100.165	119.773	142.859	155.380	8,76	70,38	29,73
2.5. Resto	1.053.489	1.169.340	1.415.443	1.624.606	1.846.935	13,69	75,32	30,48
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5)	7.726.273	8.461.848	9.285.960	10.747.756	13.266.370	23,43	71,70	42,86
3.1. Euro	5.586.890	6.343.756	6.894.209	8.168.472	10.246.587	25,44	83,40	48,63
3.2. Libra Esterlina	27.496	30.012	128.578	134.218	154.342	14,99	461,33	20,04
3.3. Dólar USA	1.990.187	1.977.774	2.140.442	2.334.727	2.760.081	18,22	38,68	28,95
3.4. Yen	88.518	93.113	101.286	86.099	86.727	0,73	-2,02	-14,37
3.5. Resto	33.181	17.193	21.445	24.240	18.632	-23,14	-43,85	-13,12
4. DEPÓSITOS EN EECC (= 4.1 a 4.5)	39.328	36.243	45.589	37.629	37.887	0,69	-3,66	-16,89
4.1. Euro	33.997	35.699	44.797	37.589	37.887	0,79	11,44	-15,43
4.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	-	-	-
4.3. Dólar USA	5.331	544	792	40	0	-100,00	-100,00	-100,00
4.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
4.5. Resto	0	0	0	0	0	-	-	-
5. OTROS (= 5.1 a 5.5)	142	49	49	5.483	5.520	0,67	-	-
5.1. Euro	142	49	49	5.483	5.520	0,67	-	-
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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año	
Número FI (unidades)									
Más de 1.200.000	10	10	12	13	19	46,15	90,00	58,33	
900.000-1.200.000	5	6	5	7	8	14,29	60,00	60,00	
600.000-899.999	6	9	18	19	14	-26,32	133,33	-22,22	
450.000-599.999	17	20	14	18	19	5,56	11,76	35,71	
300.000-449.999	33	34	32	38	49	28,95	48,48	53,13	
240.000-299.999	24	24	31	43	37	-13,95	54,17	19,35	
180.000-239.999	54	64	71	63	83	31,75	53,70	16,90	
120.000-179.999	109	110	115	130	124	-4,62	13,76	7,83	
60.000-119.999	282	289	299	292	296	1,37	4,96	-1,00	
30.000-59.999	390	397	398	387	387	0,00	-0,77	-2,76	
24.000-29.999	129	127	135	140	139	-0,71	7,75	2,96	
18.000-23.999	170	174	159	161	157	-2,48	-7,65	-1,26	
12.000-17.999	232	223	205	213	205	-3,76	-11,64	0,00	
9.000-11.999	148	145	143	137	132	-3,65	-10,81	-7,69	
6.000-8.999	180	156	153	137	134	-2,19	-25,56	-12,42	
3.000-5.999	222	208	182	155	151	-2,58	-31,98	-17,03	
600-2.999	67	48	55	64	54	-15,63	-19,40	-1,82	
0-599	39	26	18	20	15	-25,00	-61,54	-16,67	
TOTAL	2.117	2.070	2.045	2.037	2.023	-0,69	-4,44	-1,08	
Patrimonio									
Más de 1.200.000	17.814.591	19.843.992	24.849.174	27.632.399	35.649.620	29,01	100,11	43,46	
900.000-1.200.000	4.898.073	6.012.357	5.180.812	6.858.955	8.454.970	23,27	72,62	63,20	
600.000-899.999	4.122.743	6.258.179	12.312.202	14.232.724	10.372.450	-27,12	151,59	-15,75	
450.000-599.999	8.614.914	10.209.066	7.328.662	8.963.313	9.711.354	8,35	12,73	32,51	
300.000-449.999	12.345.132	12.414.256	11.803.186	13.526.489	17.919.766	32,48	45,16	51,82	
240.000-299.999	6.357.102	6.274.241	8.115.262	11.362.448	10.007.592	-11,92	57,42	23,32	
180.000-239.999	11.086.000	13.025.108	14.669.254	13.058.805	17.230.444	31,95	55,43	17,46	
120.000-179.999	16.110.220	16.037.841	16.808.672	19.010.364	18.353.686	-3,45	13,93	9,19	
60.000-119.999	23.342.463	24.068.725	25.027.123	24.526.222	25.179.534	2,66	7,87	0,61	
30.000-59.999	16.753.053	16.990.570	16.955.436	16.673.247	16.605.781	-0,40	-0,88	-2,06	
24.000-29.999	3.497.400	3.426.398	3.645.467	3.800.743	3.725.770	-1,97	6,53	2,20	
18.000-23.999	3.551.649	3.613.297	3.317.840	3.352.180	3.264.733	-2,61	-8,08	-1,60	
12.000-17.999	3.437.596	3.308.501	3.066.345	3.215.648	3.084.057	-4,09	-10,28	0,58	
9.000-11.999	1.545.556	1.498.871	1.505.835	1.437.393	1.379.068	-4,06	-10,77	-8,42	
6.000-8.999	1.342.890	1.166.145	1.161.298	1.020.651	999.498	-2,07	-25,57	-13,93	
3.000-5.999	970.943	911.453	816.427	702.908	687.367	-2,21	-29,21	-15,81	
600-2.999	133.257	104.358	113.673	134.193	106.654	-20,52	-19,96	-6,17	
0-599	9.917	5.150	3.392	4.922	3.505	-28,79	-64,66	3,33	
TOTAL	135.933.499	145.168.507	156.680.060	169.513.605	182.735.847	7,80	34,43	16,63	

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:		
	II	III	IV	I		II	Un trimestre	Un año
Número FI (unidades)								
Más de 100.000	0	0	0	0	0	-	-	-
75.001-100.000	1	1	2	1	0	-100,00	-100,00	-100,00
50.001-75.000	3	4	3	4	5	25,00	66,67	66,67
40.001-50.000	2	1	3	4	5	25,00	150,00	66,67
30.001-40.000	4	5	5	6	7	16,67	75,00	40,00
20.001-30.000	6	8	10	18	30	66,67	400,00	200,00
10.001-20.000	59	66	75	87	83	-4,60	40,68	10,67
5.001-10.000	155	154	148	148	162	9,46	4,52	9,46
4.001-5.000	70	79	74	69	61	-11,59	-12,86	-17,57
3.001-4.000	108	103	101	112	117	4,46	8,33	15,84
2.001-3.000	176	174	183	177	177	0,00	0,57	-3,28
1.001-2.000	399	392	390	379	378	-0,26	-5,26	-3,08
501-1.000	341	333	334	318	297	-6,60	-12,90	-11,08
401-500	92	93	85	96	96	0,00	4,35	12,94
301-400	120	110	104	104	103	-0,96	-14,17	-0,96
201-300	152	144	141	138	146	5,80	-3,95	3,55
100-200	321	316	305	284	269	-5,28	-16,20	-11,80
0-99	108	87	82	92	87	-5,43	-19,44	6,10
TOTAL	2.117	2.070	2.045	2.037	2.023	-0,69	-4,44	-1,08
Número partícipes (unidades)								
Más de 100.000	0	0	0	0	0	-	-	-
75.001-100.000	86.303	83.767	156.286	81.462	0	-100,00	-100,00	-100,00
50.001-75.000	195.257	249.341	180.465	246.039	310.082	26,03	58,81	71,82
40.001-50.000	90.071	40.519	140.068	181.983	223.130	22,61	147,73	59,30
30.001-40.000	139.792	179.778	170.010	202.588	237.572	17,27	69,95	39,74
20.001-30.000	142.616	192.857	246.645	418.659	715.068	70,80	401,39	189,92
10.001-20.000	814.545	890.653	1.030.630	1.191.413	1.185.572	-0,49	45,55	15,03
5.001-10.000	1.072.732	1.062.277	1.032.185	1.026.423	1.112.976	8,43	3,75	7,83
4.001-5.000	314.414	352.118	333.577	310.583	272.037	-12,41	-13,48	-18,45
3.001-4.000	371.710	351.675	348.392	383.366	403.229	5,18	8,48	15,74
2.001-3.000	435.488	430.662	453.313	436.550	440.661	0,94	1,19	-2,79
1.001-2.000	567.199	559.983	559.253	541.289	542.355	0,20	-4,38	-3,02
501-1.000	247.886	244.289	245.863	233.079	215.598	-7,50	-13,03	-12,31
401-500	41.187	42.128	37.982	43.086	43.059	-0,06	4,55	13,37
301-400	41.641	37.885	36.455	36.275	35.659	-1,70	-14,37	-2,18
201-300	38.056	35.517	34.943	34.561	36.328	5,11	-4,54	3,96
100-200	42.996	42.448	40.969	38.864	36.611	-5,80	-14,85	-10,64
0-99	4.726	3.822	3.683	3.985	4.238	6,35	-10,33	15,07
TOTAL	4.646.619	4.799.719	5.050.719	5.410.205	5.814.175	7,47	25,13	15,12

