

	2013		2014			% Variación en:				
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año	Altas	Bajas
1. Total fondos de inversión	2.084	2.043	2.049	2.012	1.973	-1,94	-5,33	-3,43	21	60
2. Total sociedades de inversión	3.039	3.035	3.058	3.114	3.182	2,18	4,71	4,84	71	3
3. IIC de IIC de inversión libre	22	22	21	20	20	0,00	-9,09	-9,09	0	0
3.1. Fondos de IIC de inversión libre	20	20	19	18	18	0,00	-10,00	-10,00	0	0
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	29	28	30	33	10,00	0,00	13,79	4	1
4.1. Fondos de inversión libre	28	26	24	24	25	4,17	-10,71	-3,85	2	1
4.2. Sociedades de inversión libre	5	3	4	6	8	33,33	60,00	166,67	2	0
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	5.178	5.129	5.156	5.176	5.208	0,62	0,58	1,54	96	64
6. FII	6	6	6	6	6	0,00	0,00	0,00	0	0
7. SII	10	10	10	9	9	0,00	-10,00	-10,00	0	0
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	16	16	16	15	15	0,00	-6,25	-6,25	0	0
9. Fondos extranjeros comercializados en España	409	409	414	416	415	-0,24	1,47	1,47	3	6
10. Sociedades extranjeras comercializadas en España	363	373	382	386	395	2,33	8,82	5,90	4	1
11. Total IIC extranjeras comercializadas en España (=9+10)	772	782	796	802	810	1,00	4,92	3,58	7	7
12. SGIIIC	101	96	96	97	96	-1,03	-4,95	0,00	0	1
13. Depositarias IIC	78	77	76	74	75	1,35	-3,85	-2,60	1	0

Número de partícipes y accionistas de las IIC

CUADRO 1.2

	2013		2014			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	4.799.634	5.050.556	5.409.951	5.813.853	6.134.324	5,51	27,81	21,46
2. Total sociedades de inversión	409.404	413.264	421.574	427.152	438.372	2,63	7,08	6,08
3. IIC de inversión libre	3.218	3.022	2.994	2.972	2.737	-7,91	-14,95	-9,43
4. IIC de inversión libre	2.333	2.415	2.513	2.631	2.627	-0,15	12,60	8,78
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	5.214.589	5.469.257	5.837.032	6.246.608	6.578.060	5,31	26,15	20,27
6. FII	21.466	5.750	4.798	4.090	4.093	0,07	-80,93	-28,82
7. SII	1.018	1.023	1.051	1.052	1.046	-0,57	2,75	2,25
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	22.484	6.773	5.849	5.142	5.139	-0,06	-77,14	-24,13
9. Partícipes Fondos extranjeros comercializados en España ¹	194.697	204.067	194.846	228.201	219.098	-3,99	12,53	7,36
10. Partícipes Sociedades extranjeras comercializadas en España ¹	807.434	863.641	843.112	1.035.714	1.014.134	-2,09	25,59	17,42
11. Total partícipes IIC extranjeras comercializadas en España (= 9+10) ¹	1.002.131	1.067.708	1.037.958	1.263.915	1.233.232	-2,43	23,06	15,50

1. No se incluyen los datos de los ETF.

Importes en miles de euros

	2013		2014			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	145.168.507	156.680.060	169.513.605	182.735.847	192.199.555	5,18	32,40	22,67
2. Total sociedades de inversión	26.103.377	27.620.822	28.838.245	30.210.296	31.012.737	2,66	18,81	12,28
3. IIC de IIC de inversión libre	418.296	350.295	352.066	353.992	367.525	3,82	-12,14	4,92
4. IIC de inversión libre	994.818	1.036.682	1.172.372	1.261.454	1.352.961	7,25	36,00	30,51
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	172.684.998	185.687.859	199.876.288	214.561.589	224.932.778	4,83	30,26	21,13
6. FIL	3.899.189	3.682.555	3.614.666	3.525.817	3.495.116	-0,87	-10,36	-5,09
7. SII	859.897	853.672	849.290	828.855	822.401	-0,78	-4,36	-3,66
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	4.759.086	4.536.227	4.463.956	4.354.672	4.317.517	-0,85	-9,28	-4,82
9. Patrimonio Fondos extranjeros comercializados en España ¹	8.284.389	8.523.205	9.151.945	9.613.944	10.344.673	7,60	24,87	21,37
10. Patrimonio Sociedades extranjeras comercializadas en España ¹	42.184.443	46.203.953	51.707.644	58.390.589	62.254.170	6,62	47,58	34,74
11. Total patrimonio IIC extranjeras comercializadas en España (= 9+10) ¹	50.468.832	54.727.158	60.859.589	68.004.533	72.598.843	6,76	43,85	32,66

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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	141.278.408	152.412.769	164.803.682	177.650.574	187.000.509	5,26	32,36	22,69
2. Total sociedades de inversión	25.719.054	27.187.966	28.302.876	29.592.991	30.313.537	2,43	17,86	11,50
3. IIC de IIC de inversión libre	373.220	339.875	341.532	343.258	357.333	4,10	-4,26	5,14
4. IIC de inversión libre	991.469	1.034.819	1.172.232	1.260.163	1.351.673	7,26	36,33	30,62
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	168.362.151	180.975.429	194.620.322	208.846.986	219.023.052	4,87	30,09	21,02
6. FII	3.894.482	3.676.550	3.608.160	3.518.510	3.494.116	-0,69	-10,28	-4,96
7. SII	859.897	853.672	849.290	828.855	822.401	-0,78	-4,36	-3,66
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	4.754.379	4.530.222	4.457.450	4.347.365	4.316.517	-0,71	-9,21	-4,72

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

	2013		2014			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total Fondos	2.070	2.045	2.037	2.023	1.959	-3,16	-5,36	-4,21
1.1. Monetario	50	47	47	47	45	-4,26	-10,00	-4,26
1.2. Renta Fija Euro	301	299	289	289	282	-2,42	-6,31	-5,69
1.3. Renta Fija Internacional	37	38	38	39	40	2,56	8,11	5,26
1.4. Renta Fija Mixta Euro	66	63	61	61	59	-3,28	-10,61	-6,35
1.5. Renta Fija Mixta Internacional	59	59	58	58	58	0,00	-1,69	-1,69
1.6. Renta Variable Mixta Euro	60	57	54	52	50	-3,85	-16,67	-12,28
1.7. Renta Variable Mixta Internacional	68	71	73	74	75	1,35	10,29	5,63
1.8. Renta Variable Euro	113	108	103	104	103	-0,96	-8,85	-4,63
1.9. Renta Variable Internacional	192	193	190	190	186	-2,11	-3,13	-3,63
1.10. IIC de Gestión Pasiva	148	169	205	217	222	2,30	50,00	31,36
1.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	391	374	355	336	303	-9,82	-22,51	-18,98
1.12. Garantizado de Rendimiento Variable	290	283	278	265	241	-9,06	-16,90	-14,84
1.13. De Garantía Parcial	26	25	29	32	34	6,25	30,77	36,00
1.14. Retorno Absoluto	101	97	97	96	96	0,00	-4,95	-1,03
1.15. Global	168	162	160	163	165	1,23	-1,79	1,85
2. Total partícipes por fondos	4.799.719	5.050.719	5.410.205	5.814.175	6.134.711	5,51	27,81	21,46
2.1. Monetario	224.483	235.282	236.683	227.188	224.832	-1,04	0,16	-4,44
2.2. Renta Fija Euro	1.140.750	1.206.098	1.296.414	1.386.596	1.483.047	6,96	30,01	22,96
2.3. Renta Fija Internacional	45.634	66.629	78.905	98.964	110.429	11,59	141,99	65,74
2.4. Renta Fija Mixta Euro	116.270	132.427	170.975	236.519	261.184	10,43	124,64	97,23
2.5. Renta Fija Mixta Internacional	88.764	108.249	143.904	188.905	245.036	29,71	176,05	126,36
2.6. Renta Variable Mixta Euro	73.617	73.474	73.926	74.949	88.339	17,87	20,00	20,23
2.7. Renta Variable Mixta Internacional	87.482	108.749	137.884	177.306	225.457	27,16	157,72	107,32
2.8. Renta Variable Euro	254.009	293.193	323.474	347.335	384.252	10,63	51,27	31,06
2.9. Renta Variable Internacional	435.571	457.606	531.270	601.531	651.495	8,31	49,57	42,37
2.10. IIC de Gestión Pasiva	321.669	441.705	575.262	673.166	692.827	2,92	115,39	56,85
2.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	1.091.051	1.002.458	871.622	796.983	744.545	-6,58	-31,76	-25,73
2.12. Garantizado de Rendimiento Variable	618.477	598.751	601.269	586.410	554.120	-5,51	-10,41	-7,45
2.13. De Garantía Parcial	9.623	9.300	12.027	16.120	23.496	45,76	144,17	152,65
2.14. Retorno Absoluto	174.481	188.057	210.367	233.407	250.362	7,26	43,49	33,13
2.15. Global	117.838	128.741	146.223	168.796	195.290	15,70	65,73	51,69
3. Total patrimonio fondos (miles de euros)	145.168.507	156.680.060	169.513.605	182.735.847	192.199.555	5,18	32,40	22,67
3.1. Monetario	8.381.268	8.420.947	8.281.218	7.473.085	7.601.782	1,72	-9,30	-9,73
3.2. Renta Fija Euro	40.902.620	45.409.480	49.684.274	53.489.577	57.121.399	6,79	39,65	25,79
3.3. Renta Fija Internacional	1.097.119	1.228.427	1.416.277	1.778.007	2.118.031	19,12	93,05	72,42
3.4. Renta Fija Mixta Euro	3.283.462	4.008.324	5.656.461	8.947.633	10.975.943	22,67	234,28	173,83
3.5. Renta Fija Mixta Internacional	3.589.965	4.129.717	4.943.726	6.718.382	8.941.059	33,08	149,06	116,51
3.6. Renta Variable Mixta Euro	1.536.626	1.555.665	1.685.959	1.799.590	2.316.259	28,71	50,74	48,89
3.7. Renta Variable Mixta Internacional	3.246.744	4.756.767	5.962.657	7.443.358	9.352.605	25,65	188,06	96,62
3.8. Renta Variable Euro	7.021.474	8.632.840	7.753.108	8.601.726	8.693.641	1,07	23,82	0,70
3.9. Renta Variable Internacional	7.967.636	8.849.035	11.693.686	12.426.838	12.151.922	-2,21	52,52	37,32
3.10. IIC de Gestión Pasiva	10.926.465	16.515.867	21.846.978	24.898.601	24.971.520	0,29	128,54	51,20
3.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	35.504.690	31.481.216	27.529.543	24.920.108	23.122.140	-7,21	-34,88	-26,55
3.12. Garantizado de Rendimiento Variable	12.302.179	12.044.757	12.283.473	12.302.386	11.711.535	-4,80	-4,80	-2,77
3.13. De Garantía Parcial	465.056	459.071	526.818	638.295	785.695	23,09	68,95	71,15
3.14. Retorno Absoluto	4.590.404	4.659.874	5.241.526	5.648.000	6.080.424	7,66	32,46	30,48
3.15. Global	4.352.798	4.528.072	5.007.901	5.650.259	6.255.601	10,71	43,71	38,15

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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	145.168.507	156.680.060	169.513.605	182.735.847	192.199.555	5,18	32,40	22,67
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	137.908.933	149.343.349	161.847.491	174.368.003	181.660.641	4,18	31,73	21,64
2.1. Cartera interior	100.290.067	108.312.668	113.479.084	118.229.246	118.676.115	0,38	18,33	9,57
2.1.1. Valores representativos de deuda	74.392.086	79.480.357	82.222.142	84.391.696	83.033.818	-1,61	11,62	4,47
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	7.500.498	8.694.401	10.852.206	10.482.280	9.084.873	-13,33	21,12	4,49
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	4.328.233	5.367.387	6.479.842	7.685.012	8.287.378	7,84	91,47	54,40
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.066.632	4.498.143	4.973.128	5.432.625	5.580.819	2,73	37,23	24,07
2.1.4. Depósitos en EECC	17.078.004	18.443.708	19.264.359	20.102.249	21.150.647	5,22	23,85	14,68
2.1.5. Derivados	425.085	523.046	523.348	602.418	609.324	1,15	43,34	16,50
2.1.6. Otros	26	26	16.264	15.246	14.130	-7,32	-	-
2.2. Cartera exterior	37.616.452	41.029.515	48.367.485	56.137.967	62.983.236	12,19	67,44	53,51
2.2.1. Valores representativos de deuda	19.303.004	20.312.812	24.821.870	28.967.532	33.079.893	14,20	71,37	62,85
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	9.531.271	11.034.238	12.343.870	13.379.357	13.201.626	-1,33	38,51	19,64
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	8.461.849	9.285.960	10.747.756	13.266.370	16.032.935	20,85	89,47	72,66
2.2.4. Depósitos en EECC	36.244	45.589	37.629	37.887	238.791	530,27	558,84	423,79
2.2.5. Derivados	284.034	350.867	410.878	481.301	424.438	-11,81	49,43	20,97
2.2.6. Otros	49	49	5.483	5.520	5.554	0,62	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	2.414	1.166	922	791	1.289	62,96	-46,60	10,55
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	7.034.570	7.062.284	7.651.168	8.485.192	10.342.135	21,88	47,02	46,44
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	225.005	274.426	14.946	-117.348	196.779	-	-12,54	-28,29

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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	8.381.268	8.420.947	8.281.219	7.473.085	7.601.782	1,72	-9,30	-9,73
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	7.986.131	7.959.463	8.042.622	7.124.597	7.134.388	0,14	-10,67	-10,37
2.1. Cartera interior	6.596.533	6.528.447	6.263.459	5.107.488	5.118.721	0,22	-22,40	-21,59
2.1.1. Valores representativos de deuda	4.976.769	4.629.219	4.257.441	3.367.155	3.232.845	-3,99	-35,04	-30,16
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	425.837	368.197	498.731	207.101	217.540	5,04	-48,91	-40,92
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0	2.715	8.615	0	4.511	-	-	66,15
2.1.4. Depósitos en EECC	1.619.698	1.896.518	1.997.407	1.740.323	1.881.380	8,11	16,16	-0,80
2.1.5. Derivados	66	-5	-3	10	-15	-	-	-200,00
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	1.389.598	1.431.016	1.779.163	2.017.109	2.015.667	-0,07	45,05	40,86
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.387.108	1.431.034	1.778.341	2.016.307	2.013.063	-0,16	45,13	40,67
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0	0	0	0	1.885	-	-	-
2.2.4. Depósitos en EECC	2.501	0	0	0	0	-	-100,00	-
2.2.5. Derivados	-11	-18	821	802	719	-10,35	-	-
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	388.091	455.201	272.834	346.354	463.512	33,83	19,43	1,83
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	7.046	6.283	-34.237	2.134	3.882	81,91	-44,90	-38,21

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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	40.902.620	45.409.480	49.684.274	53.489.577	57.121.399	6,79	39,65	25,79
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	39.275.139	43.864.474	47.893.366	51.468.812	54.664.161	6,21	39,18	24,62
2.1. Cartera interior	32.556.186	36.436.829	37.907.511	38.514.447	39.358.427	2,19	20,89	8,02
2.1.1. Valores representativos de deuda	17.910.847	20.254.419	20.934.425	21.066.684	21.439.337	1,77	19,70	5,85
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1.536.426	1.834.094	2.099.686	2.307.342	1.942.581	-15,81	26,44	5,92
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	50	0	0	0	0	-	-100,00	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.051.328	2.267.619	2.422.386	2.619.377	2.734.613	4,40	33,31	20,59
2.1.4. Depósitos en EECC	12.593.881	13.914.765	14.550.746	14.827.637	15.184.872	2,41	20,57	9,13
2.1.5. Derivados	80	26	-45	749	-396	-	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	6.718.631	7.427.645	9.985.855	12.954.359	15.305.728	18,15	127,81	106,06
2.2.1. Valores representativos de deuda	6.598.867	7.297.985	9.822.379	12.769.175	14.927.387	16,90	126,21	104,54
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	104.953	101.926	104.616	118.459	117.325	-0,96	11,79	15,11
2.2.4. Depósitos en EECC	14.817	27.834	29.959	37.887	234.189	518,12	1.480,54	741,38
2.2.5. Derivados	-7	-99	28.902	28.838	26.827	-6,97	-	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	322	0	0	5	7	40,00	-97,83	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	1.605.602	1.492.680	1.770.835	2.013.013	2.404.546	19,45	49,76	61,09
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	21.879	52.327	20.073	7.753	52.693	579,65	140,84	0,70

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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	1.097.119	1.228.427	1.416.277	1.778.007	2.118.031	19,12	93,05	72,42
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	1.041.260	1.174.373	1.355.851	1.666.818	1.996.754	19,79	91,76	70,03
2.1. Cartera interior	158.759	172.377	203.582	263.081	363.366	38,12	128,88	110,80
2.1.1. Valores representativos de deuda	76.365	86.325	103.236	143.011	204.648	43,10	167,99	137,07
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	24.508	33.142	41.971	68.603	106.958	55,91	336,42	222,73
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	51.048	57.708	69.530	77.285	101.636	31,51	99,10	76,12
2.1.4. Depósitos en EECC	31.033	27.860	30.707	42.664	56.649	32,78	82,54	103,33
2.1.5. Derivados	313	484	108	121	432	257,02	38,02	-10,74
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	882.475	1.001.720	1.152.243	1.403.656	1.633.108	16,35	85,06	63,03
2.2.1. Valores representativos de deuda	588.715	670.239	790.228	1.054.721	1.300.347	23,29	120,88	94,01
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	293.812	331.555	361.781	347.684	333.240	-4,15	13,42	0,51
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-52	-75	235	1.251	-479	-	-821,15	-538,67
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	26	276	26	81	281	246,91	980,77	1,81
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	52.117	54.197	67.627	112.966	127.803	13,13	145,22	135,81
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	3.743	-143	-7.202	-1.776	-6.526	-267,45	-	-

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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	3.283.462	4.008.324	5.656.461	8.947.633	10.975.943	22,67	234,28	173,83
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	3.029.315	3.752.864	5.302.609	8.488.985	10.152.801	19,60	235,15	170,53
2.1. Cartera interior	1.996.014	2.487.513	3.490.937	5.750.286	6.386.933	11,07	219,98	156,76
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.508.661	1.947.231	2.791.756	4.340.769	4.556.894	4,98	202,05	134,02
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	321.764	289.335	504.230	1.704.261	1.353.578	-20,58	320,67	367,82
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	117.232	141.832	182.776	297.217	420.153	41,36	258,39	196,23
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	153.264	175.768	197.327	205.405	214.638	4,50	40,04	22,11
2.1.4. Depósitos en EECC	216.984	222.492	312.830	901.962	1.189.725	31,90	448,30	434,73
2.1.5. Derivados	-155	164	960	67	1.143	1.605,97	-	596,95
2.1.6. Otros	26	26	5.288	4.866	4.380	-9,99	-	-
2.2. Cartera exterior	1.032.009	1.265.351	1.811.672	2.738.699	3.765.868	37,51	264,91	197,61
2.2.1. Valores representativos de deuda	564.033	733.285	1.170.996	1.651.417	2.326.137	40,86	312,41	217,22
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	206.684	266.826	302.727	555.747	667.641	20,13	223,03	150,22
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	261.349	264.038	336.291	530.391	766.490	44,51	193,28	190,30
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-88	1.202	1.658	1.145	5.600	389,08	-	365,89
2.2.6. Otros	32	0	0	0	0	-	-100,00	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1.292	0	0	0	0	-	-100,00	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	231.771	236.475	333.470	427.649	783.836	83,29	238,19	231,47
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	22.376	18.984	20.381	30.999	39.306	26,80	75,66	107,05

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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	3.589.965	4.129.717	4.943.726	6.718.382	8.941.059	33,08	149,06	116,51
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	3.436.861	3.854.318	4.700.155	6.414.100	8.288.809	29,23	141,17	115,05
2.1. Cartera interior	1.170.803	1.495.548	1.701.401	2.426.026	2.698.604	11,24	130,49	80,44
2.1.1. Valores representativos de deuda	497.989	818.538	919.459	1.310.182	1.455.700	11,11	192,32	77,84
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	80.886	187.765	185.710	506.609	384.761	-24,05	375,68	104,92
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	17.134	9.122	9.686	15.324	27.843	81,70	62,50	205,23
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	374.703	409.199	466.968	582.635	651.115	11,75	73,77	59,12
2.1.4. Depósitos en EECC	280.887	258.674	305.197	517.814	563.242	8,77	100,52	117,74
2.1.5. Derivados	90	15	91	72	704	877,78	682,22	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	2.266.058	2.358.770	2.998.738	3.988.072	5.590.205	40,17	146,69	137,00
2.2.1. Valores representativos de deuda	405.242	648.548	1.022.023	1.112.398	1.795.268	61,39	343,01	176,81
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	65.281	88.846	165.433	185.132	284.265	53,55	335,45	219,95
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.792.935	1.615.196	1.806.140	2.682.421	3.510.491	30,87	95,80	117,34
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	2.601	6.148	5.141	8.120	180	-97,78	-93,08	-97,07
2.2.6. Otros	0	32	0	0	0	-	-	-100,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	16	2	0	-100,00	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	104.068	247.221	231.813	376.689	590.958	56,88	467,86	139,04
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	49.036	28.178	11.758	-72.407	61.291	-	24,99	117,51

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:		
	III	IV	I	II		III	Un trimestre	Un año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	1.536.626	1.555.665	1.685.959	1.799.590	2.316.259	28,71	50,74	48,89
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	1.432.146	1.447.870	1.581.572	1.660.439	2.145.300	29,20	49,80	48,17
2.1. Cartera interior	944.304	947.598	995.480	988.434	1.281.644	29,66	35,72	35,25
2.1.1. Valores representativos de deuda	454.612	454.153	468.627	450.504	636.843	41,36	40,08	40,23
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	124.033	112.704	118.641	140.272	229.488	63,60	85,02	103,62
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	357.639	353.174	388.395	372.910	410.811	10,16	14,87	16,32
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	80.694	84.513	87.713	89.401	91.011	1,80	12,79	7,69
2.1.4. Depósitos en EECC	51.565	55.750	46.996	72.444	139.088	91,99	169,73	149,49
2.1.5. Derivados	-206	8	224	-69	971	-	-	-
2.1.6. Otros	0	0	3.525	3.244	2.920	-9,99	-	-
2.2. Cartera exterior	487.828	500.266	586.085	672.003	863.643	28,52	77,04	72,64
2.2.1. Valores representativos de deuda	119.673	131.149	181.485	203.598	309.199	51,87	158,37	135,76
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	304.304	299.515	322.972	359.967	431.167	19,78	41,69	43,96
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	64.111	68.738	80.641	107.255	120.396	12,25	87,79	75,15
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-260	864	986	1.184	2.882	143,41	-	233,56
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	14	6	7	2	12	500,00	-14,29	100,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	82.129	86.921	84.316	128.115	151.334	18,12	84,26	74,11
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	22.351	20.874	20.071	11.037	19.625	77,81	-12,20	-5,98

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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	3.246.744	4.756.767	5.962.657	7.443.358	9.352.605	25,65	188,06	96,62
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	2.957.956	4.363.161	5.549.897	6.865.439	8.598.644	25,25	190,70	97,07
2.1. Cartera interior	991.526	1.465.701	1.797.790	2.119.495	2.342.028	10,50	136,20	59,79
2.1.1. Valores representativos de deuda	443.678	801.789	914.833	1.025.076	1.070.706	4,45	141,33	33,54
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	114.230	212.973	183.951	288.154	593.946	106,12	419,96	178,88
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	38.880	61.684	62.386	71.394	77.895	9,11	100,35	26,28
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	366.738	436.148	610.849	731.571	841.979	15,09	129,59	93,05
2.1.4. Depósitos en EECC	141.615	161.512	204.808	286.725	346.318	20,78	144,55	114,42
2.1.5. Derivados	615	4.568	801	944	1.724	82,63	180,33	-62,26
2.1.6. Otros	0	0	4.113	3.785	3.406	-10,01	-	-
2.2. Cartera exterior	1.966.359	2.897.404	3.752.050	4.745.907	6.256.585	31,83	218,18	115,94
2.2.1. Valores representativos de deuda	267.806	365.940	534.887	613.539	1.071.322	74,61	300,04	192,76
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	248.720	357.798	403.564	419.930	454.403	8,21	82,70	27,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.445.399	2.160.545	2.795.821	3.695.858	4.723.620	27,81	226,80	118,63
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	4.416	13.120	17.778	16.580	7.240	-56,33	63,95	-44,82
2.2.6. Otros	18	0	0	0	0	-	-100,00	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	71	56	57	37	31	-16,22	-56,34	-44,64
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	264.601	367.260	371.788	609.763	585.273	-4,02	121,19	59,36
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	24.187	26.346	40.971	-31.844	168.688	-	597,43	540,28

