

	2013		2014			% Variación en:			Altas	Bajas
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año		
1. Total fondos de inversión	2.043	2.049	2.012	1.973	1.949	-1,22	-4,60	-4,60	39	63
2. Total sociedades de inversión	3.035	3.058	3.114	3.182	3.228	1,45	6,36	6,36	59	13
3. IIC de IIC de inversión libre	22	21	20	20	18	-10,00	-18,18	-18,18	0	2
3.1. Fondos de IIC de inversión libre	20	19	18	18	16	-11,11	-20,00	-20,00	0	2
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	29	28	30	33	37	12,12	27,59	27,59	4	0
4.1. Fondos de inversión libre	26	24	24	25	28	12,00	7,69	7,69	3	0
4.2. Sociedades de inversión libre	3	4	6	8	9	12,50	200,00	200,00	1	0
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	5.129	5.156	5.176	5.208	5.232	0,46	2,01	2,01	102	78
6. FII	6	6	6	6	4	-33,33	-33,33	-33,33	0	2
7. SII	10	10	9	9	7	-22,22	-30,00	-30,00	1	3
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	16	16	15	15	11	-26,67	-31,25	-31,25	1	5
9. Fondos extranjeros comercializados en España	409	414	416	415	405	-2,41	-0,98	-0,98	7	17
10. Sociedades extranjeras comercializadas en España	373	382	386	395	400	1,27	7,24	7,24	13	8
11. Total IIC extranjeras comercializadas en España (=9+10)	782	796	802	810	805	-0,62	2,94	2,94	20	25
12. SGIIIC	96	96	97	96	96	0,00	0,00	0,00	1	1
13. Depositarias IIC	77	76	74	75	70	-6,67	-9,09	-9,09	0	5

Número de partícipes y accionistas de las IIC

CUADRO 1.2

	2013		2014			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	5.050.556	5.409.951	5.813.853	6.134.324	6.409.345	4,48	26,90	26,90
2. Total sociedades de inversión	413.264	421.574	427.152	438.372	450.211	2,70	8,94	8,94
3. IIC de inversión libre	3.022	2.994	2.972	2.737	-	-	-	-
4. IIC de inversión libre	2.415	2.513	2.631	2.627	-	-	-	-
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	5.469.257	5.837.032	6.246.608	6.578.060	-	-	-	-
6. FII	5.750	4.798	4.090	4.093	4.021	-1,76	-30,07	-30,07
7. SII	1.023	1.051	1.052	1.046	845	-19,22	-17,40	-17,40
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	6.773	5.849	5.142	5.139	4.866	-5,31	-28,16	-28,16
9. Partícipes Fondos extranjeros comercializados en España ¹	204.067	194.846	228.201	219.098	230.104	5,02	12,76	12,76
10. Partícipes Sociedades extranjeras comercializadas en España ¹	863.641	843.112	1.035.714	1.014.134	1.087.570	7,24	25,93	25,93
11. Total partícipes IIC extranjeras comercializadas en España (= 9+10) ¹	1.067.708	1.037.958	1.263.915	1.233.232	1.317.674	6,85	23,41	23,41

1. No se incluyen los datos de los ETF.

Patrimonio de las instituciones de inversión colectiva

CUADRO 1.3

Importes en miles de euros

	2013		2014			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	156.680.060	169.513.605	182.735.847	192.199.555	198.718.841	3,39	26,83	26,83
2. Total sociedades de inversión	27.620.822	28.838.245	30.210.296	31.012.737	31.486.888	1,53	14,00	14,00
3. IIC de IIC de inversión libre	350.295	352.066	353.992	367.525	-	-	-	-
4. IIC de inversión libre	1.036.682	1.172.372	1.261.454	1.352.961	-	-	-	-
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	185.687.859	199.876.288	214.561.589	224.932.778	-	-	-	-
6. FIL	3.682.555	3.614.666	3.525.817	3.495.116	419.808	-87,99	-88,60	-88,60
7. SII	853.672	849.290	828.855	822.401	806.482	-1,94	-5,53	-5,53
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	4.536.227	4.463.956	4.354.672	4.317.517	1.226.290	-71,60	-72,97	-72,97
9. Patrimonio Fondos extranjeros comercializados en España ¹	8.523.205	9.151.945	9.613.944	10.344.673	11.165.964	7,94	31,01	31,01
10. Patrimonio Sociedades extranjeras comercializadas en España ¹	46.203.953	51.707.644	58.390.589	62.254.170	67.738.274	8,81	46,61	46,61
11. Total patrimonio IIC extranjeras comercializadas en España (= 9+10) ¹	54.727.158	60.859.589	68.004.533	72.598.843	78.904.238	8,69	44,18	44,18

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:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	152.412.769	164.803.682	177.650.574	187.000.509	193.019.561	3,22	26,64	26,64
2. Total sociedades de inversión	27.187.966	28.302.876	29.592.991	30.313.537	30.809.214	1,64	13,32	13,32
3. IIC de IIC de inversión libre	339.875	341.532	343.258	357.333	-	-	-	-
4. IIC de inversión libre	1.034.819	1.172.232	1.260.163	1.351.673	-	-	-	-
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	180.975.429	194.620.322	208.846.986	219.023.052	-	-	-	-
6. FII	3.676.550	3.608.160	3.518.510	3.494.116	413.093	-88,18	-88,76	-88,76
7. SII	853.672	849.290	828.855	822.401	806.482	-1,94	-5,53	-5,53
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	4.530.222	4.457.450	4.347.365	4.316.517	1.219.575	-71,75	-73,08	-73,08

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

Número, partícipes y patrimonio por vocación de los fondos de inversión¹

CUADRO 2.1

	2013					2014					% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año					
1. Total Fondos	2.045	2.037	2.023	1.959	1.951	-0,41	-4,60	-4,60					
1.1. Monetario	47	47	47	45	44	-2,22	-6,38	-6,38					
1.2. Renta Fija Euro	299	289	289	282	273	-3,19	-8,70	-8,70					
1.3. Renta Fija Internacional	38	38	39	40	42	5,00	10,53	10,53					
1.4. Renta Fija Mixta Euro	63	61	61	59	61	3,39	-3,17	-3,17					
1.5. Renta Fija Mixta Internacional	59	58	58	58	62	6,90	5,08	5,08					
1.6. Renta Variable Mixta Euro	57	54	52	50	52	4,00	-8,77	-8,77					
1.7. Renta Variable Mixta Internacional	71	73	74	75	79	5,33	11,27	11,27					
1.8. Renta Variable Euro	108	103	104	103	103	0,00	-4,63	-4,63					
1.9. Renta Variable Internacional	193	190	190	186	191	2,69	-1,04	-1,04					
1.10. IIC de Gestión Pasiva	169	205	217	222	227	2,25	34,32	34,32					
1.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	374	355	336	303	280	-7,59	-25,13	-25,13					
1.12. Garantizado de Rendimiento Variable	283	278	265	241	237	-1,66	-16,25	-16,25					
1.13. De Garantía Parcial	25	29	32	34	36	5,88	44,00	44,00					
1.14. Retorno Absoluto	97	97	96	96	102	6,25	5,15	5,15					
1.15. Global	162	160	163	165	162	-1,82	0,00	0,00					
2. Total partícipes por fondos	5.050.719	5.410.205	5.814.175	6.134.711	6.409.806	4,48	26,91	26,91					
2.1. Monetario	235.282	236.683	227.188	224.832	209.377	-6,87	-11,01	-11,01					
2.2. Renta Fija Euro	1.206.098	1.296.414	1.386.596	1.483.047	1.576.922	6,33	30,75	30,75					
2.3. Renta Fija Internacional	66.629	78.905	98.964	110.429	155.268	40,60	133,03	133,03					
2.4. Renta Fija Mixta Euro	132.427	170.975	236.519	261.184	289.501	10,84	118,61	118,61					
2.5. Renta Fija Mixta Internacional	108.249	143.904	188.905	245.036	313.598	27,98	189,70	189,70					
2.6. Renta Variable Mixta Euro	73.474	73.926	74.949	88.339	104.844	18,68	42,70	42,70					
2.7. Renta Variable Mixta Internacional	108.749	137.884	177.306	225.457	272.421	20,83	150,50	150,50					
2.8. Renta Variable Euro	293.193	323.474	347.335	384.252	381.822	-0,63	30,23	30,23					
2.9. Renta Variable Internacional	457.606	531.270	601.531	651.495	705.055	8,22	54,07	54,07					
2.10. IIC de Gestión Pasiva	441.705	575.262	673.166	692.827	686.526	-0,91	55,43	55,43					
2.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	1.002.458	871.622	796.983	744.545	669.448	-10,09	-33,22	-33,22					
2.12. Garantizado de Rendimiento Variable	598.751	601.269	586.410	554.120	530.827	-4,20	-11,34	-11,34					
2.13. De Garantía Parcial	9.300	12.027	16.120	23.496	26.203	11,52	181,75	181,75					
2.14. Retorno Absoluto	188.057	210.367	233.407	250.362	264.324	5,58	40,56	40,56					
2.15. Global	128.741	146.223	168.796	195.290	223.670	14,53	73,74	73,74					
3. Total patrimonio fondos (miles de euros)	156.680.060	169.513.605	182.735.847	192.199.555	198.718.841	3,39	26,83	26,83					
3.1. Monetario	8.420.947	8.281.218	7.473.085	7.601.782	7.299.286	-3,98	-13,32	-13,32					
3.2. Renta Fija Euro	45.409.480	49.684.274	53.489.577	57.121.399	60.013.068	5,06	32,16	32,16					
3.3. Renta Fija Internacional	1.228.427	1.416.277	1.778.007	2.118.031	3.018.496	42,51	145,72	145,72					
3.4. Renta Fija Mixta Euro	4.008.324	5.656.461	8.947.633	10.975.943	12.569.759	14,52	213,59	213,59					
3.5. Renta Fija Mixta Internacional	4.129.717	4.943.726	6.718.382	8.941.059	11.744.550	31,36	184,39	184,39					
3.6. Renta Variable Mixta Euro	1.555.665	1.685.959	1.799.590	2.316.259	2.618.879	13,07	68,34	68,34					
3.7. Renta Variable Mixta Internacional	4.756.767	5.962.657	7.443.358	9.352.605	10.951.490	17,10	130,23	130,23					
3.8. Renta Variable Euro	8.632.840	7.753.108	8.601.726	8.693.641	8.401.532	-3,36	-2,68	-2,68					
3.9. Renta Variable Internacional	8.849.035	11.693.686	12.426.838	12.151.922	12.266.390	0,94	38,62	38,62					
3.10. IIC de Gestión Pasiva	16.515.867	21.846.978	24.898.601	24.971.520	23.837.508	-4,54	44,33	44,33					
3.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	31.481.216	27.529.543	24.920.108	23.122.140	20.416.997	-11,70	-35,15	-35,15					
3.12. Garantizado de Rendimiento Variable	12.044.757	12.283.473	12.302.386	11.711.535	11.350.462	-3,08	-5,76	-5,76					
3.13. De Garantía Parcial	459.071	526.818	638.295	785.695	845.968	7,67	84,28	84,28					
3.14. Retorno Absoluto	4.659.874	5.241.526	5.648.000	6.080.424	6.498.125	6,87	39,45	39,45					
3.15. Global	4.528.072	5.007.901	5.650.259	6.255.601	6.886.331	10,08	52,08	52,08					

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:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	156.680.060	169.513.605	182.735.847	192.199.555	198.718.841	3,39	26,83	26,83
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	149.343.349	161.847.491	174.368.003	181.660.641	187.693.938	3,32	25,68	25,68
2.1. Cartera interior	108.312.668	113.479.084	118.229.246	118.676.115	114.644.493	-3,40	5,85	5,85
2.1.1. Valores representativos de deuda	79.480.357	82.222.142	84.391.696	83.033.818	79.694.448	-4,02	0,27	0,27
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	8.694.401	10.852.206	10.482.280	9.084.873	7.695.170	-15,30	-11,49	-11,49
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	5.367.387	6.479.842	7.685.012	8.287.378	8.448.019	1,94	57,40	57,40
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.498.143	4.973.128	5.432.625	5.580.819	6.065.320	8,68	34,84	34,84
2.1.4. Depósitos en EECC	18.443.708	19.264.359	20.102.249	21.150.647	19.927.358	-5,78	8,04	8,04
2.1.5. Derivados	523.046	523.348	602.418	609.324	495.380	-18,70	-5,29	-5,29
2.1.6. Otros	26	16.264	15.246	14.130	13.968	-1,15	-	-
2.2. Cartera exterior	41.029.515	48.367.485	56.137.967	62.983.236	73.048.295	15,98	78,04	78,04
2.2.1. Valores representativos de deuda	20.312.812	24.821.870	28.967.532	33.079.893	38.582.160	16,63	89,94	89,94
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	11.034.238	12.343.870	13.379.357	13.201.626	13.042.934	-1,20	18,20	18,20
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	9.285.960	10.747.756	13.266.370	16.032.935	20.863.864	30,13	124,68	124,68
2.2.4. Depósitos en EECC	45.589	37.629	37.887	238.791	243.341	1,91	433,77	433,77
2.2.5. Derivados	350.867	410.878	481.301	424.438	310.572	-26,83	-11,48	-11,48
2.2.6. Otros	49	5.483	5.520	5.554	5.424	-2,34	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1.166	922	791	1.289	1.150	-10,78	-1,37	-1,37
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	7.062.284	7.651.168	8.485.192	10.342.135	10.895.013	5,35	54,27	54,27
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	274.426	14.946	-117.348	196.779	129.890	-33,99	-52,67	-52,67

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Monetario

CUADRO 2.2.1

Importes en miles de euros

	2013		2014			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	8.420.947	8.281.219	7.473.085	7.601.782	7.299.286	-2,33	-13,32	-13,32
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	7.959.463	8.042.622	7.124.597	7.134.388	6.876.364	-3,48	-13,61	-13,61
2.1. Cartera interior	6.528.447	6.263.459	5.107.488	5.118.721	4.717.299	-7,64	-27,74	-27,74
2.1.1. Valores representativos de deuda	4.629.219	4.257.441	3.367.155	3.232.845	2.790.679	-17,12	-39,72	-39,72
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	368.197	498.731	207.101	217.540	226.093	9,17	-38,59	-38,59
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.715	8.615	0	4.511	4.019	-	48,03	48,03
2.1.4. Depósitos en EECC	1.896.518	1.997.407	1.740.323	1.881.380	1.922.601	10,47	1,38	1,38
2.1.5. Derivados	-5	-3	10	-15	0	-100,00	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	1.431.016	1.779.163	2.017.109	2.015.667	2.159.065	7,04	50,88	50,88
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.431.034	1.778.341	2.016.307	2.013.063	2.157.297	6,99	50,75	50,75
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0	0	0	1.885	1.788	-	-	-
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-18	821	802	719	-20	-	-11,11	-11,11
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	455.201	272.834	346.354	463.512	421.067	21,57	-7,50	-7,50
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	6.283	-34.237	2.134	3.882	1.855	-13,07	-70,48	-70,48

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Euro

CUADRO 2.2.2

Importes en miles de euros

	2013		2014			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	45.409.480	49.684.274	53.489.577	57.121.399	60.013.068	5,06	32,16	32,16
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	43.864.474	47.893.366	51.468.812	54.664.161	57.340.397	4,90	30,72	30,72
2.1. Cartera interior	36.436.829	37.907.511	38.514.447	39.358.427	38.921.795	-1,11	6,82	6,82
2.1.1. Valores representativos de deuda	20.254.419	20.934.425	21.066.684	21.439.337	21.789.327	1,63	7,58	7,58
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1.834.094	2.099.686	2.307.342	1.942.581	1.864.866	-4,00	1,68	1,68
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.267.619	2.422.386	2.619.377	2.734.613	3.075.072	12,45	35,61	35,61
2.1.4. Depósitos en EECC	13.914.765	14.550.746	14.827.637	15.184.872	14.057.638	-7,42	1,03	1,03
2.1.5. Derivados	26	-45	749	-396	-242	38,89	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	7.427.645	9.985.855	12.954.359	15.305.728	18.418.548	20,34	147,97	147,97
2.2.1. Valores representativos de deuda	7.297.985	9.822.379	12.769.175	14.927.387	18.028.739	20,78	147,04	147,04
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	101.926	104.616	118.459	117.325	152.146	29,68	49,27	49,27
2.2.4. Depósitos en EECC	27.834	29.959	37.887	234.189	239.341	2,20	759,89	759,89
2.2.5. Derivados	-99	28.902	28.838	26.827	-1.677	-	-1.593,94	-1.593,94
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	5	7	54	671,43	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	1.492.680	1.770.835	2.013.013	2.404.546	2.608.127	8,47	74,73	74,73
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	52.327	20.073	7.753	52.693	64.544	22,49	23,35	23,35

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Internacional

CUADRO 2.2.3

Importes en miles de euros

	2013		2014		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	1.228.427	1.416.277	1.778.007	2.118.031	3.018.496	42,51	145,72	145,72
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	1.174.373	1.355.851	1.666.818	1.996.754	2.797.675	40,11	138,23	138,23
2.1. Cartera interior	172.377	203.582	263.081	363.366	493.764	35,89	186,44	186,44
2.1.1. Valores representativos de deuda	86.325	103.236	143.011	204.648	291.918	42,64	238,16	238,16
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	33.142	41.971	68.603	106.958	113.279	5,91	241,80	241,80
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	57.708	69.530	77.285	101.636	147.819	45,44	156,15	156,15
2.1.4. Depósitos en EECC	27.860	30.707	42.664	56.649	53.921	-4,82	93,54	93,54
2.1.5. Derivados	484	108	121	432	106	-75,46	-78,10	-78,10
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	1.001.720	1.152.243	1.403.656	1.633.108	2.303.830	41,07	129,99	129,99
2.2.1. Valores representativos de deuda	670.239	790.228	1.054.721	1.300.347	1.934.326	48,75	188,60	188,60
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	331.555	361.781	347.684	333.240	369.034	10,74	11,30	11,30
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-75	235	1.251	-479	470	-	-	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	276	26	81	281	81	-71,17	-70,65	-70,65
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	54.197	67.627	112.966	127.803	224.087	75,34	313,47	313,47
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-143	-7.202	-1.776	-6.526	-3.265	49,97	-	-

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Mixta Euro

CUADRO 2.2.4

Importes en miles de euros

	2013		2014			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	4.008.324	5.656.461	8.947.633	10.975.943	12.569.759	14,52	213,59	213,59
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	3.752.864	5.302.609	8.488.985	10.152.801	11.931.909	17,52	217,94	217,94
2.1. Cartera interior	2.487.513	3.490.937	5.750.286	6.386.933	6.715.649	5,15	169,97	169,97
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.947.231	2.791.756	4.340.769	4.556.894	4.893.999	7,40	151,33	151,33
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	289.335	504.230	1.704.261	1.353.578	1.127.522	-16,70	289,69	289,69
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	141.832	182.776	297.217	420.153	384.406	-8,51	171,03	171,03
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	175.768	197.327	205.405	214.638	220.188	2,59	25,27	25,27
2.1.4. Depósitos en EECC	222.492	312.830	901.962	1.189.725	1.212.435	1,91	444,93	444,93
2.1.5. Derivados	164	960	67	1.143	242	-78,83	47,56	47,56
2.1.6. Otros	26	5.288	4.866	4.380	4.380	0,00	-	-
2.2. Cartera exterior	1.265.351	1.811.672	2.738.699	3.765.868	5.216.260	38,51	312,24	312,24
2.2.1. Valores representativos de deuda	733.285	1.170.996	1.651.417	2.326.137	3.623.472	55,77	394,14	394,14
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	266.826	302.727	555.747	667.641	765.431	14,65	186,87	186,87
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	264.038	336.291	530.391	766.490	827.366	7,94	213,35	213,35
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	1.202	1.658	1.145	5.600	-10	-	-	-
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	236.475	333.470	427.649	783.836	613.986	-21,67	159,64	159,64
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	18.984	20.381	30.999	39.306	23.864	-39,29	25,71	25,71

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Mixta Internacional

CUADRO 2.2.5

Importes en miles de euros

	2013		2014		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	4.129.717	4.943.726	6.718.382	8.941.059	11.744.550	31,36	184,39	184,39
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	3.854.318	4.700.155	6.414.100	8.288.809	11.081.197	33,69	187,50	187,50
2.1. Cartera interior	1.495.548	1.701.401	2.426.026	2.698.604	2.774.394	2,81	85,51	85,51
2.1.1. Valores representativos de deuda	818.538	919.459	1.310.182	1.455.700	1.615.925	11,01	97,42	97,42
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	187.765	185.710	506.609	384.761	493.327	28,22	162,74	162,74
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	9.122	9.686	15.324	27.843	34.580	24,20	279,08	279,08
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	409.199	466.968	582.635	651.115	629.767	-3,28	53,90	53,90
2.1.4. Depósitos en EECC	258.674	305.197	517.814	563.242	494.141	-12,27	91,03	91,03
2.1.5. Derivados	15	91	72	704	-20	-	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	2.358.770	2.998.738	3.988.072	5.590.205	8.306.783	48,60	252,17	252,17
2.2.1. Valores representativos de deuda	648.548	1.022.023	1.112.398	1.795.268	2.173.095	21,05	235,07	235,07
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	88.846	165.433	185.132	284.265	272.712	-4,06	206,95	206,95
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.615.196	1.806.140	2.682.421	3.510.491	5.860.229	66,93	262,82	262,82
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	6.148	5.141	8.120	180	747	315,00	-87,85	-87,85
2.2.6. Otros	32	0	0	0	0	-	-100,00	-100,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	16	2	0	20	-	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	247.221	231.813	376.689	590.958	719.684	21,78	191,11	191,11
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	28.178	11.758	-72.407	61.291	-56.332	-	-	-

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.2.6

Importes en miles de euros

	2013		2014		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	1.555.665	1.685.959	1.799.590	2.316.259	2.618.879	13,07	68,34	68,34
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	1.447.870	1.581.572	1.660.439	2.145.300	2.420.091	12,81	67,15	67,15
2.1. Cartera interior	947.598	995.480	988.434	1.281.644	1.447.510	12,94	52,76	52,76
2.1.1. Valores representativos de deuda	454.153	468.627	450.504	636.843	652.820	2,51	43,74	43,74
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	112.704	118.641	140.272	229.488	126.850	-44,72	12,55	12,55
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	353.174	388.395	372.910	410.811	464.004	12,95	31,38	31,38
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	84.513	87.713	89.401	91.011	89.588	-1,56	6,00	6,00
2.1.4. Depósitos en EECC	55.750	46.996	72.444	139.088	237.845	71,00	326,63	326,63
2.1.5. Derivados	8	224	-69	971	333	-65,71	-	-
2.1.6. Otros	0	3.525	3.244	2.920	2.920	0,00	-	-
2.2. Cartera exterior	500.266	586.085	672.003	863.643	972.570	12,61	94,41	94,41
2.2.1. Valores representativos de deuda	131.149	181.485	203.598	309.199	412.269	33,33	214,35	214,35
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	299.515	322.972	359.967	431.167	467.532	8,43	56,10	56,10
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	68.738	80.641	107.255	120.396	92.289	-23,35	34,26	34,26
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	864	986	1.184	2.882	480	-83,34	-44,44	-44,44
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	6	7	2	12	11	-8,33	83,33	83,33
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	86.921	84.316	128.115	151.334	169.047	11,70	94,48	94,48
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	20.874	20.071	11.037	19.625	29.742	51,55	42,48	42,48

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Mixta Internacional

CUADRO 2.2.7

Importes en miles de euros

	2013		2014		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	4.756.767	5.962.657	7.443.358	9.352.605	10.951.490	17,10	130,23	130,23
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	4.363.161	5.549.897	6.865.439	8.598.644	10.031.149	16,66	129,91	129,91
2.1. Cartera interior	1.465.701	1.797.790	2.119.495	2.342.028	2.122.337	-9,38	44,80	44,80
2.1.1. Valores representativos de deuda	801.789	914.833	1.025.076	1.070.706	745.966	-30,33	-6,96	-6,96
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	212.973	183.951	288.154	593.946	173.693	-70,76	-18,44	-18,44
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	61.684	62.386	71.394	77.895	79.158	1,62	28,33	28,33
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	436.148	610.849	731.571	841.979	950.674	12,91	117,97	117,97
2.1.4. Depósitos en EECC	161.512	204.808	286.725	346.318	342.671	-1,05	112,16	112,16
2.1.5. Derivados	4.568	801	944	1.724	462	-73,20	-89,89	-89,89
2.1.6. Otros	0	4.113	3.785	3.406	3.406	0,00	-	-
2.2. Cartera exterior	2.897.404	3.752.050	4.745.907	6.256.585	7.908.790	26,41	172,96	172,96
2.2.1. Valores representativos de deuda	365.940	534.887	613.539	1.071.322	1.302.968	21,62	256,06	256,06
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	357.798	403.564	419.930	454.403	441.798	-2,77	23,48	23,48
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.160.545	2.795.821	3.695.858	4.723.620	6.171.289	30,65	185,64	185,64
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	13.120	17.778	16.580	7.240	-7.265	-	-	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	56	57	37	31	21	-32,26	-62,50	-62,50
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	367.260	371.788	609.763	585.273	840.741	43,65	128,92	128,92
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	26.346	40.971	-31.844	168.688	79.601	-52,81	202,14	202,14

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.2.8

Importes en miles de euros

	2013		2014			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	8.632.840	7.753.108	8.601.726	8.693.641	8.401.532	-3,36	-2,68	-2,68
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	8.180.198	7.288.325	8.045.467	8.046.390	7.766.162	-3,48	-5,06	-5,06
2.1. Cartera interior	4.626.035	5.026.942	5.680.592	5.915.040	5.872.438	-0,72	26,94	26,94
2.1.1. Valores representativos de deuda	829.292	632.192	581.593	577.143	573.180	-0,69	-30,88	-30,88
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	794.428	611.137	510.061	489.286	453.845	-7,24	-42,87	-42,87
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	3.525.628	4.146.502	5.010.102	5.232.617	5.209.931	-0,43	47,77	47,77
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	196.930	193.217	14.006	20.011	17.330	-13,40	-91,20	-91,20
2.1.4. Depósitos en EECC	72.999	52.906	75.557	76.982	74.446	-3,29	1,98	1,98
2.1.5. Derivados	1.185	2.126	-667	8.288	-2.449	-	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	3.554.071	2.261.291	2.364.680	2.131.235	1.893.467	-11,16	-46,72	-46,72
2.2.1. Valores representativos de deuda	3.831	3.218	3.566	2.860	5.354	87,20	39,75	39,75
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	3.505.190	2.205.690	2.308.636	2.074.230	1.835.462	-11,51	-47,64	-47,64
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	44.620	49.826	49.748	50.701	53.209	4,95	19,25	19,25
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	430	2.557	2.730	3.445	-558	-	-	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	92	92	195	115	257	123,48	179,35	179,35
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	383.507	427.845	496.566	571.302	504.674	-11,66	31,59	31,59
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	69.134	36.937	59.694	75.949	130.696	72,08	89,05	89,05