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

Principales magnitudes de los fondos de inversión inmobiliaria

CUADRO 3.1

	2013		2014			% Variación en:		
	II	III	IV	I		II	Un trimestre	Un año
1. Número FII ¹	6	6	6	6	6	0,00	0,00	0,00
2. Partícipes	21.541	21.466	5.750	4.798	4.090	-14,76	-81,01	-28,87
3. Patrimonio (miles euros)	3.985.457	3.899.189	3.682.555	3.614.666	3.525.817	-2,46	-11,53	-4,26
4. Rentabilidad ponderada por patrimonio ² (%)	-1,89	-2,13	-5,15	-1,59	-2,31	-45,28	-22,22	55,15
5. Suscripciones (miles de euros)	51.919	164	361.053	4.027	1	-99,98	-100,00	-100,00
6. Reembolsos (miles de euros)	60.813	1.453	367.036	13.037	5.311	-59,26	-91,27	-98,55
7. Suscripciones netas (miles de euros)	-8.894	-1.289	-5.983	-9.010	-5.310	41,07	40,30	11,25

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	3.985.457	3.899.189	3.682.555	3.614.666	3.525.817	-2,46	-11,53	-4,26
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	4.352.946	4.207.044	3.934.239	3.812.826	3.656.564	-4,10	-16,00	-7,06
2.1. Cartera interior	4.249.612	4.102.842	3.833.409	3.705.930	3.546.552	-4,30	-16,54	-7,48
2.1.1. de la que viviendas terminadas	2.415.183	2.360.214	2.195.944	2.089.858	1.952.767	-6,56	-19,15	-11,07
2.2. Cartera exterior	101.565	101.926	98.343	103.441	103.596	0,15	2,00	5,34
2.3. Anticipos o entregas a cuenta	150	157	0	166	164	-1,20	9,33	-
2.4. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	1.620	2.119	2.486	3.281	6.245	90,34	285,49	151,21
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0	0	0	6	6	0,00	-	-
3. Cartera de inversiones financieras	16.562	17.098	20.781	35.299	13.098	-62,89	-20,92	-36,97
3.1. Cartera interior	16.515	17.018	20.751	35.261	13.062	-62,96	-20,91	-37,05
3.2. Cartera exterior	0	0	0	0	0	-	-	-
3.3. Intereses de la cartera de inversión	47	80	30	38	36	-5,26	-23,40	20,00
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
4. Liquidez	122.066	171.472	197.381	238.112	401.225	68,50	228,70	103,27
5. Resto	-506.117	-496.426	-469.847	-471.571	-545.069	-15,59	-7,70	-16,01

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión inmobiliaria

CUADRO 3.3

% sobre patrimonio

	2013		2014		
	II	III	IV	I	II
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	109,22	107,90	106,83	105,48	103,71
2.1. Cartera interior	106,63	105,22	104,10	102,52	100,59
2.1.1. de la que viviendas terminadas	60,60	60,53	59,63	57,82	55,38
2.2. Cartera exterior	2,55	2,61	2,67	2,86	2,94
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	0,04	0,05	0,07	0,09	0,18
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Cartera de inversiones financieras	0,42	0,44	0,56	0,98	0,37
3.1. Cartera interior	0,41	0,44	0,56	0,98	0,37
3.2. Cartera exterior	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.3. Intereses de la cartera de inversión	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Liquidez	3,06	4,40	5,36	6,59	11,38
5. Resto	-12,70	-12,73	-12,76	-13,05	-15,46

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

CUADRO 3.4

Importes en miles de euros

	2013		2014			% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
	1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-85.900	-86.268	-216.634	-67.889	-88.849	-30,87
2. Suscripciones/reembolsos (neto)	-8.894	-1.289	-5.983	-9.010	-5.310	41,07	40,30
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-77.006	-84.979	-210.651	-58.879	-83.539	-41,88	-8,48
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	-43.737	-52.853	-177.273	-25.686	-54.083	-110,55	-23,66
4.1.1. Alquileres	37.313	36.388	36.121	35.471	34.190	-3,61	-8,37
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	-74.986	-89.848	-141.909	-69.805	-91.155	-30,59	-21,56
4.1.3. Intereses	206	166	138	207	229	10,63	11,17
4.1.4. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	20	295	10	-1	0	-	-100,00
4.1.6. Variación de precios (renta variable)	-21	0	-2.565	0	0	-	-
4.1.7. Otros rendimientos ²	-6.270	147	-69.068	8.443	2.654	-68,57	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	33.366	32.145	33.450	33.457	29.484	-11,87	-11,63
4.2.1. Comisión de gestión	6.870	6.755	6.761	6.756	6.471	-4,22	-5,81
4.2.2. Comisión depositario	712	701	675	635	626	-1,42	-12,08
4.2.3. Por realización de tasaciones	242	194	255	226	191	-15,49	-21,07
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	3.077	3.537	3.052	3.228	2.871	-11,06	-6,69
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	5.405	5.070	5.903	5.946	3.617	-39,17	-33,08
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	6.425	7.255	7.179	6.717	5.248	-21,87	-18,32
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	6.175	5.547	6.730	6.474	5.876	-9,24	-4,84
4.2.8. Otros gastos repercutidos	4.460	3.086	2.895	3.475	4.584	31,91	2,78
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	97	19	71	265	27	-89,81	-72,16
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	80	2	0	0	0	-	-100,00
4.3.2 Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	-	-
4.3.3 Otros ingresos	17	17	71	265	27	-89,81	58,82

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	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-2,12	-2,18	-5,66	-1,86	-2,47
2. Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,22	-0,03	-0,16	-0,25	-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)	-1,90	-2,15	-5,50	-1,61	-2,32
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	-1,08	-1,34	-4,63	-0,70	-1,50
4.1.1. Alquileres	0,92	0,92	0,94	0,97	0,95
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	-1,85	-2,27	-3,71	-1,91	-2,53
4.1.3. Intereses	0,01	0,00	0,00	0,01	0,01
4.1.4. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	-0,07	0,00	0,00
4.1.7. Otros rendimientos ²	-0,15	0,00	-1,80	0,23	0,07
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	0,82	0,81	0,87	0,92	0,82
4.2.1. Comisión de gestión	0,17	0,17	0,18	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	0,00	0,01	0,01	0,01
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	0,08	0,09	0,08	0,09	0,08
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	0,13	0,13	0,15	0,16	0,10
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	0,16	0,18	0,19	0,18	0,15
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	0,15	0,14	0,18	0,18	0,16
4.2.8. Otros gastos repercutidos	0,11	0,08	0,08	0,10	0,13
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	0,01	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.