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:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	7.021.474	8.632.840	7.753.108	8.601.726	8.693.641	1,07	23,82	0,70
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	6.648.336	8.180.198	7.288.325	8.045.467	8.046.390	0,01	21,03	-1,64
2.1. Cartera interior	3.608.823	4.626.035	5.026.942	5.680.592	5.915.040	4,13	63,90	27,86
2.1.1. Valores representativos de deuda	577.387	829.292	632.192	581.593	577.143	-0,77	-0,04	-30,41
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	537.486	794.428	611.137	510.061	489.286	-4,07	-8,97	-38,41
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	2.767.086	3.525.628	4.146.502	5.010.102	5.232.617	4,44	89,10	48,42
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	181.732	196.930	193.217	14.006	20.011	42,87	-88,99	-89,84
2.1.4. Depósitos en EECC	82.676	72.999	52.906	75.557	76.982	1,89	-6,89	5,46
2.1.5. Derivados	-59	1.185	2.126	-667	8.288	-	-	599,41
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	3.039.259	3.554.071	2.261.291	2.364.680	2.131.235	-9,87	-29,88	-40,03
2.2.1. Valores representativos de deuda	2.669	3.831	3.218	3.566	2.860	-19,80	7,16	-25,35
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	2.995.133	3.505.190	2.205.690	2.308.636	2.074.230	-10,15	-30,75	-40,82
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	41.605	44.620	49.826	49.748	50.701	1,92	21,86	13,63
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-148	430	2.557	2.730	3.445	26,19	-	701,16
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	255	92	92	195	115	-41,03	-54,90	25,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	309.077	383.507	427.845	496.566	571.302	15,05	84,84	48,97
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	64.060	69.134	36.937	59.694	75.949	27,23	18,56	9,86

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:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	7.967.636	8.849.035	11.693.686	12.426.838	12.151.922	-2,21	52,52	37,32
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	7.373.496	8.209.406	11.124.518	11.725.562	11.173.612	-4,71	51,54	36,11
2.1. Cartera interior	1.082.874	1.167.226	1.717.238	1.770.458	1.573.950	-11,10	45,35	34,85
2.1.1. Valores representativos de deuda	693.306	741.651	1.020.635	1.064.341	963.938	-9,43	39,04	29,97
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	590.134	637.733	828.412	804.298	672.981	-16,33	14,04	5,53
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	188.447	202.831	474.645	484.226	421.604	-12,93	123,73	107,86
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	91.261	103.732	121.250	85.408	52.404	-38,64	-42,58	-49,48
2.1.4. Depósitos en EECC	109.694	118.949	100.842	136.392	136.434	0,03	24,38	14,70
2.1.5. Derivados	165	64	-133	90	-430	-	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	6.290.622	7.042.179	9.407.279	9.955.103	9.599.645	-3,57	52,60	36,32
2.2.1. Valores representativos de deuda	62.719	84.001	114.713	66.182	74.858	13,11	19,35	-10,88
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	4.466.406	5.013.903	7.344.563	7.831.694	7.243.461	-7,51	62,18	44,47
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.763.287	1.936.911	1.935.061	2.048.704	2.288.860	11,72	29,81	18,17
2.2.4. Depósitos en EECC	407	0	0	0	0	-	-100,00	-
2.2.5. Derivados	-2.197	7.346	12.942	8.524	-7.534	-	-242,92	-
2.2.6. Otros	0	18	0	0	0	-	-	-100,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	1	17	1.600,00	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	479.609	491.162	530.243	583.213	851.338	45,97	77,51	73,33
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	114.531	148.468	38.925	118.063	126.972	7,55	10,86	-14,48

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:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	10.926.465	16.515.867	21.846.978	24.898.601	24.971.520	0,29	128,54	51,20
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	10.292.102	15.919.192	20.833.749	23.929.839	24.127.062	0,82	134,42	51,56
2.1. Cartera interior	8.572.834	13.768.762	18.488.134	21.452.648	21.336.301	-0,54	148,88	54,96
2.1.1. Valores representativos de deuda	7.576.892	12.514.642	17.158.536	19.827.103	19.684.839	-0,72	159,80	57,29
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1.509.737	1.326.167	1.669.026	1.259.544	527.226	-58,14	-65,08	-60,24
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	662.353	887.397	1.019.084	1.197.110	1.404.906	17,36	112,11	58,32
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	23.469	25.387	26.061	199.051	29.261	-85,30	24,68	15,26
2.1.4. Depósitos en EECC	297.680	310.691	242.954	178.334	162.216	-9,04	-45,51	-47,79
2.1.5. Derivados	12.440	30.644	41.498	51.049	55.078	7,89	342,75	79,74
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	1.719.268	2.150.430	2.345.615	2.477.191	2.790.760	12,66	62,32	29,78
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.258.848	1.521.865	1.642.839	1.686.631	1.721.181	2,05	36,73	13,10
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	434.357	576.685	643.657	683.354	954.056	39,61	119,65	65,44
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.910	2.818	2.750	14.877	14.617	-1,75	402,30	418,70
2.2.4. Depósitos en EECC	15.603	14.184	6.159	0	0	-	-100,00	-100,00
2.2.5. Derivados	7.551	34.877	50.211	92.329	100.907	9,29	1.236,34	189,32
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	615.336	597.393	1.020.270	1.007.069	933.289	-7,33	51,67	56,23
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	19.026	-718	-7.040	-38.307	-88.832	-131,89	-	-

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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	35.504.690	31.481.216	27.529.543	24.920.108	23.122.140	-7,21	-34,88	-26,55
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	33.932.384	29.946.369	26.450.693	24.014.750	22.192.681	-7,59	-34,60	-25,89
2.1. Cartera interior	28.291.205	24.948.963	21.265.113	18.998.561	17.581.694	-7,46	-37,85	-29,53
2.1.1. Valores representativos de deuda	27.643.361	24.529.716	20.913.303	18.780.900	17.356.949	-7,58	-37,21	-29,24
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	898.830	1.175.018	1.659.777	783.278	980.505	25,18	9,09	-16,55
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	48.831	34.949	49.506	51.203	46.966	-8,27	-3,82	34,38
2.1.4. Depósitos en EECC	612.834	388.505	348.002	198.481	207.676	4,63	-66,11	-46,54
2.1.5. Derivados	-13.822	-4.207	-45.699	-32.023	-29.897	6,64	-116,30	-610,65
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	5.640.868	4.997.406	5.185.580	5.016.189	4.610.986	-8,08	-18,26	-7,73
2.2.1. Valores representativos de deuda	5.641.195	4.998.267	5.187.038	5.018.250	4.613.020	-8,08	-18,23	-7,71
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	-328	-861	-1.459	-2.061	-2.034	1,31	-520,12	-136,24
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	311	0	0	0	0	-	-100,00	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	1.666.372	1.573.747	1.145.315	973.658	1.000.864	2,79	-39,94	-36,40
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-94.067	-38.900	-66.466	-68.299	-71.405	-4,55	24,09	-83,56

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:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	12.302.179	12.044.757	12.283.473	12.302.386	11.711.535	-4,80	-4,80	-2,77
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	11.798.756	11.569.186	11.593.646	11.802.237	11.152.517	-5,51	-5,48	-3,60
2.1. Cartera interior	10.050.318	9.794.929	9.923.177	10.175.902	9.575.450	-5,90	-4,72	-2,24
2.1.1. Valores representativos de deuda	9.516.428	9.108.585	9.261.530	9.498.065	8.933.673	-5,94	-6,12	-1,92
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	509.801	709.469	1.416.758	942.540	654.665	-30,54	28,42	-7,72
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	29.637	27.624	22.428	25.358	15.323	-39,57	-48,30	-44,53
2.1.4. Depósitos en EECC	127.020	224.204	173.339	116.587	102.878	-11,76	-19,01	-54,11
2.1.5. Derivados	377.233	434.517	465.880	535.892	523.577	-2,30	38,79	20,50
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	1.748.438	1.774.257	1.670.469	1.626.335	1.577.066	-3,03	-9,80	-11,11
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.498.855	1.517.044	1.412.204	1.349.091	1.330.816	-1,35	-11,21	-12,28
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.872	2.875	2.878	2.880	1.937	-32,74	-32,56	-32,63
2.2.4. Depósitos en EECC	1.513	1.513	1.511	0	0	-	-100,00	-100,00
2.2.5. Derivados	245.197	252.826	253.875	274.364	244.313	-10,95	-0,36	-3,37
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	597.266	584.384	823.396	715.395	803.821	12,36	34,58	37,55
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-93.843	-108.813	-133.569	-215.246	-244.803	-13,73	-160,86	-124,98

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:		
	III	IV	I	II		III	Un trimestre	Un año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	465.056	459.071	526.818	638.295	785.695	23,09	68,95	71,15
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	449.635	444.126	506.132	605.759	673.015	11,10	49,68	51,54
2.1. Cartera interior	419.265	404.760	463.320	557.265	596.088	6,97	42,17	47,27
2.1.1. Valores representativos de deuda	370.708	349.403	383.397	512.258	539.361	5,29	45,49	54,37
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	14.111	5.251	13.223	38.977	44.147	13,26	212,86	740,74
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	916	922	23.005	0	8.720	-	851,97	845,77
2.1.5. Derivados	47.642	54.434	56.918	45.008	48.007	6,66	0,77	-11,81
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	30.369	39.366	42.811	48.494	76.928	58,63	153,31	95,42
2.2.1. Valores representativos de deuda	6.667	9.798	11.076	7.619	38.415	404,20	476,20	292,07
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	23.703	29.568	31.736	40.875	38.513	-5,78	62,48	30,25
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	18.339	16.400	22.019	38.281	126.437	230,29	589,44	670,96
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-2.918	-1.454	-1.333	-5.745	-13.758	-139,48	-371,49	-846,22

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:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
	1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	4.590.404	4.659.874	5.241.526	5.648.000	6.080.424	7,66	32,46
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	4.250.682	4.424.510	4.934.128	5.308.470	5.566.731	4,87	30,96	25,82
2.1. Cartera interior	2.222.063	2.317.323	2.294.472	2.249.453	2.334.423	3,78	5,06	0,74
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.148.037	1.256.455	1.220.241	1.065.244	1.060.720	-0,42	-7,61	-15,58
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	422.286	471.009	469.307	360.717	363.471	0,76	-13,93	-22,83
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	20.792	27.009	24.171	25.337	46.959	85,34	125,85	73,86
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	325.668	336.389	275.489	288.238	301.290	4,53	-7,49	-10,43
2.1.4. Depósitos en EECC	727.269	696.476	770.699	866.291	921.993	6,43	26,77	32,38
2.1.5. Derivados	297	994	535	993	37	-96,27	-87,54	-96,28
2.1.6. Otros	0	0	3.338	3.350	3.424	2,21	-	-
2.2. Cartera exterior	2.028.560	2.106.957	2.639.443	3.058.856	3.231.828	5,65	59,32	53,39
2.2.1. Valores representativos de deuda	529.431	534.668	662.655	838.383	905.960	8,06	71,12	69,44
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	71.589	82.939	114.183	123.593	119.180	-3,57	66,48	43,70
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.427.450	1.485.755	1.854.793	2.089.850	2.201.314	5,33	54,21	48,16
2.2.4. Depósitos en EECC	0	655	0	0	0	-	-	-100,00
2.2.5. Derivados	90	2.941	2.330	1.510	-179	-	-	-
2.2.6. Otros	0	0	5.483	5.520	5.554	0,62	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	59	230	214	161	480	198,14	713,56	108,70
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	304.434	207.393	274.905	294.928	474.914	61,03	56,00	128,99
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	35.288	27.971	32.493	44.602	38.779	-13,06	9,89	38,64

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:		
	III	IV	I	II		III	Un trimestre	Un año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	4.352.798	4.528.072	5.007.901	5.650.259	6.255.601	10,71	43,71	38,15
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	4.004.734	4.233.839	4.690.229	5.246.730	5.747.777	9,55	43,52	35,76
2.1. Cartera interior	1.628.560	1.750.656	1.940.528	2.175.109	2.213.445	1,76	35,91	26,44
2.1.1. Valores representativos de deuda	997.046	1.158.938	1.242.532	1.358.811	1.320.219	-2,84	32,41	13,92
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	390.430	537.115	551.647	560.522	523.740	-6,56	34,14	-2,49
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	158.619	158.711	172.197	211.392	244.590	15,70	54,20	54,11
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	288.258	339.462	421.790	463.686	476.061	2,67	65,15	40,24
2.1.4. Depósitos en EECC	184.250	93.390	103.923	141.038	172.474	22,29	-6,39	84,68
2.1.5. Derivados	386	155	86	182	101	-44,51	-73,83	-34,84
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	2.376.110	2.482.676	2.749.190	3.071.313	3.533.985	15,06	48,73	42,35
2.2.1. Valores representativos de deuda	371.175	365.157	487.787	576.657	650.060	12,73	75,14	78,02
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	738.798	842.536	841.080	911.305	973.223	6,79	31,73	15,51
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.261.168	1.270.983	1.417.158	1.578.244	1.902.060	20,52	50,82	49,65
2.2.4. Depósitos en EECC	1.403	1.403	0	0	4.602	-	228,01	228,01
2.2.5. Derivados	3.568	2.597	3.164	5.108	4.039	-20,93	13,20	55,53
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	64	507	511	307	347	13,03	442,19	-31,56
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	315.757	268.344	274.490	361.535	472.907	30,81	49,77	76,23
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	32.307	25.889	43.182	41.995	34.917	-16,85	8,08	34,87

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión

CUADRO 2.3

% sobre patrimonio

	2013		2014		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	95,00	95,32	95,48	95,42	94,52
2.1. Cartera interior	69,09	69,13	66,94	64,70	61,75
2.1.1. Valores representativos de deuda	51,25	50,73	48,50	46,18	43,20
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	5,17	5,55	6,40	5,74	4,73
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	2,98	3,43	3,82	4,21	4,31
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2,80	2,87	2,93	2,97	2,90
2.1.4. Depósitos en EECC	11,76	11,77	11,36	11,00	11,00
2.1.5. Derivados	0,29	0,33	0,31	0,33	0,32
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,01	0,01	0,01
2.2. Cartera exterior	25,91	26,19	28,53	30,72	32,77
2.2.1. Valores representativos de deuda	13,30	12,96	14,64	15,85	17,21
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	6,57	7,04	7,28	7,32	6,87
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5,83	5,93	6,34	7,26	8,34
2.2.4. Depósitos en EECC	0,02	0,03	0,02	0,02	0,12
2.2.5. Derivados	0,20	0,22	0,24	0,26	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	4,85	4,51	4,51	4,64	5,38
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,15	0,18	0,01	-0,06	0,10

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		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	95,29	94,52	97,12	95,34	93,85
2.1. Cartera interior	78,71	77,53	75,63	68,35	67,34
2.1.1. Valores representativos de deuda	59,38	54,97	51,41	45,06	42,53
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	5,08	4,37	6,02	2,77	2,86
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	0,03	0,10	0,00	0,06
2.1.4. Depósitos en EECC	19,33	22,52	24,12	23,29	24,75
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	16,58	16,99	21,48	26,99	26,52
2.2.1. Valores representativos de deuda	16,55	16,99	21,47	26,98	26,48
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	0,02
2.2.4. Depósitos en EECC	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,00	0,00	0,01	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	4,63	5,41	3,29	4,63	6,10
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,08	0,07	-0,41	0,03	0,05

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		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	96,02	96,60	96,40	96,22	95,70
2.1. Cartera interior	79,59	80,24	76,30	72,00	68,90
2.1.1. Valores representativos de deuda	43,79	44,60	42,13	39,38	37,53
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	3,76	4,04	4,23	4,31	3,40
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5,02	4,99	4,88	4,90	4,79
2.1.4. Depósitos en EECC	30,79	30,64	29,29	27,72	26,58
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	16,43	16,36	20,10	24,22	26,80
2.2.1. Valores representativos de deuda	16,13	16,07	19,77	23,87	26,13
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,26	0,22	0,21	0,22	0,21
2.2.4. Depósitos en EECC	0,04	0,06	0,06	0,07	0,41
2.2.5. Derivados	0,00	0,00	0,06	0,05	0,05
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	3,93	3,29	3,56	3,76	4,21
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,05	0,12	0,04	0,01	0,09

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		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	94,91	95,60	95,73	93,75	94,27
2.1. Cartera interior	14,47	14,03	14,38	14,80	17,16
2.1.1. Valores representativos de deuda	6,96	7,03	7,29	8,04	9,66
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,23	2,70	2,96	3,86	5,05
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4,65	4,70	4,91	4,35	4,80
2.1.4. Depósitos en EECC	2,83	2,27	2,17	2,40	2,67
2.1.5. Derivados	0,03	0,04	0,01	0,01	0,02
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	80,44	81,54	81,36	78,95	77,11
2.2.1. Valores representativos de deuda	53,66	54,56	55,80	59,32	61,39
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	26,78	26,99	25,54	19,55	15,73
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,00	-0,01	0,02	0,07	-0,02
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,02	0,00	0,00	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	4,75	4,41	4,77	6,35	6,03
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,34	-0,01	-0,51	-0,10	-0,31

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		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	92,26	93,63	93,74	94,87	92,50
2.1. Cartera interior	60,79	62,06	61,72	64,27	58,19
2.1.1. Valores representativos de deuda	45,95	48,58	49,36	48,51	41,52
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	9,80	7,22	8,91	19,05	12,33
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	3,57	3,54	3,23	3,32	3,83
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4,67	4,39	3,49	2,30	1,96
2.1.4. Depósitos en EECC	6,61	5,55	5,53	10,08	10,84
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,02	0,00	0,01
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,09	0,05	0,04
2.2. Cartera exterior	31,43	31,57	32,03	30,61	34,31
2.2.1. Valores representativos de deuda	17,18	18,29	20,70	18,46	21,19
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	6,29	6,66	5,35	6,21	6,08
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	7,96	6,59	5,95	5,93	6,98
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,00	0,03	0,03	0,01	0,05
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,04	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	7,06	5,90	5,90	4,78	7,14
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,68	0,47	0,36	0,35	0,36

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.3.5

% sobre patrimonio

	2013		2014		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	95,74	93,33	95,07	95,47	92,71
2.1. Cartera interior	32,61	36,21	34,42	36,12	30,18
2.1.1. Valores representativos de deuda	13,87	19,82	18,60	19,51	16,28
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,25	4,55	3,76	7,54	4,30
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,48	0,22	0,20	0,23	0,31
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	10,44	9,91	9,45	8,67	7,28
2.1.4. Depósitos en EECC	7,82	6,26	6,17	7,71	6,30
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	63,12	57,12	60,66	59,36	62,52
2.2.1. Valores representativos de deuda	11,29	15,70	20,67	16,56	20,08
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	1,82	2,15	3,35	2,76	3,18
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	49,94	39,11	36,53	39,93	39,26
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,07	0,15	0,10	0,12	0,00
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	2,90	5,99	4,69	5,61	6,61
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,37	0,68	0,24	-1,08	0,69

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		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	93,20	93,07	93,81	92,27	92,62
2.1. Cartera interior	61,45	60,91	59,05	54,93	55,33
2.1.1. Valores representativos de deuda	29,59	29,19	27,80	25,03	27,49
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	8,07	7,24	7,04	7,79	9,91
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	23,27	22,70	23,04	20,72	17,74
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5,25	5,43	5,20	4,97	3,93
2.1.4. Depósitos en EECC	3,36	3,58	2,79	4,03	6,00
2.1.5. Derivados	-0,01	0,00	0,01	0,00	0,04
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,21	0,18	0,13
2.2. Cartera exterior	31,75	32,16	34,76	37,34	37,29
2.2.1. Valores representativos de deuda	7,79	8,43	10,76	11,31	13,35
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	19,80	19,25	19,16	20,00	18,61
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4,17	4,42	4,78	5,96	5,20
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,02	0,06	0,06	0,07	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	5,34	5,59	5,00	7,12	6,53
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,45	1,34	1,19	0,61	0,85

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		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	91,11	91,73	93,08	92,24	91,94
2.1. Cartera interior	30,54	30,81	30,15	28,47	25,04
2.1.1. Valores representativos de deuda	13,67	16,86	15,34	13,77	11,45
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	3,52	4,48	3,09	3,87	6,35
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1,20	1,30	1,05	0,96	0,83
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	11,30	9,17	10,24	9,83	9,00
2.1.4. Depósitos en EECC	4,36	3,40	3,43	3,85	3,70
2.1.5. Derivados	0,02	0,10	0,01	0,01	0,02
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,07	0,05	0,04
2.2. Cartera exterior	60,56	60,91	62,93	63,76	66,90
2.2.1. Valores representativos de deuda	8,25	7,69	8,97	8,24	11,45
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	7,66	7,52	6,77	5,64	4,86
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	44,52	45,42	46,89	49,65	50,51
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,14	0,28	0,30	0,22	0,08
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	8,15	7,72	6,24	8,19	6,26
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,74	0,55	0,69	-0,43	1,80

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		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	94,69	94,76	94,01	93,53	92,55
2.1. Cartera interior	51,40	53,59	64,84	66,04	68,04
2.1.1. Valores representativos de deuda	8,22	9,61	8,15	6,76	6,64
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	7,65	9,20	7,88	5,93	5,63
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	39,41	40,84	53,48	58,25	60,19
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2,59	2,28	2,49	0,16	0,23
2.1.4. Depósitos en EECC	1,18	0,85	0,68	0,88	0,89
2.1.5. Derivados	0,00	0,01	0,03	-0,01	0,10
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	43,29	41,17	29,17	27,49	24,51
2.2.1. Valores representativos de deuda	0,04	0,04	0,04	0,04	0,03
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	42,66	40,60	28,45	26,84	23,86
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,59	0,52	0,64	0,58	0,58
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,00	0,00	0,03	0,03	0,04
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,40	4,44	5,52	5,77	6,57
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,91	0,80	0,48	0,69	0,87

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		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	92,54	92,77	95,13	94,36	91,95
2.1. Cartera interior	13,59	13,19	14,69	14,25	12,95
2.1.1. Valores representativos de deuda	8,70	8,38	8,73	8,56	7,93
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	7,41	7,21	7,08	6,47	5,54
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	2,37	2,29	4,06	3,90	3,47
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,15	1,17	1,04	0,69	0,43
2.1.4. Depósitos en EECC	1,38	1,34	0,86	1,10	1,12
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	78,95	79,58	80,45	80,11	79,00
2.2.1. Valores representativos de deuda	0,79	0,95	0,98	0,53	0,62
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	56,06	56,66	62,81	63,02	59,61
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	22,13	21,89	16,55	16,49	18,84
2.2.4. Depósitos en EECC	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,03	0,08	0,11	0,07	-0,06
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	6,02	5,55	4,53	4,69	7,01
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,44	1,68	0,33	0,95	1,04

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		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	94,19	96,39	95,36	96,11	96,62
2.1. Cartera interior	78,46	83,37	84,62	86,16	85,44
2.1.1. Valores representativos de deuda	69,34	75,77	78,54	79,63	78,83
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	13,82	8,03	7,64	5,06	2,11
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	6,06	5,37	4,66	4,81	5,63
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,21	0,15	0,12	0,80	0,12
2.1.4. Depósitos en EECC	2,72	1,88	1,11	0,72	0,65
2.1.5. Derivados	0,11	0,19	0,19	0,21	0,22
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	15,73	13,02	10,74	9,95	11,18
2.2.1. Valores representativos de deuda	11,52	9,21	7,52	6,77	6,89
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	3,98	3,49	2,95	2,74	3,82
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,03	0,02	0,01	0,06	0,06
2.2.4. Depósitos en EECC	0,14	0,09	0,03	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,07	0,21	0,23	0,37	0,40
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	5,63	3,62	4,67	4,04	3,74
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,17	0,00	-0,03	-0,15	-0,36

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		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	95,57	95,12	96,08	96,37	95,98
2.1. Cartera interior	79,68	79,25	77,24	76,24	76,04
2.1.1. Valores representativos de deuda	77,86	77,92	75,97	75,36	75,07
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,53	3,73	6,03	3,14	4,24
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,14	0,11	0,18	0,21	0,20
2.1.4. Depósitos en EECC	1,73	1,23	1,26	0,80	0,90
2.1.5. Derivados	-0,04	-0,01	-0,17	-0,13	-0,13
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	15,89	15,87	18,84	20,13	19,94
2.2.1. Valores representativos de deuda	15,89	15,88	18,84	20,14	19,95
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	-0,01	-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	4,69	5,00	4,16	3,91	4,33
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,26	-0,12	-0,24	-0,27	-0,31