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Internacional

CUADRO 2.2.9

Importes en miles de euros

	2013		2014			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	8.849.035	11.693.686	12.426.838	12.151.922	12.266.390	0,94	38,62	38,62
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	8.209.406	11.124.518	11.725.562	11.173.612	11.337.303	1,46	38,10	38,10
2.1. Cartera interior	1.167.226	1.717.238	1.770.458	1.573.950	1.640.213	4,21	40,52	40,52
2.1.1. Valores representativos de deuda	741.651	1.020.635	1.064.341	963.938	1.023.176	6,15	37,96	37,96
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	637.733	828.412	804.298	672.981	675.956	0,44	5,99	5,99
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	202.831	474.645	484.226	421.604	426.587	1,18	110,32	110,32
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	103.732	121.250	85.408	52.404	55.821	6,52	-46,19	-46,19
2.1.4. Depósitos en EECC	118.949	100.842	136.392	136.434	135.454	-0,72	13,88	13,88
2.1.5. Derivados	64	-133	90	-430	-826	-92,09	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	7.042.179	9.407.279	9.955.103	9.599.645	9.696.858	1,01	37,70	37,70
2.2.1. Valores representativos de deuda	84.001	114.713	66.182	74.858	127.833	70,77	52,18	52,18
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	5.013.903	7.344.563	7.831.694	7.243.461	6.983.612	-3,59	39,28	39,28
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.936.911	1.935.061	2.048.704	2.288.860	2.601.108	13,64	34,29	34,29
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	7.346	12.942	8.524	-7.534	-15.695	-108,32	-	-
2.2.6. Otros	18	0	0	0	0	-	-100,00	-100,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	1	17	233	1.270,59	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	491.162	530.243	583.213	851.338	794.271	-6,70	61,71	61,71
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	148.468	38.925	118.063	126.972	134.815	6,18	-9,20	-9,20

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión IIC de Gestión Pasiva

CUADRO 2.2.10

Importes en miles de euros

	2013		2014		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	16.515.867	21.846.978	24.898.601	24.971.520	23.837.508	-4,54	44,33	44,33
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	15.919.192	20.833.749	23.929.839	24.127.062	22.978.263	-4,76	44,34	44,34
2.1. Cartera interior	13.768.762	18.488.134	21.452.648	21.336.301	20.335.983	-4,69	47,70	47,70
2.1.1. Valores representativos de deuda	12.514.642	17.158.536	19.827.103	19.684.839	18.662.040	-5,20	49,12	49,12
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1.326.167	1.669.026	1.259.544	527.226	415.654	-21,16	-68,66	-68,66
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	887.397	1.019.084	1.197.110	1.404.906	1.519.546	8,16	71,24	71,24
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	25.387	26.061	199.051	29.261	26.842	-8,27	5,73	5,73
2.1.4. Depósitos en EECC	310.691	242.954	178.334	162.216	87.426	-46,11	-71,86	-71,86
2.1.5. Derivados	30.644	41.498	51.049	55.078	40.128	-27,14	30,95	30,95
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	2.150.430	2.345.615	2.477.191	2.790.760	2.642.146	-5,33	22,87	22,87
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.521.865	1.642.839	1.686.631	1.721.181	1.575.067	-8,49	3,50	3,50
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	576.685	643.657	683.354	954.056	957.592	0,37	66,05	66,05
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.818	2.750	14.877	14.617	12.451	-14,82	341,84	341,84
2.2.4. Depósitos en EECC	14.184	6.159	0	0	0	-	-100,00	-100,00
2.2.5. Derivados	34.877	50.211	92.329	100.907	97.036	-3,84	178,22	178,22
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	134	-	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	597.393	1.020.270	1.007.069	933.289	919.211	-1,51	53,87	53,87
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-718	-7.040	-38.307	-88.832	-59.966	32,50	-	-

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Garantizado de Rendimiento Fijo

CUADRO 2.2.11

Importes en miles de euros

	2013		2014			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	31.481.216	27.529.543	24.920.108	23.122.140	20.416.997	-11,70	-35,15	-35,15
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	29.946.369	26.450.693	24.014.750	22.192.681	19.202.177	-13,48	-35,88	-35,88
2.1. Cartera interior	24.948.963	21.265.113	18.998.561	17.581.694	15.164.071	-13,75	-39,22	-39,22
2.1.1. Valores representativos de deuda	24.529.716	20.913.303	18.780.900	17.356.949	14.980.630	-13,69	-38,93	-38,93
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1.175.018	1.659.777	783.278	980.505	449.857	-54,12	-61,71	-61,71
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	34.949	49.506	51.203	46.966	40.308	-14,18	15,33	15,33
2.1.4. Depósitos en EECC	388.505	348.002	198.481	207.676	198.640	-4,35	-48,87	-48,87
2.1.5. Derivados	-4.207	-45.699	-32.023	-29.897	-55.507	-85,66	-1.219,40	-1.219,40
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	4.997.406	5.185.580	5.016.189	4.610.986	4.038.106	-12,42	-19,20	-19,20
2.2.1. Valores representativos de deuda	4.998.267	5.187.038	5.018.250	4.613.020	4.039.805	-12,43	-19,18	-19,18
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	-861	-1.459	-2.061	-2.034	-1.698	16,52	-97,21	-97,21
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	1.573.747	1.145.315	973.658	1.000.864	1.243.129	24,21	-21,01	-21,01
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-38.900	-66.466	-68.299	-71.405	-28.309	60,35	27,23	27,23

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.2.12

Importes en miles de euros

	2013		2014			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	12.044.757	12.283.473	12.302.386	11.711.535	11.350.462	-3,08	-5,76	-5,76
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	11.569.186	11.593.646	11.802.237	11.152.517	10.745.085	-3,65	-7,12	-7,12
2.1. Cartera interior	9.794.929	9.923.177	10.175.902	9.575.450	9.210.426	-3,81	-5,97	-5,97
2.1.1. Valores representativos de deuda	9.108.585	9.261.530	9.498.065	8.933.673	8.641.168	-3,27	-5,13	-5,13
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	709.469	1.416.758	942.540	654.665	629.494	-3,84	-11,27	-11,27
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	27.624	22.428	25.358	15.323	2.892	-81,13	-89,53	-89,53
2.1.4. Depósitos en EECC	224.204	173.339	116.587	102.878	98.593	-4,17	-56,03	-56,03
2.1.5. Derivados	434.517	465.880	535.892	523.577	467.772	-10,66	7,65	7,65
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	1.774.257	1.670.469	1.626.335	1.577.066	1.534.659	-2,69	-13,50	-13,50
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.517.044	1.412.204	1.349.091	1.330.816	1.324.346	-0,49	-12,70	-12,70
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.875	2.878	2.880	1.937	286	-85,23	-90,05	-90,05
2.2.4. Depósitos en EECC	1.513	1.511	0	0	0	-	-100,00	-100,00
2.2.5. Derivados	252.826	253.875	274.364	244.313	210.027	-14,03	-16,93	-16,93
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	584.384	823.396	715.395	803.821	832.061	3,51	42,38	42,38
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-108.813	-133.569	-215.246	-244.803	-226.684	7,40	-108,32	-108,32

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión de Garantía Parcial

CUADRO 2.2.13

Importes en miles de euros

	2013		2014		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	459.071	526.818	638.295	785.695	845.968	7,67	84,28	84,28
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	444.126	506.132	605.759	673.015	811.707	20,61	82,77	82,77
2.1. Cartera interior	404.760	463.320	557.265	596.088	638.741	7,16	57,81	57,81
2.1.1. Valores representativos de deuda	349.403	383.397	512.258	539.361	592.410	9,84	69,55	69,55
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	5.251	13.223	38.977	44.147	41.949	-4,98	698,88	698,88
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	922	23.005	0	8.720	0	-100,00	-100,00	-100,00
2.1.5. Derivados	54.434	56.918	45.008	48.007	46.331	-3,49	-14,89	-14,89
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	39.366	42.811	48.494	76.928	172.966	124,84	339,38	339,38
2.2.1. Valores representativos de deuda	9.798	11.076	7.619	38.415	140.574	265,94	1.334,72	1.334,72
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	29.568	31.736	40.875	38.513	32.392	-15,89	9,55	9,55
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	16.400	22.019	38.281	126.437	55.916	-55,78	240,95	240,95
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-1.454	-1.333	-5.745	-13.758	-21.655	-57,40	-1.389,34	-1.389,34

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Retorno Absoluto

CUADRO 2.2.14

Importes en miles de euros

	2013		2014		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	4.659.874	5.241.526	5.648.000	6.080.424	6.498.125	6,87	39,45	39,45
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	4.424.510	4.934.128	5.308.470	5.566.731	6.016.851	8,09	35,99	35,99
2.1. Cartera interior	2.317.323	2.294.472	2.249.453	2.334.423	2.422.819	3,79	4,55	4,55
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.256.455	1.220.241	1.065.244	1.060.720	1.169.889	10,29	-6,89	-6,89
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	471.009	469.307	360.717	363.471	408.468	12,38	-13,28	-13,28
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	27.009	24.171	25.337	46.959	72.724	54,87	169,26	169,26
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	336.389	275.489	288.238	301.290	332.415	10,33	-1,18	-1,18
2.1.4. Depósitos en EECC	696.476	770.699	866.291	921.993	844.549	-8,40	21,26	21,26
2.1.5. Derivados	994	535	993	37	-20	-	-	-
2.1.6. Otros	0	3.338	3.350	3.424	3.262	-4,73	-	-
2.2. Cartera exterior	2.106.957	2.639.443	3.058.856	3.231.828	3.594.000	11,21	70,58	70,58
2.2.1. Valores representativos de deuda	534.668	662.655	838.383	905.960	1.087.575	20,05	103,41	103,41
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	82.939	114.183	123.593	119.180	161.942	35,88	95,25	95,25
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.485.755	1.854.793	2.089.850	2.201.314	2.341.216	6,36	57,58	57,58
2.2.4. Depósitos en EECC	655	0	0	0	0	-	-100,00	-100,00
2.2.5. Derivados	2.941	2.330	1.510	-179	-2.157	-1.105,03	-	-
2.2.6. Otros	0	5.483	5.520	5.554	5.424	-2,34	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	230	214	161	480	32	-93,33	-86,09	-86,09
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	207.393	274.905	294.928	474.914	458.376	-3,48	121,02	121,02
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	27.971	32.493	44.602	38.779	22.898	-40,95	-18,14	-18,14

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.2.15

Importes en miles de euros

	2013		2014		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	4.528.072	5.007.901	5.650.259	6.255.601	6.886.331	10,08	52,08	52,08
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	4.233.839	4.690.229	5.246.730	5.747.777	6.357.608	10,61	50,16	50,16
2.1. Cartera interior	1.750.656	1.940.528	2.175.109	2.213.445	2.167.054	-2,10	23,79	23,79
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.158.938	1.242.532	1.358.811	1.320.219	1.271.321	-3,70	9,70	9,70
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	537.115	551.647	560.522	523.740	494.319	-5,62	-7,97	-7,97
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	158.711	172.197	211.392	244.590	257.083	5,11	61,98	61,98
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	339.462	421.790	463.686	476.061	472.584	-0,73	39,22	39,22
2.1.4. Depósitos en EECC	93.390	103.923	141.038	172.474	166.995	-3,18	78,81	78,81
2.1.5. Derivados	155	86	182	101	-928	-	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	2.482.676	2.749.190	3.071.313	3.533.985	4.190.248	18,57	68,78	68,78
2.2.1. Valores representativos de deuda	365.157	487.787	576.657	650.060	649.441	-0,10	77,85	77,85
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	842.536	841.080	911.305	973.223	1.156.854	18,87	37,31	37,31
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.270.983	1.417.158	1.578.244	1.902.060	2.381.453	25,20	87,37	87,37
2.2.4. Depósitos en EECC	1.403	0	0	4.602	4.000	-13,08	185,10	185,10
2.2.5. Derivados	2.597	3.164	5.108	4.039	-1.501	-	-	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	507	511	307	347	306	-11,82	-39,64	-39,64
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	268.344	274.490	361.535	472.907	490.635	3,75	82,84	82,84
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	25.889	43.182	41.995	34.917	38.088	9,08	47,12	47,12

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión

CUADRO 2.3

% sobre patrimonio

	2013		2014		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	95,32	95,48	95,42	94,52	94,45
2.1. Cartera interior	69,13	66,94	64,70	61,75	57,69
2.1.1. Valores representativos de deuda	50,73	48,50	46,18	43,20	40,10
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	5,55	6,40	5,74	4,73	3,87
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	3,43	3,82	4,21	4,31	4,25
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2,87	2,93	2,97	2,90	3,05
2.1.4. Depósitos en EECC	11,77	11,36	11,00	11,00	10,03
2.1.5. Derivados	0,33	0,31	0,33	0,32	0,25
2.1.6. Otros	0,00	0,01	0,01	0,01	0,01
2.2. Cartera exterior	26,19	28,53	30,72	32,77	36,76
2.2.1. Valores representativos de deuda	12,96	14,64	15,85	17,21	19,42
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	7,04	7,28	7,32	6,87	6,56
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5,93	6,34	7,26	8,34	10,50
2.2.4. Depósitos en EECC	0,03	0,02	0,02	0,12	0,12
2.2.5. Derivados	0,22	0,24	0,26	0,22	0,16
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,51	4,51	4,64	5,38	5,48
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,18	0,01	-0,06	0,10	0,07

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.3.1

% sobre patrimonio

	2013		2014		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	94,52	97,12	95,34	93,85	94,21
2.1. Cartera interior	77,53	75,63	68,35	67,34	64,63
2.1.1. Valores representativos de deuda	54,97	51,41	45,06	42,53	38,23
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	4,37	6,02	2,77	2,86	3,10
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,03	0,10	0,00	0,06	0,06
2.1.4. Depósitos en EECC	22,52	24,12	23,29	24,75	26,34
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	16,99	21,48	26,99	26,52	29,58
2.2.1. Valores representativos de deuda	16,99	21,47	26,98	26,48	29,55
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	0,02	0,02
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,00	0,01	0,01	0,01	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	5,41	3,29	4,63	6,10	5,77
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,07	-0,41	0,03	0,05	0,03

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Euro

CUADRO 2.3.2

% sobre patrimonio

	2013		2014		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	96,60	96,40	96,22	95,70	95,55
2.1. Cartera interior	80,24	76,30	72,00	68,90	64,86
2.1.1. Valores representativos de deuda	44,60	42,13	39,38	37,53	36,31
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	4,04	4,23	4,31	3,40	3,11
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4,99	4,88	4,90	4,79	5,12
2.1.4. Depósitos en EECC	30,64	29,29	27,72	26,58	23,42
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	16,36	20,10	24,22	26,80	30,69
2.2.1. Valores representativos de deuda	16,07	19,77	23,87	26,13	30,04
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,22	0,21	0,22	0,21	0,25
2.2.4. Depósitos en EECC	0,06	0,06	0,07	0,41	0,40
2.2.5. Derivados	0,00	0,06	0,05	0,05	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	3,29	3,56	3,76	4,21	4,35
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,12	0,04	0,01	0,09	0,11

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.3.3

% sobre patrimonio

	2013		2014		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	95,60	95,73	93,75	94,27	92,68
2.1. Cartera interior	14,03	14,38	14,80	17,16	16,36
2.1.1. Valores representativos de deuda	7,03	7,29	8,04	9,66	9,67
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,70	2,96	3,86	5,05	3,75
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4,70	4,91	4,35	4,80	4,90
2.1.4. Depósitos en EECC	2,27	2,17	2,40	2,67	1,79
2.1.5. Derivados	0,04	0,01	0,01	0,02	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	81,54	81,36	78,95	77,11	76,32
2.2.1. Valores representativos de deuda	54,56	55,80	59,32	61,39	64,08
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	26,99	25,54	19,55	15,73	12,23
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,01	0,02	0,07	-0,02	0,02
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,02	0,00	0,00	0,01	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,41	4,77	6,35	6,03	7,42
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,01	-0,51	-0,10	-0,31	-0,11

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Mixta Euro

CUADRO 2.3.4

% sobre patrimonio

	2013		2014		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	93,63	93,74	94,87	92,50	94,93
2.1. Cartera interior	62,06	61,72	64,27	58,19	53,43
2.1.1. Valores representativos de deuda	48,58	49,36	48,51	41,52	38,93
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	7,22	8,91	19,05	12,33	8,97
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	3,54	3,23	3,32	3,83	3,06
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4,39	3,49	2,30	1,96	1,75
2.1.4. Depósitos en EECC	5,55	5,53	10,08	10,84	9,65
2.1.5. Derivados	0,00	0,02	0,00	0,01	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,09	0,05	0,04	0,03
2.2. Cartera exterior	31,57	32,03	30,61	34,31	41,50
2.2.1. Valores representativos de deuda	18,29	20,70	18,46	21,19	28,83
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	6,66	5,35	6,21	6,08	6,09
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	6,59	5,95	5,93	6,98	6,58
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,03	0,03	0,01	0,05	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	5,90	5,90	4,78	7,14	4,88
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,47	0,36	0,35	0,36	0,19

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.3.5

% sobre patrimonio

	2013		2014		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	93,33	95,07	95,47	92,71	94,35
2.1. Cartera interior	36,21	34,42	36,12	30,18	23,62
2.1.1. Valores representativos de deuda	19,82	18,60	19,51	16,28	13,76
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	4,55	3,76	7,54	4,30	4,20
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,22	0,20	0,23	0,31	0,29
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	9,91	9,45	8,67	7,28	5,36
2.1.4. Depósitos en EECC	6,26	6,17	7,71	6,30	4,21
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	57,12	60,66	59,36	62,52	70,73
2.2.1. Valores representativos de deuda	15,70	20,67	16,56	20,08	18,50
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	2,15	3,35	2,76	3,18	2,32
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	39,11	36,53	39,93	39,26	49,90
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,15	0,10	0,12	0,00	0,01
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	5,99	4,69	5,61	6,61	6,13
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,68	0,24	-1,08	0,69	-0,48

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.3.6

% sobre patrimonio

	2013		2014		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	93,07	93,81	92,27	92,62	92,41
2.1. Cartera interior	60,91	59,05	54,93	55,33	55,27
2.1.1. Valores representativos de deuda	29,19	27,80	25,03	27,49	24,93
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	7,24	7,04	7,79	9,91	4,84
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	22,70	23,04	20,72	17,74	17,72
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5,43	5,20	4,97	3,93	3,42
2.1.4. Depósitos en EECC	3,58	2,79	4,03	6,00	9,08
2.1.5. Derivados	0,00	0,01	0,00	0,04	0,01
2.1.6. Otros	0,00	0,21	0,18	0,13	0,11
2.2. Cartera exterior	32,16	34,76	37,34	37,29	37,14
2.2.1. Valores representativos de deuda	8,43	10,76	11,31	13,35	15,74
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	19,25	19,16	20,00	18,61	17,85
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4,42	4,78	5,96	5,20	3,52
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,06	0,06	0,07	0,12	0,02
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	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	5,59	5,00	7,12	6,53	6,45
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,34	1,19	0,61	0,85	1,14

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Mixta Internacional

CUADRO 2.3.7

% sobre patrimonio

	2013		2014		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	91,73	93,08	92,24	91,94	91,60
2.1. Cartera interior	30,81	30,15	28,47	25,04	19,38
2.1.1. Valores representativos de deuda	16,86	15,34	13,77	11,45	6,81
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	4,48	3,09	3,87	6,35	1,59
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1,30	1,05	0,96	0,83	0,72
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	9,17	10,24	9,83	9,00	8,68
2.1.4. Depósitos en EECC	3,40	3,43	3,85	3,70	3,13
2.1.5. Derivados	0,10	0,01	0,01	0,02	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,07	0,05	0,04	0,03
2.2. Cartera exterior	60,91	62,93	63,76	66,90	72,22
2.2.1. Valores representativos de deuda	7,69	8,97	8,24	11,45	11,90
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	7,52	6,77	5,64	4,86	4,03
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	45,42	46,89	49,65	50,51	56,35
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,28	0,30	0,22	0,08	-0,07
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	7,72	6,24	8,19	6,26	7,68
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,55	0,69	-0,43	1,80	0,73

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Euro

CUADRO 2.3.8

% sobre patrimonio

	2013		2014		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	94,76	94,01	93,53	92,55	92,44
2.1. Cartera interior	53,59	64,84	66,04	68,04	69,90
2.1.1. Valores representativos de deuda	9,61	8,15	6,76	6,64	6,82
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	9,20	7,88	5,93	5,63	5,40
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	40,84	53,48	58,25	60,19	62,01
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2,28	2,49	0,16	0,23	0,21
2.1.4. Depósitos en EECC	0,85	0,68	0,88	0,89	0,89
2.1.5. Derivados	0,01	0,03	-0,01	0,10	-0,03
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	41,17	29,17	27,49	24,51	22,54
2.2.1. Valores representativos de deuda	0,04	0,04	0,04	0,03	0,06
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	40,60	28,45	26,84	23,86	21,85
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,52	0,64	0,58	0,58	0,63
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	0,04	-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	4,44	5,52	5,77	6,57	6,01
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,80	0,48	0,69	0,87	1,56

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Internacional

CUADRO 2.3.9

% sobre patrimonio

	2013		2014		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	92,77	95,13	94,36	91,95	92,43
2.1. Cartera interior	13,19	14,69	14,25	12,95	13,37
2.1.1. Valores representativos de deuda	8,38	8,73	8,56	7,93	8,34
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	7,21	7,08	6,47	5,54	5,51
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	2,29	4,06	3,90	3,47	3,48
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,17	1,04	0,69	0,43	0,46
2.1.4. Depósitos en EECC	1,34	0,86	1,10	1,12	1,10
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	79,58	80,45	80,11	79,00	79,05
2.2.1. Valores representativos de deuda	0,95	0,98	0,53	0,62	1,04
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	56,66	62,81	63,02	59,61	56,93
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	21,89	16,55	16,49	18,84	21,21
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,08	0,11	0,07	-0,06	-0,13
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	5,55	4,53	4,69	7,01	6,48
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,68	0,33	0,95	1,04	1,10

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión IIC de Gestión Pasiva

CUADRO 2.3.10

% sobre patrimonio

	2013		2014		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	96,39	95,36	96,11	96,62	96,40
2.1. Cartera interior	83,37	84,62	86,16	85,44	85,31
2.1.1. Valores representativos de deuda	75,77	78,54	79,63	78,83	78,29
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	8,03	7,64	5,06	2,11	1,74
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	5,37	4,66	4,81	5,63	6,37
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,15	0,12	0,80	0,12	0,11
2.1.4. Depósitos en EECC	1,88	1,11	0,72	0,65	0,37
2.1.5. Derivados	0,19	0,19	0,21	0,22	0,17
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	13,02	10,74	9,95	11,18	11,08
2.2.1. Valores representativos de deuda	9,21	7,52	6,77	6,89	6,61
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	3,49	2,95	2,74	3,82	4,02
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,02	0,01	0,06	0,06	0,05
2.2.4. Depósitos en EECC	0,09	0,03	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,21	0,23	0,37	0,40	0,41
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	3,62	4,67	4,04	3,74	3,86
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,00	-0,03	-0,15	-0,36	-0,25

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Garantizado de Rendimiento Fijo

CUADRO 2.3.11

% sobre patrimonio

	2013		2014		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	95,12	96,08	96,37	95,98	94,05
2.1. Cartera interior	79,25	77,24	76,24	76,04	74,27
2.1.1. Valores representativos de deuda	77,92	75,97	75,36	75,07	73,37
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	3,73	6,03	3,14	4,24	2,20
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,11	0,18	0,21	0,20	0,20
2.1.4. Depósitos en EECC	1,23	1,26	0,80	0,90	0,97
2.1.5. Derivados	-0,01	-0,17	-0,13	-0,13	-0,27
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	15,87	18,84	20,13	19,94	19,78
2.2.1. Valores representativos de deuda	15,88	18,84	20,14	19,95	19,79
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	-0,01	-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	5,00	4,16	3,91	4,33	6,09
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,12	-0,24	-0,27	-0,31	-0,14

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Garantizado de Rendimiento Variable

CUADRO 2.3.12

% sobre patrimonio

	2013		2014		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	96,05	94,38	95,93	95,23	94,67
2.1. Cartera interior	81,32	80,78	82,71	81,76	81,15
2.1.1. Valores representativos de deuda	75,62	75,40	77,20	76,28	76,13
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	5,89	11,53	7,66	5,59	5,55
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,23	0,18	0,21	0,13	0,03
2.1.4. Depósitos en EECC	1,86	1,41	0,95	0,88	0,87
2.1.5. Derivados	3,61	3,79	4,36	4,47	4,12
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	14,73	13,60	13,22	13,47	13,52
2.2.1. Valores representativos de deuda	12,60	11,50	10,97	11,36	11,67
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	0,00
2.2.4. Depósitos en EECC	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	2,10	2,07	2,23	2,09	1,85
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	6,70	5,82	6,86	7,33
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,90	-1,09	-1,75	-2,09	-2,00

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión de Garantía Parcial

CUADRO 2.3.13

% sobre patrimonio

	2013		2014		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	96,74	96,07	94,90	85,66	95,95
2.1. Cartera interior	88,17	87,95	87,31	75,87	75,50
2.1.1. Valores representativos de deuda	76,11	72,78	80,25	68,65	70,03
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,14	2,51	6,11	5,62	4,96
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	4,37	0,00	1,11	0,00
2.1.5. Derivados	11,86	10,80	7,05	6,11	5,48
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	8,58	8,13	7,60	9,79	20,45
2.2.1. Valores representativos de deuda	2,13	2,10	1,19	4,89	16,62
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	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	6,44	6,02	6,40	4,90	3,83
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	3,57	4,18	6,00	16,09	6,61
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,32	-0,25	-0,90	-1,75	-2,56

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Retorno Absoluto

CUADRO 2.3.14

% sobre patrimonio

	2013		2014		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	94,95	94,14	93,99	91,55	92,59
2.1. Cartera interior	49,73	43,77	39,83	38,39	37,28
2.1.1. Valores representativos de deuda	26,96	23,28	18,86	17,44	18,00
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	10,11	8,95	6,39	5,98	6,29
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,58	0,46	0,45	0,77	1,12
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	7,22	5,26	5,10	4,96	5,12
2.1.4. Depósitos en EECC	14,95	14,70	15,34	15,16	13,00
2.1.5. Derivados	0,02	0,01	0,02	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,06	0,06	0,06	0,05
2.2. Cartera exterior	45,21	50,36	54,16	53,15	55,31
2.2.1. Valores representativos de deuda	11,47	12,64	14,84	14,90	16,74
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	1,78	2,18	2,19	1,96	2,49
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	31,88	35,39	37,00	36,20	36,03
2.2.4. Depósitos en EECC	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,06	0,04	0,03	0,00	-0,03
2.2.6. Otros	0,00	0,10	0,10	0,09	0,08
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,45	5,24	5,22	7,81	7,05
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,60	0,62	0,79	0,64	0,35