	2013			2014		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número ¹	2.996	3.025	3.029	3.051	3.112	2,00	3,87	2,74
2. Accionistas	407.936	409.404	413.264	421.574	427.152	1,32	4,71	3,36
3. Patrimonio (miles de euros)	24.771.139	26.103.377	27.620.822	28.838.245	30.210.296	4,76	21,96	9,38

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año					
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	24.771.139	26.103.377	27.620.822	28.838.245	30.210.296	4,76	21,96	9,38					
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	23.438.849	24.596.601	26.105.550	27.223.293	28.425.851	4,42	21,28	8,89					
2.1. Cartera interior	11.939.505	12.370.850	12.118.895	12.081.874	12.086.144	0,04	1,23	-0,27					
2.1.1. Valores representativos de deuda	6.092.570	6.342.646	6.304.341	6.253.829	5.964.157	-4,63	-2,11	-5,40					
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2.226.161	2.297.900	2.245.724	2.276.869	2.207.051	-3,07	-0,86	-1,72					
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	2.331.990	2.696.310	3.005.537	3.184.640	3.372.481	5,90	44,62	12,21					
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	805.692	1.031.783	1.134.853	1.317.471	1.462.435	11,00	81,51	28,87					
2.1.4. Depósitos	2.671.294	2.258.583	1.645.384	1.298.417	1.256.766	-3,21	-52,95	-23,62					
2.1.5. Derivados	4.876	9.945	1.403	-1.790	-1.491	16,70	-	-					
2.1.6. Otros	33.083	31.583	27.377	29.307	31.795	8,49	-3,89	16,14					
2.2. Cartera exterior	11.495.802	12.223.379	13.985.112	15.137.874	16.336.976	7,92	42,11	16,82					
2.2.1. Valores representativos de deuda	2.041.864	2.154.823	2.613.657	2.963.259	3.352.849	13,15	64,21	28,28					
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	3.955.880	4.372.452	5.085.526	5.476.235	5.822.262	6,32	47,18	14,49					
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5.359.037	5.536.617	6.119.847	6.559.792	7.026.631	7,12	31,12	14,82					
2.2.4. Depósitos en EECC	10.563	8.571	5.477	6.292	4.662	-25,91	-55,86	-14,88					
2.2.5. Derivados	126.668	144.675	152.519	124.161	122.412	-1,41	-3,36	-19,74					
2.2.6. Otros	1.790	6.240	8.085	8.135	8.161	0,32	355,92	0,94					
2.3. Inversiones dudosas morosas o en litigio	3.542	2.372	1.543	3.545	2.731	-22,96	-22,90	76,99					
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00					
4. INMOVILIZADO MATERIAL	122	120	116	112	107	-4,46	-12,30	-7,76					
5. TESORERIA	1.127.917	1.300.277	1.302.040	1.408.306	1.605.441	14,00	42,34	23,30					
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	204.249	206.376	213.114	206.532	178.895	-13,38	-12,41	-16,06					

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio social de las SICAV

CUADRO 4.3

% sobre patrimonio

	2013			2014	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	94,62	94,23	94,51	94,40	94,09
2.1. Cartera interior	48,20	47,39	43,88	41,90	40,01
2.1.1. Valores representativos de deuda	24,60	24,30	22,82	21,69	19,74
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	8,99	8,80	8,13	7,90	7,31
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	9,41	10,33	10,88	11,04	11,16
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3,25	3,95	4,11	4,57	4,84
2.1.4. Depósitos	10,78	8,65	5,96	4,50	4,16
2.1.5. Derivados	0,02	0,04	0,01	-0,01	0,00
2.1.6. Otros	0,13	0,12	0,10	0,10	0,11
2.2. Cartera exterior	46,41	46,83	50,63	52,49	54,08
2.2.1. Valores representativos de deuda	8,24	8,25	9,46	10,28	11,10
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	15,97	16,75	18,41	18,99	19,27
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	21,63	21,21	22,16	22,75	23,26
2.2.4. Depósitos en EECC	0,04	0,03	0,02	0,02	0,02
2.2.5. Derivados	0,51	0,55	0,55	0,43	0,41
2.2.6. Otros	0,01	0,02	0,03	0,03	0,03
2.3. Inversiones dudosas morosas o en litigio	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,55	4,98	4,71	4,88	5,31
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,82	0,79	0,77	0,72	0,59