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		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	95,91	96,05	94,38	95,93	95,23
2.1. Cartera interior	81,70	81,32	80,78	82,71	81,76
2.1.1. Valores representativos de deuda	77,36	75,62	75,40	77,20	76,28
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	4,14	5,89	11,53	7,66	5,59
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,24	0,23	0,18	0,21	0,13
2.1.4. Depósitos en EECC	1,03	1,86	1,41	0,95	0,88
2.1.5. Derivados	3,07	3,61	3,79	4,36	4,47
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	14,21	14,73	13,60	13,22	13,47
2.2.1. Valores representativos de deuda	12,18	12,60	11,50	10,97	11,36
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
2.2.4. Depósitos en EECC	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	1,99	2,10	2,07	2,23	2,09
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,85	4,85	6,70	5,82	6,86
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,76	-0,90	-1,09	-1,75	-2,09

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión: vocación
inversión de Garantía Parcial**

CUADRO 2.3.13

% sobre patrimonio

	2013		2014		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	96,68	96,74	96,07	94,90	85,66
2.1. Cartera interior	90,15	88,17	87,95	87,31	75,87
2.1.1. Valores representativos de deuda	79,71	76,11	72,78	80,25	68,65
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	3,03	1,14	2,51	6,11	5,62
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	0,20	0,20	4,37	0,00	1,11
2.1.5. Derivados	10,24	11,86	10,80	7,05	6,11
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	6,53	8,58	8,13	7,60	9,79
2.2.1. Valores representativos de deuda	1,43	2,13	2,10	1,19	4,89
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	5,10	6,44	6,02	6,40	4,90
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	3,94	3,57	4,18	6,00	16,09
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,63	-0,32	-0,25	-0,90	-1,75

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		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	92,60	94,95	94,14	93,99	91,55
2.1. Cartera interior	48,41	49,73	43,77	39,83	38,39
2.1.1. Valores representativos de deuda	25,01	26,96	23,28	18,86	17,44
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	9,20	10,11	8,95	6,39	5,98
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,45	0,58	0,46	0,45	0,77
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	7,09	7,22	5,26	5,10	4,96
2.1.4. Depósitos en EECC	15,84	14,95	14,70	15,34	15,16
2.1.5. Derivados	0,01	0,02	0,01	0,02	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,06	0,06	0,06
2.2. Cartera exterior	44,19	45,21	50,36	54,16	53,15
2.2.1. Valores representativos de deuda	11,53	11,47	12,64	14,84	14,90
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	1,56	1,78	2,18	2,19	1,96
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	31,10	31,88	35,39	37,00	36,20
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,00	0,06	0,04	0,03	0,00
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,10	0,10	0,09
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	6,63	4,45	5,24	5,22	7,81
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,77	0,60	0,62	0,79	0,64

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		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	92,00	93,50	93,66	92,86	91,88
2.1. Cartera interior	37,41	38,66	38,75	38,50	35,38
2.1.1. Valores representativos de deuda	22,91	25,59	24,81	24,05	21,10
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	8,97	11,86	11,02	9,92	8,37
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	3,64	3,51	3,44	3,74	3,91
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	6,62	7,50	8,42	8,21	7,61
2.1.4. Depósitos en EECC	4,23	2,06	2,08	2,50	2,76
2.1.5. Derivados	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	54,59	54,83	54,90	54,36	56,49
2.2.1. Valores representativos de deuda	8,53	8,06	9,74	10,21	10,39
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	16,97	18,61	16,80	16,13	15,56
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	28,97	28,07	28,30	27,93	30,41
2.2.4. Depósitos en EECC	0,03	0,03	0,00	0,00	0,07
2.2.5. Derivados	0,08	0,06	0,06	0,09	0,06
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,01	0,01	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	7,25	5,93	5,48	6,40	7,56
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,74	0,57	0,86	0,74	0,56

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:	
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	9.235.008	11.511.553	12.833.545	13.222.242	9.463.708	-28,43	2,48
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	5.847.442	8.808.865	10.082.020	10.766.581	8.666.559	-19,51	48,21
3. Beneficios brutos distribuidos	-7.604	-367	-6.156	-360	-9.428	-	23,99
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	3.395.170	2.703.055	2.757.681	2.456.021	806.577	-67,16	-76,24
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	3.781.559	3.102.229	3.210.054	2.955.176	1.320.765	-55,31	-65,07
4.1.1. Intereses	727.500	706.982	686.714	700.192	701.223	0,15	-3,61
4.1.2. Dividendos	67.901	81.570	70.301	288.778	118.271	-59,04	74,18
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	677.632	334.901	1.396.388	840.407	618.228	-26,44	-8,77
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1.477.623	1.104.091	853.077	443.791	-399.263	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	44.475	43.498	39.335	36.018	30.320	-15,82	-31,83
4.1.6. Variación de precios (IIC)	230.863	340.048	197.895	330.725	300.113	-9,26	30,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	550.570	495.409	137.087	320.582	-48.040	-	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	4.994	-4.271	-170.742	-5.317	-87	98,36	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	412.665	437.978	460.294	516.035	523.659	1,48	26,90
4.2.1. Comisión de gestión	353.332	371.647	390.429	425.958	460.214	8,04	30,25
4.2.2. Comisión de depósito	29.955	31.080	33.378	36.503	39.811	9,06	32,90
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	29.378	35.250	36.487	53.573	23.634	-55,88	-19,55
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	26.276	38.804	7.920	16.880	9.470	-43,90	-63,96
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	513	1.501	481	436	295	-32,34	-42,50
4.3.2. Comisiones retrocedidas	4.835	5.292	6.180	6.982	8.306	18,96	71,79
4.3.3. Otros ingresos	20.929	32.011	1.259	9.463	869	-90,82	-95,85

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:	
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	498.310	39.680	-139.728	-808.134	128.697	-	-74,17
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	464.660	21.327	-161.109	-821.474	121.787	-	-73,79
3. Beneficios brutos distribuidos	-27	-124	-73	-22	-38	72,73	40,74
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	33.677	18.477	21.454	13.362	6.948	-48,00	-79,37
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	48.154	29.943	34.624	25.540	18.820	-26,31	-60,92
4.1.1. Intereses	38.830	26.986	29.188	22.110	20.303	-8,17	-47,71
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	9.329	4.070	6.722	3.764	-514	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	232	17	181	409	49	-88,02	-78,88
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0	3	16	27	13	-51,85	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-260	-1.177	-1.530	-831	-1.062	-27,80	-308,46
4.1.8. Otros rendimientos ²	23	44	48	60	32	-46,67	39,13
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	14.510	11.499	13.177	12.193	11.893	-2,46	-18,04
4.2.1. Comisión de gestión	12.211	9.548	11.087	10.284	10.065	-2,13	-17,57
4.2.2. Comisión de depósito	1.897	1.541	1.736	1.598	1.582	-1,00	-16,61
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	402	410	355	311	246	-20,90	-38,81
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	33	33	7	15	21	40,00	-36,36
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	3	1	4	0	7	-	133,33
4.3.3. Otros ingresos	30	33	3	15	14	-6,67	-53,33

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:	
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	3.243.588	4.506.860	4.274.794	3.805.303	3.631.822	-4,56	11,97
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	2.965.140	4.267.267	3.822.202	3.437.877	3.323.999	-3,31	12,10
3. Beneficios brutos distribuidos	-48	-98	-191	-215	-73	-66,05	52,08
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	278.496	239.691	452.783	367.641	307.896	-16,25	10,56
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	358.279	326.363	548.594	473.465	425.528	-10,12	18,77
4.1.1. Intereses	170.670	164.282	184.521	189.529	204.524	7,91	19,84
4.1.2. Dividendos	129	1	109	61	265	334,43	105,43
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	133.686	109.723	365.143	271.759	204.339	-24,81	52,85
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	111	4.889	236	460	-880	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	40.346	39.498	35.355	31.007	24.674	-20,42	-38,84
4.1.6. Variación de precios (IIC)	12.708	11.886	20.304	15.889	11.875	-25,26	-6,55
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-4.403	916	-21.859	-37.443	-27.953	25,35	-534,86
4.1.8. Otros rendimientos ²	5.033	-4.832	-35.215	2.203	8.686	294,28	72,58
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	79.971	86.684	96.085	106.118	117.956	11,16	47,50
4.2.1. Comisión de gestión	68.645	71.429	81.830	91.397	102.765	12,44	49,71
4.2.2. Comisión de depósito	7.825	7.819	9.058	10.080	11.037	9,49	41,05
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	3.501	7.436	5.197	4.641	4.154	-10,49	18,65
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	188	12	274	294	324	10,20	72,34
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	130	96	177	128	77	-39,84	-40,77
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-8	13	43	100	33	-67,00	-
4.3.3. Otros ingresos	66	-97	53	66	214	224,24	224,24

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

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

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:	
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-97.652	131.308	187.850	361.730	340.024	-6,00	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-100.450	122.599	170.103	338.900	300.901	-11,21	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2.798	8.709	17.747	22.830	39.123	71,37	1.298,25
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	5.874	12.127	21.675	27.117	44.837	65,35	663,31
4.1.1. Intereses	4.528	5.936	4.630	6.418	10.270	60,02	126,81
4.1.2. Dividendos	120	13	786	19	169	789,47	40,83
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-8.254	-3.962	7.680	13.371	50.973	281,22	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-7	-18	-662	100	-56	-	-700,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-262	-120	10	186	1.390	647,31	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	4.923	7.851	22.472	10.041	-618	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	5.570	2.418	-651	-3.280	-21.395	-552,29	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	-744	7	-12.588	263	4.105	1.460,84	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	3.161	3.520	4.037	4.379	5.809	32,66	83,77
4.2.1. Comisión de gestión	2.825	3.098	3.391	3.943	3.957	0,36	40,07
4.2.2. Comisión de depósito	214	228	249	306	395	29,08	84,58
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	122	194	397	130	1.457	1.020,77	1.094,26
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	85	102	108	91	95	4,40	11,76
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	84	102	103	90	94	4,44	11,90
4.3.3. Otros ingresos	1	1	5	1	1	0,00	0,00

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:	
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	90.879	724.862	1.648.137	3.291.172	2.028.310	-38,37	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	9.302	659.905	1.548.888	3.177.447	1.952.350	-38,56	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	81.577	64.957	99.249	113.725	75.960	-33,21	-6,89
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	92.539	77.805	115.555	139.742	108.672	-22,23	17,43
4.1.1. Intereses	14.765	15.375	19.476	25.581	24.218	-5,33	64,02
4.1.2. Dividendos	2.274	1.792	1.842	10.301	6.418	-37,70	182,23
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	14.751	10.856	62.221	68.573	47.413	-30,86	221,42
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	36.041	30.422	15.653	12.656	-5.027	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	770	737	538	892	1.455	63,12	88,96
4.1.6. Variación de precios (IIC)	11.097	10.297	7.014	10.682	10.516	-1,55	-5,24
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	13.692	9.265	6.846	10.459	13.034	24,62	-4,81
4.1.8. Otros rendimientos ²	-851	-938	1.964	598	10.644	1.679,93	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	11.301	13.257	16.738	26.487	33.222	25,43	193,97
4.2.1. Comisión de gestión	9.706	10.915	14.509	22.990	29.881	29,97	207,86
4.2.2. Comisión de depósito	779	862	1.119	1.744	2.215	27,01	184,34
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	816	1.480	1.110	1.752	1.126	-35,73	37,99
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	339	410	431	470	510	8,51	50,44
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	334	375	428	460	487	5,87	45,81
4.3.3. Otros ingresos	5	35	3	11	24	118,18	380,00

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

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

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

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

CUADRO 2.4.5

Importes en miles de euros

	2013		2014			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	164.107	539.752	814.009	1.774.656	2.222.677	25,25	1.254,41
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	123.258	489.539	770.660	1.719.626	2.171.030	26,25	1.661,37
3. Beneficios brutos distribuidos	0	-17	0	-123	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	40.849	50.230	43.349	55.153	51.647	-6,36	26,43
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	50.707	61.696	56.890	72.244	74.813	3,56	47,54
4.1.1. Intereses	6.788	7.251	8.655	9.854	11.533	17,04	69,90
4.1.2. Dividendos	1.124	1.618	1.430	3.888	5.088	30,86	352,67
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	4.820	4.543	22.198	21.809	28.220	29,40	485,48
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	6.884	6.290	2.653	677	-2.485	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-146	-143	265	478	174	-63,60	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	20.314	38.151	29.422	35.443	41.945	18,34	106,48
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	8.111	3.997	-8.095	219	-1.700	-	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	2.812	-11	361	-123	-7.962	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	10.561	12.505	14.449	18.363	24.898	35,59	135,75
4.2.1. Comisión de gestión	9.372	10.813	12.710	16.166	22.124	36,86	136,06
4.2.2. Comisión de depósito	857	953	1.087	1.384	1.919	38,66	123,92
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	332	739	651	813	855	5,17	157,53
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	703	1.040	907	1.272	1.732	36,16	146,37
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	699	833	885	1.226	1.628	32,79	132,90
4.3.3. Otros ingresos	4	207	22	46	104	126,09	-

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:	
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	64.295	19.039	130.294	113.631	516.669	354,69	703,59
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-46.100	-54.642	79.916	69.313	514.957	642,94	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	110.395	73.681	50.378	44.318	1.712	-96,14	-98,45
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	118.489	81.421	58.450	52.763	9.917	-81,20	-91,63
4.1.1. Intereses	4.133	3.983	4.197	3.568	3.332	-6,61	-19,38
4.1.2. Dividendos	3.654	3.617	2.552	10.415	3.287	-68,44	-10,04
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	6.263	5.155	14.356	7.585	7.093	-6,49	13,25
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	79.444	51.345	29.878	21.881	-7.560	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	84	70	60	86	108	25,58	28,57
4.1.6. Variación de precios (IIC)	4.325	3.523	2.274	4.176	3.530	-15,47	-18,38
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	20.888	14.092	3.683	5.146	-1.199	-	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	-301	-364	1.449	-94	1.325	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	8.270	7.911	8.256	8.619	8.393	-2,62	1,49
4.2.1. Comisión de gestión	7.218	6.817	7.287	7.196	7.632	6,06	5,74
4.2.2. Comisión de depósito	448	429	451	475	542	14,11	20,98
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	604	664	519	948	219	-76,90	-63,74
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	176	170	184	175	189	8,00	7,39
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	145	154	157	167	182	8,98	25,52
4.3.3. Otros ingresos	31	16	27	7	6	-14,29	-80,65

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:	
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	807.215	1.510.023	1.205.890	1.480.701	1.909.247	28,94	136,52
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	714.122	1.395.250	1.136.425	1.372.211	1.835.522	33,76	157,03
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	93.093	114.773	69.465	108.490	73.725	-32,04	-20,81
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	103.921	129.261	88.131	131.863	102.524	-22,25	-1,34
4.1.1. Intereses	5.022	5.544	7.498	7.683	6.894	-10,27	37,28
4.1.2. Dividendos	2.938	4.803	3.507	9.621	10.160	5,60	245,81
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	5.711	4.967	16.105	14.312	11.287	-21,14	97,64
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	26.664	25.362	12.577	12.360	-673	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-117	-22	42	148	54	-63,51	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	37.764	79.188	42.254	76.215	95.489	25,29	152,86
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	21.354	8.807	4.567	13.359	7.245	-45,77	-66,07
4.1.8. Otros rendimientos ²	4.585	612	1.580	-1.835	-27.931	-1.422,13	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	12.007	15.968	20.570	25.768	31.645	22,81	163,55
4.2.1. Comisión de gestión	10.615	13.812	17.974	22.215	28.188	26,89	165,55
4.2.2. Comisión de depósito	785	996	1.344	1.657	2.167	30,78	176,05
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	608	1.159	1.252	1.896	1.291	-31,91	112,34
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.180	1.480	1.904	2.395	2.847	18,87	141,27
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	1.165	1.406	1.887	2.285	2.833	23,98	143,18
4.3.3. Otros ingresos	15	74	17	109	14	-87,16	-6,67

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 Euro

CUADRO 2.4.8

Importes en miles de euros

	2013		2014			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	1.153.671	1.611.366	-879.732	848.618	91.915	-89,17	-92,03
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	327.969	1.025.913	-1.220.162	607.256	288.817	-52,44	-11,94
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	825.702	585.453	340.430	241.362	-196.902	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	864.764	628.779	377.993	287.003	-156.008	-	-
4.1.1. Intereses	1.113	1.529	1.088	979	676	-30,95	-39,26
4.1.2. Dividendos	27.580	31.122	14.309	86.140	36.367	-57,78	31,86
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	2.562	3.546	1.955	5.685	4.788	-15,78	86,89
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	720.070	520.627	382.168	146.466	-208.540	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	5	6	7	7	10	42,86	100,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	25.328	17.814	6.443	2.112	-961	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	88.866	54.368	28.484	45.511	11.903	-73,85	-86,61
4.1.8. Otros rendimientos ²	-760	-232	-56.460	104	-249	-	67,24
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	39.169	43.735	37.913	45.693	40.932	-10,42	4,50
4.2.1. Comisión de gestión	33.180	37.372	33.167	36.030	38.106	5,76	14,85
4.2.2. Comisión de depósito	1.635	1.947	2.152	2.466	2.730	10,71	66,97
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	4.354	4.416	2.594	7.197	95	-98,68	-97,82
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	108	409	350	52	37	-28,85	-65,74
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	38	19	26	16	12	-25,00	-68,42
4.3.3. Otros ingresos	70	391	323	36	25	-30,56	-64,29

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:	
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	670.304	881.399	2.844.651	733.152	-274.916	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	175.417	434.944	2.605.660	389.733	-148.104	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	494.887	446.455	238.991	343.419	-126.812	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	537.266	491.957	297.030	417.047	-65.816	-	-
4.1.1. Intereses	1.788	2.111	2.003	2.239	1.460	-34,79	-18,34
4.1.2. Dividendos	18.629	24.242	36.903	127.955	38.355	-70,02	105,89
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-1.616	2.258	988	2.180	2.933	34,54	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	374.288	286.255	318.709	142.258	-188.234	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-35	63	-9	15	49	226,67	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	61.064	92.552	13.611	95.545	82.504	-13,65	35,11
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	85.678	88.682	-8.919	46.639	-10.024	-	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	-2.530	-4.207	-66.255	215	7.140	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	43.818	46.548	59.060	74.668	62.067	-16,88	41,65
4.2.1. Comisión de gestión	36.247	38.536	48.462	53.300	56.178	5,40	54,99
4.2.2. Comisión de depósito	2.278	2.461	2.824	3.075	3.360	9,27	47,50
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	5.293	5.551	7.774	18.293	2.529	-86,18	-52,22
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.439	1.046	1.020	1.039	1.071	3,08	-25,57
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	1	-4	1	0	0	-	-100,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	855	852	810	743	963	29,61	12,63
4.3.3. Otros ingresos	583	198	209	297	108	-63,64	-81,48

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

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

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:	
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	4.524.065	5.589.402	5.331.111	3.051.623	72.919	-97,61	-98,39
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	4.150.725	5.196.358	4.636.662	2.423.814	-299.096	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-7.388	0	-5.816	0	-9.317	-	26,11
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	380.728	393.044	700.265	627.809	381.332	-39,26	0,16
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	400.118	426.442	741.722	676.690	429.852	-36,48	7,43
4.1.1. Intereses	55.003	105.159	105.761	123.435	141.485	14,62	157,23
4.1.2. Dividendos	4.875	7.219	3.495	19.914	10.789	-45,82	121,31
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	115.760	62.061	462.214	308.730	234.596	-24,01	102,66
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	130.953	96.772	57.027	83.068	7.281	-91,23	-94,44
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	31	-70	59	188	137	-27,13	341,94
4.1.6. Variación de precios (IIC)	18	211	-11	8.090	1.604	-80,17	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	93.469	155.218	112.955	132.864	32.273	-75,71	-65,47
4.1.8. Otros rendimientos ²	8	-128	222	402	1.687	319,65	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	19.886	34.303	41.621	49.091	48.755	-0,68	145,17
4.2.1. Comisión de gestión	16.008	27.742	30.817	37.337	39.404	5,54	146,15
4.2.2. Comisión de depósito	1.646	2.742	3.294	3.986	4.288	7,58	160,51
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	2.232	3.820	7.511	7.768	5.062	-34,84	126,79
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	495	906	165	210	236	12,38	-52,32
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	74	87	94	112	97	-13,39	31,08
4.3.2. Comisiones retrocedidas	3	1	49	95	127	33,68	-
4.3.3. Otros ingresos	419	818	22	2	12	500,00	-97,14

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

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

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

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

CUADRO 2.4.11

Importes en miles de euros

	2013		2014			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-1.811.434	-4.023.474	-3.951.673	-2.609.435	-1.797.968	31,10	0,74
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-2.333.990	-4.318.652	-4.399.755	-2.796.798	-1.889.942	32,42	19,03
3. Beneficios brutos distribuidos	-135	-128	-58	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	522.691	295.306	448.140	187.363	91.974	-50,91	-82,40
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	596.998	363.097	521.682	243.568	150.126	-38,36	-74,85
4.1.1. Intereses	315.071	268.716	224.798	210.291	188.679	-10,28	-40,12
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	285.223	92.929	314.185	35.304	-19.850	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-2	1	0	19	0	-100,00	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	1.877	1.756	1.522	897	829	-7,58	-55,83
4.1.6. Variación de precios (IIC)	132	47	64	89	-15	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-5.293	-339	-18.879	-5.342	-19.514	-265,29	-268,68
4.1.8. Otros rendimientos ²	-11	-12	-8	2.309	-3	-	72,73
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	91.056	83.442	73.747	65.122	58.424	-10,29	-35,84
4.2.1. Comisión de gestión	78.126	72.995	63.069	56.190	52.296	-6,93	-33,06
4.2.2. Comisión de depósito	6.870	6.426	5.471	4.886	4.547	-6,94	-33,81
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	6.060	4.021	5.207	4.046	1.581	-60,92	-73,91
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	16.748	15.651	204	8.917	273	-96,94	-98,37
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	120	1.183	84	74	49	-33,78	-59,17
4.3.2. Comisiones retrocedidas	31	-102	0	0	1	-	-96,77
4.3.3. Otros ingresos	16.598	14.571	120	8.843	222	-97,49	-98,66

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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-345.151	-257.422	238.716	18.913	-590.851	-	-71,19
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-645.261	-467.950	92.783	-164.948	-637.851	-286,70	1,15
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	300.110	210.528	145.933	183.861	47.000	-74,44	-84,34
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	341.159	238.321	185.591	225.224	85.675	-61,96	-74,89
4.1.1. Intereses	83.651	76.232	72.645	73.086	65.377	-10,55	-21,85
4.1.2. Dividendos	12	0	26	0	0	-	-100,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	88.028	24.190	83.806	51.677	31.412	-39,21	-64,32
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-1	0	0	0	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	763	873	702	706	780	10,48	2,23
4.1.6. Variación de precios (IIC)	403	273	322	207	148	-28,50	-63,28
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	168.318	129.390	28.090	99.444	-12.277	-	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	-15	7.364	1	103	235	128,16	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	44.130	43.267	39.830	41.534	38.785	-6,62	-12,11
4.2.1. Comisión de gestión	38.884	38.355	35.522	36.696	35.471	-3,34	-8,78
4.2.2. Comisión de depósito	2.692	2.637	2.461	2.437	2.342	-3,90	-13,00
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	2.554	2.275	1.847	2.401	972	-59,52	-61,94
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	3.081	15.474	171	171	110	-35,67	-96,43
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	123	158	114	119	61	-48,74	-50,41
4.3.2. Comisiones retrocedidas	33	38	38	39	37	-5,13	12,12
4.3.3. Otros ingresos	2.925	15.278	19	14	12	-14,29	-99,59

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 de los fondos de inversión vocación inversión de Garantía Parcial