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.3.15

% sobre patrimonio

	2013		2014		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	93,50	93,66	92,86	91,88	92,32
2.1. Cartera interior	38,66	38,75	38,50	35,38	31,47
2.1.1. Valores representativos de deuda	25,59	24,81	24,05	21,10	18,46
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	11,86	11,02	9,92	8,37	7,18
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	3,51	3,44	3,74	3,91	3,73
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	7,50	8,42	8,21	7,61	6,86
2.1.4. Depósitos en EECC	2,06	2,08	2,50	2,76	2,43
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	54,83	54,90	54,36	56,49	60,85
2.2.1. Valores representativos de deuda	8,06	9,74	10,21	10,39	9,43
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	18,61	16,80	16,13	15,56	16,80
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	28,07	28,30	27,93	30,41	34,58
2.2.4. Depósitos en EECC	0,03	0,00	0,00	0,07	0,06
2.2.5. Derivados	0,06	0,06	0,09	0,06	-0,02
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	5,93	5,48	6,40	7,56	7,12
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,57	0,86	0,74	0,56	0,55

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:	
	IV	I	II	III	IV	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	11.511.553	12.833.545	13.222.242	9.463.708	6.519.286	-31,11	-43,37
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	8.808.865	10.082.020	10.766.581	8.666.559	6.279.288	-27,55	-28,72
3. Beneficios brutos distribuidos	-367	-6.156	-360	-9.428	-49	-99,48	-86,65
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2.703.055	2.757.681	2.456.021	806.577	240.047	-70,24	-91,12
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	3.102.229	3.210.054	2.955.176	1.320.765	763.132	-42,22	-75,40
4.1.1. Intereses	706.982	686.714	700.192	701.223	641.113	-8,57	-9,32
4.1.2. Dividendos	81.570	70.301	288.778	118.271	116.448	-1,54	42,76
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	334.901	1.396.388	840.407	618.228	108.128	-82,51	-67,71
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1.104.091	853.077	443.791	-399.263	-155.784	60,98	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	43.498	39.335	36.018	30.320	21.560	-28,89	-50,43
4.1.6. Variación de precios (IIC)	340.048	197.895	330.725	300.113	274.920	-8,39	-19,15
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	495.409	137.087	320.582	-48.040	-248.163	-416,58	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	-4.271	-170.742	-5.317	-87	4.910	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	437.978	460.294	516.035	523.659	534.099	1,99	21,95
4.2.1. Comisión de gestión	371.647	390.429	425.958	460.214	476.890	3,62	28,32
4.2.2. Comisión de depósito	31.080	33.378	36.503	39.811	41.907	5,26	34,84
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	35.250	36.487	53.573	23.634	15.302	-35,25	-56,59
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	38.804	7.920	16.880	9.470	11.014	16,30	-71,62
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	1.501	481	436	295	277	-6,10	-81,55
4.3.2. Comisiones retrocedidas	5.292	6.180	6.982	8.306	8.299	-0,08	56,82
4.3.3. Otros ingresos	32.011	1.259	9.463	869	2.437	180,44	-92,39

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

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:	
	IV	I	II	III	IV	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	39.680	-139.728	-808.134	128.697	-302.496	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	21.327	-161.109	-821.474	121.787	-301.632	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-124	-73	-22	-38	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	18.477	21.454	13.362	6.948	-864	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	29.943	34.624	25.540	18.820	10.287	-45,34	-65,64
4.1.1. Intereses	26.986	29.188	22.110	20.303	16.644	-18,02	-38,32
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	4.070	6.722	3.764	-514	-5.923	-1.052,33	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	17	181	409	49	-31	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	3	16	27	13	10	-23,08	233,33
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-1.177	-1.530	-831	-1.062	-452	57,44	61,60
4.1.8. Otros rendimientos ²	44	48	60	32	38	18,75	-13,64
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	11.499	13.177	12.193	11.893	11.171	-6,07	-2,85
4.2.1. Comisión de gestión	9.548	11.087	10.284	10.065	9.419	-6,42	-1,35
4.2.2. Comisión de depósito	1.541	1.736	1.598	1.582	1.534	-3,03	-0,45
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	410	355	311	246	217	-11,79	-47,07
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	33	7	15	21	20	-4,76	-39,39
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	1	4	0	7	0	-100,00	-100,00
4.3.3. Otros ingresos	33	3	15	14	20	42,86	-39,39

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

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

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

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

CUADRO 2.4.2

Importes en miles de euros

	2013					2014					% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	IV	trimestre	Un año				
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	4.506.860	4.274.794	3.805.303	3.631.822	2.891.669	-20,38	-35,84					
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	4.267.267	3.822.202	3.437.877	3.323.999	2.723.607	-18,06	-36,17					
3. Beneficios brutos distribuidos	-98	-191	-215	-73	-49	-32,88	-50,00					
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	239.691	452.783	367.641	307.896	168.111	-45,40	-29,86					
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	326.363	548.594	473.465	425.528	289.980	-31,85	-11,15					
4.1.1. Intereses	164.282	184.521	189.529	204.524	194.233	-5,03	18,23					
4.1.2. Dividendos	1	109	61	265	2.092	689,43	-					
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	109.723	365.143	271.759	204.339	129.525	-36,61	18,05					
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	4.889	236	460	-880	1.515	-	-69,01					
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	39.498	35.355	31.007	24.674	16.902	-31,50	-57,21					
4.1.6. Variación de precios (IIC)	11.886	20.304	15.889	11.875	3.974	-66,53	-66,57					
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	916	-21.859	-37.443	-27.953	-53.401	-91,04	-					
4.1.8. Otros rendimientos ²	-4.832	-35.215	2.203	8.686	-4.860	-	-0,58					
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	86.684	96.085	106.118	117.956	122.124	3,53	40,88					
4.2.1. Comisión de gestión	71.429	81.830	91.397	102.765	107.298	4,41	50,22					
4.2.2. Comisión de depósito	7.819	9.058	10.080	11.037	11.688	5,90	49,48					
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	7.436	5.197	4.641	4.154	3.138	-24,46	-57,80					
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	12	274	294	324	255	-21,30	-					
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	96	177	128	77	71	-7,79	-26,04					
4.3.2. Comisiones retrocedidas	13	43	100	33	129	290,91	892,31					
4.3.3. Otros ingresos	-97	53	66	214	55	-74,30	-					

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 con vocación de inversión Renta Fija Internacional

CUADRO 2.4.3

Importes en miles de euros

	2013		2014			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	131.308	187.850	361.730	340.024	900.465	164,82	585,77
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	122.599	170.103	338.900	300.901	865.821	187,74	606,22
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	8.709	17.747	22.830	39.123	34.644	-11,45	297,80
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	12.127	21.675	27.117	44.837	41.736	-6,92	244,16
4.1.1. Intereses	5.936	4.630	6.418	10.270	14.316	39,40	141,17
4.1.2. Dividendos	13	786	19	169	37	-78,11	184,62
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-3.962	7.680	13.371	50.973	37.360	-26,71	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-18	-662	100	-56	619	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-120	10	186	1.390	1.382	-0,58	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	7.851	22.472	10.041	-618	-1.306	-111,33	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	2.418	-651	-3.280	-21.395	-11.982	44,00	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	7	-12.588	263	4.105	1.310	-68,09	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	3.520	4.037	4.379	5.809	7.156	23,19	103,30
4.2.1. Comisión de gestión	3.098	3.391	3.943	3.957	5.929	49,84	91,38
4.2.2. Comisión de depósito	228	249	306	395	549	38,99	140,79
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	194	397	130	1.457	678	-53,47	249,48
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	102	108	91	95	65	-31,58	-36,27
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	102	103	90	94	9	-90,43	-91,18
4.3.3. Otros ingresos	1	5	1	1	56	-	-

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 con vocación de inversión
Renta Fija Mixta Euro**

CUADRO 2.4.4

Importes en miles de euros

	2013		2014			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	724.862	1.648.137	3.291.172	2.028.310	1.593.816	-21,42	119,88
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	659.905	1.548.888	3.177.447	1.952.350	1.597.521	-18,17	142,08
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	64.957	99.249	113.725	75.960	-3.705	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	77.805	115.555	139.742	108.672	34.630	-68,13	-55,49
4.1.1. Intereses	15.375	19.476	25.581	24.218	24.789	2,36	61,23
4.1.2. Dividendos	1.792	1.842	10.301	6.418	5.604	-12,68	212,72
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	10.856	62.221	68.573	47.413	28.492	-39,91	162,45
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	30.422	15.653	12.656	-5.027	-19.438	-286,67	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	737	538	892	1.455	1.621	11,41	119,95
4.1.6. Variación de precios (IIC)	10.297	7.014	10.682	10.516	4.161	-60,43	-59,59
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	9.265	6.846	10.459	13.034	-16.554	-	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	-938	1.964	598	10.644	5.955	-44,05	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	13.257	16.738	26.487	33.222	39.798	19,79	200,20
4.2.1. Comisión de gestión	10.915	14.509	22.990	29.881	36.420	21,88	233,67
4.2.2. Comisión de depósito	862	1.119	1.744	2.215	2.662	20,18	208,82
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.480	1.110	1.752	1.126	717	-36,32	-51,55
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	410	431	470	510	1.464	187,06	257,07
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	375	428	460	487	504	3,49	34,40
4.3.3. Otros ingresos	35	3	11	24	960	-	-

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 con vocación de inversión
Renta Fija Mixta Internacional**

CUADRO 2.4.5

Importes en miles de euros

	2013					2014					% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	IV	Un trimestre	Un año				
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	539.752	814.009	1.774.656	2.222.677	2.803.491	26,13	419,40					
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	489.539	770.660	1.719.626	2.171.030	2.751.686	26,75	462,10					
3. Beneficios brutos distribuidos	-17	0	-123	0	0	-	-					
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	50.230	43.349	55.153	51.647	51.805	0,31	3,14					
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	61.696	56.890	72.244	74.813	82.272	9,97	33,35					
4.1.1. Intereses	7.251	8.655	9.854	11.533	13.045	13,11	79,91					
4.1.2. Dividendos	1.618	1.430	3.888	5.088	7.025	38,07	334,18					
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	4.543	22.198	21.809	28.220	20.512	-27,31	351,51					
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	6.290	2.653	677	-2.485	4.714	-	-25,06					
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-143	265	478	174	-335	-	-134,27					
4.1.6. Variación de precios (IIC)	38.151	29.422	35.443	41.945	49.544	18,12	29,86					
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	3.997	-8.095	219	-1.700	-12.091	-611,24	-					
4.1.8. Otros rendimientos ²	-11	361	-123	-7.962	-142	98,22	-1.190,91					
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	12.505	14.449	18.363	24.898	32.214	29,38	157,61					
4.2.1. Comisión de gestión	10.813	12.710	16.166	22.124	28.759	29,99	165,97					
4.2.2. Comisión de depósito	953	1.087	1.384	1.919	2.499	30,22	162,22					
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	739	651	813	855	956	11,81	29,36					
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.040	907	1.272	1.732	1.747	0,87	67,98					
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-					
4.3.2. Comisiones retrocedidas	833	885	1.226	1.628	1.700	4,42	104,08					
4.3.3. Otros ingresos	207	22	46	104	47	-54,81	-77,29					

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 con vocación de inversión
Renta Variable Mixta Euro**

CUADRO 2.4.6

Importes en miles de euros

	2013		2014		% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	19.039	130.294	113.631	516.669	302.620	-41,43	1.489,47
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-54.642	79.916	69.313	514.957	325.058	-36,88	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	73.681	50.378	44.318	1.712	-22.438	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	81.421	58.450	52.763	9.917	-11.325	-	-
4.1.1. Intereses	3.983	4.197	3.568	3.332	5.440	63,27	36,58
4.1.2. Dividendos	3.617	2.552	10.415	3.287	6.682	103,29	84,74
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	5.155	14.356	7.585	7.093	13.427	89,30	160,47
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	51.345	29.878	21.881	-7.560	-26.836	-254,97	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	70	60	86	108	216	100,00	208,57
4.1.6. Variación de precios (IIC)	3.523	2.274	4.176	3.530	-257	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	14.092	3.683	5.146	-1.199	-10.687	-791,33	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	-364	1.449	-94	1.325	689	-48,00	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	7.911	8.256	8.619	8.393	11.309	34,74	42,95
4.2.1. Comisión de gestión	6.817	7.287	7.196	7.632	10.196	33,60	49,57
4.2.2. Comisión de depósito	429	451	475	542	825	52,21	92,31
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	664	519	948	219	288	31,51	-56,63
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	170	184	175	189	196	3,70	15,29
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	154	157	167	182	177	-2,75	14,94
4.3.3. Otros ingresos	16	27	7	6	19	216,67	18,75

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

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

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
Renta Variable Mixta Internacional**

CUADRO 2.4.7

Importes en miles de euros

	2013		2014			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	1.510.023	1.205.890	1.480.701	1.909.247	1.598.885	-16,26	5,88
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	1.395.250	1.136.425	1.372.211	1.835.522	1.508.977	-17,79	8,15
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	114.773	69.465	108.490	73.725	89.908	21,95	-21,66
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	129.261	88.131	131.863	102.524	125.201	22,12	-3,14
4.1.1. Intereses	5.544	7.498	7.683	6.894	7.395	7,27	33,39
4.1.2. Dividendos	4.803	3.507	9.621	10.160	9.527	-6,23	98,36
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	4.967	16.105	14.312	11.287	13.338	18,17	168,53
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	25.362	12.577	12.360	-673	3.795	-	-85,04
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-22	42	148	54	-66	-	-200,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	79.188	42.254	76.215	95.489	88.100	-7,74	11,25
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	8.807	4.567	13.359	7.245	5.779	-20,23	-34,38
4.1.8. Otros rendimientos ²	612	1.580	-1.835	-27.931	-2.667	90,45	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	15.968	20.570	25.768	31.645	38.423	21,42	140,63
4.2.1. Comisión de gestión	13.812	17.974	22.215	28.188	34.309	21,71	148,40
4.2.2. Comisión de depósito	996	1.344	1.657	2.167	2.614	20,63	162,45
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.159	1.252	1.896	1.291	1.500	16,19	29,42
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.480	1.904	2.395	2.847	3.129	9,91	111,42
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	1.406	1.887	2.285	2.833	3.091	9,11	119,84
4.3.3. Otros ingresos	74	17	109	14	39	178,57	-47,30

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 con vocación de inversión
Renta Variable Euro**

CUADRO 2.4.8

Importes en miles de euros

	2013		2014		% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	1.611.366	-879.732	848.618	91.915	-292.109	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	1.025.913	-1.220.162	607.256	288.817	-14.210	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	585.453	340.430	241.362	-196.902	-277.899	-41,14	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	628.779	377.993	287.003	-156.008	-239.689	-53,64	-
4.1.1. Intereses	1.529	1.088	979	676	435	-35,65	-71,55
4.1.2. Dividendos	31.122	14.309	86.140	36.367	38.180	4,99	22,68
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	3.546	1.955	5.685	4.788	10.737	124,25	202,79
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	520.627	382.168	146.466	-208.540	-233.944	-12,18	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	6	7	7	10	10	0,00	66,67
4.1.6. Variación de precios (IIC)	17.814	6.443	2.112	-961	-704	26,74	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	54.368	28.484	45.511	11.903	-52.824	-	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	-232	-56.460	104	-249	-1.580	-534,54	-581,03
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	43.735	37.913	45.693	40.932	38.265	-6,52	-12,51
4.2.1. Comisión de gestión	37.372	33.167	36.030	38.106	35.881	-5,84	-3,99
4.2.2. Comisión de depósito	1.947	2.152	2.466	2.730	2.672	-2,12	37,24
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	4.416	2.594	7.197	95	-287	-	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	409	350	52	37	54	45,95	-86,80
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	19	26	16	12	7	-41,67	-63,16
4.3.3. Otros ingresos	391	323	36	25	47	88,00	-87,98

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 con vocación de inversión
Renta Variable Internacional**

CUADRO 2.4.9

Importes en miles de euros

	2013		2014			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	881.399	2.844.651	733.152	-274.916	114.468	-	-87,01
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	434.944	2.605.660	389.733	-148.104	-131.676	11,09	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	446.455	238.991	343.419	-126.812	246.144	-	-44,87
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	491.957	297.030	417.047	-65.816	305.377	-	-37,93
4.1.1. Intereses	2.111	2.003	2.239	1.460	1.426	-2,33	-32,45
4.1.2. Dividendos	24.242	36.903	127.955	38.355	27.920	-27,21	15,17
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	2.258	988	2.180	2.933	3.252	10,88	44,02
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	286.255	318.709	142.258	-188.234	170.097	-	-40,58
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	63	-9	15	49	28	-42,86	-55,56
4.1.6. Variación de precios (IIC)	92.552	13.611	95.545	82.504	73.559	-10,84	-20,52
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	88.682	-8.919	46.639	-10.024	30.519	-	-65,59
4.1.8. Otros rendimientos ²	-4.207	-66.255	215	7.140	-1.425	-	66,13
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	46.548	59.060	74.668	62.067	60.386	-2,71	29,73
4.2.1. Comisión de gestión	38.536	48.462	53.300	56.178	52.684	-6,22	36,71
4.2.2. Comisión de depósito	2.461	2.824	3.075	3.360	3.487	3,78	41,69
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	5.551	7.774	18.293	2.529	4.215	66,67	-24,07
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.046	1.020	1.039	1.071	1.153	7,66	10,23
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	-4	1	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	852	810	743	963	724	-24,82	-15,02
4.3.3. Otros ingresos	198	209	297	108	429	297,22	116,67

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 con vocación de inversión
IIC de Gestión Pasiva**

CUADRO 2.4.10

Importes en miles de euros

	2013		2014		% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	5.589.402	5.331.111	3.051.623	72.919	-1.134.012	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	5.196.358	4.636.662	2.423.814	-299.096	-1.129.449	-277,62	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	-5.816	0	-9.317	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	393.044	700.265	627.809	381.332	-4.563	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	426.442	741.722	676.690	429.852	39.513	-90,81	-90,73
4.1.1. Intereses	105.159	105.761	123.435	141.485	119.207	-15,75	13,36
4.1.2. Dividendos	7.219	3.495	19.914	10.789	8.392	-22,22	16,25
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	62.061	462.214	308.730	234.596	-7.928	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	96.772	57.027	83.068	7.281	-52.923	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-70	59	188	137	99	-27,74	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	211	-11	8.090	1.604	861	-46,32	308,06
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	155.218	112.955	132.864	32.273	-29.508	-	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	-128	222	402	1.687	1.314	-22,11	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	34.303	41.621	49.091	48.755	44.287	-9,16	29,11
4.2.1. Comisión de gestión	27.742	30.817	37.337	39.404	38.726	-1,72	39,59
4.2.2. Comisión de depósito	2.742	3.294	3.986	4.288	4.211	-1,80	53,57
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	3.820	7.511	7.768	5.062	1.350	-73,33	-64,66
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	906	165	210	236	212	-10,17	-76,60
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	87	94	112	97	106	9,28	21,84
4.3.2. Comisiones retrocedidas	1	49	95	127	65	-48,82	-
4.3.3. Otros ingresos	818	22	2	12	40	233,33	-95,11

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 con vocación de inversión
Garantizado de Rendimiento Fijo**

CUADRO 2.4.11

Importes en miles de euros

	2013		2014			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-4.023.474	-3.951.673	-2.609.435	-1.797.968	-2.705.143	-50,46	32,77
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-4.318.652	-4.399.755	-2.796.798	-1.889.942	-2.674.956	-41,54	38,06
3. Beneficios brutos distribuidos	-128	-58	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	295.306	448.140	187.363	91.974	-30.187	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	363.097	521.682	243.568	150.126	19.832	-86,79	-94,54
4.1.1. Intereses	268.716	224.798	210.291	188.679	159.118	-15,67	-40,79
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	92.929	314.185	35.304	-19.850	-128.638	-548,05	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1	0	19	0	0	-	-100,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	1.756	1.522	897	829	706	-14,84	-59,79
4.1.6. Variación de precios (IIC)	47	64	89	-15	-22	-46,67	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-339	-18.879	-5.342	-19.514	-11.327	41,95	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	-12	-8	2.309	-3	-5	-66,67	58,33
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	83.442	73.747	65.122	58.424	50.296	-13,91	-39,72
4.2.1. Comisión de gestión	72.995	63.069	56.190	52.296	46.193	-11,67	-36,72
4.2.2. Comisión de depósito	6.426	5.471	4.886	4.547	3.957	-12,98	-38,42
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	4.021	5.207	4.046	1.581	146	-90,77	-96,37
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	15.651	204	8.917	273	276	1,10	-98,24
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	1.183	84	74	49	22	-55,10	-98,14
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-102	0	0	1	-1	-	99,02
4.3.3. Otros ingresos	14.571	120	8.843	222	255	14,86	-98,25

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

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

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
Garantizado de Rendimiento Variable**

CUADRO 2.4.12

Importes en miles de euros

	2013		2014			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-257.422	238.716	18.913	-590.851	-361.073	38,89	-40,27
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-467.950	92.783	-164.948	-637.851	-308.748	51,60	34,02
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	210.528	145.933	183.861	47.000	-52.325	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	238.321	185.591	225.224	85.675	-16.922	-	-
4.1.1. Intereses	76.232	72.645	73.086	65.377	61.714	-5,60	-19,04
4.1.2. Dividendos	0	26	0	0	35	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	24.190	83.806	51.677	31.412	-18.509	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	873	702	706	780	752	-3,59	-13,86
4.1.6. Variación de precios (IIC)	273	322	207	148	-53	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	129.390	28.090	99.444	-12.277	-60.931	-396,30	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	7.364	1	103	235	69	-70,64	-99,06
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	43.267	39.830	41.534	38.785	35.811	-7,67	-17,23
4.2.1. Comisión de gestión	38.355	35.522	36.696	35.471	33.291	-6,15	-13,20
4.2.2. Comisión de depósito	2.637	2.461	2.437	2.342	2.262	-3,42	-14,22
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	2.275	1.847	2.401	972	258	-73,46	-88,66
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	15.474	171	171	110	408	270,91	-97,36
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	158	114	119	61	83	36,07	-47,47
4.3.2. Comisiones retrocedidas	38	38	39	37	9	-75,68	-76,32
4.3.3. Otros ingresos	15.278	19	14	12	317	-	-97,93

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 con vocación de inversión de Garantía Parcial

CUADRO 2.4.13

Importes en miles de euros

	2013		2014			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-5.985	67.747	111.477	147.400	60.273	-59,11	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-23.231	56.223	91.996	146.843	71.799	-51,10	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	17.246	11.524	19.481	557	-11.526	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	19.201	13.380	21.645	2.689	-9.243	-	-
4.1.1. Intereses	3.041	2.933	3.845	3.860	4.728	22,49	55,48
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	1.834	5.676	1.186	413	-1.928	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	7	2	0	0	0	-	-100,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	14.320	4.768	16.614	-1.592	-12.043	-656,47	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	-1	0	0	7	0	-100,00	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	1.954	1.884	2.163	2.132	2.283	7,08	16,84
4.2.1. Comisión de gestión	1.620	1.637	1.828	1.901	2.135	12,31	31,79
4.2.2. Comisión de depósito	98	102	119	136	157	15,44	60,20
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	236	144	216	95	-9	-	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0	28	0	0	0	-	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	-	-
4.3.3. Otros ingresos	0	28	0	0	0	-	-

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

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

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
Retorno Absoluto

CUADRO 2.4.14

Importes en miles de euros

	2013		2014			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	69.470	581.652	406.474	432.424	417.701	-3,40	501,27
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	20.046	542.808	366.716	422.017	404.120	-4,24	1.915,96
3. Beneficios brutos distribuidos	0	-18	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	49.424	38.862	39.758	10.407	13.581	30,50	-72,52
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	63.774	52.858	55.176	28.503	31.203	9,47	-51,07
4.1.1. Intereses	13.310	11.766	12.107	12.246	12.411	1,35	-6,75
4.1.2. Dividendos	1.623	1.244	3.339	1.588	1.693	6,61	4,31
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	3.702	12.282	12.107	7.004	6.017	-14,09	62,53
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	11.654	6.184	2.000	-1.010	-1.193	-18,12	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	806	582	903	518	261	-49,61	-67,62
4.1.6. Variación de precios (IIC)	27.495	28.293	30.125	23.323	16.269	-30,24	-40,83
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	5.923	-2.794	-5.263	-17.078	-6.970	59,19	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	-739	-4.698	-143	1.912	2.718	42,15	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	15.415	15.075	16.371	19.125	18.755	-1,93	21,67
4.2.1. Comisión de gestión	13.159	13.552	14.569	15.134	16.837	11,25	27,95
4.2.2. Comisión de depósito	912	940	1.058	1.154	1.286	11,44	41,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.344	583	744	2.837	632	-77,72	-52,98
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.065	1.079	953	1.029	1.133	10,11	6,38
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	7	10	2	2	-6	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	730	957	951	1.014	1.039	2,47	42,33
4.3.3. Otros ingresos	328	112	0	13	100	669,23	-69,51

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

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

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

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

CUADRO 2.4.15

Importes en miles de euros

	2013		2014			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	175.274	479.829	642.358	605.342	630.730	4,19	259,85
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	40.193	400.717	554.907	563.334	591.369	4,98	1.371,32
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	135.081	79.112	87.451	42.008	39.361	-6,30	-70,86
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	152.044	95.878	106.090	60.634	60.280	-0,58	-60,35
4.1.1. Intereses	7.527	7.555	9.468	6.366	6.212	-2,42	-17,47
4.1.2. Dividendos	5.521	4.097	17.125	5.785	9.262	60,10	67,76
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	9.028	20.858	22.363	8.120	8.393	3,36	-7,03
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	70.492	28.655	21.844	7.922	-2.191	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	22	19	98	94	16	-82,98	-27,27
4.1.6. Variación de precios (IIC)	50.757	25.417	42.084	30.762	40.785	32,58	-19,65
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	9.530	10.419	2.486	1.300	-5.693	-	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	-834	-1.142	-9.378	285	3.496	1.126,67	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	17.968	17.854	19.465	19.621	21.819	11,20	21,43
4.2.1. Comisión de gestión	15.437	15.415	15.817	17.110	18.814	9,96	21,88
4.2.2. Comisión de depósito	1.028	1.092	1.232	1.396	1.503	7,66	46,21
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.504	1.346	2.417	1.115	1.502	34,71	-0,13
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.006	1.087	826	996	900	-9,64	-10,54
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	-26	0	0	9	1	-88,89	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	872	792	809	888	846	-4,73	-2,98
4.3.3. Otros ingresos	159	295	16	98	53	-45,92	-66,67

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 porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión

CUADRO 2.5

% sobre patrimonio medio diario¹

	2013		2014		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	7,61	7,90	7,53	5,08	3,36
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	5,82	6,20	6,13	4,65	3,23
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	-0,01	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,79	1,70	1,40	0,43	0,12
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2,05	1,97	1,68	0,71	0,39
4.1.1. Intereses	0,47	0,42	0,40	0,38	0,33
4.1.2. Dividendos	0,05	0,04	0,16	0,06	0,06
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,22	0,86	0,48	0,33	0,06
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,73	0,52	0,25	-0,21	-0,08
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,03	0,02	0,02	0,02	0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,22	0,12	0,19	0,16	0,14
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,33	0,08	0,18	-0,03	-0,13
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,00	-0,11	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,29	0,28	0,29	0,28	0,28
4.2.1. Comisión de gestión	0,25	0,24	0,24	0,25	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	0,03	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,03	0,00	0,01	0,01	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,02	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 Monetario