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:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4+5)	221.285	1.332.238	1.517.445	1.217.423	1.372.051	12,70 520,04
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	294.754	273.706	584.135	591.572	694.616	17,42 135,66
3. Beneficios brutos distribuidos	-823	-2.723	-2.238	-2.998	-2.800	-6,60 240,22
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-72.646	1.061.255	935.548	628.849	680.235	8,17 -
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-15.309	1.123.092	1.004.277	691.746	752.143	8,73 -
4.1.1. Intereses	75.161	77.128	75.691	71.876	72.248	0,52 -3,88
4.1.2. Dividendos	84.391	39.965	46.333	39.558	119.587	202,31 41,71
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	5.413	125.648	43.122	149.148	103.564	-30,56 1.813,25
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-28.066	723.387	582.956	324.225	267.858	-17,39 -
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-1.218	-836	235	92	1.006	993,48 -
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-142.640	153.991	203.679	99.142	173.036	74,53 -
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	13.006	47.893	20.607	5.540	11.109	100,52 -14,59
4.1.8. Otros rendimientos ²	-21.357	-44.083	31.654	2.165	3.735	72,52 -
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	59.520	63.750	70.364	64.980	74.655	14,89 25,43
4.2.1. Comisión de gestión	29.824	38.081	40.780	38.049	39.894	4,85 33,76
4.2.2. Comisión de depósito	5.165	5.347	5.656	5.739	6.108	6,43 18,26
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	24.532	20.322	23.928	21.191	28.653	35,21 16,80
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	2.183	1.914	1.635	2.083	2.747	31,88 25,84
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	31	83	-68	11	4	-63,64 -87,10
4.3.2 Comisiones retrocedidas	1.237	1.171	1.335	1.386	1.411	1,80 14,07
4.3.3 Otros ingresos	916	659	368	686	1.332	94,17 45,41
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		
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4+5)	0,88	5,19	5,60	4,33	4,65
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	1,18	1,07	2,16	2,10	2,35
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-0,29	4,13	3,45	2,24	2,30
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-0,06	4,37	3,71	2,46	2,55
4.1.1. Intereses	0,30	0,30	0,28	0,26	0,24
4.1.2. Dividendos	0,34	0,16	0,17	0,14	0,40
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,02	0,49	0,16	0,53	0,35
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,11	2,82	2,15	1,15	0,91
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,57	0,60	0,75	0,35	0,59
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,05	0,19	0,08	0,02	0,04
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,09	-0,17	0,12	0,01	0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,24	0,25	0,26	0,23	0,25
4.2.1. Comisión de gestión	0,12	0,15	0,15	0,14	0,14
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,10	0,08	0,09	0,08	0,10
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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año					
1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (=1.1 a 1.5)													
1.1. Euro	2.041.864	2.154.823	2.613.657	2.963.259	3.352.849	13,15	64,21	28,28					
1.2. Libra Esterlina	1.723.828	1.801.374	2.194.657	2.419.718	2.650.620	9,54	53,76	20,78					
1.3. Dólar USA	36.447	41.901	54.766	60.544	102.875	69,92	182,26	87,84					
1.4. Yen	212.562	251.652	310.946	423.620	527.333	24,48	148,08	69,59					
1.5. Resto	0	0	0	148	0	-100,00	-	-					
2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)	69.027	59.896	53.288	59.229	72.021	21,60	4,34	35,15					
2.1. Euro	3.955.880	4.372.453	5.085.526	5.476.235	5.822.262	6,32	47,18	14,49					
2.2. Libra Esterlina	1.761.105	2.023.044	2.386.095	2.606.350	2.741.505	5,19	55,67	14,90					
2.3. Dólar USA	358.087	453.023	533.837	554.065	647.734	16,91	80,89	21,34					
2.4. Yen	1.398.466	1.403.666	1.576.811	1.644.066	1.734.754	5,52	24,05	10,02					
2.5. Resto	18.969	29.588	87.591	79.716	82.337	3,29	334,06	-6,00					
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5)	419.254	463.132	501.192	592.038	615.931	4,04	46,91	22,89					
3.1. Euro	5.359.037	5.536.617	6.119.847	6.559.792	7.026.631	7,12	31,12	14,82					
3.2. Libra Esterlina	3.771.618	3.949.838	4.426.443	4.846.453	5.158.073	6,43	36,76	16,53					
3.3. Dólar USA	66.808	64.278	59.837	52.224	54.214	3,81	-18,85	-9,40					
3.4. Yen	1.467.222	1.467.892	1.576.279	1.608.424	1.765.643	9,77	20,34	12,01					
3.5. Resto	29.205	31.070	37.876	33.279	29.809	-10,43	2,07	-21,30					
4. DEPÓSITOS EN EECC (= 4.1 a 4.5)	24.184	23.539	19.412	19.411	18.891	-2,68	-21,89	-2,68					
4.1. Euro	10.563	8.571	5.477	6.292	4.662	-25,91	-55,86	-14,88					
4.2. Libra Esterlina	10.179	8.201	4.798	5.882	3.899	-33,71	-61,70	-18,74					
4.3. Dólar USA	0	0	0	0	0	-	-	-					
4.4. Yen	383	370	679	410	763	86,10	99,22	12,37					
4.5. Resto	0	0	0	0	0	-	-	-					
5. OTROS (= 5.1 a 5.5)	1.790	6.241	8.085	8.135	8.161	0,32	355,92	0,94					
5.1. Euro	761	5.012	6.741	6.654	6.733	1,19	784,76	-0,12					
5.2. Libra Esterlina	0	0	506	535	553	3,36	-	9,29					
5.3. Dólar USA	1.029	1.229	838	946	875	-7,51	-14,97	4,42					
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:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
Número SICAV (unidades)								
Más de 89.999	19	21	26	26	29	11,54	52,63	11,54
60.000-89.999	18	16	16	17	15	-11,76	-16,67	-6,25
30.000-59.999	56	62	63	70	76	8,57	35,71	20,63
18.000-29.999	119	130	144	150	167	11,33	40,34	15,97
6.000-17.999	753	802	866	898	942	4,90	25,10	8,78
5.400-5.999	150	152	157	167	166	-0,60	10,67	5,73
4.800-5.399	182	201	190	198	183	-7,58	0,55	-3,68
4.200-4.799	198	205	226	229	248	8,30	25,25	9,73
3.600-4.199	266	265	282	291	304	4,47	14,29	7,80
3.000-3.599	397	452	448	445	467	4,94	17,63	4,24
2.400-2.999	582	535	473	443	409	-7,67	-29,73	-13,53
0-2.399	256	184	138	117	106	-9,40	-58,59	-23,19
TOTAL ¹	2.996	3.025	3.029	3.051	3.112	2,00	3,87	2,74
Patrimonio social								
Más de 89.999	4.223.559	4.582.627	5.355.718	5.674.744	6.165.196	8,64	45,97	15,11
60.000-89.999	1.297.672	1.184.978	1.146.955	1.281.863	1.114.475	-13,06	-14,12	-2,83
30.000-59.999	2.146.335	2.424.137	2.471.346	2.745.329	3.006.552	9,52	40,08	21,66
18.000-29.999	2.725.524	2.989.429	3.304.509	3.412.253	3.772.891	10,57	38,43	14,17
6.000-17.999	7.277.798	7.780.279	8.339.501	8.699.536	9.112.033	4,74	25,20	9,26
5.400-5.999	852.814	868.032	890.544	949.432	947.287	-0,23	11,08	6,37
4.800-5.399	926.855	1.025.098	968.376	1.008.981	935.062	-7,33	0,89	-3,44
4.200-4.799	886.213	914.976	1.008.528	1.023.281	1.110.608	8,53	25,32	10,12
3.600-4.199	1.034.907	1.031.594	1.095.228	1.131.426	1.182.308	4,50	14,24	7,95
3.000-3.599	1.294.324	1.476.192	1.463.155	1.456.299	1.528.072	4,93	18,06	4,44
2.400-2.999	1.567.299	1.438.749	1.278.553	1.201.102	1.103.256	-8,15	-29,61	-13,71
0-2.399	537.839	387.284	298.409	253.999	232.557	-8,44	-56,76	-22,07
TOTAL	24.771.139	26.103.377	27.620.822	28.838.245	30.210.296	4,76	21,96	9,38

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:		
	II	III	IV	I	II	II	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	2	2	2	0,00	100,00	0,00					
1.001-3.000	6	6	6	6	6	0,00	0,00	0,00					
501-1.000	9	9	9	9	12	33,33	33,33	33,33					
401-500	2	2	1	4	4	0,00	100,00	300,00					
301-400	47	47	47	49	39	-20,41	-17,02	-17,02					
201-300	165	161	156	166	168	1,20	1,82	7,69					
151-200	218	235	234	280	277	-1,07	27,06	18,38					
100-150	2.477	2.481	2.520	2.499	2.538	1,56	2,46	0,71					
50-99	20	20	21	13	17	30,77	-15,00	-19,05					
0-49	50	62	32	22	48	118,18	-4,00	50,00					
TOTAL ¹	2.996	3.025	3.029	3.051	3.112	2,00	3,87	2,74					
Número accionistas (unidades)													
Más de 10.000	0	0	0	0	0	-	-	-					
5.001-10.000	8.277	8.192	8.074	7.985	7.923	-0,78	-4,28	-1,87					
3.001-5.000	3.962	3.934	7.157	7.596	7.838	3,19	97,83	9,52					
1.001-3.000	10.108	10.411	8.684	8.773	8.868	1,08	-12,27	2,12					
501-1.000	6.000	6.128	5.820	5.989	7.563	26,28	26,05	29,95					
401-500	846	897	431	1.801	1.723	-4,33	103,66	299,77					
301-400	15.506	15.604	15.658	16.244	12.887	-20,67	-16,89	-17,70					
201-300	38.359	37.470	36.324	38.832	39.721	2,29	3,55	9,35					
151-200	37.351	40.220	40.281	48.030	47.732	-0,62	27,79	18,50					
100-150	285.455	284.359	288.739	284.923	291.051	2,15	1,96	0,80					
50-99	1.754	1.799	1.886	1.195	1.536	28,54	-12,43	-18,56					
0-49	318	390	210	206	310	50,49	-2,52	47,62					
TOTAL	407.936	409.404	413.264	421.574	427.152	1,32	4,71	3,36					