CUADRO 2.4.13

Importes en miles de euros

	2013		2014			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	80.230	-5.985	67.747	111.477	147.400	32,22	83,72
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	51.952	-23.231	56.223	91.996	146.843	59,62	182,65
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	28.278	17.246	11.524	19.481	557	-97,14	-98,03
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	30.065	19.201	13.380	21.645	2.689	-87,58	-91,06
4.1.1. Intereses	2.864	3.041	2.933	3.845	3.860	0,39	34,78
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	4.787	1.834	5.676	1.186	413	-65,18	-91,37
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	7	7	2	0	0	-	-100,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	22.407	14.320	4.768	16.614	-1.592	-	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	0	-1	0	0	7	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	1.790	1.954	1.884	2.163	2.132	-1,43	19,11
4.2.1. Comisión de gestión	1.499	1.620	1.637	1.828	1.901	3,99	26,82
4.2.2. Comisión de depósito	90	98	102	119	136	14,29	51,11
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	201	236	144	216	95	-56,02	-52,74
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	2	0	28	0	0	-	-100,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	-	-
4.3.3. Otros ingresos	2	0	28	0	0	-	-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:	
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-2.950	69.470	581.652	406.474	432.424	6,38	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-51.353	20.046	542.808	366.716	422.017	15,08	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-5	0	-18	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	48.408	49.424	38.862	39.758	10.407	-73,82	-78,50
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	62.607	63.774	52.858	55.176	28.503	-48,34	-54,47
4.1.1. Intereses	14.207	13.310	11.766	12.107	12.246	1,15	-13,80
4.1.2. Dividendos	1.343	1.623	1.244	3.339	1.588	-52,44	18,24
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	5.463	3.702	12.282	12.107	7.004	-42,15	28,21
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	11.443	11.654	6.184	2.000	-1.010	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	900	806	582	903	518	-42,64	-42,44
4.1.6. Variación de precios (IIC)	21.031	27.495	28.293	30.125	23.323	-22,58	10,90
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	8.916	5.923	-2.794	-5.263	-17.078	-224,49	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	-695	-739	-4.698	-143	1.912	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	14.999	15.415	15.075	16.371	19.125	16,82	27,51
4.2.1. Comisión de gestión	13.364	13.159	13.552	14.569	15.134	3,88	13,24
4.2.2. Comisión de depósito	920	912	940	1.058	1.154	9,07	25,43
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	716	1.344	583	744	2.837	281,32	296,23
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	801	1.065	1.079	953	1.029	7,97	28,46
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	37	7	10	2	2	0,00	-94,59
4.3.2. Comisiones retrocedidas	663	730	957	951	1.014	6,62	52,94
4.3.3. Otros ingresos	101	328	112	0	13	-	-87,13

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:		
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	195.529	175.274	479.829	642.358	605.342	-5,76	209,59
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	42.048	40.193	400.717	554.907	563.334	1,52	1.239,74
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	153.481	135.081	79.112	87.451	42.008	-51,96	-72,63
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	170.619	152.044	95.878	106.090	60.634	-42,85	-64,46
4.1.1. Intereses	9.067	7.527	7.555	9.468	6.366	-32,76	-29,79
4.1.2. Dividendos	5.223	5.521	4.097	17.125	5.785	-66,22	10,76
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	11.120	9.028	20.858	22.363	8.120	-63,69	-26,98
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	91.734	70.492	28.655	21.844	7.922	-63,73	-91,36
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	21	22	19	98	94	-4,08	347,62
4.1.6. Variación de precios (IIC)	31.757	50.757	25.417	42.084	30.762	-26,90	-3,13
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	23.257	9.530	10.419	2.486	1.300	-47,71	-94,41
4.1.8. Otros rendimientos ²	-1.560	-834	-1.142	-9.378	285	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	18.036	17.968	17.854	19.465	19.621	0,80	8,79
4.2.1. Comisión de gestión	15.432	15.437	15.415	15.817	17.110	8,17	10,87
4.2.2. Comisión de depósito	1.021	1.028	1.092	1.232	1.396	13,31	36,73
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.583	1.504	1.346	2.417	1.115	-53,87	-29,56
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	899	1.006	1.087	826	996	20,58	10,79
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	28	-26	0	0	9	-	-67,86
4.3.2. Comisiones retrocedidas	790	872	792	809	888	9,77	12,41
4.3.3. Otros ingresos	80	159	295	16	98	512,50	22,50

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		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	6,49	7,61	7,90	7,53	5,08
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	4,11	5,82	6,20	6,13	4,65
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,01	0,00	0,00	0,00	-0,01
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2,39	1,79	1,70	1,40	0,43
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2,66	2,05	1,97	1,68	0,71
4.1.1. Intereses	0,51	0,47	0,42	0,40	0,38
4.1.2. Dividendos	0,05	0,05	0,04	0,16	0,06
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,48	0,22	0,86	0,48	0,33
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1,04	0,73	0,52	0,25	-0,21
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,03	0,03	0,02	0,02	0,02
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,16	0,22	0,12	0,19	0,16
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,39	0,33	0,08	0,18	-0,03
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,00	0,00	-0,11	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,29	0,29	0,28	0,29	0,28
4.2.1. Comisión de gestión	0,25	0,25	0,24	0,24	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	0,02	0,02	0,02	0,03	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,02	0,03	0,00	0,01	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,01	0,02	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 Monetario

CUADRO 2.5.1

% sobre patrimonio medio diario¹

	2013		2014		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	6,11	0,48	-1,50	-10,49	1,70
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	5,69	0,26	-1,76	-10,67	1,61
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,41	0,22	0,25	0,17	0,09
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,59	0,36	0,41	0,33	0,25
4.1.1. Intereses	0,48	0,32	0,34	0,28	0,27
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,11	0,05	0,08	0,05	-0,01
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,01	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)	0,00	-0,01	-0,02	-0,01	-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)	0,18	0,14	0,15	0,15	0,16
4.2.1. Comisión de gestión	0,15	0,11	0,13	0,13	0,13
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,00	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		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	8,11	10,38	9,00	7,31	6,60
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	7,42	9,83	8,04	6,60	6,04
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,70	0,55	0,95	0,71	0,56
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,90	0,75	1,15	0,91	0,77
4.1.1. Intereses	0,43	0,38	0,39	0,36	0,37
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,33	0,25	0,77	0,52	0,37
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,10	0,09	0,07	0,06	0,04
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,03	0,03	0,04	0,03	0,02
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,01	0,00	-0,05	-0,07	-0,05
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,01	-0,01	-0,07	0,00	0,02
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,20	0,20	0,20	0,20	0,21
4.2.1. Comisión de gestión	0,17	0,16	0,17	0,18	0,19
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,02	0,01	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-9,07	11,18	14,14	22,57	17,50
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-9,33	10,44	12,80	21,15	15,48
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,26	0,74	1,34	1,42	2,01
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,55	1,03	1,63	1,69	2,31
4.1.1. Intereses	0,42	0,51	0,35	0,40	0,53
4.1.2. Dividendos	0,01	0,00	0,06	0,00	0,01
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,77	-0,34	0,58	0,83	2,62
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	-0,05	0,01	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-0,02	-0,01	0,00	0,01	0,07
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,46	0,67	1,69	0,63	-0,03
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,52	0,21	-0,05	-0,20	-1,10
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,07	0,00	-0,95	0,02	0,21
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,29	0,30	0,30	0,27	0,30
4.2.1. Comisión de gestión	0,26	0,26	0,26	0,25	0,20
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,02	0,03	0,01	0,07
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	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	0,01	0,01	0,01	0,01	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 Mixta Euro

CUADRO 2.5.4

% sobre patrimonio medio diario¹

	2013		2014		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	2,83	20,07	34,49	45,00	21,36
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	0,29	18,27	32,41	43,44	20,56
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2,54	1,80	2,08	1,55	0,80
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2,88	2,15	2,42	1,91	1,14
4.1.1. Intereses	0,46	0,43	0,41	0,35	0,26
4.1.2. Dividendos	0,07	0,05	0,04	0,14	0,07
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,46	0,30	1,30	0,94	0,50
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1,12	0,84	0,33	0,17	-0,05
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,02	0,02	0,01	0,01	0,02
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,35	0,29	0,15	0,15	0,11
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,43	0,26	0,14	0,14	0,14
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,03	-0,03	0,04	0,01	0,11
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,35	0,37	0,35	0,36	0,35
4.2.1. Comisión de gestión	0,30	0,30	0,30	0,31	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	0,04	0,02	0,02	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 Internacional

CUADRO 2.5.5

% sobre patrimonio medio diario¹

	2013		2014		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	4,54	14,04	18,04	30,97	28,28
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	3,41	12,74	17,08	30,01	27,63
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,13	1,31	0,96	0,96	0,66
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,40	1,61	1,26	1,26	0,95
4.1.1. Intereses	0,19	0,19	0,19	0,17	0,15
4.1.2. Dividendos	0,03	0,04	0,03	0,07	0,06
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,13	0,12	0,49	0,38	0,36
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,19	0,16	0,06	0,01	-0,03
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,01	0,01	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,56	0,99	0,65	0,62	0,53
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,22	0,10	-0,18	0,00	-0,02
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,08	0,00	0,01	0,00	-0,10
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,29	0,33	0,32	0,32	0,32
4.2.1. Comisión de gestión	0,26	0,28	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	0,02	0,01	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,02	0,03	0,02	0,02	0,02
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00

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

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

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

CUADRO 2.5.6

% sobre patrimonio medio diario¹

	2013		2014		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	4,31	1,28	8,05	6,68	27,56
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-3,09	-3,67	4,94	4,08	27,46
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	7,39	4,95	3,11	2,61	0,09
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	7,93	5,47	3,61	3,10	0,53
4.1.1. Intereses	0,28	0,27	0,26	0,21	0,18
4.1.2. Dividendos	0,24	0,24	0,16	0,61	0,18
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,42	0,35	0,89	0,45	0,38
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	5,32	3,45	1,85	1,29	-0,40
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	0,00	0,00	0,01	0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,29	0,24	0,14	0,25	0,19
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	1,40	0,95	0,23	0,30	-0,06
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,02	-0,02	0,09	-0,01	0,07
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,55	0,53	0,51	0,51	0,45
4.2.1. Comisión de gestión	0,48	0,46	0,45	0,42	0,41
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,04	0,04	0,03	0,06	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 Variable Mixta Internacional

CUADRO 2.5.7

% sobre patrimonio medio diario¹

	2013		2014		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	26,78	36,14	22,31	22,58	22,63
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	23,69	33,40	21,03	20,92	21,76
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	3,09	2,75	1,29	1,65	0,87
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	3,45	3,09	1,63	2,01	1,22
4.1.1. Intereses	0,17	0,13	0,14	0,12	0,08
4.1.2. Dividendos	0,10	0,11	0,06	0,15	0,12
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,19	0,12	0,30	0,22	0,13
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,88	0,61	0,23	0,19	-0,01
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1,25	1,90	0,78	1,16	1,13
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,71	0,21	0,08	0,20	0,09
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,15	0,01	0,03	-0,03	-0,33
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,40	0,38	0,38	0,39	0,38
4.2.1. Comisión de gestión	0,35	0,33	0,33	0,34	0,33
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,02	0,02	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,03	0,02	0,03	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,04	0,04	0,04	0,04	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	0,04	0,03	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		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	17,55	20,33	-12,39	10,46	1,07
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	4,99	12,94	-17,19	7,48	3,37
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	12,56	7,39	4,80	2,97	-2,29
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	13,16	7,93	5,32	3,54	-1,82
4.1.1. Intereses	0,02	0,02	0,02	0,01	0,01
4.1.2. Dividendos	0,42	0,39	0,20	1,06	0,42
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,04	0,04	0,03	0,07	0,06
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	10,96	6,57	5,38	1,81	-2,43
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,39	0,22	0,09	0,03	-0,01
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	1,35	0,69	0,40	0,56	0,14
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,01	0,00	-0,80	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,60	0,55	0,53	0,56	0,48
4.2.1. Comisión de gestión	0,50	0,47	0,47	0,44	0,44
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,07	0,06	0,04	0,09	0,00
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	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	0,00	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		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	8,66	10,43	25,30	6,09	-2,18
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	2,27	5,15	23,17	3,24	-1,18
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	6,39	5,28	2,13	2,85	-1,01
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	6,94	5,82	2,64	3,46	-0,52
4.1.1. Intereses	0,02	0,02	0,02	0,02	0,01
4.1.2. Dividendos	0,24	0,29	0,33	1,06	0,30
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,02	0,03	0,01	0,02	0,02
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	4,84	3,39	2,83	1,18	-1,49
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,79	1,10	0,12	0,79	0,65
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	1,11	1,05	-0,08	0,39	-0,08
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,03	-0,05	-0,59	0,00	0,06
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,57	0,55	0,53	0,62	0,49
4.2.1. Comisión de gestión	0,47	0,46	0,43	0,44	0,45
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,07	0,07	0,07	0,15	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	0,01	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 IIC de Gestión Pasiva

CUADRO 2.5.10

% sobre patrimonio medio diario¹

	2013		2014		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	47,48	39,16	27,26	12,95	0,29
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	43,56	36,40	23,71	10,28	-1,21
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,08	0,00	-0,03	0,00	-0,04
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	4,00	2,75	3,58	2,66	1,54
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	4,20	2,99	3,79	2,87	1,73
4.1.1. Intereses	0,58	0,74	0,54	0,52	0,57
4.1.2. Dividendos	0,05	0,05	0,02	0,08	0,04
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	1,21	0,43	2,36	1,31	0,95
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1,37	0,68	0,29	0,35	0,03
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	0,03	0,01
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,98	1,09	0,58	0,56	0,13
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)	0,21	0,24	0,21	0,21	0,20
4.2.1. Comisión de gestión	0,17	0,19	0,16	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	0,02	0,03	0,04	0,03	0,02
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	0,00	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 Garantizado de Rendimiento Fijo

CUADRO 2.5.11

% sobre patrimonio medio diario¹

	2013		2014		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-5,03	-12,13	-13,69	-10,14	-7,57
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-6,48	-13,02	-15,24	-10,87	-7,96
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,45	0,89	1,55	0,73	0,39
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,66	1,09	1,81	0,95	0,63
4.1.1. Intereses	0,88	0,81	0,78	0,82	0,79
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,79	0,28	1,09	0,14	-0,08
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,01	0,00	-0,07	-0,02	-0,08
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,25	0,25	0,26	0,25	0,25
4.2.1. Comisión de gestión	0,22	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	0,02	0,01	0,02	0,02	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,05	0,05	0,00	0,03	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,05	0,04	0,00	0,03	0,00

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

2. 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		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-2,76	-2,13	1,99	0,16	-5,05
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-5,16	-3,88	0,77	-1,36	-5,45
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2,40	1,74	1,22	1,52	0,40
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2,73	1,97	1,55	1,86	0,73
4.1.1. Intereses	0,67	0,63	0,61	0,60	0,56
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,70	0,20	0,70	0,43	0,27
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	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)	1,35	1,07	0,23	0,82	-0,10
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,00	0,06	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,35	0,36	0,33	0,34	0,33
4.2.1. Comisión de gestión	0,31	0,32	0,30	0,30	0,30
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,02	0,02	0,02	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,02	0,13	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	0,02	0,13	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 de Garantía Parcial

CUADRO 2.5.13

% sobre patrimonio medio diario¹

	2013		2014		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	17,88	-1,29	13,77	18,58	20,43
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	11,58	-5,00	11,43	15,33	20,35
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	6,30	3,71	2,34	3,25	0,08
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	6,70	4,13	2,72	3,61	0,37
4.1.1. Intereses	0,64	0,65	0,60	0,64	0,53
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	1,07	0,39	1,15	0,20	0,06
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)	4,99	3,08	0,97	2,77	-0,22
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)	0,40	0,42	0,38	0,36	0,30
4.2.1. Comisión de gestión	0,33	0,35	0,33	0,30	0,26
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,04	0,05	0,03	0,04	0,01
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	0,01	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 Retorno Absoluto

CUADRO 2.5.14

% sobre patrimonio medio diario¹

	2013		2014		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-0,06	1,51	11,82	7,49	7,38
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-1,11	0,44	11,03	6,76	7,20
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,04	1,07	0,79	0,73	0,18
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,35	1,39	1,07	1,02	0,49
4.1.1. Intereses	0,31	0,29	0,24	0,22	0,21
4.1.2. Dividendos	0,03	0,04	0,03	0,06	0,03
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,12	0,08	0,25	0,22	0,12
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,25	0,25	0,13	0,04	-0,02
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,02	0,02	0,01	0,02	0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,45	0,60	0,58	0,56	0,40
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,19	0,13	-0,06	-0,10	-0,29
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,01	-0,02	-0,10	0,00	0,03
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,32	0,34	0,31	0,30	0,33
4.2.1. Comisión de gestión	0,29	0,29	0,28	0,27	0,26
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,03	0,01	0,01	0,05
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,01	0,02	0,02	0,02	0,02
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 Global

CUADRO 2.5.15

% sobre patrimonio medio diario¹

	2013		2014		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	4,61	4,04	10,06	12,04	10,10
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	0,99	0,93	8,40	10,40	9,40
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	3,62	3,12	1,66	1,64	0,70
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	4,02	3,51	2,01	1,99	1,01
4.1.1. Intereses	0,21	0,17	0,16	0,18	0,11
4.1.2. Dividendos	0,12	0,13	0,09	0,32	0,10
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,26	0,21	0,44	0,42	0,14
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	2,16	1,63	0,60	0,41	0,13
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,75	1,17	0,53	0,79	0,51
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,55	0,22	0,22	0,05	0,02
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,04	-0,02	-0,02	-0,18	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,43	0,41	0,37	0,36	0,33
4.2.1. Comisión de gestión	0,36	0,36	0,32	0,30	0,29
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,04	0,03	0,03	0,05	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,02	0,02	0,01
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00

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

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

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

CUADRO 2.6

Importes en miles de euros

	2013		2014		% Variación en:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
BANCOS								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	61.356.043	67.446.914	92.717.636	97.357.156	97.587.392	0,24	59,05	44,69
1.1. Valores representativos de deuda	46.703.071	50.579.295	71.826.344	74.236.505	73.041.982	-1,61	56,40	44,41
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	4.986.093	4.504.693	8.288.025	8.298.602	7.062.429	-14,90	41,64	56,78
1.2. Instrumentos de patrimonio	2.103.615	2.828.435	4.251.284	5.277.671	5.801.490	9,93	175,79	105,11
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3.061.885	3.448.589	4.509.758	4.966.147	5.088.331	2,46	66,18	47,55
1.4. Depósitos en EECC	9.228.276	10.273.921	11.721.008	12.415.020	13.181.026	6,17	42,83	28,30
1.5. Derivados ²	259.197	316.675	396.315	449.918	463.857	3,10	78,96	46,48
1.6. Otros	0	0	12.927	11.895	10.706	-10,00	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	17.736.987	19.784.725	35.409.719	42.143.040	49.089.199	16,48	176,76	148,12
2.1. Valores representativos de deuda	9.019.004	10.034.087	20.423.802	23.958.134	27.649.678	15,41	206,57	175,56
2.2. Instrumentos de patrimonio	3.316.284	3.929.749	6.203.976	6.979.815	7.467.136	6,98	125,17	90,02
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5.131.894	5.497.285	8.380.294	10.740.542	13.363.521	24,42	160,40	143,09
2.4. Depósitos en EECC	33.337	45.589	37.629	37.886	218.853	477,66	556,49	380,06
2.5. Derivados ²	236.468	278.015	364.016	426.661	390.011	-8,59	64,93	40,28
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	174	27	46	198	691	248,99	297,13	-
4. Total cartera (=1+2+3)	79.093.204	87.231.666	128.127.401	139.500.394	146.677.282	5,14	85,45	68,15
CAJAS								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	22.579.705	23.345.708	2.369.217	2.192.757	2.230.303	1,71	-90,12	-90,45
1.1. Valores representativos de deuda	19.458.845	19.898.720	941.922	650.186	631.752	-2,84	-96,75	-96,83
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	934.141	1.952.520	118.340	68.112	66.960	-1,69	-92,83	-96,57
1.2. Instrumentos de patrimonio	525.871	621.682	85.683	91.490	91.185	-0,33	-82,66	-85,33
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	623.635	703.913	101.848	101.101	111.607	10,39	-82,10	-84,14
1.4. Depósitos en EECC	1.960.260	2.089.545	1.254.207	1.358.815	1.401.788	3,16	-28,49	-32,91
1.5. Derivados ²	11.093	31.847	-14.443	-8.836	-6.029	31,77	-	-
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	9.556.919	10.097.529	347.080	348.094	357.785	2,78	-96,26	-96,46
2.1. Valores representativos de deuda	6.783.343	6.664.211	196.647	195.642	198.992	1,71	-97,07	-97,01
2.2. Instrumentos de patrimonio	1.249.874	1.607.135	62.329	59.074	63.819	8,03	-94,89	-96,03
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.487.415	1.773.266	57.603	64.414	65.750	2,07	-95,58	-96,29
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados ²	36.238	52.867	30.500	28.965	29.225	0,90	-19,35	-44,72
2.6. Otros	49	49	0	0	0	-	-100,00	-100,00
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1.596	250	0	0	0	-	-100,00	-100,00
4. Total cartera (=1+2+3)	32.138.220	33.443.487	2.716.297	2.540.851	2.588.089	1,86	-91,95	-92,26

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

CUADRO 2.6

Importes en miles de euros

	2013		2014			% Variación en:		
	III	IV	I	II		III	Un trimestre	Un año
COOPERATIVAS DE CRÉDITO								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	2.790.564	3.043.316	3.250.701	3.391.910	3.482.910	2,68	24,81	14,44
1.1. Valores representativos de deuda	2.351.663	2.653.723	2.951.516	3.063.436	3.115.294	1,69	32,47	17,39
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	169.863	495.461	325.628	289.832	353.061	21,82	107,85	-28,74
1.2. Instrumentos de patrimonio	92.163	114.934	138.519	168.457	210.406	24,90	128,30	83,07
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	98.827	79.965	104.121	107.392	104.067	-3,10	5,30	30,14
1.4. Depósitos en EECC	237.120	179.386	38.297	34.476	38.017	10,27	-83,97	-78,81
1.5. Derivados ²	10.766	15.282	18.246	18.150	15.124	-16,67	40,48	-1,03
1.6. Otros	26	26	0	0	0	-	-100,00	-100,00
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	1.127.504	1.096.388	1.171.262	1.296.379	1.470.445	13,43	30,42	34,12
2.1. Valores representativos de deuda	794.143	743.519	787.704	863.649	995.680	15,29	25,38	33,91
2.2. Instrumentos de patrimonio	108.838	127.473	135.572	151.109	159.161	5,33	46,24	24,86
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	222.253	222.793	244.608	275.957	311.242	12,79	40,04	39,70
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados ²	2.270	2.603	3.378	5.663	4.362	-22,97	92,16	67,58
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	26	192	192	211	124	-41,23	376,92	-35,42
4. Total cartera (=1+2+3)	3.918.094	4.139.896	4.422.155	4.688.500	4.953.478	5,65	26,43	19,65

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:		
	III	IV	I	II		III	Un trimestre	Un año
SOCIEDADES DE VALORES								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	2.122.647	2.319.017	2.307.248	2.386.460	2.176.405	-8,80	2,53	-6,15
1.1. Valores representativos de deuda	1.016.962	1.218.187	1.104.740	1.065.760	803.869	-24,57	-20,95	-34,01
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	557.284	704.069	639.178	721.246	391.841	-45,67	-29,69	-44,35
1.2. Instrumentos de patrimonio	517.922	523.301	573.564	528.631	441.762	-16,43	-14,70	-15,58
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	7.689	6.736	6.609	7.433	7.991	7,51	3,93	18,63
1.4. Depósitos en EECC	580.290	570.861	622.431	784.804	922.812	17,59	59,03	61,65
1.5. Derivados ²	-216	-67	-94	-169	-30	82,25	86,11	55,22
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	3.632.459	4.020.682	4.864.126	5.216.506	4.361.001	-16,40	20,06	8,46
2.1. Valores representativos de deuda	240.972	314.951	618.383	852.029	814.231	-4,44	237,89	158,53
2.2. Instrumentos de patrimonio	3.380.048	3.697.022	4.237.173	4.356.410	3.536.702	-18,82	4,63	-4,34
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	9.994	8.305	7.846	7.595	10.555	38,97	5,61	27,09
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados ²	1.444	404	725	472	-487	-	-	-
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	292	496	483	277	313	13,00	7,19	-36,90
4. Total cartera (=1+2+3)	5.755.398	6.340.195	7.171.857	7.603.244	6.537.719	-14,01	13,59	3,12
AGENCIAS DE VALORES								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	367.984	431.855	462.094	519.501	606.017	16,65	64,69	40,33
1.1. Valores representativos de deuda	141.044	166.304	165.157	175.350	206.338	17,67	46,29	24,07
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	30.988	57.279	66.039	81.928	102.806	25,48	231,76	79,48
1.2. Instrumentos de patrimonio	98.236	132.801	160.644	204.933	255.480	24,67	160,07	92,38
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5.666	6.228	6.616	8.326	11.289	35,59	99,24	81,26
1.4. Depósitos en EECC	123.039	126.522	129.670	130.850	132.851	1,53	7,97	5,00
1.5. Derivados ²	0	0	7	44	59	34,09	-	-
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	290.774	318.644	360.051	395.253	408.214	3,28	40,39	28,11
2.1. Valores representativos de deuda	111.816	120.491	130.950	142.645	132.631	-7,02	18,62	10,08
2.2. Instrumentos de patrimonio	127.066	142.062	158.272	165.239	177.964	7,70	40,06	25,27
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	49.530	55.420	70.423	86.282	95.068	10,18	91,94	71,54
2.4. Depósitos en EECC	406	0	0	0	0	-	-100,00	-
2.5. Derivados ²	1.955	672	406	1.087	2.550	134,59	30,43	279,46
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	1	0	-100,00	-	-
4. Total cartera (=1+2+3)	658.758	750.499	822.145	914.755	1.014.231	10,87	53,96	35,14