CUADRO 2.5.1

% sobre patrimonio medio diario¹

	2013		2014		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	0,48	-1,50	-10,49	1,70	-4,07
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	0,26	-1,76	-10,67	1,61	-4,05
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,22	0,25	0,17	0,09	-0,01
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,36	0,41	0,33	0,25	0,14
4.1.1. Intereses	0,32	0,34	0,28	0,27	0,22
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,05	0,08	0,05	-0,01	-0,08
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,01	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	-0,02	-0,01	-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)	0,14	0,15	0,15	0,16	0,15
4.2.1. Comisión de gestión	0,11	0,13	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		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	10,38	9,00	7,31	6,60	4,90
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	9,83	8,04	6,60	6,04	4,62
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,55	0,95	0,71	0,56	0,28
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,75	1,15	0,91	0,77	0,49
4.1.1. Intereses	0,38	0,39	0,36	0,37	0,33
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,25	0,77	0,52	0,37	0,22
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,09	0,07	0,06	0,04	0,03
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,03	0,04	0,03	0,02	0,01
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,00	-0,05	-0,07	-0,05	-0,09
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,01	-0,07	0,00	0,02	-0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,20	0,20	0,20	0,21	0,21
4.2.1. Comisión de gestión	0,16	0,17	0,18	0,19	0,18
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	11,18	14,14	22,57	17,50	33,69
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	10,44	12,80	21,15	15,48	32,39
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,74	1,34	1,42	2,01	1,30
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,03	1,63	1,69	2,31	1,56
4.1.1. Intereses	0,51	0,35	0,40	0,53	0,54
4.1.2. Dividendos	0,00	0,06	0,00	0,01	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,34	0,58	0,83	2,62	1,40
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	-0,05	0,01	0,00	0,02
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-0,01	0,00	0,01	0,07	0,05
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,67	1,69	0,63	-0,03	-0,05
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,21	-0,05	-0,20	-1,10	-0,45
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,00	-0,95	0,02	0,21	0,05
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,30	0,30	0,27	0,30	0,27
4.2.1. Comisión de gestión	0,26	0,26	0,25	0,20	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	0,03	0,01	0,07	0,03
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	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	0,01	0,01	0,01	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 Mixta Euro

CUADRO 2.5.4

% sobre patrimonio medio diario¹

	2013		2014		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	20,07	34,49	45,00	21,36	13,40
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	18,27	32,41	43,44	20,56	13,43
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,80	2,08	1,55	0,80	-0,03
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2,15	2,42	1,91	1,14	0,29
4.1.1. Intereses	0,43	0,41	0,35	0,26	0,21
4.1.2. Dividendos	0,05	0,04	0,14	0,07	0,05
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,30	1,30	0,94	0,50	0,24
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,84	0,33	0,17	-0,05	-0,16
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,02	0,01	0,01	0,02	0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,29	0,15	0,15	0,11	0,03
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,26	0,14	0,14	0,14	-0,14
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,03	0,04	0,01	0,11	0,05
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,37	0,35	0,36	0,35	0,33
4.2.1. Comisión de gestión	0,30	0,30	0,31	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	0,04	0,02	0,02	0,01	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	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01

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

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

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

CUADRO 2.5.5

% sobre patrimonio medio diario¹

	2013		2014		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	14,04	18,04	30,97	28,28	27,17
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	12,74	17,08	30,01	27,63	26,66
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,31	0,96	0,96	0,66	0,50
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,61	1,26	1,26	0,95	0,80
4.1.1. Intereses	0,19	0,19	0,17	0,15	0,13
4.1.2. Dividendos	0,04	0,03	0,07	0,06	0,07
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,12	0,49	0,38	0,36	0,20
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,16	0,06	0,01	-0,03	0,05
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,01	0,01	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,99	0,65	0,62	0,53	0,48
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,10	-0,18	0,00	-0,02	-0,12
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,00	0,01	0,00	-0,10	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,33	0,32	0,32	0,32	0,31
4.2.1. Comisión de gestión	0,28	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	0,02	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.3.3. Otros ingresos	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

CUADRO 2.5.6

% sobre patrimonio medio diario¹

	2013		2014		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	1,28	8,05	6,68	27,56	11,81
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-3,67	4,94	4,08	27,46	12,69
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	4,95	3,11	2,61	0,09	-0,88
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	5,47	3,61	3,10	0,53	-0,44
4.1.1. Intereses	0,27	0,26	0,21	0,18	0,21
4.1.2. Dividendos	0,24	0,16	0,61	0,18	0,26
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,35	0,89	0,45	0,38	0,52
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	3,45	1,85	1,29	-0,40	-1,05
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,01	0,01	0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,24	0,14	0,25	0,19	-0,01
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,95	0,23	0,30	-0,06	-0,42
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,02	0,09	-0,01	0,07	0,03
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,53	0,51	0,51	0,45	0,44
4.2.1. Comisión de gestión	0,46	0,45	0,42	0,41	0,40
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	0,03	0,06	0,01	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		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	36,14	22,31	22,58	22,63	15,82
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	33,40	21,03	20,92	21,76	14,93
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2,75	1,29	1,65	0,87	0,89
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	3,09	1,63	2,01	1,22	1,24
4.1.1. Intereses	0,13	0,14	0,12	0,08	0,07
4.1.2. Dividendos	0,11	0,06	0,15	0,12	0,09
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,12	0,30	0,22	0,13	0,13
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,61	0,23	0,19	-0,01	0,04
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1,90	0,78	1,16	1,13	0,87
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,21	0,08	0,20	0,09	0,06
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,01	0,03	-0,03	-0,33	-0,03
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,38	0,38	0,39	0,38	0,38
4.2.1. Comisión de gestión	0,33	0,33	0,34	0,33	0,34
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,03	0,02	0,03	0,02	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,04	0,04	0,04	0,03	0,03
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,03	0,03	0,03	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		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	20,33	-12,39	10,46	1,07	-3,49
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	12,94	-17,19	7,48	3,37	-0,17
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	7,39	4,80	2,97	-2,29	-3,32
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	7,93	5,32	3,54	-1,82	-2,86
4.1.1. Intereses	0,02	0,02	0,01	0,01	0,01
4.1.2. Dividendos	0,39	0,20	1,06	0,42	0,46
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,04	0,03	0,07	0,06	0,13
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	6,57	5,38	1,81	-2,43	-2,79
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,22	0,09	0,03	-0,01	-0,01
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,69	0,40	0,56	0,14	-0,63
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,00	-0,80	0,00	0,00	-0,02
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,55	0,53	0,56	0,48	0,46
4.2.1. Comisión de gestión	0,47	0,47	0,44	0,44	0,43
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,03	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,06	0,04	0,09	0,00	0,00
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	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 Variable Internacional

CUADRO 2.5.9

% sobre patrimonio medio diario¹

	2013		2014		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	10,43	25,30	6,09	-2,18	0,97
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	5,15	23,17	3,24	-1,18	-1,12
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	5,28	2,13	2,85	-1,01	2,09
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	5,82	2,64	3,46	-0,52	2,59
4.1.1. Intereses	0,02	0,02	0,02	0,01	0,01
4.1.2. Dividendos	0,29	0,33	1,06	0,30	0,24
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,03	0,01	0,02	0,02	0,03
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	3,39	2,83	1,18	-1,49	1,44
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1,10	0,12	0,79	0,65	0,62
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	1,05	-0,08	0,39	-0,08	0,26
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,05	-0,59	0,00	0,06	-0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,55	0,53	0,62	0,49	0,51
4.2.1. Comisión de gestión	0,46	0,43	0,44	0,45	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	0,15	0,02	0,04
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 IIC de Gestión Pasiva

CUADRO 2.5.10

% sobre patrimonio medio diario¹

	2013		2014		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	39,16	27,26	12,95	0,29	-4,70
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	36,40	23,71	10,28	-1,21	-4,68
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,03	0,00	-0,04	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2,75	3,58	2,66	1,54	-0,02
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2,99	3,79	2,87	1,73	0,16
4.1.1. Intereses	0,74	0,54	0,52	0,57	0,49
4.1.2. Dividendos	0,05	0,02	0,08	0,04	0,03
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,43	2,36	1,31	0,95	-0,03
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,68	0,29	0,35	0,03	-0,22
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	0,03	0,01	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	1,09	0,58	0,56	0,13	-0,12
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,00	0,00	0,00	0,01	0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,24	0,21	0,21	0,20	0,18
4.2.1. Comisión de gestión	0,19	0,16	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	0,03	0,04	0,03	0,02	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	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	0,01	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 Garantizado de Rendimiento Fijo

CUADRO 2.5.11

% sobre patrimonio medio diario¹

	2013		2014		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-12,13	-13,69	-10,14	-7,57	-12,93
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-13,02	-15,24	-10,87	-7,96	-12,78
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,89	1,55	0,73	0,39	-0,14
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,09	1,81	0,95	0,63	0,09
4.1.1. Intereses	0,81	0,78	0,82	0,79	0,76
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,28	1,09	0,14	-0,08	-0,61
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	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,00	-0,07	-0,02	-0,08	-0,05
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,25	0,26	0,25	0,25	0,24
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	0,01	0,02	0,02	0,01	0,00
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,05	0,00	0,03	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	0,04	0,00	0,03	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 Variable

CUADRO 2.5.12

% sobre patrimonio medio diario¹

	2013		2014		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-2,13	1,99	0,16	-5,05	-3,18
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-3,88	0,77	-1,36	-5,45	-2,72
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,74	1,22	1,52	0,40	-0,46
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,97	1,55	1,86	0,73	-0,15
4.1.1. Intereses	0,63	0,61	0,60	0,56	0,54
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,20	0,70	0,43	0,27	-0,16
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)	1,07	0,23	0,82	-0,10	-0,54
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,06	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,36	0,33	0,34	0,33	0,32
4.2.1. Comisión de gestión	0,32	0,30	0,30	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	0,02	0,02	0,02	0,01	0,00
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,13	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	0,13	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 de Garantía Parcial

CUADRO 2.5.13

% sobre patrimonio medio diario¹

	2013		2014		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-1,29	13,77	18,58	20,43	7,57
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-5,00	11,43	15,33	20,35	9,01
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	3,71	2,34	3,25	0,08	-1,45
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	4,13	2,72	3,61	0,37	-1,16
4.1.1. Intereses	0,65	0,60	0,64	0,53	0,59
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,39	1,15	0,20	0,06	-0,24
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)	3,08	0,97	2,77	-0,22	-1,51
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)	0,42	0,38	0,36	0,30	0,29
4.2.1. Comisión de gestión	0,35	0,33	0,30	0,26	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	0,05	0,03	0,04	0,01	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	0,01	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 Retorno Absoluto

CUADRO 2.5.14

% sobre patrimonio medio diario¹

	2013		2014		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	1,51	11,82	7,49	7,38	6,65
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	0,44	11,03	6,76	7,20	6,43
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,07	0,79	0,73	0,18	0,22
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,39	1,07	1,02	0,49	0,50
4.1.1. Intereses	0,29	0,24	0,22	0,21	0,20
4.1.2. Dividendos	0,04	0,03	0,06	0,03	0,03
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,08	0,25	0,22	0,12	0,10
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,25	0,13	0,04	-0,02	-0,02
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,02	0,01	0,02	0,01	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,60	0,58	0,56	0,40	0,26
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,13	-0,06	-0,10	-0,29	-0,11
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,02	-0,10	0,00	0,03	0,04
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,34	0,31	0,30	0,33	0,30
4.2.1. Comisión de gestión	0,29	0,28	0,27	0,26	0,27
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,03	0,01	0,01	0,05	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.3.3. Otros ingresos	0,01	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 Global

CUADRO 2.5.15

% sobre patrimonio medio diario¹

	2013		2014		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	4,04	10,06	12,04	10,10	9,72
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	0,93	8,40	10,40	9,40	9,11
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	3,12	1,66	1,64	0,70	0,61
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	3,51	2,01	1,99	1,01	0,93
4.1.1. Intereses	0,17	0,16	0,18	0,11	0,10
4.1.2. Dividendos	0,13	0,09	0,32	0,10	0,14
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,21	0,44	0,42	0,14	0,13
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1,63	0,60	0,41	0,13	-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)	1,17	0,53	0,79	0,51	0,63
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,22	0,22	0,05	0,02	-0,09
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,02	-0,02	-0,18	0,00	0,05
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,41	0,37	0,36	0,33	0,34
4.2.1. Comisión de gestión	0,36	0,32	0,30	0,29	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	0,03	0,03	0,05	0,02	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,02	0,02	0,02	0,02	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,02	0,01	0,01
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00

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

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

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

CUADRO 2.6

Importes en miles de euros

	2013		2014			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
BANCOS								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	67.446.914	92.717.636	97.357.156	97.587.392	93.674.429	-4,01	38,89	38,89
1.1. Valores representativos de deuda	50.579.295	71.826.344	74.236.505	73.041.982	69.648.129	-4,65	37,70	37,70
activos	4.504.693	8.288.025	8.298.602	7.062.429	5.811.766	-17,71	29,02	29,02
1.2. Instrumentos de patrimonio	2.828.435	4.251.284	5.277.671	5.801.490	5.812.760	0,19	105,51	105,51
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3.448.589	4.509.758	4.966.147	5.088.331	5.602.059	10,10	62,44	62,44
1.4. Depósitos en EECC	10.273.921	11.721.008	12.415.020	13.181.026	12.224.496	-7,26	18,99	18,99
1.5. Derivados ²	316.675	396.315	449.918	463.857	376.278	-18,88	18,82	18,82
1.6. Otros	0	12.927	11.895	10.706	10.706	0,00	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	19.784.725	35.409.719	42.143.040	49.089.199	58.590.367	19,35	196,14	196,14
2.1. Valores representativos de deuda	10.034.087	20.423.802	23.958.134	27.649.678	32.295.630	16,80	221,86	221,86
2.2. Instrumentos de patrimonio	3.929.749	6.203.976	6.979.815	7.467.136	7.869.576	5,39	100,26	100,26
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5.497.285	8.380.294	10.740.542	13.363.521	17.885.100	33,84	225,34	225,34
2.4. Depósitos en EECC	45.589	37.629	37.886	218.853	233.030	6,48	411,15	411,15
2.5. Derivados ²	278.015	364.016	426.661	390.011	307.030	-21,28	10,44	10,44
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	27	46	198	691	288	-58,32	966,67	966,67
4. Total cartera (=1+2+3)	87.231.666	128.127.401	139.500.394	146.677.282	152.265.083	3,81	74,55	74,55
CAJAS								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	23.345.708	2.369.217	2.192.757	2.230.303	2.306.439	3,41	-90,12	-90,12
1.1. Valores representativos de deuda	19.898.720	941.922	650.186	631.752	629.607	-0,34	-96,84	-96,84
activos	1.952.520	118.340	68.112	66.960	35.898	-46,39	-98,16	-98,16
1.2. Instrumentos de patrimonio	621.682	85.683	91.490	91.185	103.071	13,04	-83,42	-83,42
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	703.913	101.848	101.101	111.607	112.840	1,10	-83,97	-83,97
1.4. Depósitos en EECC	2.089.545	1.254.207	1.358.815	1.401.788	1.466.433	4,61	-29,82	-29,82
1.5. Derivados ²	31.847	-14.443	-8.836	-6.029	-5.513	8,56	-	-
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	10.097.529	347.080	348.094	357.785	358.645	0,24	-96,45	-96,45
2.1. Valores representativos de deuda	6.664.211	196.647	195.642	198.992	228.933	15,05	-96,56	-96,56
2.2. Instrumentos de patrimonio	1.607.135	62.329	59.074	63.819	76.077	19,21	-95,27	-95,27
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.773.266	57.603	64.414	65.750	55.416	-15,72	-96,87	-96,87
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados ²	52.867	30.500	28.965	29.225	-1.782	-	-	-
2.6. Otros	49	0	0	0	0	-	-100,00	-100,00
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	250	0	0	0	0	-	-100,00	-100,00
4. Total cartera (=1+2+3)	33.443.487	2.716.297	2.540.851	2.588.089	2.665.083	2,97	-92,03	-92,03

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

CUADRO 2.6

Importes en miles de euros

	2013		2014			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
COOPERATIVAS DE CRÉDITO								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	3.043.316	3.250.701	3.391.910	3.482.910	3.256.827	-6,49	7,02	7,02
1.1. Valores representativos de deuda	2.653.723	2.951.516	3.063.436	3.115.294	2.881.720	-7,50	8,59	8,59
activos	495.461	325.628	289.832	353.061	201.859	-42,83	-59,26	-59,26
1.2. Instrumentos de patrimonio	114.934	138.519	168.457	210.406	227.760	8,25	98,17	98,17
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	79.965	104.121	107.392	104.067	94.094	-9,58	17,67	17,67
1.4. Depósitos en EECC	179.386	38.297	34.476	38.017	38.665	1,70	-78,45	-78,45
1.5. Derivados ²	15.282	18.246	18.150	15.124	14.586	-3,56	-4,55	-4,55
1.6. Otros	26	0	0	0	0	-	-100,00	-100,00
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	1.096.388	1.171.262	1.296.379	1.470.445	1.770.498	20,41	61,48	61,48
2.1. Valores representativos de deuda	743.519	787.704	863.649	995.680	1.222.035	22,73	64,36	64,36
2.2. Instrumentos de patrimonio	127.473	135.572	151.109	159.161	186.345	17,08	46,18	46,18
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	222.793	244.608	275.957	311.242	358.579	15,21	60,95	60,95
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados ²	2.603	3.378	5.663	4.362	3.538	-18,89	35,92	35,92
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	192	192	211	124	88	-29,03	-54,17	-54,17
4. Total cartera (=1+2+3)	4.139.896	4.422.155	4.688.500	4.953.478	5.027.413	1,49	21,44	21,44

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:		
	IV	I	II	III	IV	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
SOCIEDADES DE VALORES													
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	2.319.017	2.307.248	2.386.460	2.176.405	2.325.087	6,83	0,26				0,26		
1.1. Valores representativos de deuda	1.218.187	1.104.740	1.065.760	803.869	945.938	17,67	-22,35				-22,35		
activos	704.069	639.178	721.246	391.841	542.245	38,38	-22,98				-22,98		
1.2. Instrumentos de patrimonio	523.301	573.564	528.631	441.762	445.869	0,93	-14,80				-14,80		
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	6.736	6.609	7.433	7.991	7.059	-11,66	4,80				4,80		
1.4. Depósitos en EECC	570.861	622.431	784.804	922.812	926.272	0,37	62,26				62,26		
1.5. Derivados ²	-67	-94	-169	-30	-51	-70,00	23,88				23,88		
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-				-		
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	4.020.682	4.864.126	5.216.506	4.361.001	3.819.178	-12,42	-5,01				-5,01		
2.1. Valores representativos de deuda	314.951	618.383	852.029	814.231	919.731	12,96	192,02				192,02		
2.2. Instrumentos de patrimonio	3.697.022	4.237.173	4.356.410	3.536.702	2.883.957	-18,46	-21,99				-21,99		
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	8.305	7.846	7.595	10.555	8.853	-16,13	6,60				6,60		
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	6.310	-	-				-		
2.5. Derivados ²	404	725	472	-487	327	-	-19,06				-19,06		
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-				-		
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	496	483	277	313	269	-14,06	-45,77				-45,77		
4. Total cartera (=1+2+3)	6.340.195	7.171.857	7.603.244	6.537.719	6.144.535	-6,01	-3,09				-3,09		
AGENCIAS DE VALORES													
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	431.855	462.094	519.501	606.017	702.808	15,97	62,74				62,74		
1.1. Valores representativos de deuda	166.304	165.157	175.350	206.338	236.152	14,45	42,00				42,00		
activos	57.279	66.039	81.928	102.806	133.884	30,23	133,74				133,74		
1.2. Instrumentos de patrimonio	132.801	160.644	204.933	255.480	331.911	29,92	149,93				149,93		
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	6.228	6.616	8.326	11.289	12.392	9,77	98,97				98,97		
1.4. Depósitos en EECC	126.522	129.670	130.850	132.851	122.356	-7,90	-3,29				-3,29		
1.5. Derivados ²	0	7	44	59	-3	-	-				-		
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-				-		
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	318.644	360.051	395.253	408.214	423.327	3,70	32,85				32,85		
2.1. Valores representativos de deuda	120.491	130.950	142.645	132.631	122.274	-7,81	1,48				1,48		
2.2. Instrumentos de patrimonio	142.062	158.272	165.239	177.964	203.469	14,33	43,23				43,23		
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	55.420	70.423	86.282	95.068	95.626	0,59	72,55				72,55		
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-				-		
2.5. Derivados ²	672	406	1.087	2.550	1.958	-23,22	191,37				191,37		
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-				-		
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	1	0	0	-	-				-		
4. Total cartera (=1+2+3)	750.499	822.145	914.755	1.014.231	1.126.135	11,03	50,05				50,05		

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

CUADRO 2.7

Importes en miles de euros

	2013					2014					% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
COMPAÑÍAS DE SEGUROS													
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	10.042.024	10.649.304	10.626.258	10.835.202	10.603.180	-2,14	5,59				5,59		
1.1. Valores representativos de deuda	4.106.202	4.308.917	4.326.213	4.390.376	4.474.525	1,92	8,97				8,97		
activos	538.952	962.430	603.107	705.633	507.442	-28,09	-5,85				-5,85		
1.2. Instrumentos de patrimonio	881.222	962.868	1.075.758	1.137.290	1.157.752	1,80	31,38				31,38		
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	133.509	115.300	104.020	97.591	92.031	-5,70	-31,07				-31,07		
1.4. Depósitos en EECC	4.762.260	5.139.456	4.977.491	5.074.285	4.768.942	-6,02	0,14				0,14		
1.5. Derivados ²	158.829	122.763	142.776	135.659	109.930	-18,97	-30,79				-30,79		
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-				-		
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	4.426.764	4.725.498	5.070.569	5.551.201	6.188.067	11,47	39,79				39,79		
2.1. Valores representativos de deuda	2.179.106	2.311.876	2.553.052	2.804.800	3.252.227	15,95	49,25				49,25		
2.2. Instrumentos de patrimonio	1.090.789	1.031.325	1.084.423	1.204.200	1.182.201	-1,83	8,38				8,38		
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.142.004	1.371.530	1.415.997	1.524.993	1.751.528	14,85	53,37				53,37		
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	19.938	4.000	-79,94	-				-		
2.5. Derivados ²	14.865	10.767	17.097	-2.730	-1.888	30,84	-				-		
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-				-		
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	371	-	-				-		
4. Total cartera (=1+2+3)	14.468.788	15.374.802	15.696.828	16.386.402	16.791.618	2,47	16,05				16,05		
OTROS													
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	1.683.834	1.722.885	1.755.203	1.757.886	1.775.723	1,01	5,46				5,46		
1.1. Valores representativos de deuda	857.926	923.547	874.245	844.207	878.377	4,05	2,38				2,38		
activos	441.427	452.566	419.453	402.143	462.076	14,90	4,68				4,68		
1.2. Instrumentos de patrimonio	265.012	307.280	338.072	349.765	368.896	5,47	39,20				39,20		
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	119.203	128.876	138.206	159.943	144.845	-9,44	21,51				21,51		
1.4. Depósitos en EECC	441.213	359.290	400.793	399.868	380.194	-4,92	-13,83				-13,83		
1.5. Derivados ²	480	554	535	684	153	-77,63	-68,13				-68,13		
1.6. Otros	0	3.337	3.351	3.424	3.262	-4,73	-				-		
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	1.284.783	1.489.749	1.668.126	1.745.391	1.898.213	8,76	47,75				47,75		
2.1. Valores representativos de deuda	256.447	352.508	402.381	483.881	541.330	11,87	111,09				111,09		
2.2. Instrumentos de patrimonio	440.008	515.223	583.287	592.644	641.309	8,21	45,75				45,75		
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	586.887	615.452	675.583	661.806	708.762	7,10	20,77				20,77		
2.4. Depósitos en EECC	0	0	1	0	1	-	-				-		
2.5. Derivados ²	1.441	1.086	1.356	1.507	1.389	-7,83	-3,61				-3,61		
2.6. Otros	0	5.483	5.520	5.554	5.424	-2,34	-				-		
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	201	201	104	161	134	-16,77	-33,33				-33,33		
4. Total cartera (=1+2+3)	2.968.818	3.212.835	3.423.431	3.503.438	3.674.071	4,87	23,76				23,76		

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:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
SUSCRIPCIONES							
1. Monetario	2.482.673	2.303.862	1.732.034	1.980.890	2.370.613	19,67	-4,51
2. Renta Fija Euro	11.764.207	13.612.024	13.028.994	12.651.814	15.859.918	25,36	34,82
3. Renta Fija Internacional	212.320	303.019	461.916	494.846	898.525	81,58	323,19
4. Renta Fija Mixta Euro	1.053.322	1.885.135	3.608.697	3.190.621	3.092.047	-3,09	193,55
5. Renta Fija Mixta Internacional	955.998	1.241.515	2.245.223	2.728.823	3.683.612	34,99	285,32
6. Renta Variable Mixta Euro	159.979	167.292	209.260	624.493	279.496	-55,24	74,71
7. Renta Variable Mixta Internacional	1.313.258	1.448.481	1.764.646	2.231.911	2.265.619	1,51	72,52
8. Renta Variable Euro	1.722.496	1.921.337	1.665.778	1.536.385	1.578.463	2,74	-8,36
9. Renta Variable Internacional	1.187.663	1.425.870	1.323.203	1.325.794	1.768.281	33,38	48,89
10. IIC de Gestión Pasiva	6.693.759	7.394.082	4.087.254	2.083.001	1.516.919	-27,18	-77,34
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	335.385	287.192	125.171	141.182	294.204	108,39	-12,28
12. Garantizado de Rendimiento Variable	439.841	1.077.563	874.077	517.362	774.936	49,79	76,19
13. De Garantía Parcial	1.184	63.622	92.474	179.894	104.514	-41,90	-
14. Retorno Absoluto	589.464	958.734	872.284	937.659	1.115.681	18,99	89,27
15. Global	738.693	766.544	836.436	939.489	1.210.506	28,85	63,87
16. Total FI (=1 a 15)	29.650.242	34.856.273	32.927.449	31.564.162	36.813.336	16,63	24,16
REEMBOLSOS							
1. Monetario	2.401.059	2.464.970	2.202.941	1.858.995	2.519.414	35,53	4,93
2. Renta Fija Euro	7.569.524	9.977.889	9.935.264	9.396.082	13.142.760	39,87	73,63
3. Renta Fija Internacional	102.248	142.765	127.673	193.946	243.086	25,34	137,74
4. Renta Fija Mixta Euro	398.329	336.245	431.237	1.246.863	1.460.047	17,10	266,54
5. Renta Fija Mixta Internacional	468.716	466.973	521.000	568.806	932.524	63,94	98,95
6. Renta Variable Mixta Euro	111.752	87.499	141.767	110.322	200.730	81,95	79,62
7. Renta Variable Mixta Internacional	329.224	319.518	392.998	396.389	774.254	95,33	135,18
8. Renta Variable Euro	696.728	966.298	882.925	1.075.849	1.592.077	47,98	128,51
9. Renta Variable Internacional	757.684	1.003.100	946.724	1.471.427	1.890.162	28,46	149,47
10. IIC de Gestión Pasiva	2.175.198	3.036.794	2.002.355	2.426.752	2.644.370	8,97	21,57
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	4.041.673	4.050.566	2.787.889	1.848.743	2.614.199	41,40	-35,32
12. Garantizado de Rendimiento Variable	759.635	1.139.951	963.729	1.180.156	1.123.171	-4,83	47,86
13. De Garantía Parcial	24.415	24.992	46.247	83.162	32.714	-60,66	33,99
14. Retorno Absoluto	559.645	415.970	476.688	515.478	782.306	51,76	39,79
15. Global	450.042	352.837	301.941	362.937	552.968	52,36	22,87
16. Total FI (=1 a 15)	20.845.871	24.786.367	22.161.379	22.735.904	30.504.782	34,17	46,33
NETO							
1. Monetario	81.615	-161.108	-470.907	121.896	-148.801	-	-
2. Renta Fija Euro	4.194.683	3.634.135	3.093.730	3.255.732	2.717.158	-16,54	-35,22
3. Renta Fija Internacional	110.072	160.253	334.243	300.900	655.439	117,83	495,46
4. Renta Fija Mixta Euro	654.993	1.548.890	3.177.459	1.943.758	1.632.001	-16,04	149,16
5. Renta Fija Mixta Internacional	487.282	774.542	1.724.223	2.160.017	2.751.088	27,36	464,58
6. Renta Variable Mixta Euro	48.228	79.794	67.493	514.171	78.766	-84,68	63,32
7. Renta Variable Mixta Internacional	984.035	1.128.963	1.371.649	1.835.522	1.491.365	-18,75	51,56
8. Renta Variable Euro	1.025.768	955.039	782.852	460.536	-13.614	-	-
9. Renta Variable Internacional	429.979	422.770	376.480	-145.632	-121.881	16,31	-
10. IIC de Gestión Pasiva	4.518.560	4.357.288	2.084.899	-343.751	-1.127.451	-227,98	-
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	-3.706.288	-3.763.374	-2.662.718	-1.707.561	-2.319.994	-35,87	37,40
12. Garantizado de Rendimiento Variable	-319.794	-62.388	-89.652	-662.795	-348.235	47,46	-8,89
13. De Garantía Parcial	-23.231	38.631	46.227	96.733	71.800	-25,78	-
14. Retorno Absoluto	29.819	542.764	395.596	422.181	333.375	-21,04	1.018,00
15. Global	288.651	413.707	534.495	576.552	657.538	14,05	127,80
16. Total FI (=1 a 15)	8.804.371	10.069.905	10.766.070	8.828.257	6.308.554	-28,54	-28,35

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 cuarto trimestre de 2014, del orden de 1.840 millones de euros.