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

Principales magnitudes de las sociedades de inversión inmobiliaria

CUADRO 5.1

	2013			2014		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número SII ¹	10	10	10	10	9	-10,00	-10,00	-10,00
2. Accionistas	1.017	1.018	1.023	1.051	1.052	0,10	3,44	2,83
3. Patrimonio (miles euros)	854.003	859.897	853.672	849.290	828.855	-2,41	-2,94	-2,91

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:		
	II	III	IV	I		II	Un trimestre	Un año
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	854.003	859.897	853.672	849.290	828.855	-2,41	-2,94	-2,91
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	1.337.282	1.320.889	1.320.005	1.311.052	1.284.795	-2,00	-3,92	-2,67
2.1. Cartera interior	1.332.846	1.318.236	1.315.376	1.306.011	1.281.910	-1,85	-3,82	-2,54
2.1.1. de la que viviendas terminadas	1.044.748	1.022.779	1.006.872	998.728	977.276	-2,15	-6,46	-2,94
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	4.425	2.645	4.615	5.041	2.885	-42,77	-34,80	-37,49
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	11	9	14	0	0	-	-100,00	-100,00
3. Cartera de inversiones financieras	3.018	6.608	2.298	14.425	23.129	60,34	666,37	906,48
3.1. Cartera interior	3.013	6.603	2.297	14.330	22.997	60,48	663,26	901,18
3.2. Cartera exterior	5	5	1	0	0	-	-100,00	-100,00
3.3. Intereses de la cartera de inversión	0	0	0	95	133	40,00	-	-
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
4. Liquidez	32.760	49.096	42.108	23.460	9.002	-61,63	-72,52	-78,62
5. Resto	-519.058	-516.696	-510.740	-499.647	-488.072	2,32	5,97	4,44

Distribución porcentual del patrimonio de las sociedades de inversión inmobiliaria

CUADRO 5.3

% sobre patrimonio

	2013		2014		
	II	III	IV	I	II
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	156,59	153,61	154,63	154,37	155,01
2.1. Cartera interior	156,07	153,30	154,08	153,78	154,66
2.1.1. de la que viviendas terminadas	122,34	118,94	117,95	117,60	117,91
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	0,52	0,31	0,54	0,59	0,35
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Cartera de inversiones financieras	0,35	0,77	0,27	1,70	2,79
3.1. Cartera interior	0,35	0,77	0,27	1,69	2,77
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	0,01	0,02
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Liquidez	3,84	5,71	4,93	2,76	1,09
5. Resto	-60,78	-60,09	-59,83	-58,83	-58,89

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

CUADRO 5.4

Importes en miles de euros

	2013			2014		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4+5)	10.164	5.894	-6.225	-4.381	-20.435	-366,45	-
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	9.000	0	-6.573	-2	-9.142	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	1.164	5.894	348	-4.379	-11.293	-157,89	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	10.767	15.640	11.269	4.925	-1.912	-	-
4.1.1. Alquileres	12.720	13.280	13.810	13.369	13.340	-0,22	4,87
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	-1.523	-10.775	1.443	-8.413	-14.723	-75,00	-866,71
4.1.3. Intereses	139	14.072	259	94	112	19,15	-19,42
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	-569	-938	-4.243	-126	-640	-407,94	-12,48
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	9.652	9.751	11.000	9.410	9.382	-0,30	-2,80
4.2.1. Comisión de gestión	2.347	2.384	2.422	2.217	2.213	-0,18	-5,71
4.2.2. Comisión depositario	0	0	0	0	0	-	-
4.2.3. Por realización de tasaciones	50	36	49	40	40	0,00	-20,00
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	588	591	614	561	576	2,67	-2,04
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	707	1.069	820	1.012	617	-39,03	-12,73
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	2.077	2.072	2.205	2.030	2.042	0,59	-1,69
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	1.287	875	890	896	1.091	21,76	-15,23
4.2.8. Otros gastos repercutidos	2.595	2.725	3.999	2.652	2.803	5,69	8,02
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	50	4	79	106	1	-99,06	-98,00
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2 Comisiones retrocedidas		0	0	0	0	-	-
4.3.3 Otros ingresos	50	4	79	106	1	-99,06	-98,00
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		
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4+5)	1,19	0,69	-0,72	-0,51	-2,44
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	1,06	0,00	-0,76	0,00	-1,09
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	0,14	0,69	0,04	-0,51	-1,35
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	1,27	1,83	1,31	0,58	-0,23
4.1.1. Alquileres	1,50	1,55	1,60	1,57	1,59
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	-0,18	-1,26	0,17	-0,99	-1,76
4.1.3. Intereses	0,02	1,65	0,03	0,01	0,01
4.1.4. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Otros rendimientos ²	-0,07	-0,11	-0,49	-0,01	-0,08
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	1,13	1,14	1,27	1,10	1,12
4.2.1. Comisión de gestión	0,28	0,28	0,28	0,26	0,26
4.2.2. Comisión depositario	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2.3. Por realización de tasaciones	0,01	0,00	0,01	0,00	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	0,08	0,13	0,10	0,12	0,07
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	0,24	0,24	0,26	0,24	0,24
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	0,15	0,10	0,10	0,10	0,13
4.2.8. Otros gastos repercutidos	0,31	0,32	0,46	0,31	0,33
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	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	0,01	0,00	0,01	0,01	0,00
5. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

Principales magnitudes de las IIC de inversión libre e IIC de IIC de inversión libre