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

CUADRO 2.7

Importes en miles de euros

	2013		2014		% Variación en:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
COMPAÑÍAS DE SEGUROS								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	9.516.305	10.042.024	10.649.304	10.626.258	10.835.202	1,97	13,86	7,90
1.1. Valores representativos de deuda	3.942.023	4.106.202	4.308.917	4.326.213	4.390.376	1,48	11,37	6,92
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	419.795	538.952	962.430	603.107	705.633	17,00	68,09	30,93
1.2. Instrumentos de patrimonio	769.073	881.222	962.868	1.075.758	1.137.290	5,72	47,88	29,06
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	175.351	133.509	115.300	104.020	97.591	-6,18	-44,35	-26,90
1.4. Depósitos en EECC	4.486.190	4.762.260	5.139.456	4.977.491	5.074.285	1,94	13,11	6,55
1.5. Derivados ²	143.667	158.829	122.763	142.776	135.659	-4,98	-5,57	-14,59
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	4.074.256	4.426.764	4.725.498	5.070.569	5.551.201	9,48	36,25	25,40
2.1. Valores representativos de deuda	2.106.983	2.179.106	2.311.876	2.553.052	2.804.800	9,86	33,12	28,71
2.2. Instrumentos de patrimonio	949.805	1.090.789	1.031.325	1.084.423	1.204.200	11,05	26,78	10,40
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.010.992	1.142.004	1.371.530	1.415.997	1.524.993	7,70	50,84	33,54
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	19.938	-	-	-
2.5. Derivados ²	6.476	14.865	10.767	17.097	-2.730	-	-	-
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)	13.590.561	14.468.788	15.374.802	15.696.828	16.386.402	4,39	20,57	13,25
OTROS								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	1.556.818	1.683.834	1.722.885	1.755.203	1.757.886	0,15	12,92	4,40
1.1. Valores representativos de deuda	778.477	857.926	923.547	874.245	844.207	-3,44	8,44	-1,60
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	402.334	441.427	452.566	419.453	402.143	-4,13	-0,05	-8,90
1.2. Instrumentos de patrimonio	221.353	265.012	307.280	338.072	349.765	3,46	58,01	31,98
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	93.579	119.203	128.876	138.206	159.943	15,73	70,92	34,18
1.4. Depósitos en EECC	462.829	441.213	359.290	400.793	399.868	-0,23	-13,60	-9,37
1.5. Derivados ²	578	480	554	535	684	27,85	18,34	42,50
1.6. Otros	0	0	3.337	3.351	3.424	2,18	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	1.197.553	1.284.783	1.489.749	1.668.126	1.745.391	4,63	45,75	35,85
2.1. Valores representativos de deuda	246.743	256.447	352.508	402.381	483.881	20,25	96,11	88,69
2.2. Instrumentos de patrimonio	399.356	440.008	515.223	583.287	592.644	1,60	48,40	34,69
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	549.771	586.887	615.452	675.583	661.806	-2,04	20,38	12,77
2.4. Depósitos en EECC	2.501	0	0	1	0	-100,00	-100,00	-
2.5. Derivados ²	-817	1.441	1.086	1.356	1.507	11,14	-	4,58
2.6. Otros	0	0	5.483	5.520	5.554	0,62	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	326	201	201	104	161	54,81	-50,61	-19,90
4. Total cartera (=1+2+3)	2.754.697	2.968.818	3.212.835	3.423.431	3.503.438	2,34	27,18	18,01

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:	
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
SUSCRIPCIONES							
1. Monetario	2.309.266	2.482.673	2.303.862	1.732.034	1.980.890	14,37	-14,22
2. Renta Fija Euro	8.177.620	11.764.207	13.612.024	13.028.994	12.651.814	-2,89	54,71
3. Renta Fija Internacional	139.126	212.320	303.019	461.916	494.846	7,13	255,68
4. Renta Fija Mixta Euro	294.045	1.053.322	1.885.135	3.608.697	3.190.621	-11,59	985,08
5. Renta Fija Mixta Internacional	472.582	955.998	1.241.515	2.245.223	2.728.823	21,54	477,43
6. Renta Variable Mixta Euro	50.596	159.979	167.292	209.260	624.493	198,43	1.134,27
7. Renta Variable Mixta Internacional	605.386	1.313.258	1.448.481	1.764.646	2.231.911	26,48	268,68
8. Renta Variable Euro	793.842	1.722.496	1.921.337	1.665.778	1.536.385	-7,77	93,54
9. Renta Variable Internacional	826.480	1.187.663	1.425.870	1.323.203	1.325.794	0,20	60,41
10. IIC de Gestión Pasiva	3.274.024	6.693.759	7.394.082	4.087.254	2.083.001	-49,04	-36,38
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	908.843	335.385	287.192	125.171	141.182	12,79	-84,47
12. Garantizado de Rendimiento Variable	449.624	439.841	1.077.563	874.077	517.362	-40,81	15,07
13. De Garantía Parcial	74.861	1.184	63.622	92.474	179.894	94,53	140,30
14. Retorno Absoluto	382.015	589.464	958.734	872.284	937.659	7,49	145,45
15. Global	438.965	738.693	766.544	836.436	939.489	12,32	114,02
16. Total FI (=1 a 15)	19.197.273	29.650.242	34.856.273	32.927.449	31.564.162	-4,14	64,42
REEMBOLSOS							
1. Monetario	1.814.157	2.401.059	2.464.970	2.202.941	1.858.995	-15,61	2,47
2. Renta Fija Euro	5.267.736	7.569.524	9.977.889	9.935.264	9.396.082	-5,43	78,37
3. Renta Fija Internacional	105.680	102.248	142.765	127.673	193.946	51,91	83,52
4. Renta Fija Mixta Euro	214.988	398.329	336.245	431.237	1.246.863	189,14	479,97
5. Renta Fija Mixta Internacional	357.188	468.716	466.973	521.000	568.806	9,18	59,25
6. Renta Variable Mixta Euro	62.941	111.752	87.499	141.767	110.322	-22,18	75,28
7. Renta Variable Mixta Internacional	173.270	329.224	319.518	392.998	396.389	0,86	128,77
8. Renta Variable Euro	466.115	696.728	966.298	882.925	1.075.849	21,85	130,81
9. Renta Variable Internacional	629.189	757.684	1.003.100	946.724	1.471.427	55,42	133,86
10. IIC de Gestión Pasiva	847.527	2.175.198	3.036.794	2.002.355	2.426.752	21,19	186,33
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	1.864.899	4.041.673	4.050.566	2.787.889	1.848.743	-33,69	-0,87
12. Garantizado de Rendimiento Variable	813.391	759.635	1.139.951	963.729	1.180.156	22,46	45,09
13. De Garantía Parcial	22.909	24.415	24.992	46.247	83.162	79,82	263,01
14. Retorno Absoluto	429.773	559.645	415.970	476.688	515.478	8,14	19,94
15. Global	260.711	450.042	352.837	301.941	362.937	20,20	39,21
16. Total FI (=1 a 15)	13.330.475	20.845.871	24.786.367	22.161.379	22.735.904	2,59	70,56
NETO							
1. Monetario	495.109	81.615	-161.108	-470.907	121.896	-	-75,38
2. Renta Fija Euro	2.909.884	4.194.683	3.634.135	3.093.730	3.255.732	5,24	11,89
3. Renta Fija Internacional	33.446	110.072	160.253	334.243	300.900	-9,98	799,66
4. Renta Fija Mixta Euro	79.057	654.993	1.548.890	3.177.459	1.943.758	-38,83	-
5. Renta Fija Mixta Internacional	115.393	487.282	774.542	1.724.223	2.160.017	25,27	1.771,88
6. Renta Variable Mixta Euro	-12.345	48.228	79.794	67.493	514.171	661,81	-
7. Renta Variable Mixta Internacional	432.116	984.035	1.128.963	1.371.649	1.835.522	33,82	324,78
8. Renta Variable Euro	327.727	1.025.768	955.039	782.852	460.536	-41,17	40,52
9. Renta Variable Internacional	197.291	429.979	422.770	376.480	-145.632	-	-
10. IIC de Gestión Pasiva	2.426.497	4.518.560	4.357.288	2.084.899	-343.751	-	-
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	-956.056	-3.706.288	-3.763.374	-2.662.718	-1.707.561	35,87	-78,60
12. Garantizado de Rendimiento Variable	-363.767	-319.794	-62.388	-89.652	-662.795	-639,30	-82,20
13. De Garantía Parcial	51.952	-23.231	38.631	46.227	96.733	109,26	86,20
14. Retorno Absoluto	-47.759	29.819	542.764	395.596	422.181	6,72	-
15. Global	178.253	288.651	413.707	534.495	576.552	7,87	223,45
16. Total FI (=1 a 15)	5.866.799	8.804.371	10.069.905	10.766.070	8.828.257	-18,00	50,48

1. Datos estimados por la CNMV

El importe de las suscripciones de los fondos de inversión en fondos de inversión de la misma gestora fue, en el tercer trimestre de 2014, del orden de 910 millones de euros.

El importe de los reembolsos de los fondos de inversión en fondos de inversión de la misma gestora fue, en el tercer trimestre de 2014, del orden de 610 millones de euros.

Rentabilidad de los fondos de inversión por tipo de fondo¹

CUADRO 2.9

Porcentaje	2013		2014		
	III	IV	I	II	III
	1. Monetario	0,38	0,25	0,26	0,18
2. Renta Fija Euro	0,72	0,59	0,99	0,72	0,56
3. Renta Fija Internacional	0,30	0,78	1,39	1,50	2,07
4. Renta Fija Mixta Euro	2,63	1,91	2,13	1,62	0,78
5. Renta Fija Mixta Internacional	1,16	1,34	0,97	0,97	0,63
6. Renta Variable Mixta Euro	7,79	5,16	3,23	2,69	0,19
7. Renta Variable Mixta Internacional	3,29	2,93	1,23	1,68	0,89
8. Renta Variable Euro	13,71	7,99	5,01	3,04	-2,35
9. Renta Variable Internacional	6,87	5,54	2,22	2,92	-0,91
10. IIC de Gestión Pasiva	4,13	2,58	3,45	2,64	1,49
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	1,46	0,89	1,56	0,71	0,39
12. Garantizado de Rendimiento Variable	2,48	1,76	1,22	1,51	0,40
13. De Garantía Parcial	6,79	3,84	2,41	3,43	0,11
14. Retorno Absoluto	1,07	1,04	0,82	0,75	0,18
15. Global	3,80	3,25	1,65	1,69	0,68
16. Total FI (=1 a 15)	2,50	1,85	1,71	1,41	0,43

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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	4.665.265	4.906.380	5.254.889	5.649.064	5.964.341	5,58	27,85	21,56
1.1. Residentes	4.608.356	4.848.184	5.194.854	5.587.276	5.900.929	5,61	28,05	21,71
1.2. No residentes	56.909	58.196	60.035	61.788	63.412	2,63	11,43	8,96
2. Personas jurídicas	134.454	144.339	155.316	165.111	170.370	3,19	26,71	18,03
2.1. Entidades de Crédito	520	521	589	590	608	3,05	16,92	16,70
2.2. Otros agentes residentes	133.198	143.083	153.950	163.695	168.950	3,21	26,84	18,08
2.2.1. Empresas de seguros	1.334	1.492	1.424	1.451	1.500	3,38	12,44	0,54
2.2.2. Fondos de pensiones	654	666	666	699	732	4,72	11,93	9,91
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	2.681	2.832	3.210	3.339	3.308	-0,93	23,39	16,81
2.2.4. Otros	128.529	138.093	148.650	158.206	163.410	3,29	27,14	18,33
2.3. Entidades no residentes	736	735	777	826	812	-1,69	10,33	10,48
3. Total partícipes	4.799.719	5.050.719	5.410.205	5.814.175	6.134.711	5,51	27,81	21,46
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	117.097.181	125.957.159	135.612.936	145.852.681	153.655.210	5,35	31,22	21,99
1.1. Residentes	115.454.643	124.175.287	133.674.608	143.752.000	151.456.262	5,36	31,18	21,97
1.2. No residentes	1.642.538	1.781.872	1.938.328	2.100.682	2.198.949	4,68	33,88	23,41
2. Personas jurídicas	28.071.326	30.722.900	33.900.669	36.883.166	38.544.345	4,50	37,31	25,46
2.1. Entidades de Crédito	568.232	547.640	518.979	524.522	528.280	0,72	-7,03	-3,54
2.2. Otros agentes residentes	27.044.094	29.743.342	32.922.731	35.871.500	37.486.296	4,50	38,61	26,03
2.2.1. Empresas de seguros	6.235.419	6.819.396	7.245.029	7.265.741	8.281.293	13,98	32,81	21,44
2.2.2. Fondos de pensiones	963.643	972.407	1.018.647	1.278.513	1.268.719	-0,77	31,66	30,47
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	4.344.895	4.668.315	5.279.317	5.737.883	5.832.271	1,64	34,23	24,93
2.2.4. Otros	15.500.137	17.283.225	19.379.739	21.589.363	22.104.013	2,38	42,61	27,89
2.3. Entidades no residentes	459.000	431.919	458.959	487.144	529.769	8,75	15,42	22,65
3. Total patrimonio	145.168.507	156.680.060	169.513.605	182.735.847	192.199.555	5,18	32,40	22,67

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:		
	III	IV	I	II		III	Un trimestre	Un año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	215.280	225.795	227.313	218.419	216.096	-1,06	0,38	-4,30
1.1. Residentes	212.635	223.089	224.600	215.768	213.511	-1,05	0,41	-4,29
1.2. No residentes	2.645	2.706	2.713	2.651	2.585	-2,49	-2,27	-4,47
2. Personas jurídicas	9.203	9.487	9.370	8.769	8.736	-0,38	-5,07	-7,92
2.1. Entidades de Crédito	18	22	18	20	19	-5,00	5,56	-13,64
2.2. Otros agentes residentes	9.143	9.423	9.308	8.701	8.673	-0,32	-5,14	-7,96
2.2.1. Empresas de seguros	54	59	58	30	36	20,00	-33,33	-38,98
2.2.2. Fondos de pensiones	86	90	85	9	16	77,78	-81,40	-82,22
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	129	108	109	108	139	28,70	7,75	28,70
2.2.4. Otros	8.874	9.166	9.056	8.554	8.482	-0,84	-4,42	-7,46
2.3. Entidades no residentes	42	42	44	48	44	-8,33	4,76	4,76
3. Total partícipes	224.483	235.282	236.683	227.188	224.832	-1,04	0,16	-4,44
PATRIMONIO²								
1. Personas físicas	6.590.949	6.586.276	6.542.282	5.948.011	5.952.622	0,08	-9,68	-9,62
1.1. Residentes	6.536.160	6.531.479	6.485.431	5.893.933	5.901.817	0,13	-9,71	-9,64
1.2. No residentes	54.789	54.797	56.852	54.079	50.805	-6,05	-7,27	-7,29
2. Personas jurídicas	1.790.319	1.834.671	1.738.936	1.525.073	1.649.160	8,14	-7,88	-10,11
2.1. Entidades de Crédito	8.537	12.758	7.519	12.563	14.438	14,92	69,12	13,17
2.2. Otros agentes residentes	1.765.849	1.806.222	1.706.886	1.486.846	1.595.984	7,34	-9,62	-11,64
2.2.1. Empresas de seguros	84.531	113.006	109.740	84.913	125.846	48,21	48,88	11,36
2.2.2. Fondos de pensiones	48.700	43.498	40.213	571	7.356	1.188,27	-84,90	-83,09
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	202.690	220.490	166.473	188.472	247.981	31,57	22,34	12,47
2.2.4. Otros	1.429.928	1.429.228	1.390.460	1.212.889	1.214.801	0,16	-15,04	-15,00
2.3. Entidades no residentes	15.933	15.691	24.532	25.664	38.737	50,94	143,12	146,87
3. Total patrimonio	8.381.268	8.420.947	8.281.219	7.473.085	7.601.782	1,72	-9,30	-9,73

1. Incluye Monetario y Monetario a corto plazo

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

CUADRO 2.10.2

	2013		2014			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	1.091.789	1.152.919	1.239.393	1.326.315	1.420.621	7,11	30,12	23,22
1.1. Residentes	1.075.996	1.136.849	1.222.628	1.308.752	1.401.808	7,11	30,28	23,31
1.2. No residentes	15.793	16.070	16.765	17.563	18.813	7,12	19,12	17,07
2. Personas jurídicas	48.961	53.179	57.021	60.281	62.426	3,56	27,50	17,39
2.1. Entidades de Crédito	137	146	157	154	158	2,60	15,33	8,22
2.2. Otros agentes residentes	48.558	52.764	56.589	59.844	61.974	3,56	27,63	17,46
2.2.1. Empresas de seguros	355	390	395	434	450	3,69	26,76	15,38
2.2.2. Fondos de pensiones	209	218	218	285	291	2,11	39,23	33,49
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	670	801	857	847	940	10,98	40,30	17,35
2.2.4. Otros	47.324	51.355	55.119	58.278	60.293	3,46	27,40	17,40
2.3. Entidades no residentes	266	269	275	283	294	3,89	10,53	9,29
3. Total partícipes	1.140.750	1.206.098	1.296.414	1.386.596	1.483.047	6,96	30,01	22,96
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	28.234.543	31.335.093	33.853.226	36.172.837	38.918.614	7,59	37,84	24,20
1.1. Residentes	27.840.645	30.906.503	33.388.458	35.662.468	38.360.337	7,57	37,79	24,12
1.2. No residentes	393.897	428.590	464.767	510.369	558.277	9,39	41,73	30,26
2. Personas jurídicas	12.668.077	14.074.387	15.831.049	17.316.740	18.202.785	5,12	43,69	29,33
2.1. Entidades de Crédito	300.456	320.459	294.389	288.535	292.884	1,51	-2,52	-8,60
2.2. Otros agentes residentes	12.167.113	13.579.865	15.361.004	16.856.864	17.708.001	5,05	45,54	30,40
2.2.1. Empresas de seguros	2.319.053	2.582.647	2.881.065	3.105.644	3.376.473	8,72	45,60	30,74
2.2.2. Fondos de pensiones	608.756	595.509	634.104	851.677	833.628	-2,12	36,94	39,99
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	2.786.549	3.105.676	3.577.996	3.936.842	4.271.520	8,50	53,29	37,54
2.2.4. Otros	6.452.755	7.296.033	8.267.840	8.962.701	9.226.380	2,94	42,98	26,46
2.3. Entidades no residentes	200.507	174.063	175.655	171.341	201.900	17,84	0,69	15,99
3. Total patrimonio	40.902.620	45.409.480	49.684.274	53.489.577	57.121.399	6,79	39,65	25,79

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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	44.453	65.291	77.411	97.060	108.264	11,54	143,55	65,82
1.1. Residentes	44.215	64.746	76.876	96.511	107.687	11,58	143,55	66,32
1.2. No residentes	238	545	535	549	577	5,10	142,44	5,87
2. Personas jurídicas	1.181	1.338	1.494	1.904	2.165	13,71	83,32	61,81
2.1. Entidades de Crédito	11	12	14	16	17	6,25	54,55	41,67
2.2. Otros agentes residentes	1.167	1.323	1.476	1.882	2.142	13,82	83,55	61,90
2.2.1. Empresas de seguros	37	38	41	43	44	2,33	18,92	15,79
2.2.2. Fondos de pensiones	15	16	15	16	19	18,75	26,67	18,75
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	57	57	55	116	115	-0,86	101,75	101,75
2.2.4. Otros	1.058	1.212	1.365	1.707	1.964	15,06	85,63	62,05
2.3. Entidades no residentes	3	3	4	6	6	0,00	100,00	100,00
3. Total partícipes	45.634	66.629	78.905	98.964	110.429	11,59	141,99	65,74
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	688.531	770.142	875.087	1.124.058	1.373.584	22,20	99,49	78,35
1.1. Residentes	682.373	763.805	868.400	1.117.039	1.365.003	22,20	100,04	78,71
1.2. No residentes	6.158	6.337	6.687	7.019	8.581	22,25	39,35	35,41
2. Personas jurídicas	408.588	458.285	541.190	653.950	744.447	13,84	82,20	62,44
2.1. Entidades de Crédito	11.419	11.670	11.224	10.795	12.408	14,94	8,66	6,32
2.2. Otros agentes residentes	397.008	446.449	527.863	642.759	731.655	13,83	84,29	63,88
2.2.1. Empresas de seguros	195.238	210.238	239.975	278.721	321.344	15,29	64,59	52,85
2.2.2. Fondos de pensiones	16.357	19.890	20.566	22.026	25.305	14,89	54,70	27,22
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	49.091	64.853	76.829	95.095	100.135	5,30	103,98	54,40
2.2.4. Otros	136.322	151.468	190.493	246.917	284.870	15,37	108,97	88,07
2.3. Entidades no residentes	162	166	2.103	396	383	-3,28	136,42	130,72
3. Total patrimonio	1.097.119	1.228.427	1.416.277	1.778.007	2.118.031	19,12	93,05	72,42

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.4

	2013		2014			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	113.492	129.196	166.500	229.697	253.370	10,31	123,25	96,11
1.1. Residentes	111.848	127.504	164.631	227.379	250.907	10,35	124,33	96,78
1.2. No residentes	1.644	1.692	1.869	2.318	2.463	6,26	49,82	45,57
2. Personas jurídicas	2.778	3.231	4.475	6.822	7.814	14,54	181,28	141,84
2.1. Entidades de Crédito	14	9	14	18	19	5,56	35,71	111,11
2.2. Otros agentes residentes	2.756	3.213	4.448	6.781	7.773	14,63	182,04	141,92
2.2.1. Empresas de seguros	35	38	49	55	61	10,91	74,29	60,53
2.2.2. Fondos de pensiones	6	5	4	5	5	0,00	-16,67	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	25	20	22	24	26	8,33	4,00	30,00
2.2.4. Otros	2.690	3.150	4.373	6.697	7.681	14,69	185,54	143,84
2.3. Entidades no residentes	8	9	13	23	22	-4,35	175,00	144,44
3. Total partícipes	116.270	132.427	170.975	236.519	261.184	10,43	124,64	97,23
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	2.302.732	2.967.026	4.374.921	7.168.807	8.790.911	22,63	281,76	196,29
1.1. Residentes	2.258.911	2.919.517	4.314.410	7.077.681	8.674.055	22,56	283,99	197,11
1.2. No residentes	43.821	47.509	60.511	91.126	116.856	28,24	166,67	145,97
2. Personas jurídicas	980.730	1.041.298	1.281.539	1.778.826	2.185.032	22,84	122,80	109,84
2.1. Entidades de Crédito	24.130	11.191	18.951	21.312	21.697	1,81	-10,08	93,88
2.2. Otros agentes residentes	950.721	1.024.007	1.253.616	1.744.294	2.155.145	23,55	126,69	110,46
2.2.1. Empresas de seguros	566.999	535.368	530.491	531.335	519.382	-2,25	-8,40	-2,99
2.2.2. Fondos de pensiones	1.917	1.809	1.809	2.001	2.013	0,60	5,01	11,28
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	7.106	8.342	7.792	9.648	11.426	18,43	60,79	36,97
2.2.4. Otros	374.699	478.488	713.523	1.201.310	1.622.325	35,05	332,97	239,05
2.3. Entidades no residentes	5.879	6.100	8.973	13.220	8.190	-38,05	39,31	34,26
3. Total patrimonio	3.283.462	4.008.324	5.656.461	8.947.633	10.975.943	22,67	234,28	173,83

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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	85.759	104.601	139.392	183.168	238.140	30,01	177,69	127,67
1.1. Residentes	84.674	103.353	137.871	181.308	235.809	30,06	178,49	128,16
1.2. No residentes	1.085	1.248	1.521	1.860	2.331	25,32	114,84	86,78
2. Personas jurídicas	3.005	3.648	4.512	5.737	6.896	20,20	129,48	89,04
2.1. Entidades de Crédito	13	9	10	7	13	85,71	0,00	44,44
2.2. Otros agentes residentes	2.976	3.622	4.482	5.708	6.859	20,16	130,48	89,37
2.2.1. Empresas de seguros	29	76	33	37	43	16,22	48,28	-43,42
2.2.2. Fondos de pensiones	3	5	3	4	5	25,00	66,67	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	119	104	102	102	115	12,75	-3,36	10,58
2.2.4. Otros	2.825	3.437	4.344	5.565	6.696	20,32	137,03	94,82
2.3. Entidades no residentes	16	17	20	22	24	9,09	50,00	41,18
3. Total partícipes	88.764	108.249	143.904	188.905	245.036	29,71	176,05	126,36
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	2.951.305	3.429.002	4.139.173	5.701.596	7.747.011	35,87	162,49	125,93
1.1. Residentes	2.909.259	3.384.010	4.084.747	5.623.970	7.642.475	35,89	162,69	125,84
1.2. No residentes	42.046	44.992	54.426	77.626	104.536	34,67	148,62	132,34
2. Personas jurídicas	638.661	700.715	804.553	1.016.786	1.194.047	17,43	86,96	70,40
2.1. Entidades de Crédito	6.524	4.941	4.616	3.928	5.901	50,23	-9,55	19,43
2.2. Otros agentes residentes	625.584	689.102	792.163	1.004.407	1.179.028	17,39	88,47	71,10
2.2.1. Empresas de seguros	16.475	17.469	18.376	21.257	27.401	28,90	66,32	56,86
2.2.2. Fondos de pensiones	891	7.899	10.009	17.312	32.796	89,44	-	315,19
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	11.127	9.039	10.756	17.691	20.589	16,38	85,04	127,78
2.2.4. Otros	597.091	654.695	753.022	948.148	1.098.242	15,83	83,93	67,75
2.3. Entidades no residentes	6.553	6.672	7.774	8.451	9.118	7,89	39,14	36,66
3. Total patrimonio	3.589.965	4.129.717	4.943.726	6.718.382	8.941.059	33,08	149,06	116,51