El importe de los reembolsos de los fondos de inversión en fondos de inversión de la misma gestora fue, en el cuarto trimestre de 2014, del orden de 1.340 millones de euros.

Rentabilidad de los fondos de inversión por tipo de fondo¹

CUADRO 2.9

Porcentaje

	2013		2014		
	IV	I	II	III	IV
1. Monetario	0,25	0,26	0,18	0,09	-0,01
2. Renta Fija Euro	0,59	0,99	0,72	0,56	0,26
3. Renta Fija Internacional	0,78	1,39	1,50	2,07	1,52
4. Renta Fija Mixta Euro	1,91	2,13	1,62	0,78	-0,12
5. Renta Fija Mixta Internacional	1,34	0,97	0,97	0,63	0,20
6. Renta Variable Mixta Euro	5,16	3,23	2,69	0,19	-0,94
7. Renta Variable Mixta Internacional	2,93	1,23	1,68	0,89	0,61
8. Renta Variable Euro	7,99	5,01	3,04	-2,35	-3,38
9. Renta Variable Internacional	5,54	2,22	2,92	-0,91	2,27
10. IIC de Gestión Pasiva	2,58	3,45	2,64	1,49	-0,02
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	0,89	1,56	0,71	0,39	-0,14
12. Garantizado de Rendimiento Variable	1,76	1,22	1,51	0,40	-0,55
13. De Garantía Parcial	3,84	2,41	3,43	0,11	-1,33
14. Retorno Absoluto	1,04	0,82	0,75	0,18	0,22
15. Global	3,25	1,65	1,69	0,68	0,54
16. Total FI (=1 a 15)	1,85	1,71	1,41	0,43	0,08

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:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	4.906.380	5.254.889	5.649.064	5.964.341	6.235.148	4,54	27,08	27,08
1.1. Residentes	4.848.184	5.194.854	5.587.276	5.900.929	6.170.201	4,56	27,27	27,27
1.2. No residentes	58.196	60.035	61.788	63.412	64.947	2,42	11,60	11,60
2. Personas jurídicas	144.339	155.316	165.111	170.370	174.658	2,52	21,01	21,01
2.1. Entidades de Crédito	521	589	590	608	493	-18,91	-5,37	-5,37
2.2. Otros agentes residentes	143.083	153.950	163.695	168.950	173.351	2,60	21,15	21,15
2.2.1. Empresas de seguros	1.492	1.424	1.451	1.500	1.504	0,27	0,80	0,80
2.2.2. Fondos de pensiones	666	666	699	732	665	-9,15	-0,15	-0,15
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	2.832	3.210	3.339	3.308	3.187	-3,66	12,54	12,54
2.2.4. Otros	138.093	148.650	158.206	163.410	167.995	2,81	21,65	21,65
2.3. Entidades no residentes	735	777	826	812	814	0,25	10,75	10,75
3. Total partícipes	5.050.719	5.410.205	5.814.175	6.134.711	6.409.806	4,48	26,91	26,91
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	125.957.159	135.612.936	145.852.681	153.655.210	159.423.481	3,75	26,57	26,57
1.1. Residentes	124.175.287	133.674.608	143.752.000	151.456.262	157.135.208	3,75	26,54	26,54
1.2. No residentes	1.781.872	1.938.328	2.100.682	2.198.949	2.288.272	4,06	28,42	28,42
2. Personas jurídicas	30.722.900	33.900.669	36.883.166	38.544.345	39.295.361	1,95	27,90	27,90
2.1. Entidades de Crédito	547.640	518.979	524.522	528.280	459.791	-12,96	-16,04	-16,04
2.2. Otros agentes residentes	29.743.342	32.922.731	35.871.500	37.486.296	38.245.154	2,02	28,58	28,58
2.2.1. Empresas de seguros	6.819.396	7.245.029	7.265.741	8.281.293	8.494.731	2,58	24,57	24,57
2.2.2. Fondos de pensiones	972.407	1.018.647	1.278.513	1.268.719	1.225.760	-3,39	26,05	26,05
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	4.668.315	5.279.317	5.737.883	5.832.271	6.314.530	8,27	35,26	35,26
2.2.4. Otros	17.283.225	19.379.739	21.589.363	22.104.013	22.210.134	0,48	28,51	28,51
2.3. Entidades no residentes	431.919	458.959	487.144	529.769	590.416	11,45	36,70	36,70
3. Total patrimonio	156.680.060	169.513.605	182.735.847	192.199.555	198.718.841	3,39	26,83	26,83

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 Monetario ¹

CUADRO 2.10.1

	2013		2014			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	225.795	227.313	218.419	216.096	201.198	-6,89	-10,89	-10,89
1.1. Residentes	223.089	224.600	215.768	213.511	198.757	-6,91	-10,91	-10,91
1.2. No residentes	2.706	2.713	2.651	2.585	2.441	-5,57	-9,79	-9,79
2. Personas jurídicas	9.487	9.370	8.769	8.736	8.179	-6,38	-13,79	-13,79
2.1. Entidades de Crédito	22	18	20	19	20	5,26	-9,09	-9,09
2.2. Otros agentes residentes	9.423	9.308	8.701	8.673	8.116	-6,42	-13,87	-13,87
2.2.1. Empresas de seguros	59	58	30	36	34	-5,56	-42,37	-42,37
2.2.2. Fondos de pensiones	90	85	9	16	15	-6,25	-83,33	-83,33
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	108	109	108	139	141	1,44	30,56	30,56
2.2.4. Otros	9.166	9.056	8.554	8.482	7.926	-6,56	-13,53	-13,53
2.3. Entidades no residentes	42	44	48	44	43	-2,27	2,38	2,38
3. Total partícipes	235.282	236.683	227.188	224.832	209.377	-6,87	-11,01	-11,01
PATRIMONIO²								
1. Personas físicas	6.586.276	6.542.282	5.948.011	5.952.622	5.719.996	-3,91	-13,15	-13,15
1.1. Residentes	6.531.479	6.485.431	5.893.933	5.901.817	5.670.965	-3,91	-13,17	-13,17
1.2. No residentes	54.797	56.852	54.079	50.805	49.031	-3,49	-10,52	-10,52
2. Personas jurídicas	1.834.671	1.738.936	1.525.073	1.649.160	1.579.290	-4,24	-13,92	-13,92
2.1. Entidades de Crédito	12.758	7.519	12.563	14.438	6.829	-52,70	-46,47	-46,47
2.2. Otros agentes residentes	1.806.222	1.706.886	1.486.846	1.595.984	1.529.180	-4,19	-15,34	-15,34
2.2.1. Empresas de seguros	113.006	109.740	84.913	125.846	166.623	32,40	47,45	47,45
2.2.2. Fondos de pensiones	43.498	40.213	571	7.356	4.217	-42,67	-90,31	-90,31
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	220.490	166.473	188.472	247.981	246.636	-0,54	11,86	11,86
2.2.4. Otros	1.429.228	1.390.460	1.212.889	1.214.801	1.111.704	-8,49	-22,22	-22,22
2.3. Entidades no residentes	15.691	24.532	25.664	38.737	43.281	11,73	175,83	175,83
3. Total patrimonio	8.420.947	8.281.219	7.473.085	7.601.782	7.299.286	-3,98	-13,32	-13,32

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:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	1.152.919	1.239.393	1.326.315	1.420.621	1.512.421	6,46	31,18	31,18
1.1. Residentes	1.136.849	1.222.628	1.308.752	1.401.808	1.492.757	6,49	31,31	31,31
1.2. No residentes	16.070	16.765	17.563	18.813	19.664	4,52	22,36	22,36
2. Personas jurídicas	53.179	57.021	60.281	62.426	64.501	3,32	21,29	21,29
2.1. Entidades de Crédito	146	157	154	158	101	-36,08	-30,82	-30,82
2.2. Otros agentes residentes	52.764	56.589	59.844	61.974	64.095	3,42	21,47	21,47
2.2.1. Empresas de seguros	390	395	434	450	449	-0,22	15,13	15,13
2.2.2. Fondos de pensiones	218	218	285	291	302	3,78	38,53	38,53
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	801	857	847	940	896	-4,68	11,86	11,86
2.2.4. Otros	51.355	55.119	58.278	60.293	62.448	3,57	21,60	21,60
2.3. Entidades no residentes	269	275	283	294	305	3,74	13,38	13,38
3. Total partícipes	1.206.098	1.296.414	1.386.596	1.483.047	1.576.922	6,33	30,75	30,75
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	31.335.093	33.853.226	36.172.837	38.918.614	41.484.916	6,59	32,39	32,39
1.1. Residentes	30.906.503	33.388.458	35.662.468	38.360.337	40.878.594	6,56	32,27	32,27
1.2. No residentes	428.590	464.767	510.369	558.277	606.323	8,61	41,47	41,47
2. Personas jurídicas	14.074.387	15.831.049	17.316.740	18.202.785	18.528.151	1,79	31,64	31,64
2.1. Entidades de Crédito	320.459	294.389	288.535	292.884	164.548	-43,82	-48,65	-48,65
2.2. Otros agentes residentes	13.579.865	15.361.004	16.856.864	17.708.001	18.161.935	2,56	33,74	33,74
2.2.1. Empresas de seguros	2.582.647	2.881.065	3.105.644	3.376.473	3.503.386	3,76	35,65	35,65
2.2.2. Fondos de pensiones	595.509	634.104	851.677	833.628	864.864	3,75	45,23	45,23
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	3.105.676	3.577.996	3.936.842	4.271.520	4.771.247	11,70	53,63	53,63
2.2.4. Otros	7.296.033	8.267.840	8.962.701	9.226.380	9.022.438	-2,21	23,66	23,66
2.3. Entidades no residentes	174.063	175.655	171.341	201.900	201.669	-0,11	15,86	15,86
3. Total patrimonio	45.409.480	49.684.274	53.489.577	57.121.399	60.013.068	5,06	32,16	32,16

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.3

	2013		2014			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	65.291	77.411	97.060	108.264	152.385	40,75	133,39	133,39
1.1. Residentes	64.746	76.876	96.511	107.687	151.632	40,81	134,20	134,20
1.2. No residentes	545	535	549	577	753	30,50	38,17	38,17
2. Personas jurídicas	1.338	1.494	1.904	2.165	2.883	33,16	115,47	115,47
2.1. Entidades de Crédito	12	14	16	17	20	17,65	66,67	66,67
2.2. Otros agentes residentes	1.323	1.476	1.882	2.142	2.855	33,29	115,80	115,80
2.2.1. Empresas de seguros	38	41	43	44	51	15,91	34,21	34,21
2.2.2. Fondos de pensiones	16	15	16	19	24	26,32	50,00	50,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	57	55	116	115	194	68,70	240,35	240,35
2.2.4. Otros	1.212	1.365	1.707	1.964	2.586	31,67	113,37	113,37
2.3. Entidades no residentes	3	4	6	6	8	33,33	166,67	166,67
3. Total partícipes	66.629	78.905	98.964	110.429	155.268	40,60	133,03	133,03
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	770.142	875.087	1.124.058	1.373.584	2.087.477	51,97	171,05	171,05
1.1. Residentes	763.805	868.400	1.117.039	1.365.003	2.071.651	51,77	171,23	171,23
1.2. No residentes	6.337	6.687	7.019	8.581	15.826	84,43	149,74	149,74
2. Personas jurídicas	458.285	541.190	653.950	744.447	931.019	25,06	103,15	103,15
2.1. Entidades de Crédito	11.670	11.224	10.795	12.408	8.538	-31,19	-26,84	-26,84
2.2. Otros agentes residentes	446.449	527.863	642.759	731.655	918.897	25,59	105,82	105,82
2.2.1. Empresas de seguros	210.238	239.975	278.721	321.344	336.530	4,73	60,07	60,07
2.2.2. Fondos de pensiones	19.890	20.566	22.026	25.305	31.114	22,96	56,43	56,43
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	64.853	76.829	95.095	100.135	160.375	60,16	147,29	147,29
2.2.4. Otros	151.468	190.493	246.917	284.870	390.879	37,21	158,06	158,06
2.3. Entidades no residentes	166	2.103	396	383	3.584	835,77	-	-
3. Total patrimonio	1.228.427	1.416.277	1.778.007	2.118.031	3.018.496	42,51	145,72	145,72

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.4

	2013		2014			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	129.196	166.500	229.697	253.370	280.822	10,83	117,36	117,36
1.1. Residentes	127.504	164.631	227.379	250.907	278.134	10,85	118,14	118,14
1.2. No residentes	1.692	1.869	2.318	2.463	2.688	9,14	58,87	58,87
2. Personas jurídicas	3.231	4.475	6.822	7.814	8.679	11,07	168,62	168,62
2.1. Entidades de Crédito	9	14	18	19	12	-36,84	33,33	33,33
2.2. Otros agentes residentes	3.213	4.448	6.781	7.773	8.644	11,21	169,03	169,03
2.2.1. Empresas de seguros	38	49	55	61	63	3,28	65,79	65,79
2.2.2. Fondos de pensiones	5	4	5	5	5	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	20	22	24	26	24	-7,69	20,00	20,00
2.2.4. Otros	3.150	4.373	6.697	7.681	8.552	11,34	171,49	171,49
2.3. Entidades no residentes	9	13	23	22	23	4,55	155,56	155,56
3. Total partícipes	132.427	170.975	236.519	261.184	289.501	10,84	118,61	118,61
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	2.967.026	4.374.921	7.168.807	8.790.911	10.319.995	17,39	247,82	247,82
1.1. Residentes	2.919.517	4.314.410	7.077.681	8.674.055	10.187.127	17,44	248,93	248,93
1.2. No residentes	47.509	60.511	91.126	116.856	132.868	13,70	179,67	179,67
2. Personas jurídicas	1.041.298	1.281.539	1.778.826	2.185.032	2.249.764	2,96	116,05	116,05
2.1. Entidades de Crédito	11.191	18.951	21.312	21.697	23.200	6,93	107,31	107,31
2.2. Otros agentes residentes	1.024.007	1.253.616	1.744.294	2.155.145	2.216.873	2,86	116,49	116,49
2.2.1. Empresas de seguros	535.368	530.491	531.335	519.382	536.964	3,39	0,30	0,30
2.2.2. Fondos de pensiones	1.809	1.809	2.001	2.013	2.001	-0,60	10,61	10,61
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	8.342	7.792	9.648	11.426	12.392	8,45	48,55	48,55
2.2.4. Otros	478.488	713.523	1.201.310	1.622.325	1.665.517	2,66	248,08	248,08
2.3. Entidades no residentes	6.100	8.973	13.220	8.190	9.692	18,34	58,89	58,89
3. Total patrimonio	4.008.324	5.656.461	8.947.633	10.975.943	12.569.759	14,52	213,59	213,59

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:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	104.601	139.392	183.168	238.140	305.267	28,19	191,84	191,84
1.1. Residentes	103.353	137.871	181.308	235.809	302.385	28,23	192,57	192,57
1.2. No residentes	1.248	1.521	1.860	2.331	2.882	23,64	130,93	130,93
2. Personas jurídicas	3.648	4.512	5.737	6.896	8.331	20,81	128,37	128,37
2.1. Entidades de Crédito	9	10	7	13	7	-46,15	-22,22	-22,22
2.2. Otros agentes residentes	3.622	4.482	5.708	6.859	8.300	21,01	129,16	129,16
2.2.1. Empresas de seguros	76	33	37	43	43	0,00	-43,42	-43,42
2.2.2. Fondos de pensiones	5	3	4	5	6	20,00	20,00	20,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	104	102	102	115	132	14,78	26,92	26,92
2.2.4. Otros	3.437	4.344	5.565	6.696	8.119	21,25	136,22	136,22
2.3. Entidades no residentes	17	20	22	24	24	0,00	41,18	41,18
3. Total partícipes	108.249	143.904	188.905	245.036	313.598	27,98	189,70	189,70
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	3.429.002	4.139.173	5.701.596	7.747.011	10.256.402	32,39	199,11	199,11
1.1. Residentes	3.384.010	4.084.747	5.623.970	7.642.475	10.119.981	32,42	199,05	199,05
1.2. No residentes	44.992	54.426	77.626	104.536	136.421	30,50	203,21	203,21
2. Personas jurídicas	700.715	804.553	1.016.786	1.194.047	1.488.148	24,63	112,38	112,38
2.1. Entidades de Crédito	4.941	4.616	3.928	5.901	7.463	26,47	51,04	51,04
2.2. Otros agentes residentes	689.102	792.163	1.004.407	1.179.028	1.470.729	24,74	113,43	113,43
2.2.1. Empresas de seguros	17.469	18.376	21.257	27.401	22.888	-16,47	31,02	31,02
2.2.2. Fondos de pensiones	7.899	10.009	17.312	32.796	22.142	-32,49	180,31	180,31
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	9.039	10.756	17.691	20.589	21.664	5,22	139,67	139,67
2.2.4. Otros	654.695	753.022	948.148	1.098.242	1.404.034	27,84	114,46	114,46
2.3. Entidades no residentes	6.672	7.774	8.451	9.118	9.957	9,20	49,24	49,24
3. Total patrimonio	4.129.717	4.943.726	6.718.382	8.941.059	11.744.550	31,36	184,39	184,39

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:		
	IV	I	II	III	IV	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES													
1. Personas físicas	71.929	72.299	73.192	86.160	102.341	18,78	42,28	42,28					
1.1. Residentes	70.979	71.346	72.231	84.956	101.073	18,97	42,40	42,40					
1.2. No residentes	950	953	961	1.204	1.268	5,32	33,47	33,47					
2. Personas jurídicas	1.545	1.627	1.757	2.179	2.503	14,87	62,01	62,01					
2.1. Entidades de Crédito	4	4	4	7	9	28,57	125,00	125,00					
2.2. Otros agentes residentes	1.531	1.605	1.738	2.156	2.476	14,84	61,72	61,72					
2.2.1. Empresas de seguros	32	33	32	32	34	6,25	6,25	6,25					
2.2.2. Fondos de pensiones	14	13	26	26	26	0,00	85,71	85,71					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	12	13	16	19	18	-5,26	50,00	50,00					
2.2.4. Otros	1.473	1.546	1.664	2.079	2.398	15,34	62,80	62,80					
2.3. Entidades no residentes	10	18	15	16	18	12,50	80,00	80,00					
3. Total partícipes	73.474	73.926	74.949	88.339	104.844	18,68	42,70	42,70					
PATRIMONIO¹													
1. Personas físicas	1.158.431	1.259.464	1.336.426	1.764.333	2.044.671	15,89	76,50	76,50					
1.1. Residentes	1.141.193	1.241.831	1.317.785	1.736.892	2.013.064	15,90	76,40	76,40					
1.2. No residentes	17.238	17.633	18.641	27.441	31.607	15,18	83,36	83,36					
2. Personas jurídicas	397.234	426.495	463.164	551.926	574.209	4,04	44,55	44,55					
2.1. Entidades de Crédito	5.698	2.175	2.274	2.302	5.254	128,24	-7,79	-7,79					
2.2. Otros agentes residentes	390.390	420.825	457.885	546.506	565.840	3,54	44,94	44,94					
2.2.1. Empresas de seguros	174.484	180.724	190.984	216.195	223.417	3,34	28,04	28,04					
2.2.2. Fondos de pensiones	16.972	17.529	23.893	25.053	25.384	1,32	49,56	49,56					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	5.811	6.364	7.029	8.007	10.737	34,10	84,77	84,77					
2.2.4. Otros	193.123	216.208	235.980	297.251	306.302	3,04	58,60	58,60					
2.3. Entidades no residentes	1.146	3.494	3.005	3.118	3.115	-0,10	171,82	171,82					
3. Total patrimonio	1.555.665	1.685.959	1.799.590	2.316.259	2.618.879	13,07	68,34	68,34					

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:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	105.303	133.509	171.993	219.049	265.240	21,09	151,88	151,88
1.1. Residentes	104.129	132.084	170.338	216.890	262.702	21,12	152,29	152,29
1.2. No residentes	1.174	1.425	1.655	2.159	2.538	17,55	116,18	116,18
2. Personas jurídicas	3.446	4.375	5.313	6.408	7.181	12,06	108,39	108,39
2.1. Entidades de Crédito	19	24	30	34	30	-11,76	57,89	57,89
2.2. Otros agentes residentes	3.410	4.333	5.263	6.352	7.127	12,20	109,00	109,00
2.2.1. Empresas de seguros	33	35	36	36	37	2,78	12,12	12,12
2.2.2. Fondos de pensiones	3	3	6	6	4	-33,33	33,33	33,33
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	96	97	97	99	96	-3,03	0,00	0,00
2.2.4. Otros	3.278	4.198	5.124	6.211	6.990	12,54	113,24	113,24
2.3. Entidades no residentes	17	18	20	22	24	9,09	41,18	41,18
3. Total partícipes	108.749	137.884	177.306	225.457	272.421	20,83	150,50	150,50
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	3.913.686	4.920.889	6.183.989	7.909.158	9.412.881	19,01	140,51	140,51
1.1. Residentes	3.858.919	4.850.249	6.094.633	7.788.715	9.274.405	19,07	140,34	140,34
1.2. No residentes	54.767	70.640	89.357	120.443	138.476	14,97	152,85	152,85
2. Personas jurídicas	843.082	1.041.768	1.259.369	1.443.447	1.538.609	6,59	82,50	82,50
2.1. Entidades de Crédito	7.247	7.621	8.475	9.720	11.864	22,06	63,71	63,71
2.2. Otros agentes residentes	827.234	1.024.439	1.240.103	1.422.300	1.515.438	6,55	83,19	83,19
2.2.1. Empresas de seguros	114.324	116.429	136.144	141.383	141.390	0,00	23,67	23,67
2.2.2. Fondos de pensiones	3.336	3.430	21.159	25.406	3.627	-85,72	8,72	8,72
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	95.428	136.223	159.234	172.190	167.002	-3,01	75,00	75,00
2.2.4. Otros	614.146	768.357	923.566	1.083.321	1.203.419	11,09	95,95	95,95
2.3. Entidades no residentes	8.600	9.709	10.791	11.427	11.307	-1,05	31,48	31,48
3. Total patrimonio	4.756.767	5.962.657	7.443.358	9.352.605	10.951.490	17,10	130,23	130,23

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.8

	2013		2014			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	285.341	314.314	336.900	373.136	370.803	-0,63	29,95	29,95
1.1. Residentes	282.423	311.331	333.979	370.115	367.757	-0,64	30,21	30,21
1.2. No residentes	2.918	2.983	2.921	3.021	3.046	0,83	4,39	4,39
2. Personas jurídicas	7.852	9.160	10.435	11.116	11.019	-0,87	40,33	40,33
2.1. Entidades de Crédito	41	63	59	63	37	-41,27	-9,76	-9,76
2.2. Otros agentes residentes	7.737	9.032	10.301	10.983	10.914	-0,63	41,06	41,06
2.2.1. Empresas de seguros	250	190	194	207	209	0,97	-16,40	-16,40
2.2.2. Fondos de pensiones	112	114	125	124	123	-0,81	9,82	9,82
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	634	716	765	710	676	-4,79	6,62	6,62
2.2.4. Otros	6.741	8.012	9.217	9.942	9.906	-0,36	46,95	46,95
2.3. Entidades no residentes	74	65	75	70	68	-2,86	-8,11	-8,11
3. Total partícipes	293.193	323.474	347.335	384.252	381.822	-0,63	30,23	30,23
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	6.047.932	5.256.082	5.863.061	6.029.820	5.725.718	-5,04	-5,33	-5,33
1.1. Residentes	5.962.360	5.172.135	5.769.980	5.934.752	5.639.658	-4,97	-5,41	-5,41
1.2. No residentes	85.571	83.947	93.082	95.068	86.060	-9,48	0,57	0,57
2. Personas jurídicas	2.584.908	2.497.026	2.738.665	2.663.821	2.675.814	0,45	3,52	3,52
2.1. Entidades de Crédito	11.046	13.290	16.499	17.865	42.772	139,42	287,22	287,22
2.2. Otros agentes residentes	2.484.621	2.416.065	2.625.031	2.525.417	2.454.003	-2,83	-1,23	-1,23
2.2.1. Empresas de seguros	1.001.278	1.011.795	864.714	1.105.473	1.084.839	-1,87	8,35	8,35
2.2.2. Fondos de pensiones	91.668	101.266	117.165	102.914	108.725	5,65	18,61	18,61
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	607.308	587.759	614.283	428.037	404.188	-5,57	-33,45	-33,45
2.2.4. Otros	784.368	715.245	1.028.869	888.992	856.250	-3,68	9,16	9,16
2.3. Entidades no residentes	89.241	67.671	97.135	120.539	179.038	48,53	100,62	100,62
3. Total patrimonio	8.632.840	7.753.108	8.601.726	8.693.641	8.401.532	-3,36	-2,68	-2,68