CUADRO 6.1

	2013			2014		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
IIC de inversión libre								
1. Número ¹	32	30	28	27	29	7,41	-9,38	3,57
2. Partícipes	2.374	2.333	2.415	2.513	2.631	4,70	10,83	8,94
3. Patrimonio (miles de euros)	981.286	994.818	1.036.682	1.172.372	1.261.454	7,60	28,55	21,68
4. Suscripciones (miles de euros)	76.266	132.570	97.011	134.472	125.099	-6,97	64,03	28,95
5. Reembolsos (miles de euros)	69.409	166.976	95.670	44.099	58.506	32,67	-15,71	-38,85
6. Suscripciones netas (miles de euros)	6.856	-34.406	1.341	90.373	66.592	-26,31	871,30	-
7. Rendimientos netos (miles de euros)	9.612	47.938	40.523	45.316	22.490	-50,37	133,98	-44,50
8. Rentabilidad (%)	1,03	5,33	5,41	4,21	1,97	-53,21	91,26	-63,59
9. Rendimientos de gestión (%) ²	1,73	5,97	4,64	5,02	2,53	-49,60	46,24	-45,47
10. Gastos de comisión de gestión (%) ²	0,58	0,98	0,74	0,94	0,50	-46,81	-13,79	-32,43
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	19	19	19	18	17	-5,56	-10,53	-10,53
2. Partícipes	3.230	3.218	3.022	2.994	2.972	-0,73	-7,99	-1,65
3. Patrimonio (miles de euros)	467.962	418.296	350.295	352.066	353.992	0,55	-24,35	1,06
4. Suscripciones (miles de euros)	3.631	10	421	1.495	1.526	2,07	-57,97	262,47
5. Reembolsos (miles de euros)	69.033	50.835	76.283	2.025	4.509	122,67	-93,47	-94,09
6. Suscripciones netas (miles de euros)	-65.402	-50.825	-75.862	-530	-2.983	-462,83	95,44	96,07
7. Rendimientos netos (miles de euros)	-2.802	1.159	7.861	2.301	4.909	113,34	-	-37,55
8. Rentabilidad (%)	-0,52	0,25	1,89	0,66	1,42	115,15	-	-24,87
9. Rendimientos de gestión (%) ³	-0,21	0,59	2,28	1,00	1,73	73,00	-	-24,12
10. Gastos de comisión de gestión (%) ³	0,31	0,31	0,33	0,27	0,28	3,70	-9,68	-15,15
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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4)	467.962	418.296	350.295	352.066	353.992	0,55	-24,35	1,06
2. INVERSIONES FINANCIERAS	440.135	394.203	340.199	309.099	305.003	-1,33	-30,70	-10,35
2.1. Cartera interior	85.805	62.437	28.313	21.501	14.624	-31,98	-82,96	-48,35
2.2. Cartera exterior	352.426	330.451	310.782	287.131	290.186	1,06	-17,66	-6,63
2.3. Intereses de la cartera de inversión	377	28	41	0	0	-	-100,00	-100,00
2.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1.527	1.287	1.063	468	193	-58,76	-87,36	-81,84
3. LIQUIDEZ (TESORERÍA)	27.748	38.716	36.584	34.532	40.572	17,49	46,22	10,90
4. RESTO	79	-14.622	-26.488	8.434	8.418	-0,19	-	-

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

CUADRO 6.3

% sobre patrimonio

	2013			2014	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. INVERSIONES FINANCIERAS	94,05	94,24	97,12	87,80	86,16
2.1. Cartera interior	18,34	14,93	8,08	6,11	4,13
2.2. Cartera exterior	75,31	79,00	88,72	81,56	81,98
2.3. Intereses de la cartera de inversión	0,08	0,01	0,01	0,00	0,00
2.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,33	0,31	0,30	0,13	0,05
3. LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5,93	9,26	10,44	9,81	11,46
4. RESTO	0,02	-3,50	-7,56	2,40	2,38

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:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-68.203	-49.666	-68.001	1.771	1.926	8,75	-
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	-65.401	-50.825	-75.862	-530	-2.983	-462,83	95,44
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-2.802	1.159	7.861	2.301	4.909	113,34	-
4.1. Rendimientos de gestión	-1.107	2.749	9.587	3.504	6.050	72,66	-
4.1.1. Intereses	118	-380	225	-12	3	-	-97,46
4.1.2. Dividendos	10	15	80	8	0	-100,00	-100,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-250	-247	-332	75	452	502,67	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-144	399	154	-28	33	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-2.386	-3.875	4.990	3.872	4.439	14,64	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	569	5.660	3.777	-1.288	921	-	61,86
4.1.8. Otros rendimientos ²	977	1.176	693	877	201	-77,08	-79,43
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	1.750	1.630	1.712	1.216	1.147	-5,67	-34,46
4.2.1. Comisión de gestión	1.635	1.436	1.378	939	981	4,47	-40,00
4.2.2. Comisión de depósito	90	81	76	65	65	0,00	-27,78
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	25	114	258	212	101	-52,36	304,00
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	56	41	-14	13	6	-53,85	-89,29
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	3	2	2	6	3	-50,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	53	39	-16	7	3	-57,14	-94,34

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	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-12,76	-10,62	-16,20	0,51	0,55
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	-12,23	-10,87	-18,07	-0,15	-0,85
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-0,52	0,25	1,87	0,66	1,40
4.1. Rendimientos de gestión	-0,21	0,59	2,28	1,00	1,73
4.1.1. Intereses	0,02	-0,08	0,05	0,00	0,00
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,02	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,05	-0,05	-0,08	0,02	0,13
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,03	0,09	0,04	-0,01	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)	-0,45	-0,83	1,19	1,11	1,27
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,11	1,21	0,90	-0,37	0,26
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,18	0,25	0,17	0,25	0,06
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.4)	0,33	0,35	0,41	0,35	0,33
4.2.1. Comisión de gestión	0,31	0,31	0,33	0,27	0,28
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,00	0,02	0,06	0,06	0,03
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00

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:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
	1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	16.468	13.532	41.864	135.689	89.082	-34,35
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	6.856	-34.430	1.341	90.373	66.592	-26,31	871,30
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	9.612	47.962	40.523	45.316	22.490	-50,37	133,98
4.1. Rendimientos de gestión	17.018	58.926	47.036	56.611	30.708	-45,76	80,44
4.2. Gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	8.437	11.281	8.595	12.018	9.443	-21,43	11,92
4.2.1. Comisión de gestión	5.682	9.703	7.488	10.605	6.057	-42,89	6,60
4.2.2. Gastos de financiación	113	130	108	97	93	-4,12	-17,70
4.2.3. Otros gastos	2.642	1.448	998	1.315	3.293	150,42	24,64
4.3. Otros ingresos	1.030	316	2.083	723	1.225	69,43	18,93

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	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	1,67	1,24	4,24	12,03	7,33
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,70	-3,73	0,14	8,01	5,48
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	0,98	4,97	4,11	4,02	1,85
4.1. Rendimientos de gestión	1,73	6,11	4,77	5,02	2,53
4.2. Gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,86	1,17	0,87	1,07	0,78
4.2.1. Comisión de gestión	0,58	1,01	0,76	0,94	0,50
4.2.2. Gastos de financiación	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Otros gastos	0,27	0,15	0,10	0,12	0,27
4.3. Otros ingresos	0,10	0,03	0,21	0,06	0,10