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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	72.122	71.929	72.299	73.192	86.160	17,72	19,46	19,78
1.1. Residentes	71.152	70.979	71.346	72.231	84.956	17,62	19,40	19,69
1.2. No residentes	970	950	953	961	1.204	25,29	24,12	26,74
2. Personas jurídicas	1.495	1.545	1.627	1.757	2.179	24,02	45,75	41,04
2.1. Entidades de Crédito	7	4	4	4	7	75,00	0,00	75,00
2.2. Otros agentes residentes	1.477	1.531	1.605	1.738	2.156	24,05	45,97	40,82
2.2.1. Empresas de seguros	34	32	33	32	32	0,00	-5,88	0,00
2.2.2. Fondos de pensiones	14	14	13	26	26	0,00	85,71	85,71
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	14	12	13	16	19	18,75	35,71	58,33
2.2.4. Otros	1.415	1.473	1.546	1.664	2.079	24,94	46,93	41,14
2.3. Entidades no residentes	11	10	18	15	16	6,67	45,45	60,00
3. Total partícipes	73.617	73.474	73.926	74.949	88.339	17,87	20,00	20,23
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	1.062.473	1.158.431	1.259.464	1.336.426	1.764.333	32,02	66,06	52,30
1.1. Residentes	1.045.689	1.141.193	1.241.831	1.317.785	1.736.892	31,80	66,10	52,20
1.2. No residentes	16.784	17.238	17.633	18.641	27.441	47,21	63,49	59,19
2. Personas jurídicas	474.153	397.234	426.495	463.164	551.926	19,16	16,40	38,94
2.1. Entidades de Crédito	9.231	5.698	2.175	2.274	2.302	1,23	-75,06	-59,60
2.2. Otros agentes residentes	458.761	390.390	420.825	457.885	546.506	19,35	19,13	39,99
2.2.1. Empresas de seguros	251.994	174.484	180.724	190.984	216.195	13,20	-14,21	23,91
2.2.2. Fondos de pensiones	17.089	16.972	17.529	23.893	25.053	4,85	46,60	47,61
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	7.055	5.811	6.364	7.029	8.007	13,91	13,49	37,79
2.2.4. Otros	182.624	193.123	216.208	235.980	297.251	25,96	62,77	53,92
2.3. Entidades no residentes	6.162	1.146	3.494	3.005	3.118	3,76	-49,40	172,08
3. Total patrimonio	1.536.626	1.555.665	1.685.959	1.799.590	2.316.259	28,71	50,74	48,89

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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	84.938	105.303	133.509	171.993	219.049	27,36	157,89	108,02
1.1. Residentes	83.970	104.129	132.084	170.338	216.890	27,33	158,29	108,29
1.2. No residentes	968	1.174	1.425	1.655	2.159	30,45	123,04	83,90
2. Personas jurídicas	2.544	3.446	4.375	5.313	6.408	20,61	151,89	85,95
2.1. Entidades de Crédito	19	19	24	30	34	13,33	78,95	78,95
2.2. Otros agentes residentes	2.507	3.410	4.333	5.263	6.352	20,69	153,37	86,28
2.2.1. Empresas de seguros	27	33	35	36	36	0,00	33,33	9,09
2.2.2. Fondos de pensiones	2	3	3	6	6	0,00	200,00	100,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	102	96	97	97	99	2,06	-2,94	3,13
2.2.4. Otros	2.376	3.278	4.198	5.124	6.211	21,21	161,41	89,48
2.3. Entidades no residentes	18	17	18	20	22	10,00	22,22	29,41
3. Total partícipes	87.482	108.749	137.884	177.306	225.457	27,16	157,72	107,32
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	2.810.826	3.913.686	4.920.889	6.183.989	7.909.158	27,90	181,38	102,09
1.1. Residentes	2.775.778	3.858.919	4.850.249	6.094.633	7.788.715	27,80	180,60	101,84
1.2. No residentes	35.048	54.767	70.640	89.357	120.443	34,79	243,65	119,92
2. Personas jurídicas	435.918	843.082	1.041.768	1.259.369	1.443.447	14,62	231,13	71,21
2.1. Entidades de Crédito	9.397	7.247	7.621	8.475	9.720	14,69	3,44	34,12
2.2. Otros agentes residentes	414.625	827.234	1.024.439	1.240.103	1.422.300	14,69	243,03	71,93
2.2.1. Empresas de seguros	23.910	114.324	116.429	136.144	141.383	3,85	491,31	23,67
2.2.2. Fondos de pensiones	134	3.336	3.430	21.159	25.406	20,07	-	661,57
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	82.084	95.428	136.223	159.234	172.190	8,14	109,77	80,44
2.2.4. Otros	308.498	614.146	768.357	923.566	1.083.321	17,30	251,16	76,39
2.3. Entidades no residentes	11.896	8.600	9.709	10.791	11.427	5,89	-3,94	32,87
3. Total patrimonio	3.246.744	4.756.767	5.962.657	7.443.358	9.352.605	25,65	188,06	96,62

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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	247.939	285.341	314.314	336.900	373.136	10,76	50,50	30,77
1.1. Residentes	245.220	282.423	311.331	333.979	370.115	10,82	50,93	31,05
1.2. No residentes	2.719	2.918	2.983	2.921	3.021	3,42	11,11	3,53
2. Personas jurídicas	6.070	7.852	9.160	10.435	11.116	6,53	83,13	41,57
2.1. Entidades de Crédito	45	41	63	59	63	6,78	40,00	53,66
2.2. Otros agentes residentes	5.954	7.737	9.032	10.301	10.983	6,62	84,46	41,95
2.2.1. Empresas de seguros	202	250	190	194	207	6,70	2,48	-17,20
2.2.2. Fondos de pensiones	116	112	114	125	124	-0,80	6,90	10,71
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	499	634	716	765	710	-7,19	42,28	11,99
2.2.4. Otros	5.137	6.741	8.012	9.217	9.942	7,87	93,54	47,49
2.3. Entidades no residentes	71	74	65	75	70	-6,67	-1,41	-5,41
3. Total partícipes	254.009	293.193	323.474	347.335	384.252	10,63	51,27	31,06
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	4.822.717	6.047.932	5.256.082	5.863.061	6.029.820	2,84	25,03	-0,30
1.1. Residentes	4.752.397	5.962.360	5.172.135	5.769.980	5.934.752	2,86	24,88	-0,46
1.2. No residentes	70.320	85.571	83.947	93.082	95.068	2,13	35,19	11,10
2. Personas jurídicas	2.198.757	2.584.908	2.497.026	2.738.665	2.663.821	-2,73	21,15	3,05
2.1. Entidades de Crédito	30.803	11.046	13.290	16.499	17.865	8,28	-42,00	61,73
2.2. Otros agentes residentes	2.087.969	2.484.621	2.416.065	2.625.031	2.525.417	-3,79	20,95	1,64
2.2.1. Empresas de seguros	872.163	1.001.278	1.011.795	864.714	1.105.473	27,84	26,75	10,41
2.2.2. Fondos de pensiones	86.204	91.668	101.266	117.165	102.914	-12,16	19,38	12,27
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	527.456	607.308	587.759	614.283	428.037	-30,32	-18,85	-29,52
2.2.4. Otros	602.147	784.368	715.245	1.028.869	888.992	-13,60	47,64	13,34
2.3. Entidades no residentes	79.984	89.241	67.671	97.135	120.539	24,09	50,70	35,07
3. Total patrimonio	7.021.474	8.632.840	7.753.108	8.601.726	8.693.641	1,07	23,82	0,70

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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	426.547	447.869	520.152	589.652	639.606	8,47	49,95	42,81
1.1. Residentes	422.237	443.468	515.489	584.861	634.721	8,53	50,32	43,13
1.2. No residentes	4.310	4.401	4.663	4.791	4.885	1,96	13,34	11,00
2. Personas jurídicas	9.024	9.737	11.118	11.879	11.889	0,08	31,75	22,10
2.1. Entidades de Crédito	66	61	71	72	68	-5,56	3,03	11,48
2.2. Otros agentes residentes	8.890	9.610	10.958	11.717	11.738	0,18	32,04	22,14
2.2.1. Empresas de seguros	293	297	311	303	307	1,32	4,78	3,37
2.2.2. Fondos de pensiones	134	129	133	130	125	-3,85	-6,72	-3,10
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	533	566	723	752	593	-21,14	11,26	4,77
2.2.4. Otros	7.930	8.618	9.791	10.532	10.713	1,72	35,09	24,31
2.3. Entidades no residentes	68	66	89	90	83	-7,78	22,06	25,76
3. Total partícipes	435.571	457.606	531.270	601.531	651.495	8,31	49,57	42,37
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	5.846.520	6.512.016	8.925.620	9.578.426	9.529.924	-0,51	63,00	46,34
1.1. Residentes	5.762.423	6.418.139	8.788.364	9.432.040	9.385.096	-0,50	62,87	46,23
1.2. No residentes	84.097	93.877	137.256	146.386	144.829	-1,06	72,22	54,28
2. Personas jurídicas	2.121.117	2.337.020	2.768.066	2.848.412	2.621.998	-7,95	23,61	12,19
2.1. Entidades de Crédito	36.514	36.231	40.626	44.294	36.954	-16,57	1,21	2,00
2.2. Otros agentes residentes	2.052.754	2.268.540	2.669.393	2.746.909	2.546.111	-7,31	24,03	12,24
2.2.1. Empresas de seguros	979.206	1.083.840	1.029.891	813.909	1.094.210	34,44	11,74	0,96
2.2.2. Fondos de pensiones	126.323	144.258	144.017	164.343	151.267	-7,96	19,75	4,86
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	368.704	383.364	513.623	476.329	351.544	-26,20	-4,65	-8,30
2.2.4. Otros	578.520	657.078	981.862	1.292.329	949.090	-26,56	64,05	44,44
2.3. Entidades no residentes	31.849	32.248	58.046	57.209	38.933	-31,95	22,24	20,73
3. Total patrimonio	7.967.636	8.849.035	11.693.686	12.426.838	12.151.922	-2,21	52,52	37,32

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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	315.420	433.468	564.771	661.295	681.152	3,00	115,95	57,14
1.1. Residentes	312.691	429.678	560.145	655.809	675.486	3,00	116,02	57,21
1.2. No residentes	2.729	3.790	4.626	5.486	5.666	3,28	107,62	49,50
2. Personas jurídicas	6.249	8.237	10.491	11.871	11.675	-1,65	86,83	41,74
2.1. Entidades de Crédito	28	39	60	61	62	1,64	121,43	58,97
2.2. Otros agentes residentes	6.207	8.180	10.414	11.791	11.596	-1,65	86,82	41,76
2.2.1. Empresas de seguros	42	48	52	61	60	-1,64	42,86	25,00
2.2.2. Fondos de pensiones	20	15	14	13	13	0,00	-35,00	-13,33
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	148	77	124	117	100	-14,53	-32,43	29,87
2.2.4. Otros	5.997	8.040	10.224	11.600	11.423	-1,53	90,48	42,08
2.3. Entidades no residentes	14	18	17	19	17	-10,53	21,43	-5,56
3. Total partícipes	321.669	441.705	575.262	673.166	692.827	2,92	115,39	56,85
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	9.651.184	14.869.747	19.659.491	22.458.179	22.550.777	0,41	133,66	51,66
1.1. Residentes	9.510.876	14.642.572	19.371.859	22.130.076	22.222.555	0,42	133,65	51,77
1.2. No residentes	140.308	227.174	287.632	328.103	328.222	0,04	133,93	44,48
2. Personas jurídicas	1.275.281	1.646.121	2.187.488	2.440.422	2.420.742	-0,81	89,82	47,06
2.1. Entidades de Crédito	20.280	17.287	11.952	13.425	20.156	50,14	-0,61	16,60
2.2. Otros agentes residentes	1.249.993	1.623.123	2.169.689	2.421.720	2.395.526	-1,08	91,64	47,59
2.2.1. Empresas de seguros	170.757	271.701	316.645	371.255	470.425	26,71	175,49	73,14
2.2.2. Fondos de pensiones	26.604	17.647	14.012	13.320	12.837	-3,63	-51,75	-27,26
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	162.649	34.829	46.735	53.577	48.448	-9,57	-70,21	39,10
2.2.4. Otros	889.982	1.298.946	1.792.298	1.983.568	1.863.816	-6,04	109,42	43,49
2.3. Entidades no residentes	5.008	5.711	5.846	5.277	5.061	-4,09	1,06	-11,38
3. Total patrimonio	10.926.465	16.515.867	21.846.978	24.898.601	24.971.520	0,29	128,54	51,20

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 Garantizado de Rendimiento Fijo

CUADRO 2.10.11

	2013		2014			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	1.072.474	985.121	856.429	783.907	732.442	-6,57	-31,71	-25,65
1.1. Residentes	1.061.934	975.324	847.592	775.938	725.246	-6,53	-31,71	-25,64
1.2. No residentes	10.540	9.797	8.837	7.969	7.196	-9,70	-31,73	-26,55
2. Personas jurídicas	18.577	17.337	15.193	13.076	12.103	-7,44	-34,85	-30,19
2.1. Entidades de Crédito	71	64	63	60	55	-8,33	-22,54	-14,06
2.2. Otros agentes residentes	18.454	17.224	15.085	12.977	12.010	-7,45	-34,92	-30,27
2.2.1. Empresas de seguros	54	50	46	38	31	-18,42	-42,59	-38,00
2.2.2. Fondos de pensiones	2	5	5	4	21	425,00	950,00	320,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	39	23	21	18	64	255,56	64,10	178,26
2.2.4. Otros	18.359	17.146	15.013	12.917	11.894	-7,92	-35,21	-30,63
2.3. Entidades no residentes	52	49	45	39	38	-2,56	-26,92	-22,45
3. Total partícipes	1.091.051	1.002.458	871.622	796.983	744.545	-6,58	-31,76	-25,73
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	33.601.440	29.727.009	26.098.895	23.697.767	21.996.135	-7,18	-34,54	-26,01
1.1. Residentes	33.202.633	29.358.307	25.761.443	23.393.713	21.722.135	-7,15	-34,58	-26,01
1.2. No residentes	398.807	368.702	337.452	304.054	273.999	-9,88	-31,30	-25,69
2. Personas jurídicas	1.903.249	1.754.207	1.430.648	1.222.341	1.126.005	-7,88	-40,84	-35,81
2.1. Entidades de Crédito	22.526	29.526	25.021	19.732	20.619	4,50	-8,47	-30,17
2.2. Otros agentes residentes	1.869.085	1.714.325	1.395.397	1.197.477	1.100.265	-8,12	-41,13	-35,82
2.2.1. Empresas de seguros	22.487	21.053	16.686	14.176	11.184	-21,11	-50,26	-46,88
2.2.2. Fondos de pensiones	472	977	984	655	657	0,31	39,19	-32,75
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	8.278	3.542	2.954	2.071	3.795	83,24	-54,16	7,14
2.2.4. Otros	1.837.848	1.688.753	1.374.772	1.180.574	1.084.629	-8,13	-40,98	-35,77
2.3. Entidades no residentes	11.638	10.356	10.230	5.132	5.122	-0,19	-55,99	-50,54
3. Total patrimonio	35.504.690	31.481.216	27.529.543	24.920.108	23.122.140	-7,21	-34,88	-26,55

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.12

	2013		2014			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	602.307	583.213	585.619	570.663	539.514	-5,46	-10,43	-7,49
1.1. Residentes	591.693	572.960	575.330	560.596	530.349	-5,40	-10,37	-7,44
1.2. No residentes	10.614	10.253	10.289	10.067	9.165	-8,96	-13,65	-10,61
2. Personas jurídicas	16.170	15.538	15.650	15.747	14.606	-7,25	-9,67	-6,00
2.1. Entidades de Crédito	48	46	43	41	35	-14,63	-27,08	-23,91
2.2. Otros agentes residentes	16.054	15.427	15.538	15.628	14.498	-7,23	-9,69	-6,02
2.2.1. Empresas de seguros	35	38	39	38	34	-10,53	-2,86	-10,53
2.2.2. Fondos de pensiones	3	7	9	11	11	0,00	266,67	57,14
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	23	19	26	36	26	-27,78	13,04	36,84
2.2.4. Otros	15.993	15.363	15.464	15.543	14.427	-7,18	-9,79	-6,09
2.3. Entidades no residentes	68	65	69	78	73	-6,41	7,35	12,31
3. Total partícipes	618.477	598.751	601.269	586.410	554.120	-5,51	-10,41	-7,45
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	11.472.608	11.248.856	11.464.819	11.471.924	10.941.670	-4,62	-4,63	-2,73
1.1. Residentes	11.189.674	10.970.074	11.185.168	11.196.834	10.694.129	-4,49	-4,43	-2,52
1.2. No residentes	282.934	278.782	279.651	275.089	247.541	-10,01	-12,51	-11,21
2. Personas jurídicas	829.572	795.901	818.653	830.463	769.865	-7,30	-7,20	-3,27
2.1. Entidades de Crédito	31.266	23.457	25.058	25.643	17.313	-32,48	-44,63	-26,19
2.2. Otros agentes residentes	791.422	768.080	789.177	799.346	747.369	-6,50	-5,57	-2,70
2.2.1. Empresas de seguros	10.241	10.514	10.643	18.310	19.910	8,74	94,41	89,37
2.2.2. Fondos de pensiones	804	1.069	1.126	2.531	2.209	-12,72	174,75	106,64
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	4.019	2.494	5.376	6.822	6.384	-6,42	58,85	155,97
2.2.4. Otros	776.358	754.003	772.033	771.684	718.866	-6,84	-7,41	-4,66
2.3. Entidades no residentes	6.883	4.364	4.418	5.473	5.183	-5,30	-24,70	18,77
3. Total patrimonio	12.302.179	12.044.757	12.283.473	12.302.386	11.711.535	-4,80	-4,80	-2,77

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		III	% Variación en:		
	III	IV	I	II		Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	9.180	8.875	11.540	15.558	22.802	46,56	148,39	156,92
1.1. Residentes	9.088	8.785	11.431	15.411	22.598	46,64	148,66	157,23
1.2. No residentes	92	90	109	147	204	38,78	121,74	126,67
2. Personas jurídicas	443	425	487	562	694	23,49	56,66	63,29
2.1. Entidades de Crédito	9	8	8	9	9	0,00	0,00	12,50
2.2. Otros agentes residentes	434	417	479	551	683	23,96	57,37	63,79
2.2.1. Empresas de seguros	1	1	1	1	2	100,00	100,00	100,00
2.2.2. Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	17	17	17	9	3	-66,67	-82,35	-82,35
2.2.4. Otros	416	399	461	541	678	25,32	62,98	69,92
2.3. Entidades no residentes	0	0	0	2	2	0,00	-	-
3. Total partícipes	9.623	9.300	12.027	16.120	23.496	45,76	144,17	152,65
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	420.821	414.999	479.066	583.533	722.270	23,78	71,63	74,04
1.1. Residentes	415.296	409.406	472.990	575.975	713.688	23,91	71,85	74,32
1.2. No residentes	5.525	5.593	6.076	7.558	8.582	13,55	55,33	53,44
2. Personas jurídicas	44.235	44.072	47.752	54.762	63.425	15,82	43,38	43,91
2.1. Entidades de Crédito	2.210	2.173	2.223	2.576	2.619	1,67	18,51	20,52
2.2. Otros agentes residentes	42.025	41.899	45.529	52.115	60.733	16,54	44,52	44,95
2.2.1. Empresas de seguros	52	53	55	56	81	44,64	55,77	52,83
2.2.2. Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	1.606	1.622	1.626	850	542	-36,24	-66,25	-66,58
2.2.4. Otros	40.368	40.224	43.848	51.208	60.110	17,38	48,91	49,44
2.3. Entidades no residentes	0	0	0	71	72	1,41	-	-
3. Total patrimonio	465.056	459.071	526.818	638.295	785.695	23,09	68,95	71,15

1. Importe en miles de euros

Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación Retorno Absoluto

CUADRO 2.10.14

	2013		2014			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	169.470	182.818	204.606	227.449	244.293	7,41	44,15	33,63
1.1. Residentes	167.515	180.909	202.574	225.362	242.202	7,47	44,59	33,88
1.2. No residentes	1.955	1.909	2.032	2.087	2.091	0,19	6,96	9,53
2. Personas jurídicas	5.011	5.239	5.761	5.958	6.069	1,86	21,11	15,84
2.1. Entidades de Crédito	11	14	14	13	18	38,46	63,64	28,57
2.2. Otros agentes residentes	4.933	5.161	5.685	5.884	5.996	1,90	21,55	16,18
2.2.1. Empresas de seguros	75	75	75	79	82	3,80	9,33	9,33
2.2.2. Fondos de pensiones	7	7	10	10	14	40,00	100,00	100,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	116	110	126	121	122	0,83	5,17	10,91
2.2.4. Otros	4.735	4.969	5.474	5.674	5.778	1,83	22,03	16,28
2.3. Entidades no residentes	67	64	62	61	55	-9,84	-17,91	-14,06
3. Total partícipes	174.481	188.057	210.367	233.407	250.362	7,26	43,49	33,13
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	3.416.684	3.479.700	3.880.556	4.227.068	4.590.003	8,59	34,34	31,91
1.1. Residentes	3.371.732	3.436.848	3.834.862	4.171.198	4.531.176	8,63	34,39	31,84
1.2. No residentes	44.952	42.851	45.694	55.870	58.827	5,29	30,87	37,28
2. Personas jurídicas	1.173.720	1.180.174	1.360.970	1.420.933	1.490.421	4,89	26,98	26,29
2.1. Entidades de Crédito	26.425	28.521	28.672	27.472	24.414	-11,13	-7,61	-14,40
2.2. Otros agentes residentes	1.107.412	1.116.817	1.295.772	1.356.658	1.432.873	5,62	29,39	28,30
2.2.1. Empresas de seguros	580.640	563.415	665.019	684.813	691.279	0,94	19,05	22,69
2.2.2. Fondos de pensiones	8.378	8.532	10.340	11.606	21.759	87,48	159,72	155,03
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	65.755	59.154	65.463	69.665	72.854	4,58	10,80	23,16
2.2.4. Otros	452.639	485.716	554.950	590.573	646.980	9,55	42,94	33,20
2.3. Entidades no residentes	39.884	34.837	36.527	36.802	33.134	-9,97	-16,92	-4,89
3. Total patrimonio	4.590.404	4.659.874	5.241.526	5.648.000	6.080.424	7,66	32,46	30,48

1. Importe en miles de euros

Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Global

CUADRO 2.10.15

	2013		2014			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	114.095	124.641	141.641	163.796	189.696	15,81	66,26	52,19
1.1. Residentes	113.488	123.988	140.926	163.033	188.644	15,71	66,22	52,15
1.2. No residentes	607	653	715	763	1.052	37,88	73,31	61,10
2. Personas jurídicas	3.743	4.100	4.582	5.000	5.594	11,88	49,45	36,44
2.1. Entidades de Crédito	23	27	26	26	31	19,23	34,78	14,81
2.2. Otros agentes residentes	3.688	4.041	4.518	4.929	5.517	11,93	49,59	36,53
2.2.1. Empresas de seguros	61	67	66	70	75	7,14	22,95	11,94
2.2.2. Fondos de pensiones	37	40	40	55	56	1,82	51,35	40,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	190	188	202	211	237	12,32	24,74	26,06
2.2.4. Otros	3.400	3.746	4.210	4.593	5.149	12,11	51,44	37,45
2.3. Entidades no residentes	32	32	38	45	46	2,22	43,75	43,75
3. Total partícipes	117.838	128.741	146.223	168.796	195.290	15,70	65,73	51,69
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	3.223.848	3.497.247	3.883.364	4.336.998	4.838.378	11,56	50,08	38,35
1.1. Residentes	3.200.797	3.472.153	3.854.260	4.294.674	4.783.436	11,38	49,45	37,77
1.2. No residentes	23.052	25.094	29.104	42.323	54.941	29,81	138,34	118,94
2. Personas jurídicas	1.128.949	1.030.825	1.124.537	1.313.261	1.417.223	7,92	25,53	37,48
2.1. Entidades de Crédito	28.516	25.434	25.642	27.000	28.988	7,36	1,66	13,97
2.2. Otros agentes residentes	1.063.772	962.666	1.054.914	1.239.085	1.339.382	8,09	25,91	39,13
2.2.1. Empresas de seguros	141.672	120.004	117.495	149.510	160.707	7,49	13,44	33,92
2.2.2. Fondos de pensiones	21.013	19.343	19.243	30.252	25.517	-15,65	21,43	31,92
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	60.727	66.363	73.348	100.276	88.818	-11,43	46,26	33,84
2.2.4. Otros	840.359	756.956	844.828	959.047	1.064.340	10,98	26,65	40,61
2.3. Entidades no residentes	36.661	42.725	43.981	47.176	48.853	3,55	33,26	14,34
3. Total patrimonio	4.352.798	4.528.072	5.007.901	5.650.259	6.255.601	10,71	43,71	38,15