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.9

	2013		2014			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	447.869	520.152	589.652	639.606	692.967	8,34	54,73	54,73
1.1. Residentes	443.468	515.489	584.861	634.721	687.982	8,39	55,14	55,14
1.2. No residentes	4.401	4.663	4.791	4.885	4.985	2,05	13,27	13,27
2. Personas jurídicas	9.737	11.118	11.879	11.889	12.088	1,67	24,15	24,15
2.1. Entidades de Crédito	61	71	72	68	66	-2,94	8,20	8,20
2.2. Otros agentes residentes	9.610	10.958	11.717	11.738	11.944	1,75	24,29	24,29
2.2.1. Empresas de seguros	297	311	303	307	310	0,98	4,38	4,38
2.2.2. Fondos de pensiones	129	133	130	125	70	-44,00	-45,74	-45,74
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	566	723	752	593	520	-12,31	-8,13	-8,13
2.2.4. Otros	8.618	9.791	10.532	10.713	11.044	3,09	28,15	28,15
2.3. Entidades no residentes	66	89	90	83	78	-6,02	18,18	18,18
3. Total partícipes	457.606	531.270	601.531	651.495	705.055	8,22	54,07	54,07
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	6.512.016	8.925.620	9.578.426	9.529.924	9.660.831	1,37	48,35	48,35
1.1. Residentes	6.418.139	8.788.364	9.432.040	9.385.096	9.514.051	1,37	48,24	48,24
1.2. No residentes	93.877	137.256	146.386	144.829	146.780	1,35	56,35	56,35
2. Personas jurídicas	2.337.020	2.768.066	2.848.412	2.621.998	2.605.559	-0,63	11,49	11,49
2.1. Entidades de Crédito	36.231	40.626	44.294	36.954	58.530	58,39	61,55	61,55
2.2. Otros agentes residentes	2.268.540	2.669.393	2.746.909	2.546.111	2.515.137	-1,22	10,87	10,87
2.2.1. Empresas de seguros	1.083.840	1.029.891	813.909	1.094.210	1.104.818	0,97	1,94	1,94
2.2.2. Fondos de pensiones	144.258	144.017	164.343	151.267	102.987	-31,92	-28,61	-28,61
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	383.364	513.623	476.329	351.544	292.249	-16,87	-23,77	-23,77
2.2.4. Otros	657.078	981.862	1.292.329	949.090	1.015.082	6,95	54,48	54,48
2.3. Entidades no residentes	32.248	58.046	57.209	38.933	31.893	-18,08	-1,10	-1,10
3. Total patrimonio	8.849.035	11.693.686	12.426.838	12.151.922	12.266.390	0,94	38,62	38,62

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 de inversión IIC de Gestión Pasiva

CUADRO 2.10.10

	2013		2014			% Variación en:		
	IV	I	II	III		IV	Un trimestre	Un año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	433.468	564.771	661.295	681.152	675.500	-0,83	55,84	55,84
1.1. Residentes	429.678	560.145	655.809	675.486	669.870	-0,83	55,90	55,90
1.2. No residentes	3.790	4.626	5.486	5.666	5.630	-0,64	48,55	48,55
2. Personas jurídicas	8.237	10.491	11.871	11.675	11.026	-5,56	33,86	33,86
2.1. Entidades de Crédito	39	60	61	62	60	-3,23	53,85	53,85
2.2. Otros agentes residentes	8.180	10.414	11.791	11.596	10.950	-5,57	33,86	33,86
2.2.1. Empresas de seguros	48	52	61	60	51	-15,00	6,25	6,25
2.2.2. Fondos de pensiones	15	14	13	13	15	15,38	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	77	124	117	100	95	-5,00	23,38	23,38
2.2.4. Otros	8.040	10.224	11.600	11.423	10.789	-5,55	34,19	34,19
2.3. Entidades no residentes	18	17	19	17	16	-5,88	-11,11	-11,11
3. Total partícipes	441.705	575.262	673.166	692.827	686.526	-0,91	55,43	55,43
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	14.869.747	19.659.491	22.458.179	22.550.777	21.553.564	-4,42	44,95	44,95
1.1. Residentes	14.642.572	19.371.859	22.130.076	22.222.555	21.227.717	-4,48	44,97	44,97
1.2. No residentes	227.174	287.632	328.103	328.222	325.847	-0,72	43,43	43,43
2. Personas jurídicas	1.646.121	2.187.488	2.440.422	2.420.742	2.283.944	-5,65	38,75	38,75
2.1. Entidades de Crédito	17.287	11.952	13.425	20.156	19.364	-3,93	12,01	12,01
2.2. Otros agentes residentes	1.623.123	2.169.689	2.421.720	2.395.526	2.261.616	-5,59	39,34	39,34
2.2.1. Empresas de seguros	271.701	316.645	371.255	470.425	478.979	1,82	76,29	76,29
2.2.2. Fondos de pensiones	17.647	14.012	13.320	12.837	12.908	0,55	-26,85	-26,85
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	34.829	46.735	53.577	48.448	45.675	-5,72	31,14	31,14
2.2.4. Otros	1.298.946	1.792.298	1.983.568	1.863.816	1.724.054	-7,50	32,73	32,73
2.3. Entidades no residentes	5.711	5.846	5.277	5.061	2.964	-41,43	-48,10	-48,10
3. Total patrimonio	16.515.867	21.846.978	24.898.601	24.971.520	23.837.508	-4,54	44,33	44,33

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:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	985.121	856.429	783.907	732.442	658.560	-10,09	-33,15	-33,15
1.1. Residentes	975.324	847.592	775.938	725.246	652.043	-10,09	-33,15	-33,15
1.2. No residentes	9.797	8.837	7.969	7.196	6.517	-9,44	-33,48	-33,48
2. Personas jurídicas	17.337	15.193	13.076	12.103	10.888	-10,04	-37,20	-37,20
2.1. Entidades de Crédito	64	63	60	55	46	-16,36	-28,13	-28,13
2.2. Otros agentes residentes	17.224	15.085	12.977	12.010	10.809	-10,00	-37,24	-37,24
2.2.1. Empresas de seguros	50	46	38	31	28	-9,68	-44,00	-44,00
2.2.2. Fondos de pensiones	5	5	4	21	4	-80,95	-20,00	-20,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	23	21	18	64	16	-75,00	-30,43	-30,43
2.2.4. Otros	17.146	15.013	12.917	11.894	10.761	-9,53	-37,24	-37,24
2.3. Entidades no residentes	49	45	39	38	33	-13,16	-32,65	-32,65
3. Total partícipes	1.002.458	871.622	796.983	744.545	669.448	-10,09	-33,22	-33,22
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	29.727.009	26.098.895	23.697.767	21.996.135	19.427.027	-11,68	-34,65	-34,65
1.1. Residentes	29.358.307	25.761.443	23.393.713	21.722.135	19.182.079	-11,69	-34,66	-34,66
1.2. No residentes	368.702	337.452	304.054	273.999	244.947	-10,60	-33,57	-33,57
2. Personas jurídicas	1.754.207	1.430.648	1.222.341	1.126.005	989.970	-12,08	-43,57	-43,57
2.1. Entidades de Crédito	29.526	25.021	19.732	20.619	18.756	-9,04	-36,48	-36,48
2.2. Otros agentes residentes	1.714.325	1.395.397	1.197.477	1.100.265	966.497	-12,16	-43,62	-43,62
2.2.1. Empresas de seguros	21.053	16.686	14.176	11.184	9.869	-11,76	-53,12	-53,12
2.2.2. Fondos de pensiones	977	984	655	657	656	-0,15	-32,86	-32,86
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	3.542	2.954	2.071	3.795	1.935	-49,01	-45,37	-45,37
2.2.4. Otros	1.688.753	1.374.772	1.180.574	1.084.629	954.037	-12,04	-43,51	-43,51
2.3. Entidades no residentes	10.356	10.230	5.132	5.122	4.717	-7,91	-54,45	-54,45
3. Total patrimonio	31.481.216	27.529.543	24.920.108	23.122.140	20.416.997	-11,70	-35,15	-35,15

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.12

	2013		2014			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	583.213	585.619	570.663	539.514	516.792	-4,21	-11,39	-11,39
1.1. Residentes	572.960	575.330	560.596	530.349	508.050	-4,20	-11,33	-11,33
1.2. No residentes	10.253	10.289	10.067	9.165	8.742	-4,62	-14,74	-14,74
2. Personas jurídicas	15.538	15.650	15.747	14.606	14.035	-3,91	-9,67	-9,67
2.1. Entidades de Crédito	46	43	41	35	34	-2,86	-26,09	-26,09
2.2. Otros agentes residentes	15.427	15.538	15.628	14.498	13.933	-3,90	-9,68	-9,68
2.2.1. Empresas de seguros	38	39	38	34	33	-2,94	-13,16	-13,16
2.2.2. Fondos de pensiones	7	9	11	11	10	-9,09	42,86	42,86
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	19	26	36	26	7	-73,08	-63,16	-63,16
2.2.4. Otros	15.363	15.464	15.543	14.427	13.883	-3,77	-9,63	-9,63
2.3. Entidades no residentes	65	69	78	73	68	-6,85	4,62	4,62
3. Total partícipes	598.751	601.269	586.410	554.120	530.827	-4,20	-11,34	-11,34
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	11.248.856	11.464.819	11.471.924	10.941.670	10.627.669	-2,87	-5,52	-5,52
1.1. Residentes	10.970.074	11.185.168	11.196.834	10.694.129	10.394.519	-2,80	-5,25	-5,25
1.2. No residentes	278.782	279.651	275.089	247.541	233.149	-5,81	-16,37	-16,37
2. Personas jurídicas	795.901	818.653	830.463	769.865	722.793	-6,11	-9,19	-9,19
2.1. Entidades de Crédito	23.457	25.058	25.643	17.313	18.453	6,58	-21,33	-21,33
2.2. Otros agentes residentes	768.080	789.177	799.346	747.369	699.703	-6,38	-8,90	-8,90
2.2.1. Empresas de seguros	10.514	10.643	18.310	19.910	19.385	-2,64	84,37	84,37
2.2.2. Fondos de pensiones	1.069	1.126	2.531	2.209	2.203	-0,27	106,08	106,08
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	2.494	5.376	6.822	6.384	2.148	-66,35	-13,87	-13,87
2.2.4. Otros	754.003	772.033	771.684	718.866	675.967	-5,97	-10,35	-10,35
2.3. Entidades no residentes	4.364	4.418	5.473	5.183	4.637	-10,53	6,26	6,26
3. Total patrimonio	12.044.757	12.283.473	12.302.386	11.711.535	11.350.462	-3,08	-5,76	-5,76

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.13

	2013		2014			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	8.875	11.540	15.558	22.802	25.447	11,60	186,73	186,73
1.1. Residentes	8.785	11.431	15.411	22.598	25.225	11,62	187,14	187,14
1.2. No residentes	90	109	147	204	222	8,82	146,67	146,67
2. Personas jurídicas	425	487	562	694	756	8,93	77,88	77,88
2.1. Entidades de Crédito	8	8	9	9	10	11,11	25,00	25,00
2.2. Otros agentes residentes	417	479	551	683	743	8,78	78,18	78,18
2.2.1. Empresas de seguros	1	1	1	2	2	0,00	100,00	100,00
2.2.2. Fondos de pensiones	0	0	0	0	1	-	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	17	17	9	3	6	100,00	-64,71	-64,71
2.2.4. Otros	399	461	541	678	734	8,26	83,96	83,96
2.3. Entidades no residentes	0	0	2	2	3	50,00	-	-
3. Total partícipes	9.300	12.027	16.120	23.496	26.203	11,52	181,75	181,75
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	414.999	479.066	583.533	722.270	776.154	7,46	87,03	87,03
1.1. Residentes	409.406	472.990	575.975	713.688	766.746	7,43	87,28	87,28
1.2. No residentes	5.593	6.076	7.558	8.582	9.408	9,62	68,21	68,21
2. Personas jurídicas	44.072	47.752	54.762	63.425	69.814	10,07	58,41	58,41
2.1. Entidades de Crédito	2.173	2.223	2.576	2.619	3.156	20,50	45,24	45,24
2.2. Otros agentes residentes	41.899	45.529	52.115	60.733	66.548	9,57	58,83	58,83
2.2.1. Empresas de seguros	53	55	56	81	80	-1,23	50,94	50,94
2.2.2. Fondos de pensiones	0	0	0	0	49	-	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	1.622	1.626	850	542	950	75,28	-41,43	-41,43
2.2.4. Otros	40.224	43.848	51.208	60.110	65.468	8,91	62,76	62,76
2.3. Entidades no residentes	0	0	71	72	110	52,78	-	-
3. Total patrimonio	459.071	526.818	638.295	785.695	845.968	7,67	84,28	84,28

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.14

	2013		2014			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	182.818	204.606	227.449	244.293	258.026	5,62	41,14	41,14
1.1. Residentes	180.909	202.574	225.362	242.202	255.873	5,64	41,44	41,44
1.2. No residentes	1.909	2.032	2.087	2.091	2.153	2,97	12,78	12,78
2. Personas jurídicas	5.239	5.761	5.958	6.069	6.298	3,77	20,21	20,21
2.1. Entidades de Crédito	14	14	13	18	17	-5,56	21,43	21,43
2.2. Otros agentes residentes	5.161	5.685	5.884	5.996	6.225	3,82	20,62	20,62
2.2.1. Empresas de seguros	75	75	79	82	82	0,00	9,33	9,33
2.2.2. Fondos de pensiones	7	10	10	14	14	0,00	100,00	100,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	110	126	121	122	139	13,93	26,36	26,36
2.2.4. Otros	4.969	5.474	5.674	5.778	5.990	3,67	20,55	20,55
2.3. Entidades no residentes	64	62	61	55	56	1,82	-12,50	-12,50
3. Total partícipes	188.057	210.367	233.407	250.362	264.324	5,58	40,56	40,56
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	3.479.700	3.880.556	4.227.068	4.590.003	4.961.708	8,10	42,59	42,59
1.1. Residentes	3.436.848	3.834.862	4.171.198	4.531.176	4.901.766	8,18	42,62	42,62
1.2. No residentes	42.851	45.694	55.870	58.827	59.942	1,90	39,88	39,88
2. Personas jurídicas	1.180.174	1.360.970	1.420.933	1.490.421	1.536.417	3,09	30,19	30,19
2.1. Entidades de Crédito	28.521	28.672	27.472	24.414	39.310	61,01	37,83	37,83
2.2. Otros agentes residentes	1.116.817	1.295.772	1.356.658	1.432.873	1.465.102	2,25	31,19	31,19
2.2.1. Empresas de seguros	563.415	665.019	684.813	691.279	699.793	1,23	24,21	24,21
2.2.2. Fondos de pensiones	8.532	10.340	11.606	21.759	23.405	7,56	174,32	174,32
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	59.154	65.463	69.665	72.854	75.410	3,51	27,48	27,48
2.2.4. Otros	485.716	554.950	590.573	646.980	666.494	3,02	37,22	37,22
2.3. Entidades no residentes	34.837	36.527	36.802	33.134	32.005	-3,41	-8,13	-8,13
3. Total patrimonio	4.659.874	5.241.526	5.648.000	6.080.424	6.498.125	6,87	39,45	39,45

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:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	124.641	141.641	163.796	189.696	217.379	14,59	74,40	74,40
1.1. Residentes	123.988	140.926	163.033	188.644	215.961	14,48	74,18	74,18
1.2. No residentes	653	715	763	1.052	1.418	34,79	117,15	117,15
2. Personas jurídicas	4.100	4.582	5.000	5.594	6.291	12,46	53,44	53,44
2.1. Entidades de Crédito	27	26	26	31	24	-22,58	-11,11	-11,11
2.2. Otros agentes residentes	4.041	4.518	4.929	5.517	6.220	12,74	53,92	53,92
2.2.1. Empresas de seguros	67	66	70	75	78	4,00	16,42	16,42
2.2.2. Fondos de pensiones	40	40	55	56	46	-17,86	15,00	15,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	188	202	211	237	227	-4,22	20,74	20,74
2.2.4. Otros	3.746	4.210	4.593	5.149	5.869	13,98	56,67	56,67
2.3. Entidades no residentes	32	38	45	46	47	2,17	46,88	46,88
3. Total partícipes	128.741	146.223	168.796	195.290	223.670	14,53	73,74	73,74
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	3.497.247	3.883.364	4.336.998	4.838.378	5.364.472	10,87	53,39	53,39
1.1. Residentes	3.472.153	3.854.260	4.294.674	4.783.436	5.292.885	10,65	52,44	52,44
1.2. No residentes	25.094	29.104	42.323	54.941	71.587	30,30	185,28	185,28
2. Personas jurídicas	1.030.825	1.124.537	1.313.261	1.417.223	1.521.859	7,38	47,64	47,64
2.1. Entidades de Crédito	25.434	25.642	27.000	28.988	31.755	9,55	24,85	24,85
2.2. Otros agentes residentes	962.666	1.054.914	1.239.085	1.339.382	1.437.655	7,34	49,34	49,34
2.2.1. Empresas de seguros	120.004	117.495	149.510	160.707	165.769	3,15	38,14	38,14
2.2.2. Fondos de pensiones	19.343	19.243	30.252	25.517	21.477	-15,83	11,03	11,03
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	66.363	73.348	100.276	88.818	101.920	14,75	53,58	53,58
2.2.4. Otros	756.956	844.828	959.047	1.064.340	1.148.488	7,91	51,72	51,72
2.3. Entidades no residentes	42.725	43.981	47.176	48.853	52.448	7,36	22,76	22,76
3. Total patrimonio	4.528.072	5.007.901	5.650.259	6.255.601	6.886.331	10,08	52,08	52,08

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:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (=1.1 a 1.5)	20.312.812	24.821.870	28.967.532	33.079.893	38.582.160	16,63	89,94	89,94
1.1. Euro	19.418.863	23.682.635	27.585.612	31.330.415	35.935.927	14,70	85,06	85,06
1.2. Libra Esterlina	93.250	120.748	147.859	161.996	192.888	19,07	106,85	106,85
1.3. Dólar USA	722.913	931.492	1.123.310	1.454.469	2.268.875	55,99	213,85	213,85
1.4. Yen	560	575	819	823	793	-3,65	41,61	41,61
1.5. Resto	77.226	86.420	109.933	132.190	183.677	38,95	137,84	137,84
2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)	11.034.237	12.343.869	13.379.357	13.201.626	13.042.934	-1,20	18,20	18,20
2.1. Euro	6.306.030	7.072.677	7.531.957	7.413.061	7.111.086	-4,07	12,77	12,77
2.2. Libra Esterlina	1.360.712	1.519.453	1.822.633	1.777.372	1.702.817	-4,19	25,14	25,14
2.3. Dólar USA	1.832.279	1.984.274	2.022.452	2.001.024	2.438.133	21,84	33,07	33,07
2.4. Yen	119.773	142.859	155.380	180.911	179.622	-0,71	49,97	49,97
2.5. Resto	1.415.443	1.624.606	1.846.935	1.829.258	1.611.276	-11,92	13,84	13,84
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5)	9.285.960	10.747.756	13.266.370	16.032.935	20.863.864	30,13	124,68	124,68
3.1. Euro	6.894.209	8.168.472	10.246.587	12.581.083	16.604.623	31,98	140,85	140,85
3.2. Libra Esterlina	128.578	134.218	154.342	227.964	351.494	54,19	173,37	173,37
3.3. Dólar USA	2.140.442	2.334.727	2.760.081	3.103.518	3.764.062	21,28	75,85	75,85
3.4. Yen	101.286	86.099	86.727	103.966	111.416	7,17	10,00	10,00
3.5. Resto	21.445	24.240	18.632	16.405	32.271	96,71	50,48	50,48
4. DEPÓSITOS EN EECC (= 4.1 a 4.5)	45.589	37.629	37.887	238.791	243.341	1,91	433,77	433,77
4.1. Euro	44.797	37.589	37.887	238.791	243.341	1,91	443,21	443,21
4.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	-	-	-
4.3. Dólar USA	792	40	0	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	5.483	5.520	5.554	5.424	-2,34	-	-
5.1. Euro	49	5.483	5.520	5.554	5.424	-2,34	-	-
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:		
	IV	I	II	III	IV	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año				
Número FI (unidades)													
Más de 1.200.000	12	13	19	21	22	4,76	83,33	83,33					
900.000-1.200.000	5	7	8	8	10	25,00	100,00	100,00					
600.000-899.999	18	19	14	16	16	0,00	-11,11	-11,11					
450.000-599.999	14	18	19	25	26	4,00	85,71	85,71					
300.000-449.999	32	38	49	53	60	13,21	87,50	87,50					
240.000-299.999	31	43	37	44	45	2,27	45,16	45,16					
180.000-239.999	71	63	83	81	70	-13,58	-1,41	-1,41					
120.000-179.999	115	130	124	117	128	9,40	11,30	11,30					
60.000-119.999	299	292	296	284	266	-6,34	-11,04	-11,04					
30.000-59.999	398	387	387	389	384	-1,29	-3,52	-3,52					
24.000-29.999	135	140	139	132	134	1,52	-0,74	-0,74					
18.000-23.999	159	161	157	156	148	-5,13	-6,92	-6,92					
12.000-17.999	205	213	205	192	189	-1,56	-7,80	-7,80					
9.000-11.999	143	137	132	118	115	-2,54	-19,58	-19,58					
6.000-8.999	153	137	134	123	127	3,25	-16,99	-16,99					
3.000-5.999	182	155	151	145	145	0,00	-20,33	-20,33					
600-2.999	55	64	54	41	59	43,90	7,27	7,27					
0-599	18	20	15	14	7	-50,00	-61,11	-61,11					
TOTAL	2.045	2.037	2.023	1.959	1.951	-0,41	-4,60	-4,60					
Patrimonio													
Más de 1.200.000	24.849.174	27.632.399	35.649.620	41.545.684	45.940.844	10,58	84,88	84,88					
900.000-1.200.000	5.180.812	6.858.955	8.454.970	8.114.697	10.165.343	25,27	96,21	96,21					
600.000-899.999	12.312.202	14.232.724	10.372.450	11.473.035	11.042.960	-3,75	-10,31	-10,31					
450.000-599.999	7.328.662	8.963.313	9.711.354	12.597.878	13.123.497	4,17	79,07	79,07					
300.000-449.999	11.803.186	13.526.489	17.919.766	18.987.419	21.441.823	12,93	81,66	81,66					
240.000-299.999	8.115.262	11.362.448	10.007.592	11.790.134	11.947.744	1,34	47,23	47,23					
180.000-239.999	14.669.254	13.058.805	17.230.444	16.744.611	14.431.035	-13,82	-1,62	-1,62					
120.000-179.999	16.808.672	19.010.364	18.353.686	17.115.471	18.902.497	10,44	12,46	12,46					
60.000-119.999	25.027.123	24.526.222	25.179.534	24.417.059	22.427.824	-8,15	-10,39	-10,39					
30.000-59.999	16.955.436	16.673.247	16.605.781	16.824.313	16.813.724	-0,06	-0,84	-0,84					
24.000-29.999	3.645.467	3.800.743	3.725.770	3.540.495	3.635.430	2,68	-0,28	-0,28					
18.000-23.999	3.317.840	3.352.180	3.264.733	3.276.075	3.098.741	-5,41	-6,60	-6,60					
12.000-17.999	3.066.345	3.215.648	3.084.057	2.869.334	2.840.657	-1,00	-7,36	-7,36					
9.000-11.999	1.505.835	1.437.393	1.379.068	1.241.637	1.205.367	-2,92	-19,95	-19,95					
6.000-8.999	1.161.298	1.020.651	999.498	918.182	944.846	2,90	-18,64	-18,64					
3.000-5.999	816.427	702.908	687.367	657.698	644.034	-2,08	-21,12	-21,12					
600-2.999	113.673	134.193	106.654	81.051	110.915	36,85	-2,43	-2,43					
0-599	3.392	4.922	3.505	4.781	1.560	-67,37	-54,01	-54,01					
TOTAL	156.680.060	169.513.605	182.735.847	192.199.555	198.718.841	3,39	26,83	26,83					