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
NÚMERO DE IIC EXTRANJERAS REGISTRADAS								
1. Fondos	406	409	408	414	416	0,48	2,46	1,96
2. Sociedades	347	363	372	382	386	1,05	11,24	3,76
3. Total IIC extranjeras	753	772	780	796	802	0,75	6,51	2,82
PARTÍCIPES¹								
1. Fondos	181.158	194.697	204.067	194.846	228.201	17,12	25,97	11,83
2. Sociedades	754.273	807.434	863.641	843.112	1.035.714	22,84	37,31	19,92
3. Total IIC extranjeras	935.431	1.002.131	1.067.708	1.037.958	1.263.915	21,77	35,12	18,38
VOLUMEN DE INVERSIÓN^{1,2} (miles de euros)								
1. Fondos	7.537.485	8.284.389	8.523.205	9.151.945	9.613.944	5,05	27,55	12,80
2. Sociedades	39.665.202	42.184.443	46.203.953	51.707.644	58.390.589	12,92	47,21	26,38
3. Total IIC extranjeras	47.202.687	50.468.832	54.727.158	60.859.589	68.004.533	11,74	44,07	24,26
ESTADO DE ORIGEN								
1. Luxemburgo	308	317	320	325	326	0,31	5,84	1,88
2. Francia	271	274	260	274	276	0,73	1,85	6,15
3. Irlanda	93	97	102	109	109	0,00	17,20	6,86
4. Alemania	30	30	32	32	33	3,13	10,00	3,13
5. Reino Unido	22	22	22	24	26	8,33	18,18	18,18
6. Holanda	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00
7. Austria	22	24	24	24	24	0,00	9,09	0,00
8. Bélgica	3	4	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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
Número IIC (unidades)								
Más de 30.000	128	133	137	148	149	0,68	16,41	8,76
12.001-30.000	36	42	49	46	50	8,70	38,89	2,04
6.001-12.000	30	31	33	32	32	0,00	6,67	-3,03
3.001-6.000	40	34	29	36	39	8,33	-2,50	34,48
1.201-3.000	53	52	53	40	40	0,00	-24,53	-24,53
601-1.200	25	23	34	30	33	10,00	32,00	-2,94
301-600	28	31	21	25	23	-8,00	-17,86	9,52
101-300	33	24	25	28	29	3,57	-12,12	16,00
0-100	109	114	110	116	115	-0,86	5,50	4,55
TOTAL ²	482	484	491	501	510	1,80	5,81	3,87
Volumen de inversión								
Más de 30.000	45.876.665	49.075.623	53.206.849	59.447.561	66.478.212	11,83	44,91	24,94
12.001-30.000	756.420	832.711	962.432	871.277	954.144	9,51	26,14	-0,86
6.001-12.000	251.961	274.594	284.667	266.774	270.118	1,25	7,21	-5,11
3.001-6.000	174.501	148.758	126.007	154.540	173.854	12,50	-0,37	37,97
1.201-3.000	101.604	96.808	101.720	72.805	81.817	12,38	-19,47	-19,57
601-1.200	21.688	20.126	29.959	27.358	28.114	2,76	29,63	-6,16
301-600	12.157	13.928	9.345	11.686	10.942	-6,37	-9,99	17,09
101-300	5.993	4.464	4.719	5.958	5.786	-2,89	-3,45	22,61
0-100	1.698	1.820	1.460	1.630	1.546	-5,15	-8,95	5,89
TOTAL	47.202.687	50.468.832	54.727.158	60.859.589	68.004.533	11,74	44,07	24,26

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
Número IIC (unidades)								
Más de 800	98	111	111	115	125	8,70	27,55	12,61
601-800	22	11	14	9	13	44,44	-40,91	-7,14
401-600	21	22	21	23	26	13,04	23,81	23,81
251-400	15	19	26	26	17	-34,62	13,33	-34,62
151-250	20	21	27	26	25	-3,85	25,00	-7,41
61-150	49	44	37	40	42	5,00	-14,29	13,51
21-60	54	53	54	54	61	12,96	12,96	12,96
11-20	36	34	33	36	28	-22,22	-22,22	-15,15
0-10	167	169	168	172	173	0,58	3,59	2,98
TOTAL ²	482	484	491	501	510	1,80	5,81	3,87
Número Partícipes/Accionistas								
Más de 800	893.422	966.001	1.028.019	999.715	1.224.535	22,49	37,06	19,12
601-800	15.257	7.747	9.464	6.365	8.946	40,55	-41,36	-5,47
401-600	10.676	10.990	10.628	11.299	12.868	13,89	20,53	21,08
251-400	4.841	6.180	7.901	8.291	5.184	-37,47	7,09	-34,39
151-250	3.893	4.173	5.503	5.318	5.005	-5,89	28,56	-9,05
61-150	4.554	4.172	3.286	3.869	4.205	8,68	-7,66	27,97
21-60	1.880	1.949	2.010	2.125	2.367	11,39	25,90	17,76
11-20	544	500	484	572	406	-29,02	-25,37	-16,12
0-10	364	419	413	404	399	-1,24	9,62	-3,39
TOTAL	935.431	1.002.131	1.067.708	1.037.958	1.263.915	21,77	35,12	18,38

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 PARTÍCIPES 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. Partícipes	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. Avaluos recibidos	223.862	65.224	52.436	50.904	55.067
2.3. Avaluos 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

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

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	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

	2012		2013		2014
	I	II	I	II	I
ACTIVO					
1. Inmovilizado Neto	124.840	112.347	145.021	142.501	138.730
2. Intermediarios financieros o particulares	975.709	1.182.148	1.142.360	1.225.486	1.156.798
2.1. Depósitos a la vista o a plazo	648.108	859.442	834.535	855.182	809.349
2.2. Adquisición temporal de activos	157.358	121.904	123.704	103.111	108.849
2.3. Deudores	168.464	198.666	181.389	264.902	238.007
2.4. Intereses (devengados no vencidos)	1.779	2.137	2.732	2.290	591
2.5. Deterioro de valor	0	-1	-1	0	0
2.6. Derivados implícitos	0	0	0	0	0
3. Cartera de valores	622.945	460.969	455.252	425.553	500.697
3.1. Cartera interior	532.329	363.794	368.240	365.977	432.660
3.1.1. Deuda Pública	181.103	129.094	133.316	137.952	141.405
3.1.2. Valores de renta fija	93.020	82.742	67.538	65.514	72.490
3.1.3. Acciones y participaciones	258.206	151.957	167.387	162.511	218.766
3.2. Cartera exterior	46.761	32.342	33.740	35.813	44.549
3.2.1. Deuda Pública	929	948	0	2.206	805
3.2.2. Valores de renta fija	33.224	19.660	22.543	11.919	19.393
3.2.3. Acciones y participaciones	12.608	11.734	11.198	21.687	24.351
3.3. Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociada	32.043	45.541	34.707	6.388	10.323
3.4. Participaciones mantenidas para la venta	20.652	16.706	16.295	14.263	10.858
3.5. Activos financieros híbridos	740	811	801	792	0
3.6. Activos dudosos e inversiones vencidas pendientes cobro	0	0	0	0	0
3.7. Intereses (devengados no vencidos)	6.187	4.752	3.979	4.345	3.366
3.8. Deterioro de valor	-15.767	-2.977	-2.511	-2.025	-1.060
3.9. Derivados implícitos	0	0	0	0	0
4. Derivados	20	0	0	1	0
5. Activos fiscales	22.448	16.205	20.385	29.241	30.391
6. Tesorería	161.090	140.193	85.555	87.469	112.755
7. Ajuste por periodificaciones	9.046	4.807	9.920	8.101	10.010
8. Otros activos	18.543	12.482	12.174	10.507	13.662
TOTAL ACTIVO (=1 a 8)	1.934.641	1.929.151	1.870.668	1.928.859	1.963.043

Balance consolidado de las sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva¹

CUADRO 9.1

Importes en miles de euros

	2012		2013		2014
	I	II	I	II	I
PATRIMONIO NETO					
1. Capital	465.291	444.054	438.394	423.089	422.783
2. Reservas y prima de emisión	870.143	801.722	849.576	742.102	777.132
3. Resultados de ejercicios anteriores	-9.275	-7.148	655	4.463	14.052
4. Resultado del ejercicio	99.857	202.772	114.899	337.527	185.422
5. Dividendos a cuenta y aprobados	-5.140	-19.654	-9.761	-94.718	-24.466
6. Acciones y participaciones en patrimonio propias	-490	-490	-490	-490	-766
7. Otros instrumentos de patrimonio neto	0	0	0	0	0
TOTAL FONDOS PROPIOS (=1 a 7)	1.420.386	1.421.256	1.393.274	1.411.973	1.374.158
8. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	0	0	0	0	0
9. Ajustes por valoración en patrimonio neto	-7.610	1.358	3.421	9.321	15.094
TOTAL PATRIMONIO NETO (=1 a 9)	1.412.776	1.422.615	1.396.696	1.421.294	1.389.252
PASIVO					
1. Deudas con intermediarios financieros o particulares	339.716	354.070	303.127	349.151	365.392
1.1. Préstamos y créditos	3	7.636	4.960	3.880	4.157
1.2. Comisiones a pagar	89.029	104.671	97.090	81.873	81.282
1.3. Acreedores	230.736	207.273	181.300	216.938	240.303
1.4. Remuneraciones pendientes de pago al personal	19.947	34.482	19.776	46.459	31.536
1.5. Intereses (devengados no vencidos)	0	8	0	0	8.114
2. Derivados	0	10	0	0	1
3. Pasivos subordinados	8.696	8.473	8.339	8.328	8.141
4. Provisiones para riesgos	42.415	30.221	30.547	28.614	28.168
5. Pasivos fiscales	40.605	40.809	48.844	53.996	57.675
6. Periodificaciones	19.832	16.793	16.898	16.720	16.745
7. Otros pasivos	70.602	56.160	66.216	50.755	97.668
TOTAL PASIVO (=1 a 7)	521.865	506.536	473.972	507.564	573.791
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1.934.641	1.929.151	1.870.668	1.928.858	1.963.043