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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (=1.1 a 1.5)	19.303.004	20.312.812	24.821.870	28.967.532	33.079.893	14,20	71,37	62,85
1.1. Euro	18.559.826	19.418.863	23.682.635	27.585.612	31.330.415	13,58	68,81	61,34
1.2. Libra Esterlina	76.903	93.250	120.748	147.859	161.996	9,56	110,65	73,72
1.3. Dólar USA	600.775	722.913	931.492	1.123.310	1.454.469	29,48	142,10	101,20
1.4. Yen	1.768	560	575	819	823	0,49	-53,45	46,96
1.5. Resto	63.732	77.226	86.420	109.933	132.190	20,25	107,42	71,17
2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)	9.531.273	11.034.237	12.343.869	13.379.357	13.201.626	-1,33	38,51	19,64
2.1. Euro	5.453.526	6.306.030	7.072.677	7.531.957	7.413.061	-1,58	35,93	17,56
2.2. Libra Esterlina	1.115.050	1.360.712	1.519.453	1.822.633	1.777.372	-2,48	59,40	30,62
2.3. Dólar USA	1.693.192	1.832.279	1.984.274	2.022.452	2.001.024	-1,06	18,18	9,21
2.4. Yen	100.165	119.773	142.859	155.380	180.911	16,43	80,61	51,04
2.5. Resto	1.169.340	1.415.443	1.624.606	1.846.935	1.829.258	-0,96	56,44	29,24
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5)	8.461.848	9.285.960	10.747.756	13.266.370	16.032.935	20,85	89,47	72,66
3.1. Euro	6.343.756	6.894.209	8.168.472	10.246.587	12.581.083	22,78	98,32	82,49
3.2. Libra Esterlina	30.012	128.578	134.218	154.342	227.964	47,70	659,58	77,30
3.3. Dólar USA	1.977.774	2.140.442	2.334.727	2.760.081	3.103.518	12,44	56,92	44,99
3.4. Yen	93.113	101.286	86.099	86.727	103.966	19,88	11,66	2,65
3.5. Resto	17.193	21.445	24.240	18.632	16.405	-11,95	-4,58	-23,50
4. DEPÓSITOS EN EECC (= 4.1 a 4.5)	36.243	45.589	37.629	37.887	238.791	530,27	558,86	423,79
4.1. Euro	35.699	44.797	37.589	37.887	238.791	530,27	568,90	433,05
4.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	-	-	-
4.3. Dólar USA	544	792	40	0	0	-	-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)	49	49	5.483	5.520	5.554	0,62	-	-
5.1. Euro	49	49	5.483	5.520	5.554	0,62	-	-
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:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
Número FI (unidades)								
Más de 1.200.000	10	12	13	19	21	10,53	110,00	75,00
900.000-1.200.000	6	5	7	8	8	0,00	33,33	60,00
600.000-899.999	9	18	19	14	16	14,29	77,78	-11,11
450.000-599.999	20	14	18	19	25	31,58	25,00	78,57
300.000-449.999	34	32	38	49	53	8,16	55,88	65,63
240.000-299.999	24	31	43	37	44	18,92	83,33	41,94
180.000-239.999	64	71	63	83	81	-2,41	26,56	14,08
120.000-179.999	110	115	130	124	117	-5,65	6,36	1,74
60.000-119.999	289	299	292	296	284	-4,05	-1,73	-5,02
30.000-59.999	397	398	387	387	389	0,52	-2,02	-2,26
24.000-29.999	127	135	140	139	132	-5,04	3,94	-2,22
18.000-23.999	174	159	161	157	156	-0,64	-10,34	-1,89
12.000-17.999	223	205	213	205	192	-6,34	-13,90	-6,34
9.000-11.999	145	143	137	132	118	-10,61	-18,62	-17,48
6.000-8.999	156	153	137	134	123	-8,21	-21,15	-19,61
3.000-5.999	208	182	155	151	145	-3,97	-30,29	-20,33
600-2.999	48	55	64	54	41	-24,07	-14,58	-25,45
0-599	26	18	20	15	14	-6,67	-46,15	-22,22
TOTAL	2.070	2.045	2.037	2.023	1.959	-3,16	-5,36	-4,21
Patrimonio								
Más de 1.200.000	19.843.992	24.849.174	27.632.399	35.649.620	41.545.684	16,54	109,36	67,19
900.000-1.200.000	6.012.357	5.180.812	6.858.955	8.454.970	8.114.697	-4,02	34,97	56,63
600.000-899.999	6.258.179	12.312.202	14.232.724	10.372.450	11.473.035	10,61	83,33	-6,82
450.000-599.999	10.209.066	7.328.662	8.963.313	9.711.354	12.597.878	29,72	23,40	71,90
300.000-449.999	12.414.256	11.803.186	13.526.489	17.919.766	18.987.419	5,96	52,95	60,87
240.000-299.999	6.274.241	8.115.262	11.362.448	10.007.592	11.790.134	17,81	87,91	45,28
180.000-239.999	13.025.108	14.669.254	13.058.805	17.230.444	16.744.611	-2,82	28,56	14,15
120.000-179.999	16.037.841	16.808.672	19.010.364	18.353.686	17.115.471	-6,75	6,72	1,83
60.000-119.999	24.068.725	25.027.123	24.526.222	25.179.534	24.417.059	-3,03	1,45	-2,44
30.000-59.999	16.990.570	16.955.436	16.673.247	16.605.781	16.824.313	1,32	-0,98	-0,77
24.000-29.999	3.426.398	3.645.467	3.800.743	3.725.770	3.540.495	-4,97	3,33	-2,88
18.000-23.999	3.613.297	3.317.840	3.352.180	3.264.733	3.276.075	0,35	-9,33	-1,26
12.000-17.999	3.308.501	3.066.345	3.215.648	3.084.057	2.869.334	-6,96	-13,27	-6,42
9.000-11.999	1.498.871	1.505.835	1.437.393	1.379.068	1.241.637	-9,97	-17,16	-17,54
6.000-8.999	1.166.145	1.161.298	1.020.651	999.498	918.182	-8,14	-21,26	-20,93
3.000-5.999	911.453	816.427	702.908	687.367	657.698	-4,32	-27,84	-19,44
600-2.999	104.358	113.673	134.193	106.654	81.051	-24,01	-22,33	-28,70
0-599	5.150	3.392	4.922	3.505	4.781	36,41	-7,17	40,95
TOTAL	145.168.507	156.680.060	169.513.605	182.735.847	192.199.555	5,18	32,40	22,67

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:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
Número FI (unidades)								
Más de 100.000	0	0	0	0	0	-	-	-
75.001-100.000	1	2	1	0	1	-	0,00	-50,00
50.001-75.000	4	3	4	5	5	0,00	25,00	66,67
40.001-50.000	1	3	4	5	6	20,00	500,00	100,00
30.001-40.000	5	5	6	7	10	42,86	100,00	100,00
20.001-30.000	8	10	18	30	37	23,33	362,50	270,00
10.001-20.000	66	75	87	83	74	-10,84	12,12	-1,33
5.001-10.000	154	148	148	162	161	-0,62	4,55	8,78
4.001-5.000	79	74	69	61	75	22,95	-5,06	1,35
3.001-4.000	103	101	112	117	101	-13,68	-1,94	0,00
2.001-3.000	174	183	177	177	180	1,69	3,45	-1,64
1.001-2.000	392	390	379	378	370	-2,12	-5,61	-5,13
501-1.000	333	334	318	297	282	-5,05	-15,32	-15,57
401-500	93	85	96	96	90	-6,25	-3,23	5,88
301-400	110	104	104	103	101	-1,94	-8,18	-2,88
201-300	144	141	138	146	120	-17,81	-16,67	-14,89
100-200	316	305	284	269	267	-0,74	-15,51	-12,46
0-99	87	82	92	87	79	-9,20	-9,20	-3,66
TOTAL	2.070	2.045	2.037	2.023	1.959	-3,16	-5,36	-4,21
Número partícipes (unidades)								
Más de 100.000	0	0	0	0	0	-	-	-
75.001-100.000	83.767	156.286	81.462	0	96.891	-	15,67	-38,00
50.001-75.000	249.341	180.465	246.039	310.082	306.679	-1,10	23,00	69,94
40.001-50.000	40.519	140.068	181.983	223.130	254.759	14,18	528,74	81,88
30.001-40.000	179.778	170.010	202.588	237.572	361.094	51,99	100,86	112,40
20.001-30.000	192.857	246.645	418.659	715.068	915.094	27,97	374,49	271,02
10.001-20.000	890.653	1.030.630	1.191.413	1.185.572	1.052.644	-11,21	18,19	2,14
5.001-10.000	1.062.277	1.032.185	1.026.423	1.112.976	1.134.308	1,92	6,78	9,89
4.001-5.000	352.118	333.577	310.583	272.037	333.600	22,63	-5,26	0,01
3.001-4.000	351.675	348.392	383.366	403.229	346.676	-14,03	-1,42	-0,49
2.001-3.000	430.662	453.313	436.550	440.661	448.966	1,88	4,25	-0,96
1.001-2.000	559.983	559.253	541.289	542.355	533.951	-1,55	-4,65	-4,52
501-1.000	244.289	245.863	233.079	215.598	203.959	-5,40	-16,51	-17,04
401-500	42.128	37.982	43.086	43.059	40.332	-6,33	-4,26	6,19
301-400	37.885	36.455	36.275	35.659	35.444	-0,60	-6,44	-2,77
201-300	35.517	34.943	34.561	36.328	29.773	-18,04	-16,17	-14,80
100-200	42.448	40.969	38.864	36.611	36.567	-0,12	-13,85	-10,74
0-99	3.822	3.683	3.985	4.238	3.974	-6,23	3,98	7,90
TOTAL	4.799.719	5.050.719	5.410.205	5.814.175	6.134.711	5,51	27,81	21,46

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:		
	III	IV	I	II		III	Un trimestre	Un año
1. Número FII ¹	6	6	6	6	6	0,00	0,00	0,00
2. Partícipes	21.466	5.750	4.798	4.090	4.093	0,07	-80,93	-28,82
3. Patrimonio (miles euros)	3.899.189	3.682.555	3.614.666	3.525.817	3.495.116	-0,87	-10,36	-5,09
4. Rentabilidad ponderada por patrimonio ² (%)	-2,13	-5,15	-1,59	-2,31	-0,87	62,34	59,15	83,11
5. Suscripciones (miles de euros)	164	361.053	4.027	1	0	-100,00	-100,00	-100,00
6. Reembolsos (miles de euros)	1.453	367.036	13.037	5.311	98	-98,15	-93,26	-99,97
7. Suscripciones netas (miles de euros)	-1.289	-5.983	-9.010	-5.310	-98	98,15	92,40	98,36

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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	3.899.189	3.682.555	3.614.666	3.525.817	3.495.116	-0,87	-10,36	-5,09
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	4.207.044	3.934.239	3.812.826	3.656.564	3.267.917	-10,63	-22,32	-16,94
2.1. Cartera interior	4.102.842	3.833.409	3.705.930	3.546.552	3.155.870	-11,02	-23,08	-17,67
2.1.1. de la que viviendas terminadas	2.360.214	2.195.944	2.089.858	1.952.767	1.670.942	-14,43	-29,20	-23,91
2.2. Cartera exterior	101.926	98.343	103.441	103.596	105.930	2,25	3,93	7,71
2.3. Anticipos o entregas a cuenta	157	0	166	164	157	-4,27	0,00	-
2.4. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	2.119	2.486	3.281	6.245	5.960	-4,56	181,26	139,74
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0	0	6	6	0	-100,00	-	-
3. Cartera de inversiones financieras	17.098	20.781	35.299	13.098	6.764	-48,36	-60,44	-67,45
3.1. Cartera interior	17.018	20.751	35.261	13.062	6.763	-48,22	-60,26	-67,41
3.2. Cartera exterior	0	0	0	0	0	-	-	-
3.3. Intereses de la cartera de inversión	80	30	38	36	1	-97,22	-98,75	-96,67
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
4. Liquidez	171.472	197.381	238.112	401.225	480.789	19,83	180,39	143,58
5. Resto	-496.426	-469.847	-471.571	-545.069	-260.354	52,23	47,55	44,59

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión inmobiliaria

CUADRO 3.3

% sobre patrimonio

	2013		2014		
	III	IV	I	II	III
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	107,90	106,83	105,48	103,71	93,50
2.1. Cartera interior	105,22	104,10	102,52	100,59	90,29
2.1.1. de la que viviendas terminadas	60,53	59,63	57,82	55,38	47,81
2.2. Cartera exterior	2,61	2,67	2,86	2,94	3,03
2.3. Anticipos o entregas a cuenta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.4. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	0,05	0,07	0,09	0,18	0,17
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Cartera de inversiones financieras	0,44	0,56	0,98	0,37	0,19
3.1. Cartera interior	0,44	0,56	0,98	0,37	0,19
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	4,40	5,36	6,59	11,38	13,76
5. Resto	-12,73	-12,76	-13,05	-15,46	-7,45

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

CUADRO 3.4

Importes en miles de euros

	2013		2014		% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-86.268	-216.634	-67.889	-88.849	-30.701	65,45	64,41
2. Suscripciones/reembolsos (neto)	-1.289	-5.983	-9.010	-5.310	-98	98,15	92,40
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-84.979	-210.651	-58.879	-83.539	-30.603	63,37	63,99
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	-52.853	-177.273	-25.686	-54.083	-2.744	94,93	94,81
4.1.1. Alquileres	36.388	36.121	35.471	34.190	33.753	-1,28	-7,24
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	-89.848	-141.909	-69.805	-91.155	-37.610	58,74	58,14
4.1.3. Intereses	166	138	207	229	56	-75,55	-66,27
4.1.4. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	295	10	-1	0	1	-	-99,66
4.1.6. Variación de precios (renta variable)	0	-2.565	0	0	0	-	-
4.1.7. Otros rendimientos ²	147	-69.068	8.443	2.654	1.056	-60,21	618,37
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	32.145	33.450	33.457	29.484	27.890	-5,41	-13,24
4.2.1. Comisión de gestión	6.755	6.761	6.756	6.471	6.382	-1,38	-5,52
4.2.2. Comisión depositario	701	675	635	626	616	-1,60	-12,13
4.2.3. Por realización de tasaciones	194	255	226	191	165	-13,61	-14,95
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	3.537	3.052	3.228	2.871	3.161	10,10	-10,63
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	5.070	5.903	5.946	3.617	4.113	13,71	-18,88
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	7.255	7.179	6.717	5.248	5.411	3,11	-25,42
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	5.547	6.730	6.474	5.876	5.800	-1,29	4,56
4.2.8. Otros gastos repercutidos	3.086	2.895	3.475	4.584	2.240	-51,13	-27,41
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	19	71	265	27	30	11,11	57,89
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	2	0	0	0	0	-	-100,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	-	-
4.3.3. Otros ingresos	17	71	265	27	30	11,11	76,47

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		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-2,18	-5,66	-1,86	-2,47	-0,87
2. Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,03	-0,16	-0,25	-0,15	0,00
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-2,15	-5,50	-1,61	-2,32	-0,87
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	-1,34	-4,63	-0,70	-1,50	-0,08
4.1.1. Alquileres	0,92	0,94	0,97	0,95	0,96
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	-2,27	-3,71	-1,91	-2,53	-1,07
4.1.3. Intereses	0,00	0,00	0,01	0,01	0,00
4.1.4. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (renta variable)	0,00	-0,07	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Otros rendimientos ²	0,00	-1,80	0,23	0,07	0,03
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	0,81	0,87	0,92	0,82	0,79
4.2.1. Comisión de gestión	0,17	0,18	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	0,00	0,01	0,01	0,01	0,00
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	0,09	0,08	0,09	0,08	0,09
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	0,13	0,15	0,16	0,10	0,12
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	0,18	0,19	0,18	0,15	0,15
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	0,14	0,18	0,18	0,16	0,16
4.2.8. Otros gastos repercutidos	0,08	0,08	0,10	0,13	0,06
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	0,01	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.

	2013		2014			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número ¹	3.025	3.029	3.051	3.112	3.180	2,19	5,12	4,99
2. Accionistas	409.404	413.264	421.574	427.152	438.372	2,63	7,08	6,08
3. Patrimonio (miles de euros)	26.103.377	27.620.822	28.838.245	30.210.296	31.012.737	2,66	18,81	12,28

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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	26.103.377	27.620.822	28.838.245	30.210.296	31.012.737	2,66	18,81	12,28
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	24.596.601	26.105.550	27.223.293	28.425.851	28.549.680	0,44	16,07	9,36
2.1. Cartera interior	12.370.850	12.118.895	12.081.874	12.086.144	11.564.034	-4,32	-6,52	-4,58
2.1.1. Valores representativos de deuda	6.342.646	6.304.341	6.253.829	5.964.157	5.286.369	-11,36	-16,65	-16,15
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2.297.900	2.245.724	2.276.869	2.207.051	1.811.149	-17,94	-21,18	-19,35
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	2.696.310	3.005.537	3.184.640	3.372.481	3.457.511	2,52	28,23	15,04
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.031.783	1.134.853	1.317.471	1.462.435	1.485.971	1,61	44,02	30,94
2.1.4. Depósitos	2.258.583	1.645.384	1.298.417	1.256.766	1.306.551	3,96	-42,15	-20,59
2.1.5. Derivados	9.945	1.403	-1.790	-1.491	-3.290	-120,66	-	-
2.1.6. Otros	31.583	27.377	29.307	31.795	30.922	-2,75	-2,09	12,95
2.2. Cartera exterior	12.223.379	13.985.112	15.137.874	16.336.976	16.982.718	3,95	38,94	21,43
2.2.1. Valores representativos de deuda	2.154.823	2.613.657	2.963.259	3.352.849	3.568.240	6,42	65,59	36,52
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	4.372.452	5.085.526	5.476.235	5.822.262	6.004.427	3,13	37,32	18,07
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5.536.617	6.119.847	6.559.792	7.026.631	7.285.784	3,69	31,59	19,05
2.2.4. Depósitos en EECC	8.571	5.477	6.292	4.662	776	-83,35	-90,95	-85,83
2.2.5. Derivados	144.675	152.519	124.161	122.412	115.738	-5,45	-20,00	-24,12
2.2.6. Otros	6.240	8.085	8.135	8.161	7.751	-5,02	24,21	-4,13
2.3. Inversiones dudosas morosas o en litigio	2.372	1.543	3.545	2.731	2.928	7,21	23,44	89,76
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	120	116	112	107	103	-3,74	-14,17	-11,21
5. TESORERIA	1.300.277	1.302.040	1.408.306	1.605.441	2.153.907	34,16	65,65	65,43
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	206.376	213.114	206.532	178.895	309.047	72,75	49,75	45,01

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio social de las SICAV

CUADRO 4.3

% sobre patrimonio

	2013		2014		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	94,23	94,51	94,40	94,09	92,06
2.1. Cartera interior	47,39	43,88	41,90	40,01	37,29
2.1.1. Valores representativos de deuda	24,30	22,82	21,69	19,74	17,05
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	8,80	8,13	7,90	7,31	5,84
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	10,33	10,88	11,04	11,16	11,15
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3,95	4,11	4,57	4,84	4,79
2.1.4. Depósitos	8,65	5,96	4,50	4,16	4,21
2.1.5. Derivados	0,04	0,01	-0,01	0,00	-0,01
2.1.6. Otros	0,12	0,10	0,10	0,11	0,10
2.2. Cartera exterior	46,83	50,63	52,49	54,08	54,76
2.2.1. Valores representativos de deuda	8,25	9,46	10,28	11,10	11,51
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	16,75	18,41	18,99	19,27	19,36
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	21,21	22,16	22,75	23,26	23,49
2.2.4. Depósitos en EECC	0,03	0,02	0,02	0,02	0,00
2.2.5. Derivados	0,55	0,55	0,43	0,41	0,37
2.2.6. Otros	0,02	0,03	0,03	0,03	0,02
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	4,98	4,71	4,88	5,31	6,95
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,79	0,77	0,72	0,59	1,00