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:		
	IV	I	II	III	IV	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
Número FI (unidades)													
Más de 100.000	0	0	0	0	1	-	-	-	-	-	-	-	-
75.001-100.000	2	1	0	1	0	-100,00	-100,00	-100,00	-100,00	-100,00	-100,00	-100,00	-100,00
50.001-75.000	3	4	5	5	8	60,00	166,67	166,67	166,67	166,67	166,67	166,67	166,67
40.001-50.000	3	4	5	6	5	-16,67	66,67	66,67	66,67	66,67	66,67	66,67	66,67
30.001-40.000	5	6	7	10	17	70,00	240,00	240,00	240,00	240,00	240,00	240,00	240,00
20.001-30.000	10	18	30	37	34	-8,11	240,00	240,00	240,00	240,00	240,00	240,00	240,00
10.001-20.000	75	87	83	74	85	14,86	13,33	13,33	13,33	13,33	13,33	13,33	13,33
5.001-10.000	148	148	162	161	147	-8,70	-0,68	-0,68	-0,68	-0,68	-0,68	-0,68	-0,68
4.001-5.000	74	69	61	75	73	-2,67	-1,35	-1,35	-1,35	-1,35	-1,35	-1,35	-1,35
3.001-4.000	101	112	117	101	97	-3,96	-3,96	-3,96	-3,96	-3,96	-3,96	-3,96	-3,96
2.001-3.000	183	177	177	180	182	1,11	-0,55	-0,55	-0,55	-0,55	-0,55	-0,55	-0,55
1.001-2.000	390	379	378	370	358	-3,24	-8,21	-8,21	-8,21	-8,21	-8,21	-8,21	-8,21
501-1.000	334	318	297	282	274	-2,84	-17,96	-17,96	-17,96	-17,96	-17,96	-17,96	-17,96
401-500	85	96	96	90	90	0,00	5,88	5,88	5,88	5,88	5,88	5,88	5,88
301-400	104	104	103	101	104	2,97	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
201-300	141	138	146	120	124	3,33	-12,06	-12,06	-12,06	-12,06	-12,06	-12,06	-12,06
100-200	305	284	269	267	265	-0,75	-13,11	-13,11	-13,11	-13,11	-13,11	-13,11	-13,11
0-99	82	92	87	79	87	10,13	6,10	6,10	6,10	6,10	6,10	6,10	6,10
TOTAL	2.045	2.037	2.023	1.959	1.951	-0,41	-4,60	-4,60	-4,60	-4,60	-4,60	-4,60	-4,60
Número partícipes (unidades)													
Más de 100.000	0	0	0	0	127.944	-	-	-	-	-	-	-	-
75.001-100.000	156.286	81.462	0	96.891	0	-100,00	-100,00	-100,00	-100,00	-100,00	-100,00	-100,00	-100,00
50.001-75.000	180.465	246.039	310.082	306.679	451.970	47,38	150,45	150,45	150,45	150,45	150,45	150,45	150,45
40.001-50.000	140.068	181.983	223.130	254.759	225.476	-11,49	60,98	60,98	60,98	60,98	60,98	60,98	60,98
30.001-40.000	170.010	202.588	237.572	361.094	567.954	57,29	234,07	234,07	234,07	234,07	234,07	234,07	234,07
20.001-30.000	246.645	418.659	715.068	915.094	871.037	-4,81	253,15	253,15	253,15	253,15	253,15	253,15	253,15
10.001-20.000	1.030.630	1.191.413	1.185.572	1.052.644	1.162.864	10,47	12,83	12,83	12,83	12,83	12,83	12,83	12,83
5.001-10.000	1.032.185	1.026.423	1.112.976	1.134.308	1.021.714	-9,93	-1,01	-1,01	-1,01	-1,01	-1,01	-1,01	-1,01
4.001-5.000	333.577	310.583	272.037	333.600	328.492	-1,53	-1,52	-1,52	-1,52	-1,52	-1,52	-1,52	-1,52
3.001-4.000	348.392	383.366	403.229	346.676	333.538	-3,79	-4,26	-4,26	-4,26	-4,26	-4,26	-4,26	-4,26
2.001-3.000	453.313	436.550	440.661	448.966	457.844	1,98	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
1.001-2.000	559.253	541.289	542.355	533.951	516.771	-3,22	-7,60	-7,60	-7,60	-7,60	-7,60	-7,60	-7,60
501-1.000	245.863	233.079	215.598	203.959	197.020	-3,40	-19,87	-19,87	-19,87	-19,87	-19,87	-19,87	-19,87
401-500	37.982	43.086	43.059	40.332	40.469	0,34	6,55	6,55	6,55	6,55	6,55	6,55	6,55
301-400	36.455	36.275	35.659	35.444	36.399	2,69	-0,15	-0,15	-0,15	-0,15	-0,15	-0,15	-0,15
201-300	34.943	34.561	36.328	29.773	30.492	2,41	-12,74	-12,74	-12,74	-12,74	-12,74	-12,74	-12,74
100-200	40.969	38.864	36.611	36.567	35.925	-1,76	-12,31	-12,31	-12,31	-12,31	-12,31	-12,31	-12,31
0-99	3.683	3.985	4.238	3.974	3.897	-1,94	5,81	5,81	5,81	5,81	5,81	5,81	5,81
TOTAL	5.050.719	5.410.205	5.814.175	6.134.711	6.409.806	4,48	26,91	26,91	26,91	26,91	26,91	26,91	26,91

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:		
	IV	I	II	III		IV	Un trimestre	Un año
1. Número FII ¹	6	6	6	6	3	-50,00	-50,00	-50,00
2. Partícipes	5.750	4.798	4.090	4.093	4.021	-1,76	-30,07	-30,07
3. Patrimonio (miles euros)	3.682.555	3.614.666	3.525.817	3.495.116	419.808	-87,99	-88,60	-88,60
4. Rentabilidad ponderada por patrimonio ² (%)	-5,15	-1,59	-2,31	-0,87	-1,23	-41,38	76,12	76,12
5. Suscripciones (miles de euros)	361.053	4.027	1	0	5	-	-100,00	-100,00
6. Reembolsos (miles de euros)	367.036	13.037	5.311	98	3.070.071	-	736,45	736,45
7. Suscripciones netas (miles de euros)	-5.983	-9.010	-5.310	-98	-3.070.066	-	-	-

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:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	3.682.555	3.614.666	3.525.817	3.495.116	419.808	-87,99	-88,60	-88,60
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	3.934.239	3.812.826	3.656.564	3.267.917	234.655	-92,82	-94,04	-94,04
2.1. Cartera interior	3.833.409	3.705.930	3.546.552	3.155.870	234.501	-92,57	-93,88	-93,88
2.1.1. de la que viviendas terminadas	2.195.944	2.089.858	1.952.767	1.670.942	98.786	-94,09	-95,50	-95,50
2.2. Cartera exterior	98.343	103.441	103.596	105.930	0	-100,00	-100,00	-100,00
2.3. Anticipos o entregas a cuenta	0	166	164	157	154	-1,91	-	-
2.4. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	2.486	3.281	6.245	5.960	0	-100,00	-100,00	-100,00
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0	6	6	0	0	-	-	-
3. Cartera de inversiones financieras	20.781	35.299	13.098	6.764	14.695	117,25	-29,29	-29,29
3.1. Cartera interior	20.751	35.261	13.062	6.763	14.685	117,14	-29,23	-29,23
3.2. Cartera exterior	0	0	0	0	0	-	-	-
3.3. Intereses de la cartera de inversión	30	38	36	1	11	1.000,00	-63,33	-63,33
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
4. Liquidez	197.381	238.112	401.225	480.789	14.631	-96,96	-92,59	-92,59
5. Resto	-469.847	-471.571	-545.069	-260.354	155.827	-	-	-

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión inmobiliaria

CUADRO 3.3

% sobre patrimonio

	2013		2014		
	IV	I	II	III	IV
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	106,83	105,48	103,71	93,50	55,90
2.1. Cartera interior	104,10	102,52	100,59	90,29	55,86
2.1.1. de la que viviendas terminadas	59,63	57,82	55,38	47,81	23,53
2.2. Cartera exterior	2,67	2,86	2,94	3,03	0,00
2.3. Anticipos o entregas a cuenta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,04
2.4. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	0,07	0,09	0,18	0,17	0,00
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Cartera de inversiones financieras	0,56	0,98	0,37	0,19	3,50
3.1. Cartera interior	0,56	0,98	0,37	0,19	3,50
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	5,36	6,59	11,38	13,76	3,49
5. Resto	-12,76	-13,05	-15,46	-7,45	37,12

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

CUADRO 3.4

Importes en miles de euros

	2013		2014			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-216.634	-67.889	-88.849	-30.701	-3.075.308	-	-1.319,59
2. Suscripciones/reembolsos (neto)	-5.983	-9.010	-5.310	-98	-3.070.066	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-210.651	-58.879	-83.539	-30.603	-5.242	82,87	97,51
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	-177.273	-25.686	-54.083	-2.744	3.044	-	-
4.1.1. Alquileres	36.121	35.471	34.190	33.753	3.631	-89,24	-89,95
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	-141.909	-69.805	-91.155	-37.610	-29.873	20,57	78,95
4.1.3. Intereses	138	207	229	56	48	-14,29	-65,22
4.1.4. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	10	-1	0	1	548	-	-
4.1.6. Variación de precios (renta variable)	-2.565	0	0	0	-793	-	69,08
4.1.7. Otros rendimientos ²	-69.068	8.443	2.654	1.056	29.483	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	33.450	33.457	29.484	27.890	8.411	-69,84	-74,86
4.2.1. Comisión de gestión	6.761	6.756	6.471	6.382	825	-87,07	-87,80
4.2.2. Comisión depositario	675	635	626	616	67	-89,12	-90,07
4.2.3. Por realización de tasaciones	255	226	191	165	72	-56,36	-71,76
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	3.052	3.228	2.871	3.161	427	-86,49	-86,01
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	5.903	5.946	3.617	4.113	378	-90,81	-93,60
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	7.179	6.717	5.248	5.411	528	-90,24	-92,65
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	6.730	6.474	5.876	5.800	168	-97,10	-97,50
4.2.8. Otros gastos repercutidos	2.895	3.475	4.584	2.240	5.946	165,45	105,39
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	71	265	27	30	125	316,67	76,06
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	71	265	27	30	125	316,67	76,06

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 inmobiliaria

CUADRO 3.5

% sobre patrimonio medio diario¹

	2013		2014		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-5,66	-1,86	-2,47	-0,87	-722,51
2. Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,16	-0,25	-0,15	0,00	-721,28
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-5,50	-1,61	-2,32	-0,87	-1,23
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	-4,63	-0,70	-1,50	-0,08	0,72
4.1.1. Alquileres	0,94	0,97	0,95	0,96	0,85
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	-3,71	-1,91	-2,53	-1,07	-7,02
4.1.3. Intereses	0,00	0,01	0,01	0,00	0,01
4.1.4. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,13
4.1.6. Variación de precios (renta variable)	-0,07	0,00	0,00	0,00	-0,19
4.1.7. Otros rendimientos ²	-1,80	0,23	0,07	0,03	6,93
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	0,87	0,92	0,82	0,79	1,98
4.2.1. Comisión de gestión	0,18	0,18	0,18	0,18	0,19
4.2.2. Comisión depositario	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Por realización de tasaciones	0,01	0,01	0,01	0,00	0,02
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	0,08	0,09	0,08	0,09	0,10
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	0,15	0,16	0,10	0,12	0,09
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	0,19	0,18	0,15	0,15	0,12
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	0,18	0,18	0,16	0,16	0,04
4.2.8. Otros gastos repercutidos	0,08	0,10	0,13	0,06	1,40
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,01	0,00	0,00	0,03
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,01	0,00	0,00	0,03

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

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

	2013		2014			% Variación en:			
	IV		I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número ¹	3.029		3.051	3.112	3.180	3.226	1,45	6,50	6,50
2. Accionistas	413.264		421.574	427.152	438.372	450.211	2,70	8,94	8,94
3. Patrimonio (miles de euros)	27.620.822		28.838.245	30.210.296	31.012.737	31.486.888	1,53	14,00	14,00

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:		
	IV	I	II	III	IV	Un		Lo que va de año
						trimestre	Un año	
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	27.620.822	28.838.245	30.210.296	31.012.737	31.486.888	1,53	14,00	14,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	26.105.550	27.223.293	28.425.851	28.549.680	29.080.559	1,86	11,40	11,40
2.1. Cartera interior	12.118.895	12.081.874	12.086.144	11.564.034	11.063.673	-4,33	-8,71	-8,71
2.1.1. Valores representativos de deuda	6.304.341	6.253.829	5.964.157	5.286.369	5.115.852	-3,23	-18,85	-18,85
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2.245.724	2.276.869	2.207.051	1.811.149	1.936.505	6,92	-13,77	-13,77
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	3.005.537	3.184.640	3.372.481	3.457.511	3.324.393	-3,85	10,61	10,61
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.134.853	1.317.471	1.462.435	1.485.971	1.433.012	-3,56	26,27	26,27
2.1.4. Depósitos	1.645.384	1.298.417	1.256.766	1.306.551	1.169.335	-10,50	-28,93	-28,93
2.1.5. Derivados	1.403	-1.790	-1.491	-3.290	-10.781	-227,69	-	-
2.1.6. Otros	27.377	29.307	31.795	30.922	31.863	3,04	16,39	16,39
2.2. Cartera exterior	13.985.112	15.137.874	16.336.976	16.982.718	18.015.229	6,08	28,82	28,82
2.2.1. Valores representativos de deuda	2.613.657	2.963.259	3.352.849	3.568.240	3.897.124	9,22	49,11	49,11
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	5.085.526	5.476.235	5.822.262	6.004.427	6.227.677	3,72	22,46	22,46
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	6.119.847	6.559.792	7.026.631	7.285.784	7.784.220	6,84	27,20	27,20
2.2.4. Depósitos en EECC	5.477	6.292	4.662	776	2.313	198,07	-57,77	-57,77
2.2.5. Derivados	152.519	124.161	122.412	115.738	94.442	-18,40	-38,08	-38,08
2.2.6. Otros	8.085	8.135	8.161	7.751	9.454	21,97	16,93	16,93
2.3. Inversiones dudosas morosas o en litigio	1.543	3.545	2.731	2.928	1.657	-43,41	7,39	7,39
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	116	112	107	103	100	-2,91	-13,79	-13,79
5. TESORERIA	1.302.040	1.408.306	1.605.441	2.153.907	2.197.744	2,04	68,79	68,79
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	213.114	206.532	178.895	309.047	208.484	-32,54	-2,17	-2,17

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio social de las SICAV

CUADRO 4.3

% sobre patrimonio

	2013		2014		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	94,51	94,40	94,09	92,06	92,36
2.1. Cartera interior	43,88	41,90	40,01	37,29	35,14
2.1.1. Valores representativos de deuda	22,82	21,69	19,74	17,05	16,25
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	8,13	7,90	7,31	5,84	6,15
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	10,88	11,04	11,16	11,15	10,56
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4,11	4,57	4,84	4,79	4,55
2.1.4. Depósitos	5,96	4,50	4,16	4,21	3,71
2.1.5. Derivados	0,01	-0,01	0,00	-0,01	-0,03
2.1.6. Otros	0,10	0,10	0,11	0,10	0,10
2.2. Cartera exterior	50,63	52,49	54,08	54,76	57,22
2.2.1. Valores representativos de deuda	9,46	10,28	11,10	11,51	12,38
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	18,41	18,99	19,27	19,36	19,78
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	22,16	22,75	23,26	23,49	24,72
2.2.4. Depósitos en EECC	0,02	0,02	0,02	0,00	0,01
2.2.5. Derivados	0,55	0,43	0,41	0,37	0,30
2.2.6. Otros	0,03	0,03	0,03	0,02	0,03
2.3. Inversiones dudosas morosas o en litigio	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,71	4,88	5,31	6,95	6,98
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,77	0,72	0,59	1,00	0,66

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:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4+5)	1.517.445	1.217.423	1.372.051	802.442	474.151	-40,91	-68,75
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	584.135	591.572	694.616	568.115	375.603	-33,89	-35,70
3. Beneficios brutos distribuidos	-2.238	-2.998	-2.800	-5.867	-6.086	3,73	171,94
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	935.548	628.849	680.235	240.193	104.634	-56,44	-88,82
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1.004.277	691.746	752.143	301.781	165.075	-45,30	-83,56
4.1.1. Intereses	75.691	71.876	72.248	65.466	64.799	-1,02	-14,39
4.1.2. Dividendos	46.333	39.558	119.587	49.098	49.974	1,78	7,86
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	43.122	149.148	103.564	78.527	20.017	-74,51	-53,58
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	582.956	324.225	267.858	-21.498	-98.663	-358,94	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	235	92	1.006	2.162	1.072	-50,42	356,17
4.1.6. Variación de precios (IIC)	203.679	99.142	173.036	110.464	123.046	11,39	-39,59
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	20.607	5.540	11.109	-11.907	-19.749	-65,86	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	31.654	2.165	3.735	29.470	24.579	-16,60	-22,35
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	70.364	64.980	74.655	63.943	61.959	-3,10	-11,95
4.2.1. Comisión de gestión	40.780	38.049	39.894	38.786	38.877	0,23	-4,67
4.2.2. Comisión de depósito	5.656	5.739	6.108	6.403	6.496	1,45	14,85
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	23.928	21.191	28.653	18.754	16.585	-11,57	-30,69
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.635	2.083	2.747	2.355	1.517	-35,58	-7,22
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	-68	11	4	9	68	655,56	-
4.3.2 Comisiones retrocedidas	1.335	1.386	1.411	1.768	1.812	2,49	35,73
4.3.3 Otros ingresos	368	686	1.332	578	-363	-	-
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		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4+5)	5,60	4,33	4,65	2,63	1,53
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	2,16	2,10	2,35	1,86	1,21
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,01	-0,01	-0,01	-0,02	-0,02
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	3,45	2,24	2,30	0,79	0,34
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	3,71	2,46	2,55	0,99	0,53
4.1.1. Intereses	0,28	0,26	0,24	0,21	0,21
4.1.2. Dividendos	0,17	0,14	0,40	0,16	0,16
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,16	0,53	0,35	0,26	0,06
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	2,15	1,15	0,91	-0,07	-0,32
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,75	0,35	0,59	0,36	0,40
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,08	0,02	0,04	-0,04	-0,06
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,12	0,01	0,01	0,10	0,08
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,26	0,23	0,25	0,21	0,20
4.2.1. Comisión de gestión	0,15	0,14	0,14	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	0,09	0,08	0,10	0,06	0,05
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	0,00	0,00	0,00	0,01	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:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año					
1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (=1.1 a 1.5)	2.613.657	2.963.259	3.352.849	3.568.240	3.897.124	9,22	49,11	49,11					
1.1. Euro	2.194.657	2.419.718	2.650.620	2.749.986	2.939.458	6,89	33,94	33,94					
1.2. Libra Esterlina	54.766	60.544	102.875	102.967	118.796	15,37	116,92	116,92					
1.3. Dólar USA	310.946	423.620	527.333	637.283	767.124	20,37	146,71	146,71					
1.4. Yen	0	148	0	0	0	-	-	-					
1.5. Resto	53.288	59.229	72.021	78.004	71.746	-8,02	34,64	34,64					
2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)	5.085.526	5.476.235	5.822.262	6.004.426	6.227.677	3,72	22,46	22,46					
2.1. Euro	2.386.095	2.606.350	2.741.505	2.790.634	2.857.686	2,40	19,76	19,76					
2.2. Libra Esterlina	533.837	554.065	647.734	627.393	637.108	1,55	19,35	19,35					
2.3. Dólar USA	1.576.811	1.644.066	1.734.754	1.867.182	1.994.902	6,84	26,51	26,51					
2.4. Yen	87.591	79.716	82.337	85.645	90.185	5,30	2,96	2,96					
2.5. Resto	501.192	592.038	615.931	633.572	647.796	2,25	29,25	29,25					
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5)	6.119.847	6.559.792	7.026.631	7.285.784	7.784.220	6,84	27,20	27,20					
3.1. Euro	4.426.443	4.846.453	5.158.073	5.205.368	5.439.679	4,50	22,89	22,89					
3.2. Libra Esterlina	59.837	52.224	54.214	54.140	53.469	-1,24	-10,64	-10,64					
3.3. Dólar USA	1.576.279	1.608.424	1.765.643	1.969.537	2.237.113	13,59	41,92	41,92					
3.4. Yen	37.876	33.279	29.809	37.329	30.293	-18,85	-20,02	-20,02					
3.5. Resto	19.412	19.411	18.891	19.410	23.665	21,92	21,91	21,91					
4. DEPÓSITOS EN EECC (= 4.1 a 4.5)	5.477	6.292	4.662	776	2.313	198,07	-57,77	-57,77					
4.1. Euro	4.798	5.882	3.899	514	2.039	296,69	-57,50	-57,50					
4.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	-	-	-					
4.3. Dólar USA	679	410	763	262	274	4,58	-59,65	-59,65					
4.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-					
4.5. Resto	0	0	0	0	0	-	-	-					
5. OTROS (= 5.1 a 5.5)	8.085	8.135	8.161	7.752	9.454	21,96	16,93	16,93					
5.1. Euro	6.741	6.654	6.733	6.290	7.095	12,80	5,25	5,25					
5.2. Libra Esterlina	506	535	553	487	477	-2,05	-5,73	-5,73					
5.3. Dólar USA	838	946	875	975	1.881	92,92	124,46	124,46					
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:		
	IV	I	II	III	IV	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
Número SICAV (unidades)													
Más de 89.999	26	26	29	29	30	3,45	15,38	15,38					
60.000-89.999	16	17	15	17	13	-23,53	-18,75	-18,75					
30.000-59.999	63	70	76	77	82	6,49	30,16	30,16					
18.000-29.999	144	150	167	185	182	-1,62	26,39	26,39					
6.000-17.999	866	898	942	960	974	1,46	12,47	12,47					
5.400-5.999	157	167	166	176	174	-1,14	10,83	10,83					
4.800-5.399	190	198	183	180	190	5,56	0,00	0,00					
4.200-4.799	226	229	248	243	254	4,53	12,39	12,39					
3.600-4.199	282	291	304	306	299	-2,29	6,03	6,03					
3.000-3.599	448	445	467	477	490	2,73	9,38	9,38					
2.400-2.999	473	443	409	416	429	3,13	-9,30	-9,30					
0-2.399	138	117	106	114	109	-4,39	-21,01	-21,01					
TOTAL ¹	3.029	3.051	3.112	3.180	3.226	1,45	6,50	6,50					
Patrimonio social													
Más de 89.999	5.355.718	5.674.744	6.165.196	6.245.829	6.553.826	4,93	22,37	22,37					
60.000-89.999	1.146.955	1.281.863	1.114.475	1.216.985	942.479	-22,56	-17,83	-17,83					
30.000-59.999	2.471.346	2.745.329	3.006.552	3.008.983	3.220.778	7,04	30,32	30,32					
18.000-29.999	3.304.509	3.412.253	3.772.891	4.194.220	4.172.374	-0,52	26,26	26,26					
6.000-17.999	8.339.501	8.699.536	9.112.033	9.214.635	9.340.553	1,37	12,00	12,00					
5.400-5.999	890.544	949.432	947.287	1.000.166	992.577	-0,76	11,46	11,46					
4.800-5.399	968.376	1.008.981	935.062	916.134	968.076	5,67	-0,03	-0,03					
4.200-4.799	1.008.528	1.023.281	1.110.608	1.088.907	1.138.892	4,59	12,93	12,93					
3.600-4.199	1.095.228	1.131.426	1.182.308	1.192.077	1.159.798	-2,71	5,90	5,90					
3.000-3.599	1.463.155	1.456.299	1.528.072	1.563.968	1.604.303	2,58	9,65	9,65					
2.400-2.999	1.278.553	1.201.102	1.103.256	1.122.712	1.153.533	2,75	-9,78	-9,78					
0-2.399	298.409	253.999	232.557	248.124	239.700	-3,40	-19,67	-19,67					
TOTAL	27.620.822	28.838.245	30.210.296	31.012.737	31.486.888	1,53	14,00	14,00					

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:		
	IV	I	II	III	IV	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	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00					
1.001-3.000	6	6	6	7	7	0,00	16,67	16,67					
501-1.000	9	9	12	12	15	25,00	66,67	66,67					
401-500	1	4	4	5	5	0,00	400,00	400,00					
301-400	47	49	39	47	51	8,51	8,51	8,51					
201-300	156	166	168	182	197	8,24	26,28	26,28					
151-200	234	280	277	279	279	0,00	19,23	19,23					
100-150	2.520	2.499	2.538	2.572	2.606	1,32	3,41	3,41					
50-99	21	13	17	21	24	14,29	14,29	14,29					
0-49	32	22	48	52	39	-25,00	21,88	21,88					
TOTAL ¹	3.029	3.051	3.112	3.180	3.226	1,45	6,50	6,50					
Número accionistas (unidades)													
Más de 10.000	0	0	0	0	0	-	-	-					
5.001-10.000	8.074	7.985	7.923	7.829	7.722	-1,37	-4,36	-4,36					
3.001-5.000	7.157	7.596	7.838	8.084	8.391	3,80	17,24	17,24					
1.001-3.000	8.684	8.773	8.868	10.043	10.234	1,90	17,85	17,85					
501-1.000	5.820	5.989	7.563	7.336	8.807	20,05	51,32	51,32					
401-500	431	1.801	1.723	2.160	2.162	0,09	401,62	401,62					
301-400	15.658	16.244	12.887	15.493	16.685	7,69	6,56	6,56					
201-300	36.324	38.832	39.721	42.573	46.103	8,29	26,92	26,92					
151-200	40.281	48.030	47.732	48.001	47.955	-0,10	19,05	19,05					
100-150	288.739	284.923	291.051	294.523	299.559	1,71	3,75	3,75					
50-99	1.886	1.195	1.536	1.862	2.193	17,78	16,28	16,28					
0-49	210	206	310	468	400	-14,53	90,48	90,48					
TOTAL	413.264	421.574	427.152	438.372	450.211	2,70	8,94	8,94					

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

Principales magnitudes de las sociedades de inversión inmobiliaria

CUADRO 5.1

	2013		2014			% Variación en:			
	IV		I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número SII ¹	10		10	9	9	7	-22,22	-30,00	-30,00
2. Accionistas	1.023		1.051	1.052	1.046	845	-19,22	-17,40	-17,40
3. Patrimonio (miles euros)	853.672		849.290	828.855	822.401	806.482	-1,94	-5,53	-5,53

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:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	853.672	849.290	828.855	822.401	806.482	-1,94	-5,53	-5,53
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	1.320.005	1.311.052	1.284.795	1.273.969	1.243.481	-2,39	-5,80	-5,80
2.1. Cartera interior	1.315.376	1.306.011	1.281.910	1.270.963	1.239.350	-2,49	-5,78	-5,78
2.1.1. de la que viviendas terminadas	1.006.872	998.728	977.276	979.881	965.770	-1,44	-4,08	-4,08
2.2. Cartera exterior	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Anticipos o entregas a cuenta	0	0	0	0	0	-	-	-
2.4. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	4.615	5.041	2.885	3.006	4.131	37,43	-10,49	-10,49
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	14	0	0	0	0	-	-100,00	-100,00
3. Cartera de inversiones financieras	2.298	14.425	23.129	18.207	14.328	-21,30	523,50	523,50
3.1. Cartera interior	2.297	14.330	22.997	18.078	14.288	-20,96	522,03	522,03
3.2. Cartera exterior	1	0	0	0	0	-	-100,00	-100,00
3.3. Intereses de la cartera de inversión	0	95	133	129	40	-68,99	-	-
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
4. Liquidez	42.108	23.460	9.002	9.227	11.351	23,02	-73,04	-73,04
5. Resto	-510.740	-499.647	-488.072	-479.003	-462.678	3,41	9,41	9,41

Distribución porcentual del patrimonio de las sociedades de inversión inmobiliaria

CUADRO 5.3

% sobre patrimonio

	2013		2014		
	IV	I	II	III	IV
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	154,63	154,37	155,01	154,91	154,19
2.1. Cartera interior	154,08	153,78	154,66	154,54	153,67
2.1.1. de la que viviendas terminadas	117,95	117,60	117,91	119,15	119,75
2.2. Cartera exterior	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Anticipos o entregas a cuenta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.4. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	0,54	0,59	0,35	0,37	0,51
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Cartera de inversiones financieras	0,27	1,70	2,79	2,21	1,78
3.1. Cartera interior	0,27	1,69	2,77	2,20	1,77
3.2. Cartera exterior	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.3. Intereses de la cartera de inversión	0,00	0,01	0,02	0,02	0,00
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Liquidez	4,93	2,76	1,09	1,12	1,41
5. Resto	-59,83	-58,83	-58,89	-58,24	-57,37