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

	2012		2013		2014
	I	II	I	II	I
DEBE					
1. Intereses y cargas asimiladas	627	796	283	703	330
2. Comisiones y corretajes satisfechos	472.427	953.727	482.014	1.039.078	598.475
2.1. de las cuales, Comisiones de comercialización	454.563	914.878	461.584	987.497	569.836
3. Pérdidas por operaciones financieras	9.840	13.033	2.418	5.237	1.626
4. Pérdidas por diferencias de cambio	86	151	91	480	92
5. Gastos de personal	89.695	183.717	91.437	201.094	106.020
6. Gastos generales	62.553	117.288	60.100	118.572	61.336
7. Contribuciones e impuestos	5.328	3.100	1.343	3.396	1.481
8. Amortizaciones	6.031	12.107	6.924	14.247	6.891
9. Otras cargas de explotación	1.342	6.384	1.859	3.355	2.860
10. Pérdidas por deterioro de valor de los activos	138	2.107	99	639	70
11. Dotaciones a provisiones para riesgos	20.246	9.342	505	2.512	1.156
12. Otras pérdidas	992	21.166	304	427	3.680
13. Impuesto sobre el beneficio del periodo	33.300	83.243	44.008	115.474	72.838
14. Resultado de actividades interrumpidas (beneficios)	0	0	0	0	0
15. Resultado neto del periodo. Beneficios.	105.154	211.894	116.701	339.494	186.868
TOTAL DEBE	807.759	1.618.055	808.086	1.844.706	1.043.723

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

CUADRO 9.2

Importes en miles de euros

	2012		2013		2014
	I	II	I	II	I
HABER					
1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	12.982	25.745	11.278	39.808	7.782
2. Comisiones recibidas	753.423	1.536.507	786.435	1.729.079	1.019.659
2.1. Comisiones de gestión de IIC	697.204	1.415.339	722.512	1.594.176	930.137
2.1.1. Comisiones de gestión de Fondos de Inversión financieros	603.067	1.217.975	622.011	1.350.473	805.530
2.1.2. Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable	53.788	114.340	56.740	132.585	67.441
2.1.3. Comisiones de gestión de IIC de inversión libre	5.725	12.539	6.647	25.657	9.859
2.1.4. Comisiones de gestión de IIC de IIC de inversión libre	4.153	7.017	3.361	5.261	1.336
2.1.5. Comisiones de gestión de IIC inmobiliarias	18.381	36.112	18.643	36.986	17.665
2.1.6. Comisiones de gestión de IIC extranjeras	12.090	27.357	15.110	43.214	28.307
2.2. Comisiones de suscripción	16.976	32.534	15.771	29.941	22.752
2.2.1. Comisiones de suscripción y reembolso de Fondos de Inversión financieros	16.903	32.397	15.697	29.054	22.727
2.2.2. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC de inversión libre	0	16	14	824	25
2.2.3. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC de IIC de inversión libre	0	0	0	0	0
2.2.4. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC inmobiliarias	72	121	61	63	0
2.3. Comisiones de gestión discrecional de carteras	14.017	34.595	21.389	54.696	35.934
2.4. Comisiones de gestión de entidades de capital riesgo	3.656	7.331	3.035	5.487	2.025
2.5. Servicios de asesoramiento	6.728	14.972	7.344	14.221	8.096
2.6. Servicios de custodia y administración de participaciones y acciones	30	53	15	0	0
2.7. Servicios de comercialización de participaciones y acciones	11.576	24.769	11.394	21.976	11.721
2.8. Otras comisiones	3.236	6.915	4.975	8.582	8.993
3. Ganancias por operaciones financieras	3.068	9.019	7.091	66.449	6.823
4. Ganancias por diferencia de cambio	106	153	65	112	117
5. Otros productos de explotación	1.051	3.440	751	2.439	684
6. Recuperaciones de valor de los activos deteriorados	169	183	124	351	54
7. Recuperación de provisiones para riesgos	650	1.364	106	1.693	3.931
8. Otras ganancias	31.014	32.521	433	2.808	2.923
9. Resultado de actividades interrumpidas (perdidas)	0	0	0	0	305
10. Resultado neto del periodo. Pérdidas	5.297	9.123	1.803	1.967	1.445
TOTAL HABER	807.759	1.618.055	808.086	1.844.706	1.043.723

1. Datos acumulados con periodicidad semestral.

Importes en miles de euros

	2012		2013		2014
	I	II	I	II	I
1. Número de SGIC registradas	110	105	102	96	97
2. Patrimonio gestionado de IIC	153.960.707	152.959.351	166.320.324	189.433.337	218.060.590
Fondos de inversión de carácter financiero	125.120.720	124.040.389	135.933.499	156.680.060	182.735.847
Fondos de inversión inmobiliarios	4.386.036	4.201.477	3.985.457	3.682.555	3.525.817
Fondos de inversión libre	701.444	844.243	912.728	1.013.040	1.173.422
Fondos de IIC de inversión libre	350.719	326.627	250.440	129.832	126.445
Sociedades de inversión de capital variable	22.849.404	23.010.954	24.098.118	26.830.073	29.394.956
Sociedades de inversión inmobiliarias	305.115	284.053	854.003	853.672	828.855
Sociedades de inversión libre	36.594	38.271	68.557	23.642	47.701
Sociedades de IIC de inversión libre	210.675	213.337	217.522	220.463	227.547
3. Patrimonio comercializado	9.935.755	9.709.377	10.855.192	12.791.760	11.202.402
4. Margen de cobertura de los recursos propios					
Importe total	763.025	1.005.485	1.025.273	912.872	958.191
%	178,94	946,21	936,44	773,34	827,56
Nº entidades según porcentaje del exceso					
<100%	67	12	15	15	15
≥100- <300%	26	26	24	25	26
≥300- <500%	7	18	17	17	16
≥500%	10	49	46	39	40
5. Rentabilidad sobre fondos propios (ROE) antes de impuestos²					
MEDIA	20,17	23,08	24,65	38,74	42,54
Nº entidades según su ROE anualizado ³					
Pérdidas	34	28	19	11	13
0-<10%	26	26	29	24	22
≥10-<20%	17	18	19	16	19
≥20-<50%	25	18	18	24	18
≥50%	8	15	17	21	25

1. Datos con periodicidad semestral.

2. Primer semestre del año el ROE está anualizado.

3. SGIC que han remitido estados reservados.