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:	
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4+5)	1.332.238	1.517.445	1.217.423	1.372.051	802.442	-41,52	-39,77
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	273.706	584.135	591.572	694.616	568.115	-18,21	107,56
3. Beneficios brutos distribuidos	-2.723	-2.238	-2.998	-2.800	-5.867	109,54	115,46
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1.061.255	935.548	628.849	680.235	240.193	-64,69	-77,37
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1.123.092	1.004.277	691.746	752.143	301.781	-59,88	-73,13
4.1.1. Intereses	77.128	75.691	71.876	72.248	65.466	-9,39	-15,12
4.1.2. Dividendos	39.965	46.333	39.558	119.587	49.098	-58,94	22,85
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	125.648	43.122	149.148	103.564	78.527	-24,18	-37,50
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	723.387	582.956	324.225	267.858	-21.498	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-836	235	92	1.006	2.162	114,91	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	153.991	203.679	99.142	173.036	110.464	-36,16	-28,27
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	47.893	20.607	5.540	11.109	-11.907	-	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	-44.083	31.654	2.165	3.735	29.470	689,02	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	63.750	70.364	64.980	74.655	63.943	-14,35	0,30
4.2.1. Comisión de gestión	38.081	40.780	38.049	39.894	38.786	-2,78	1,85
4.2.2. Comisión de depósito	5.347	5.656	5.739	6.108	6.403	4,83	19,75
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	20.322	23.928	21.191	28.653	18.754	-34,55	-7,72
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.914	1.635	2.083	2.747	2.355	-14,27	23,04
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	83	-68	11	4	9	125,00	-89,16
4.3.2. Comisiones retrocedidas	1.171	1.335	1.386	1.411	1.768	25,30	50,98
4.3.3. Otros ingresos	659	368	686	1.332	578	-56,61	-12,29
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		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4+5)	5,19	5,60	4,33	4,65	2,63
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	1,07	2,16	2,10	2,35	1,86
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01	-0,02
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	4,13	3,45	2,24	2,30	0,79
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	4,37	3,71	2,46	2,55	0,99
4.1.1. Intereses	0,30	0,28	0,26	0,24	0,21
4.1.2. Dividendos	0,16	0,17	0,14	0,40	0,16
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,49	0,16	0,53	0,35	0,26
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	2,82	2,15	1,15	0,91	-0,07
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,60	0,75	0,35	0,59	0,36
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,19	0,08	0,02	0,04	-0,04
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,17	0,12	0,01	0,01	0,10
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,25	0,26	0,23	0,25	0,21
4.2.1. Comisión de gestión	0,15	0,15	0,14	0,14	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	0,08	0,09	0,08	0,10	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
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:		
	III	IV	I	II	III	Un		Lo que va de año
						trimestre	Un año	
1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (=1.1 a 1.5)	2.154.823	2.613.657	2.963.259	3.352.849	3.568.240	6,42	65,59	36,52
1.1. Euro	1.801.374	2.194.657	2.419.718	2.650.620	2.749.986	3,75	52,66	25,30
1.2. Libra Esterlina	41.901	54.766	60.544	102.875	102.967	0,09	145,74	88,01
1.3. Dólar USA	251.652	310.946	423.620	527.333	637.283	20,85	153,24	104,95
1.4. Yen	0	0	148	0	0	-	-	-
1.5. Resto	59.896	53.288	59.229	72.021	78.004	8,31	30,23	46,38
2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)	4.372.453	5.085.526	5.476.235	5.822.262	6.004.426	3,13	37,32	18,07
2.1. Euro	2.023.044	2.386.095	2.606.350	2.741.505	2.790.634	1,79	37,94	16,95
2.2. Libra Esterlina	453.023	533.837	554.065	647.734	627.393	-3,14	38,49	17,53
2.3. Dólar USA	1.403.666	1.576.811	1.644.066	1.734.754	1.867.182	7,63	33,02	18,42
2.4. Yen	29.588	87.591	79.716	82.337	85.645	4,02	189,46	-2,22
2.5. Resto	463.132	501.192	592.038	615.931	633.572	2,86	36,80	26,41
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5)	5.536.617	6.119.847	6.559.792	7.026.631	7.285.784	3,69	31,59	19,05
3.1. Euro	3.949.838	4.426.443	4.846.453	5.158.073	5.205.368	0,92	31,79	17,60
3.2. Libra Esterlina	64.278	59.837	52.224	54.214	54.140	-0,14	-15,77	-9,52
3.3. Dólar USA	1.467.892	1.576.279	1.608.424	1.765.643	1.969.537	11,55	34,17	24,95
3.4. Yen	31.070	37.876	33.279	29.809	37.329	25,23	20,14	-1,44
3.5. Resto	23.539	19.412	19.411	18.891	19.410	2,75	-17,54	-0,01
4. DEPÓSITOS EN EECC (= 4.1 a 4.5)	8.571	5.477	6.292	4.662	776	-83,35	-90,95	-85,83
4.1. Euro	8.201	4.798	5.882	3.899	514	-86,82	-93,73	-89,29
4.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	-	-	-
4.3. Dólar USA	370	679	410	763	262	-65,66	-29,19	-61,41
4.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
4.5. Resto	0	0	0	0	0	-	-	-
5. OTROS (= 5.1 a 5.5)	6.241	8.085	8.135	8.161	7.752	-5,01	24,21	-4,12
5.1. Euro	5.012	6.741	6.654	6.733	6.290	-6,58	25,50	-6,69
5.2. Libra Esterlina	0	506	535	553	487	-11,93	-	-3,75
5.3. Dólar USA	1.229	838	946	875	975	11,43	-20,67	16,35
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:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
Número SICAV (unidades)								
Más de 89.999	21	26	26	29	29	0,00	38,10	11,54
60.000-89.999	16	16	17	15	17	13,33	6,25	6,25
30.000-59.999	62	63	70	76	77	1,32	24,19	22,22
18.000-29.999	130	144	150	167	185	10,78	42,31	28,47
6.000-17.999	802	866	898	942	960	1,91	19,70	10,85
5.400-5.999	152	157	167	166	176	6,02	15,79	12,10
4.800-5.399	201	190	198	183	180	-1,64	-10,45	-5,26
4.200-4.799	205	226	229	248	243	-2,02	18,54	7,52
3.600-4.199	265	282	291	304	306	0,66	15,47	8,51
3.000-3.599	452	448	445	467	477	2,14	5,53	6,47
2.400-2.999	535	473	443	409	416	1,71	-22,24	-12,05
0-2.399	184	138	117	106	114	7,55	-38,04	-17,39
TOTAL ¹	3.025	3.029	3.051	3.112	3.180	2,19	5,12	4,99
Patrimonio social								
Más de 89.999	4.582.627	5.355.718	5.674.744	6.165.196	6.245.829	1,31	36,29	16,62
60.000-89.999	1.184.978	1.146.955	1.281.863	1.114.475	1.216.985	9,20	2,70	6,11
30.000-59.999	2.424.137	2.471.346	2.745.329	3.006.552	3.008.983	0,08	24,13	21,75
18.000-29.999	2.989.429	3.304.509	3.412.253	3.772.891	4.194.220	11,17	40,30	26,92
6.000-17.999	7.780.279	8.339.501	8.699.536	9.112.033	9.214.635	1,13	18,44	10,49
5.400-5.999	868.032	890.544	949.432	947.287	1.000.166	5,58	15,22	12,31
4.800-5.399	1.025.098	968.376	1.008.981	935.062	916.134	-2,02	-10,63	-5,39
4.200-4.799	914.976	1.008.528	1.023.281	1.110.608	1.088.907	-1,95	19,01	7,97
3.600-4.199	1.031.594	1.095.228	1.131.426	1.182.308	1.192.077	0,83	15,56	8,84
3.000-3.599	1.476.192	1.463.155	1.456.299	1.528.072	1.563.968	2,35	5,95	6,89
2.400-2.999	1.438.749	1.278.553	1.201.102	1.103.256	1.122.712	1,76	-21,97	-12,19
0-2.399	387.284	298.409	253.999	232.557	248.124	6,69	-35,93	-16,85
TOTAL	26.103.377	27.620.822	28.838.245	30.210.296	31.012.737	2,66	18,81	12,28

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:		
	III	IV	I	II	III	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	2	2	2	2	0,00	100,00	0,00
1.001-3.000	6	6	6	6	7	16,67	16,67	16,67
501-1.000	9	9	9	12	12	0,00	33,33	33,33
401-500	2	1	4	4	5	25,00	150,00	400,00
301-400	47	47	49	39	47	20,51	0,00	0,00
201-300	161	156	166	168	182	8,33	13,04	16,67
151-200	235	234	280	277	279	0,72	18,72	19,23
100-150	2.481	2.520	2.499	2.538	2.572	1,34	3,67	2,06
50-99	20	21	13	17	21	23,53	5,00	0,00
0-49	62	32	22	48	52	8,33	-16,13	62,50
TOTAL¹	3.025	3.029	3.051	3.112	3.180	2,19	5,12	4,99
Número accionistas (unidades)								
Más de 10.000	0	0	0	0	0	-	-	-
5.001-10.000	8.192	8.074	7.985	7.923	7.829	-1,19	-4,43	-3,03
3.001-5.000	3.934	7.157	7.596	7.838	8.084	3,14	105,49	12,95
1.001-3.000	10.411	8.684	8.773	8.868	10.043	13,25	-3,53	15,65
501-1.000	6.128	5.820	5.989	7.563	7.336	-3,00	19,71	26,05
401-500	897	431	1.801	1.723	2.160	25,36	140,80	401,16
301-400	15.604	15.658	16.244	12.887	15.493	20,22	-0,71	-1,05
201-300	37.470	36.324	38.832	39.721	42.573	7,18	13,62	17,20
151-200	40.220	40.281	48.030	47.732	48.001	0,56	19,35	19,17
100-150	284.359	288.739	284.923	291.051	294.523	1,19	3,57	2,00
50-99	1.799	1.886	1.195	1.536	1.862	21,22	3,50	-1,27
0-49	390	210	206	310	468	50,97	20,00	122,86
TOTAL	409.404	413.264	421.574	427.152	438.372	2,63	7,08	6,08

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

	2013		2014			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número SII ¹	10	10	10	9	9	0,00	-10,00	-10,00
2. Accionistas	1.018	1.023	1.051	1.052	1.046	-0,57	2,75	2,25
3. Patrimonio (miles euros)	859.897	853.672	849.290	828.855	822.401	-0,78	-4,36	-3,66

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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	859.897	853.672	849.290	828.855	822.401	-0,78	-4,36	-3,66
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	1.320.889	1.320.005	1.311.052	1.284.795	1.273.969	-0,84	-3,55	-3,49
2.1. Cartera interior	1.318.236	1.315.376	1.306.011	1.281.910	1.270.963	-0,85	-3,59	-3,38
2.1.1. de la que viviendas terminadas	1.022.779	1.006.872	998.728	977.276	979.881	0,27	-4,19	-2,68
2.2. Cartera exterior	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Anticipos o entregas a cuenta	0	0	0	0	0	-	-	-
2.4. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	2.645	4.615	5.041	2.885	3.006	4,19	13,65	-34,86
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	9	14	0	0	0	-	-100,00	-100,00
3. Cartera de inversiones financieras	6.608	2.298	14.425	23.129	18.207	-21,28	175,53	692,30
3.1. Cartera interior	6.603	2.297	14.330	22.997	18.078	-21,39	173,78	687,03
3.2. Cartera exterior	5	1	0	0	0	-	-100,00	-100,00
3.3. Intereses de la cartera de inversión	0	0	95	133	129	-3,01	-	-
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
4. Liquidez	49.096	42.108	23.460	9.002	9.227	2,50	-81,21	-78,09
5. Resto	-516.696	-510.740	-499.647	-488.072	-479.003	1,86	7,30	6,21

Distribución porcentual del patrimonio de las sociedades de inversión inmobiliaria

CUADRO 5.3

% sobre patrimonio

	2013		2014		
	III	IV	I	II	III
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	153,61	154,63	154,37	155,01	154,91
2.1. Cartera interior	153,30	154,08	153,78	154,66	154,54
2.1.1. de la que viviendas terminadas	118,94	117,95	117,60	117,91	119,15
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	0,31	0,54	0,59	0,35	0,37
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Cartera de inversiones financieras	0,77	0,27	1,70	2,79	2,21
3.1. Cartera interior	0,77	0,27	1,69	2,77	2,20
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	0,01	0,02	0,02
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Liquidez	5,71	4,93	2,76	1,09	1,12
5. Resto	-60,09	-59,83	-58,83	-58,89	-58,24

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

CUADRO 5.4

Importes en miles de euros

	2013		2014		% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4+5)	5.894	-6.225	-4.381	-20.435	-6.454	68,42	-
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	0	-6.573	-2	-9.142	0	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	5.894	348	-4.379	-11.293	-6.454	42,85	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	15.640	11.269	4.925	-1.912	2.993	-	-80,86
4.1.1. Alquileres	13.280	13.810	13.369	13.340	13.089	-1,88	-1,44
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	-10.775	1.443	-8.413	-14.723	-10.038	31,82	6,84
4.1.3. Intereses	14.072	259	94	112	80	-28,57	-99,43
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	-938	-4.243	-126	-640	-137	78,59	85,39
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	9.751	11.000	9.410	9.382	9.461	0,84	-2,97
4.2.1. Comisión de gestión	2.384	2.422	2.217	2.213	2.236	1,04	-6,21
4.2.2. Comisión depositario	0	0	0	0	0	-	-
4.2.3. Por realización de tasaciones	36	49	40	40	30	-25,00	-16,67
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	591	614	561	576	599	3,99	1,35
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	1.069	820	1.012	617	700	13,45	-34,52
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	2.072	2.205	2.030	2.042	2.032	-0,49	-1,93
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	875	890	896	1.091	870	-20,26	-0,57
4.2.8. Otros gastos repercutidos	2.725	3.999	2.652	2.803	2.995	6,85	9,91
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	4	79	106	1	14	1.300,00	250,00
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	4	79	106	1	14	1.300,00	250,00
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		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4+5)	0,69	-0,72	-0,51	-2,44	-0,78
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	0,00	-0,76	0,00	-1,09	0,00
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	0,69	0,04	-0,51	-1,35	-0,78
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	1,83	1,31	0,58	-0,23	0,36
4.1.1. Alquileres	1,55	1,60	1,57	1,59	1,58
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	-1,26	0,17	-0,99	-1,76	-1,21
4.1.3. Intereses	1,65	0,03	0,01	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	-0,11	-0,49	-0,01	-0,08	-0,02
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	1,14	1,27	1,10	1,12	1,14
4.2.1. Comisión de gestión	0,28	0,28	0,26	0,26	0,27
4.2.2. Comisión depositario	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2.3. Por realización de tasaciones	0,00	0,01	0,00	0,00	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	0,13	0,10	0,12	0,07	0,08
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	0,24	0,26	0,24	0,24	0,25
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	0,10	0,10	0,10	0,13	0,11
4.2.8. Otros gastos repercutidos	0,32	0,46	0,31	0,33	0,36
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,01	0,01	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,01	0,01	0,00	0,00
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:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
IIC de inversión libre								
1. Número ¹	30	28	27	29	32	10,34	6,67	14,29
2. Partícipes	2.333	2.415	2.513	2.631	2.627	-0,15	12,60	8,78
3. Patrimonio (miles de euros)	994.818	1.036.682	1.172.372	1.261.454	1.352.960	7,25	36,00	30,51
4. Suscripciones (miles de euros)	132.570	97.011	134.472	125.099	196.356	56,96	48,11	102,41
5. Reembolsos (miles de euros)	166.976	95.670	44.099	58.506	89.596	53,14	-46,34	-6,35
6. Suscripciones netas (miles de euros)	-34.406	1.341	90.373	66.592	106.760	60,32	-	-
7. Rendimientos netos (miles de euros)	47.938	40.523	45.316	22.490	-15.254	-	-	-
8. Rentabilidad (%)	5,33	5,41	4,21	1,97	-0,98	-	-	-
9. Rendimientos de gestión (%) ²	5,97	4,64	5,02	2,53	-0,83	-	-	-
10. Gastos de comisión de gestión (%) ²	0,98	0,74	0,94	0,50	0,35	-30,00	-64,29	-52,70
11. Gastos de financiación (%) ²	0,01	0,01	0,01	0,01	0,13	1.200,00	1.200,00	1.200,00
IIC de IIC de inversión libre								
1. Número ¹	19	19	18	17	16	-5,88	-15,79	-15,79
2. Partícipes	3.218	3.022	2.994	2.972	2.737	-7,91	-14,95	-9,43
3. Patrimonio (miles de euros)	418.296	350.295	352.066	353.992	367.525	3,82	-12,14	4,92
4. Suscripciones (miles de euros)	10	421	1.495	1.526	3.990	161,47	-	847,74
5. Reembolsos (miles de euros)	50.835	76.283	2.025	4.509	5.921	31,32	-88,35	-92,24
6. Suscripciones netas (miles de euros)	-50.825	-75.862	-530	-2.983	-1.931	35,27	96,20	97,45
7. Rendimientos netos (miles de euros)	1.159	7.861	2.301	4.909	15.464	215,01	1.234,25	96,72
8. Rentabilidad (%)	0,25	1,89	0,66	1,42	4,42	211,27	1.668,00	133,86
9. Rendimientos de gestión (%) ³	0,59	2,28	1,00	1,73	4,66	169,36	689,83	104,39
10. Gastos de comisión de gestión (%) ³	0,31	0,33	0,27	0,28	0,27	-3,57	-12,90	-18,18
11. Gastos de comisión de depósito (%) ³	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,00	0,00	0,00

1. Entidades que han remitido estados reservados.

2. Porcentaje sobre patrimonio medio mensual.

3. Porcentaje sobre patrimonio medio diario.

Distribución del patrimonio de las IIC de IIC de inversión libre

CUADRO 6.2

Importes en miles de euros

	2013		2014			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4)	418.296	350.295	352.066	353.992	367.525	3,82	-12,14	4,92
2. INVERSIONES FINANCIERAS	394.203	340.199	309.099	305.003	322.115	5,61	-18,29	-5,32
2.1. Cartera interior	62.437	28.313	21.501	14.624	13.461	-7,95	-78,44	-52,46
2.2. Cartera exterior	330.451	310.782	287.131	290.186	308.628	6,36	-6,60	-0,69
2.3. Intereses de la cartera de inversión	28	41	0	0	0	-	-100,00	-100,00
2.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1.287	1.063	468	193	26	-86,53	-97,98	-97,55
3. LIQUIDEZ (TESORERÍA)	38.716	36.584	34.532	40.572	31.630	-22,04	-18,30	-13,54
4. RESTO	-14.622	-26.488	8.434	8.418	13.779	63,68	-	-

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

CUADRO 6.3

% sobre patrimonio

	2013		2014		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. INVERSIONES FINANCIERAS	94,24	97,12	87,80	86,16	87,64
2.1. Cartera interior	14,93	8,08	6,11	4,13	3,66
2.2. Cartera exterior	79,00	88,72	81,56	81,98	83,97
2.3. Intereses de la cartera de inversión	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00
2.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,31	0,30	0,13	0,05	0,01
3. LIQUIDEZ (TESORERÍA)	9,26	10,44	9,81	11,46	8,61
4. RESTO	-3,50	-7,56	2,40	2,38	3,75

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:	
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-49.666	-68.001	1.771	1.926	13.533	602,65	-
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	-50.825	-75.862	-530	-2.983	-1.931	35,27	96,20
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	1.159	7.861	2.301	4.909	15.464	215,01	1.234,25
4.1. Rendimientos de gestión	2.749	9.587	3.504	6.050	16.740	176,69	508,95
4.1.1. Intereses	-380	225	-12	3	-132	-	65,26
4.1.2. Dividendos	15	80	8	0	0	-	-100,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-247	-332	75	452	1.731	282,96	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	399	154	-28	33	-306	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-3.875	4.990	3.872	4.439	21.417	382,47	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	5.660	3.777	-1.288	921	-5.388	-	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	1.176	693	877	201	-582	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	1.630	1.712	1.216	1.147	1.311	14,30	-19,57
4.2.1. Comisión de gestión	1.436	1.378	939	981	954	-2,75	-33,57
4.2.2. Comisión de depósito	81	76	65	65	65	0,00	-19,75
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	114	258	212	101	291	188,12	155,26
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	41	-14	13	6	35	483,33	-14,63
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	2	2	6	3	3	0,00	50,00
4.3.3. Otros ingresos	39	-16	7	3	31	933,33	-20,51

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		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-10,62	-16,20	0,51	0,55	3,76
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	-10,87	-18,07	-0,15	-0,85	-0,54
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	0,25	1,87	0,66	1,40	4,30
4.1. Rendimientos de gestión	0,59	2,28	1,00	1,73	4,66
4.1.1. Intereses	-0,08	0,05	0,00	0,00	-0,04
4.1.2. Dividendos	0,00	0,02	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,05	-0,08	0,02	0,13	0,48
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,09	0,04	-0,01	0,01	-0,09
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,83	1,19	1,11	1,27	5,96
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	1,21	0,90	-0,37	0,26	-1,50
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,25	0,17	0,25	0,06	-0,16
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.4)	0,35	0,41	0,35	0,33	0,36
4.2.1. Comisión de gestión	0,31	0,33	0,27	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	0,02	0,06	0,06	0,03	0,08
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,00	0,00	0,00	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,01	0,00	0,00	0,00	0,01

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

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

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

CUADRO 6.6

Importes en miles de euros

	2013		2014			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	13.532	41.864	135.689	89.082	91.506	2,72	576,22
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	-34.430	1.341	90.373	66.592	106.760	60,32	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	47.962	40.523	45.316	22.490	-15.254	-	-
4.1. Rendimientos de gestión	58.926	47.036	56.611	30.708	-11.026	-	-
4.2. Gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	11.281	8.595	12.018	9.443	7.018	-25,68	-37,79
4.2.1. Comisión de gestión	9.703	7.488	10.605	6.057	4.655	-23,15	-52,03
4.2.2. Gastos de financiación	130	108	97	93	1.726	1.755,91	1.227,69
4.2.3. Otros gastos	1.448	998	1.315	3.293	637	-80,66	-56,01
4.3. Otros ingresos	316	2.083	723	1.225	2.791	127,84	783,23

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		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	1,24	4,24	12,03	7,33	6,91
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,73	0,14	8,01	5,48	8,06
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	4,97	4,11	4,02	1,85	-1,15
4.1. Rendimientos de gestión	6,11	4,77	5,02	2,53	-0,83
4.2. Gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	1,17	0,87	1,07	0,78	0,53
4.2.1. Comisión de gestión	1,01	0,76	0,94	0,50	0,35
4.2.2. Gastos de financiación	0,01	0,01	0,01	0,01	0,13
4.2.3. Otros gastos	0,15	0,10	0,12	0,27	0,05
4.3. Otros ingresos	0,03	0,21	0,06	0,10	0,21

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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
NÚMERO DE IIC EXTRANJERAS REGISTRADAS								
1. Fondos	409	408	414	416	415	-0,24	1,47	1,72
2. Sociedades	363	372	382	386	395	2,33	8,82	6,18
3. Total IIC extranjeras	772	780	796	802	810	1,00	4,92	3,85
PARTÍCIPES¹								
1. Fondos	194.697	204.067	194.846	228.201	219.098	-3,99	12,53	7,37
2. Sociedades	807.434	863.641	843.112	1.035.714	1.014.134	-2,08	25,60	17,43
3. Total IIC extranjeras	1.002.131	1.067.708	1.037.958	1.263.915	1.233.232	-2,43	23,06	15,50
VOLUMEN DE INVERSIÓN^{1,2} (miles de euros)								
1. Fondos	8.284.389	8.523.205	9.151.945	9.613.944	10.344.673	7,60	24,87	21,37
2. Sociedades	42.184.443	46.203.953	51.707.644	58.390.589	62.254.170	6,62	47,58	34,74
3. Total IIC extranjeras	50.468.832	54.727.158	60.859.589	68.004.533	72.598.843	6,76	43,85	32,66
ESTADO DE ORIGEN								
1. Luxemburgo	317	320	325	326	332	1,84	4,73	3,75
2. Francia	274	260	274	276	274	-0,72	0,00	5,38
3. Irlanda	97	102	109	109	113	3,67	16,49	10,78
4. Alemania	30	32	32	33	33	0,00	10,00	3,13
5. Reino Unido	22	22	24	26	26	0,00	18,18	18,18
6. Holanda	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00
7. Austria	24	24	24	24	24	0,00	0,00	0,00
8. Bélgica	4	4	4	4	4	0,00	0,00	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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
Número IIC (unidades)								
Más de 30.000	133	137	148	149	154	3,36	15,79	12,41
12.001-30.000	42	49	46	50	50	0,00	19,05	2,04
6.001-12.000	31	33	32	32	41	28,13	32,26	24,24
3.001-6.000	34	29	36	39	32	-17,95	-5,88	10,34
1.201-3.000	52	53	40	40	47	17,50	-9,62	-11,32
601-1.200	23	34	30	33	34	3,03	47,83	0,00
301-600	31	21	25	23	20	-13,04	-35,48	-4,76
101-300	24	25	28	29	27	-6,90	12,50	8,00
0-100	114	110	116	115	106	-7,83	-7,02	-3,64
TOTAL ²	484	491	501	510	511	0,20	5,58	4,07
Volumen de inversión								
Más de 30.000	49.075.623	53.206.849	59.447.561	66.478.212	70.999.575	6,80	44,67	33,44
12.001-30.000	832.711	962.432	871.277	954.144	994.039	4,18	19,37	3,28
6.001-12.000	274.594	284.667	266.774	270.118	327.588	21,28	19,30	15,08
3.001-6.000	148.758	126.007	154.540	173.854	139.280	-19,89	-6,37	10,53
1.201-3.000	96.808	101.720	72.805	81.817	93.643	14,45	-3,27	-7,94
601-1.200	20.126	29.959	27.358	28.114	28.691	2,05	42,56	-4,23
301-600	13.928	9.345	11.686	10.942	8.833	-19,27	-36,58	-5,48
101-300	4.464	4.719	5.958	5.786	5.462	-5,60	22,36	15,74
0-100	1.820	1.460	1.630	1.546	1.732	12,03	-4,84	18,63
TOTAL	50.468.832	54.727.158	60.859.589	68.004.533	72.598.843	6,76	43,85	32,66

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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
Número IIC (unidades)								
Más de 800	111	111	115	125	123	-1,60	10,81	10,81
601-800	11	14	9	13	14	7,69	27,27	0,00
401-600	22	21	23	26	22	-15,38	0,00	4,76
251-400	19	26	26	17	26	52,94	36,84	0,00
151-250	21	27	26	25	28	12,00	33,33	3,70
61-150	44	37	40	42	44	4,76	0,00	18,92
21-60	53	54	54	61	51	-16,39	-3,77	-5,56
11-20	34	33	36	28	32	14,29	-5,88	-3,03
0-10	169	168	172	173	171	-1,16	1,18	1,79
TOTAL ²	484	491	501	510	511	0,20	5,58	4,07
Número Partícipes/Accionistas								
Más de 800	966.001	1.028.019	999.715	1.224.535	1.191.500	-2,70	23,34	15,90
601-800	7.747	9.464	6.365	8.946	9.745	8,93	25,79	2,97
401-600	10.990	10.628	11.299	12.868	11.038	-14,22	0,44	3,86
251-400	6.180	7.901	8.291	5.184	8.107	56,39	31,18	2,61
151-250	4.173	5.503	5.318	5.005	5.470	9,29	31,08	-0,60
61-150	4.172	3.286	3.869	4.205	4.389	4,38	5,20	33,57
21-60	1.949	2.010	2.125	2.367	2.062	-12,89	5,80	2,59
11-20	500	484	572	406	485	19,46	-3,00	0,21
0-10	419	413	404	399	436	9,27	4,06	5,57
TOTAL	1.002.131	1.067.708	1.037.958	1.263.915	1.233.232	-2,43	23,06	15,50

1. No se incluyen los datos de los ETF.

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

Balance consolidado de los fondos de inversión¹

CUADRO 8.1

Importes en miles de euros

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

Balance consolidado de los fondos de inversión¹

CUADRO 8.1

Importes en miles de euros

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

1. No incluye IICICIL ni IICIL.

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los fondos de inversión¹

CUADRO 8.2

Importes en miles de euros

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

1. No incluye IICICIL ni IICIL.

Importes en miles de euros

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

Importes en miles de euros

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