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

CUADRO 5.4

Importes en miles de euros

	2013				2014				% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año			
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4+5)	-6.225	-4.381	-20.435	-6.454	-15.919	-146,65	-155,73			
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	-6.573	-2	-9.142	0	-20.874	-	-217,57			
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-			
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	348	-4.379	-11.293	-6.454	4.955	-	1.323,85			
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	11.269	4.925	-1.912	2.993	17.077	470,56	51,54			
4.1.1. Alquileres	13.810	13.369	13.340	13.089	13.738	4,96	-0,52			
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	1.443	-8.413	-14.723	-10.038	1.234	-	-14,48			
4.1.3. Intereses	259	94	112	80	106	32,50	-59,07			
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	-4.243	-126	-640	-137	2.000	-	-			
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	11.000	9.410	9.382	9.461	12.126	28,17	10,24			
4.2.1. Comisión de gestión	2.422	2.217	2.213	2.236	2.165	-3,18	-10,61			
4.2.2. Comisión depositario	0	0	0	0	0	-	-			
4.2.3. Por realización de tasaciones	49	40	40	30	13	-56,67	-73,47			
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	614	561	576	599	597	-0,33	-2,77			
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	820	1.012	617	700	582	-16,86	-29,02			
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	2.205	2.030	2.042	2.032	2.389	17,57	8,34			
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	890	896	1.091	870	968	11,26	8,76			
4.2.8. Otros gastos repercutidos	3.999	2.652	2.803	2.995	5.413	80,73	35,36			
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	79	106	1	14	3	-78,57	-96,20			
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	79	106	1	14	3	-78,57	-96,20			
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 inmobiliaria

CUADRO 5.5

% sobre patrimonio medio diario¹

	2013		2014		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4+5)	-0,72	-0,51	-2,44	-0,78	-1,99
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	-0,76	0,00	-1,09	0,00	-2,61
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	0,04	-0,51	-1,35	-0,78	0,62
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	1,31	0,58	-0,23	0,36	2,13
4.1.1. Alquileres	1,60	1,57	1,59	1,58	1,72
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	0,17	-0,99	-1,76	-1,21	0,15
4.1.3. Intereses	0,03	0,01	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	-0,49	-0,01	-0,08	-0,02	0,25
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	1,27	1,10	1,12	1,14	1,51
4.2.1. Comisión de gestión	0,28	0,26	0,26	0,27	0,27
4.2.2. Comisión depositario	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2.3. Por realización de tasaciones	0,01	0,00	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	0,10	0,12	0,07	0,08	0,07
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	0,26	0,24	0,24	0,25	0,30
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	0,10	0,10	0,13	0,11	0,12
4.2.8. Otros gastos repercutidos	0,46	0,31	0,33	0,36	0,68
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00
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:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
IIC de inversión libre								
1. Número ¹	28	27	29	32	-	-	-	-
2. Partícipes	2.415	2.513	2.631	2.627	-	-	-	-
3. Patrimonio (miles de euros)	1.036.682	1.172.372	1.261.454	1.352.960	-	-	-	-
4. Suscripciones (miles de euros)	97.011	134.472	125.099	196.356	-	-	-	-
5. Reembolsos (miles de euros)	95.670	44.099	58.506	89.596	-	-	-	-
6. Suscripciones netas (miles de euros)	1.341	90.373	66.592	106.760	-	-	-	-
7. Rendimientos netos (miles de euros)	40.523	45.316	22.490	-15.254	-	-	-	-
8. Rentabilidad (%)	5,41	4,21	1,97	-0,98	-	-	-	-
9. Rendimientos de gestión (%) ²	4,64	5,02	2,53	-0,83	-	-	-	-
10. Gastos de comisión de gestión (%) ²	0,74	0,94	0,50	0,35	-	-	-	-
11. Gastos de financiación (%) ²	0,01	0,01	0,01	0,13	-	-	-	-
IIC de IIC de inversión libre								
1. Número ¹	19	18	17	16	-	-	-	-
2. Partícipes	3.022	2.994	2.972	2.737	-	-	-	-
3. Patrimonio (miles de euros)	350.295	352.066	353.992	367.525	-	-	-	-
4. Suscripciones (miles de euros)	421	1.495	1.526	3.990	-	-	-	-
5. Reembolsos (miles de euros)	76.283	2.025	4.509	5.921	-	-	-	-
6. Suscripciones netas (miles de euros)	-75.862	-530	-2.983	-1.931	-	-	-	-
7. Rendimientos netos (miles de euros)	7.861	2.301	4.909	15.464	-	-	-	-
8. Rentabilidad (%)	1,89	0,66	1,42	4,42	-	-	-	-
9. Rendimientos de gestión (%) ³	2,28	1,00	1,73	4,66	-	-	-	-
10. Gastos de comisión de gestión (%) ³	0,33	0,27	0,28	0,27	-	-	-	-
11. Gastos de comisión de depósito (%) ³	0,02	0,02	0,02	0,02	-	-	-	-

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:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4)	350.295	352.066	353.992	367.525	-	-	-	-
2. INVERSIONES FINANCIERAS	340.199	309.099	305.003	322.115	-	-	-	-
2.1. Cartera interior	28.313	21.501	14.624	13.461	-	-	-	-
2.2. Cartera exterior	310.782	287.131	290.186	308.628	-	-	-	-
2.3. Intereses de la cartera de inversión	41	0	0	0	-	-	-	-
2.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1.063	468	193	26	-	-	-	-
3. LIQUIDEZ (TESORERÍA)	36.584	34.532	40.572	31.630	-	-	-	-
4. RESTO	-26.488	8.434	8.418	13.779	-	-	-	-

Distribución porcentual del patrimonio de las IIC de inversión libre

CUADRO 6.3

% sobre patrimonio

	2013		2014		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4)	100,00	100,00	100,00	100,00	-
2. INVERSIONES FINANCIERAS	97,12	87,80	86,16	87,64	-
2.1. Cartera interior	8,08	6,11	4,13	3,66	-
2.2. Cartera exterior	88,72	81,56	81,98	83,97	-
2.3. Intereses de la cartera de inversión	0,01	0,00	0,00	0,00	-
2.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,30	0,13	0,05	0,01	-
3. LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10,44	9,81	11,46	8,61	-
4. RESTO	-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:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-68.001	1.771	1.926	13.533	-	-	-
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	-75.862	-530	-2.983	-1.931	-	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	-	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	7.861	2.301	4.909	15.464	-	-	-
4.1. Rendimientos de gestión	9.587	3.504	6.050	16.740	-	-	-
4.1.1. Intereses	225	-12	3	-132	-	-	-
4.1.2. Dividendos	80	8	0	0	-	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-332	75	452	1.731	-	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	154	-28	33	-306	-	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0	0	0	0	-	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	4.990	3.872	4.439	21.417	-	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	3.777	-1.288	921	-5.388	-	-	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	693	877	201	-582	-	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	1.712	1.216	1.147	1.311	-	-	-
4.2.1. Comisión de gestión	1.378	939	981	954	-	-	-
4.2.2. Comisión de depósito	76	65	65	65	-	-	-
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	258	212	101	291	-	-	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-14	13	6	35	-	-	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	-	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	2	6	3	3	-	-	-
4.3.3. Otros ingresos	-16	7	3	31	-	-	-

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		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-16,20	0,51	0,55	3,76	-
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	-18,07	-0,15	-0,85	-0,54	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	1,87	0,66	1,40	4,30	-
4.1. Rendimientos de gestión	2,28	1,00	1,73	4,66	-
4.1.1. Intereses	0,05	0,00	0,00	-0,04	-
4.1.2. Dividendos	0,02	0,00	0,00	0,00	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,08	0,02	0,13	0,48	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,04	-0,01	0,01	-0,09	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1,19	1,11	1,27	5,96	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,90	-0,37	0,26	-1,50	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,17	0,25	0,06	-0,16	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.4)	0,41	0,35	0,33	0,36	-
4.2.1. Comisión de gestión	0,33	0,27	0,28	0,27	-
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	-
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,06	0,06	0,03	0,08	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	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	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	-
4.3.3. Otros ingresos	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:		
	IV	I	II	III	IV	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	41.864	135.689	89.082	91.506	-	-	-
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	1.341	90.373	66.592	106.760	-	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	-	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	40.523	45.316	22.490	-15.254	-	-	-
4.1. Rendimientos de gestión	47.036	56.611	30.708	-11.026	-	-	-
4.2. Gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	8.595	12.018	9.443	7.018	-	-	-
4.2.1. Comisión de gestión	7.488	10.605	6.057	4.655	-	-	-
4.2.2. Gastos de financiación	108	97	93	1.726	-	-	-
4.2.3. Otros gastos	998	1.315	3.293	637	-	-	-
4.3. Otros ingresos	2.083	723	1.225	2.791	-	-	-

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		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	4,24	12,03	7,33	6,91	-
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,14	8,01	5,48	8,06	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	4,11	4,02	1,85	-1,15	-
4.1. Rendimientos de gestión	4,77	5,02	2,53	-0,83	-
4.2. Gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,87	1,07	0,78	0,53	-
4.2.1. Comisión de gestión	0,76	0,94	0,50	0,35	-
4.2.2. Gastos de financiación	0,01	0,01	0,01	0,13	-
4.2.3. Otros gastos	0,10	0,12	0,27	0,05	-
4.3. Otros ingresos	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:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
NÚMERO DE IIC EXTRANJERAS REGISTRADAS								
1. Fondos	409	414	416	415	405	-2,41	-0,98	-0,98
2. Sociedades	373	382	386	395	400	1,27	7,24	7,24
3. Total IIC extranjeras	782	796	802	810	805	-0,62	2,94	2,94
PARTÍCIPES¹								
1. Fondos	204.067	194.846	228.201	219.098	230.104	5,02	12,76	12,76
2. Sociedades	863.641	843.112	1.035.714	1.014.134	1.087.570	7,24	25,93	25,93
3. Total IIC extranjeras	1.067.708	1.037.958	1.263.915	1.233.232	1.317.674	6,85	23,41	23,41
VOLUMEN DE INVERSIÓN^{1,2} (miles de euros)								
1. Fondos	8.523.205	9.151.945	9.613.944	10.344.673	11.165.964	7,94	31,01	31,01
2. Sociedades	46.203.953	51.707.644	58.390.589	62.254.170	67.738.274	8,81	46,61	46,61
3. Total IIC extranjeras	54.727.158	60.859.589	68.004.533	72.598.843	78.904.238	8,69	44,18	44,18
ESTADO DE ORIGEN								
1. Luxemburgo	321	325	326	332	333	0,30	3,74	3,74
2. Francia	272	274	276	274	264	-3,65	-2,94	-2,94
3. Irlanda	103	109	109	113	117	3,54	13,59	13,59
4. Alemania	32	32	33	33	33	0,00	3,13	3,13
5. Reino Unido	22	24	26	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	25	4,17	4,17	4,17
8. Bélgica	4	4	4	4	4	0,00	0,00	0,00
9. Malta	1	1	1	1	0	-100,00	-100,00	-100,00
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:		
	IV	I	II	III	IV	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
Número IIC (unidades)													
Más de 30.000	137	148	149	154	157	1,95	14,60	14,60					
12.001-30.000	49	46	50	50	53	6,00	8,16	8,16					
6.001-12.000	33	32	32	41	39	-4,88	18,18	18,18					
3.001-6.000	29	36	39	32	38	18,75	31,03	31,03					
1.201-3.000	53	40	40	47	43	-8,51	-18,87	-18,87					
601-1.200	34	30	33	34	28	-17,65	-17,65	-17,65					
301-600	21	25	23	20	27	35,00	28,57	28,57					
101-300	25	28	29	27	22	-18,52	-12,00	-12,00					
0-100	110	116	115	106	94	-11,32	-14,55	-14,55					
TOTAL ²	491	501	510	511	501	-1,96	2,04	2,04					
Volumen de inversión													
Más de 30.000	53.206.849	59.447.561	66.478.212	70.999.575	77.236.885	8,78	45,16	45,16					
12.001-30.000	962.432	871.277	954.144	994.039	1.034.995	4,12	7,54	7,54					
6.001-12.000	284.667	266.774	270.118	327.588	331.293	1,13	16,38	16,38					
3.001-6.000	126.007	154.540	173.854	139.280	171.722	23,29	36,28	36,28					
1.201-3.000	101.720	72.805	81.817	93.643	86.279	-7,86	-15,18	-15,18					
601-1.200	29.959	27.358	28.114	28.691	24.980	-12,93	-16,62	-16,62					
301-600	9.345	11.686	10.942	8.833	12.200	38,12	30,55	30,55					
101-300	4.719	5.958	5.786	5.462	4.343	-20,49	-7,97	-7,97					
0-100	1.460	1.630	1.546	1.732	1.541	-11,03	5,55	5,55					
TOTAL	54.727.158	60.859.589	68.004.533	72.598.843	78.904.238	8,69	44,18	44,18					

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:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
Número IIC (unidades)								
Más de 800	111	115	125	123	121	-1,63	9,01	9,01
601-800	14	9	13	14	18	28,57	28,57	28,57
401-600	21	23	26	22	21	-4,55	0,00	0,00
251-400	26	26	17	26	27	3,85	3,85	3,85
151-250	27	26	25	28	31	10,71	14,81	14,81
61-150	37	40	42	44	38	-13,64	2,70	2,70
21-60	54	54	61	51	52	1,96	-3,70	-3,70
11-20	33	36	28	32	31	-3,13	-6,06	-6,06
0-10	168	172	173	171	162	-5,26	-3,57	-3,57
TOTAL ²	491	501	510	511	501	-1,96	2,04	2,04
Número Partícipes/Accionistas								
Más de 800	1.028.019	999.715	1.224.535	1.191.500	1.272.889	6,83	23,82	23,82
601-800	9.464	6.365	8.946	9.745	12.804	31,39	35,29	35,29
401-600	10.628	11.299	12.868	11.038	10.534	-4,57	-0,88	-0,88
251-400	7.901	8.291	5.184	8.107	8.470	4,48	7,20	7,20
151-250	5.503	5.318	5.005	5.470	5.936	8,52	7,87	7,87
61-150	3.286	3.869	4.205	4.389	4.040	-7,95	22,95	22,95
21-60	2.010	2.125	2.367	2.062	2.027	-1,70	0,85	0,85
11-20	484	572	406	485	499	2,89	3,10	3,10
0-10	413	404	399	436	475	8,94	15,01	15,01
TOTAL	1.067.708	1.037.958	1.263.915	1.233.232	1.317.674	6,85	23,41	23,41

1. No se incluyen los datos de los ETF.

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

Importes en miles de euros

	2010	2011	2012	2013	2014
	IV	IV	IV	IV	IV
ACTIVO					
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0	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	0	0	0	0	0
B) ACTIVO CORRIENTE	144.926.302	133.323.015	124.910.862	157.656.399	200.100.047
I. Deudores	691.202	716.212	789.801	948.069	1.189.357
II. Cartera de inversiones financieras	137.703.702	126.769.191	118.746.304	149.646.002	188.015.636
1. Cartera interior	88.896.486	89.249.206	81.607.022	106.719.052	113.455.385
1.1. Valores representativos de deuda	67.725.675	70.793.690	64.633.191	77.886.106	78.459.356
1.2. Instrumentos de patrimonio	3.829.171	3.087.011	3.140.809	5.367.387	8.448.019
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	7.338.551	6.038.488	3.170.691	4.498.143	6.065.320
1.4. Depósitos en EECC	9.383.907	8.848.420	10.196.262	18.222.241	19.791.109
1.5. Derivados	618.825	481.597	466.069	745.150	677.613
1.6. Otros	356	0	0	26	13.968
2. Cartera exterior	47.267.335	35.674.902	35.233.128	40.749.835	72.730.595
2.1. Valores representativos de deuda	29.762.590	22.271.427	20.095.485	19.953.268	38.125.663
2.2. Instrumentos de patrimonio	8.386.378	7.037.290	7.668.623	11.034.238	13.042.934
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	8.404.669	6.061.631	7.112.281	9.285.960	20.863.864
2.4. Depósitos en EECC	107.375	22.680	45.116	44.940	242.690
2.5. Derivados	602.771	280.744	311.014	431.379	450.020
2.6. Otros	3.552	1.131	610	49	5.424
3. Intereses de la cartera de inversión	1.501.240	1.837.568	1.901.946	2.176.010	1.828.660
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	38.640	7.515	4.208	1.104	995
III. Periodificaciones	118	22	71	43	42
IV. Tesorería	6.531.281	5.837.590	5.374.685	7.062.284	10.895.013
TOTAL ACTIVO	144.926.302	133.323.015	124.910.862	157.656.399	200.100.047

Importes en miles de euros

	2010	2011	2012	2013	2014
	IV	IV	IV	IV	IV
PATRIMONIO Y PASIVO					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	143.918.154	132.368.639	124.040.389	156.680.060	198.718.841
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	143.918.037	132.368.578	124.040.389	156.680.059	198.718.841
I. Capital	0	0	1.085.636	0	0
II. Participes	89.641.124	79.426.910	64.452.196	98.211.827	142.791.091
III. Prima de emisión	0	0	0	0	0
IV. Reservas	5.738.375	1.588.739	1.565.428	1.582.516	1.601.117
V. (Acciones propias)	0	0	0	0	0
VI. Resultados de ejercicios anteriores	48.479.759	52.107.411	50.725.990	48.471.347	48.164.882
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	63.067	-748.599	6.215.878	8.415.691	6.162.554
IX. (Dividendo a cuenta)	-4.288	-5.884	-4.739	-1.322	-803
A.2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	0	0	0	0	0
A.3) Otro patrimonio atribuido	118	62	0	1	0
B) PASIVO NO CORRIENTE	244	138	899	1.696	596
I. Provisiones a largo plazo	133	23	0	0	0
II. Deudas a largo plazo	5	17	602	813	596
III. Pasivos por impuesto diferido	105	98	297	883	0
C) PASIVO CORRIENTE	1.007.904	954.238	869.574	974.643	1.380.610
I. Provisiones a corto plazo	304	240	281	36	0
II. Deudas a corto plazo	574	764	1.526	7.693	10.689
III. Acreedores	594.959	549.960	563.335	661.004	1.042.642
IV. Pasivos financieros	0	0	0	11	428
V. Derivados	407.561	399.195	299.764	302.653	321.698
VI. Periodificaciones	4.506	4.079	4.668	3.247	5.154
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	144.926.302	133.323.015	124.910.862	157.656.399	200.100.047
CUENTAS DE ORDEN					
1. CUENTAS DE COMPROMISO	65.563.818	54.092.665	40.304.317	41.909.511	55.458.509
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	49.504.580	41.460.918	29.223.240	29.937.567	36.050.209
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	16.059.238	12.631.747	11.081.077	11.971.944	19.408.300
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	59.148.053	52.778.368	44.312.284	41.974.013	42.645.206
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC	238	237	0	0	0
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC	4.577	28.883	42.601	1.539	9.882
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC	228.033	433.731	519.927	673.225	560.190
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	109.314	152.649	34	0	0
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	17.256.595	18.713.303	19.668.623	16.920.692	14.724.298
2.6. Otros	41.549.295	33.449.565	24.081.098	24.378.557	27.350.835
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	124.711.871	106.871.033	84.616.600	83.883.525	98.103.714

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

	2010	2011	2012	2013	2014
	IV	IV	IV	IV	IV
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	1.852	1.838	2.670	3.210	1.203
2. Comisiones retrocedidas	24.748	24.838	20.242	20.180	29.435
3. Gastos de Personal	0	0	0	0	0
4. Otros gastos de explotación	-1.514.224	-1.342.273	-1.246.051	-1.438.099	-1.896.314
4.1. Comisión de gestión	-1.396.890	-1.264.558	-1.207.182	-1.320.239	-1.716.125
4.2. Comisión depositario	-132.796	-115.394	-106.727	-111.867	-148.035
4.3. Otros	15.462	37.679	67.857	-5.993	-32.153
5. Amortización del inmovilizado material	0	0	0	0	0
6. Excesos de provisiones	29.125	2.823	0	0	0
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-12	0	0	0	0
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	-1.458.510	-1.312.774	-1.223.140	-1.414.709	-1.865.676
8. Ingresos financieros	3.315.931	3.829.349	3.859.417	3.851.823	3.676.519
9. Gastos financieros	-119.634	-79.558	-57.039	-80.533	-167.110
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-1.555.927	-1.966.725	3.090.898	4.327.723	3.014.907
10.1. Por operaciones de la cartera interior	-2.074.704	-10.519	1.296.977	2.140.923	1.694.254
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	678.420	-1.553.677	1.763.136	1.982.841	1.472.926
10.3. Por operaciones con derivados	-80.611	-388.464	-26.428	281.153	-14.238
10.4. Otros	-79.033	-14.066	57.213	-77.194	-138.036
11. Diferencias de cambio	16.225	11.719	-7.761	-16.019	-5.695
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-122.966	-1.215.677	589.121	1.805.630	1.563.991
12.1. Deterioros	-487	-455	-669	-953	-4.344
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	-92.783	-106.232	100.253	279.221	839.180
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	427.974	-639.759	477.571	692.813	582.903
12.4. Resultados por operaciones con derivados	-460.028	-527.904	-35.486	825.504	146.940
12.5. Otros	2.358	58.673	47.452	9.046	-688
A.2) RESULTADO FINANCIERO	1.533.629	579.107	7.474.636	9.888.625	8.082.612
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	75.118	-733.667	6.251.496	8.473.915	6.216.936
13. Impuesto sobre beneficios	-12.051	-14.932	-35.618	-58.225	-54.382
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO	63.067	-748.599	6.215.878	8.415.691	6.162.554

1. No incluye IICICIL ni IICIL.

Importes en miles de euros

	2010	2011	2012	2013	2014
	IV	IV	IV	IV	IV
ACTIVO					
A) ACTIVO NO CORRIENTE	6.617.945	4.950.947	4.616.998	3.936.967	234.679
I. Inmovilizado intangible	0	0	0	0	0
II. Inmovilizado material	10.639	3.672	3.200	2.728	24
1. Bienes inmuebles de uso propio	0	0	0	0	0
2. Mobiliario y enseres	10.639	3.672	3.200	2.728	24
III. Cartera de inversiones inmobiliarias	6.607.289	4.947.275	4.613.798	3.934.239	234.655
1. Cartera interior de inmuebles y derechos	6.506.980	4.846.215	4.512.831	3.833.409	234.501
1.1. Inmuebles en fase de construcción	178	178	178	178	178
1.2. Inmuebles terminados	6.298.335	4.648.907	4.332.269	3.676.189	232.022
1.3. Concesiones administrativas	10.468	10.329	10.064	8.933	0
1.4. Otros derechos reales	120.477	104.174	93.637	85.717	0
1.5. Compromisos de compra de inmuebles	0	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	32.854	33.782	31.595	18.688	2.300
1.8. Opciones sobre la cartera de inversiones inmobiliarias	0	0	0	0	0
1.9. Otros	44.667	48.844	45.088	43.704	0
2. Cartera exterior de inmuebles y derechos	89.963	92.659	99.574	98.343	0
2.1. Sociedades tenedoras de inmuebles	89.963	92.659	99.574	98.343	0
2.2. Otros	0	0	0	0	0
3. Anticipos o entregas a cuenta	0	107	128	0	154
4. Cuentas transitorias	10.346	8.295	1.265	2.486	0
4.1. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	10.216	8.295	1.260	2.486	0
4.2. Indemnizaciones a arrendatarios	130	0	5	0	0
IV. Activos por impuesto diferido	18	0	0	0	0
B) ACTIVO CORRIENTE	210.578	127.712	171.640	252.686	200.395
I. Deudores	49.208	37.148	37.148	34.293	170.909
1. Deudores por venta de inmuebles	0	0	475	0	0
2. Deudores por alquileres	8.352	9.115	11.285	7.750	374
3. Deudores dudosos o morosos	2.237	1.049	724	1.726	55
4. Deudores dudosos o morosos avalados o garantizados	2.065	1.428	1.545	1.237	54
5. Otros deudores	36.554	25.556	23.119	23.580	170.426
II. Cartera de inversiones financieras	3.117	7.020	5.564	20.781	14.695
1. Cartera interior	2.998	6.986	5.527	20.751	14.685
2. Cartera exterior	0	0	0	0	0
3. Intereses de la cartera de inversión	120	34	37	30	11
4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0
III. Periodificaciones	2.833	602	562	231	160
IV. Tesorería	155.420	82.942	128.366	197.381	14.631
TOTAL ACTIVO	6.828.523	5.078.659	4.788.638	4.189.653	435.074

Importes en miles de euros

	2010	2011	2012	2013	2014
	IV	IV	IV	IV	IV
PATRIMONIO Y PASIVO					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	6.105.147	4.487.874	4.200.836	3.682.555	419.808
A-1) Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	4.807.409	3.515.692	3.378.186	3.112.953	413.535
I. Capital	0	0	0	0	0
II. Participes	4.888.430	3.460.912	3.364.342	3.232.466	348.318
III. Prima de emisión	0	0	0	0	0
IV. Reservas	57.491	87.285	87.285	87.285	8.045
V. (Acciones propias)	0	0	0	0	0
VI. Resultados de ejercicios anteriores	-60.793	22.312	22.312	22.312	22.403
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	-77.719	-54.818	-95.754	-229.110	34.768
IX. (Dividendo a cuenta)	0	0	0	0	0
material	1.269.426	972.182	822.650	569.601	6.273
I. Ajustes por plusvalías de las inversiones inmobiliarias e inmovilizado material	1.348.306	1.040.126	903.935	686.175	15.912
II. Ajustes por minusvalías de las inversiones inmobiliarias e inmovilizado material	-78.880	-67.944	-81.285	-116.574	-9.639
A-3) Otro patrimonio atribuido	28.312	0	0	0	0
B) PASIVO NO CORRIENTE	486.746	428.911	223.676	166.194	7.922
I. Provisiones a largo plazo	9.932	267	356	449	0
II. Deudas a largo plazo	464.145	418.732	214.962	159.906	7.769
III. Pasivos por impuesto diferido	12.668	9.912	8.357	5.839	153
C) PASIVO CORRIENTE	236.631	161.873	364.126	340.905	7.344
I. Provisiones a corto plazo	1.135	1.122	0	0	0
II. Deudas a corto plazo	199.291	135.400	135.458	159.592	1.599
III. Acreedores	27.258	18.199	224.856	178.479	5.734
V. Periodificaciones	8.946	7.152	3.813	2.834	11
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	6.828.523	5.078.659	4.788.638	4.189.653	435.074
CUENTAS DE ORDEN					
1. CUENTAS DE RIESGO Y DE COMPROMISO					
1.1. Compromisos por compra de inmuebles	0	0	0	0	0
1.2. Compromisos de venta de inmuebles	0	0	0	0	0
1.3. Contratos de arras	398	901	1.692	5.150	0
1.4. Derechos de compra de opciones de compra de inmuebles	20.783	0	0	0	0
1.5. Importes pendientes de desembolsar por inmuebles en fase de construcción	0	0	0	0	0
1.6. Otras cuentas de riesgo y compromiso	5.245	17.284	14.827	14.639	9.801
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	26.426	18.185	16.519	19.790	9.801
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN					
2.1. Capital nominal no suscrito (SII)	0	0	0	0	0
2.2. Avaluos recibidos	65.224	52.436	50.904	55.067	1.249
2.3. Avaluos emitidos	3.937	3.600	934	1.066	0
2.4. Indemnizaciones previstas pendientes de confirmar	0	34	18	20	0
2.4. Pérdidas fiscales a compensar	284.857	280.532	329.844	459.923	81.888
2.6. Otras cuentas de orden	69.081	14.900	6.201	11.576	6.740
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN	423.100	351.502	387.901	527.652	89.877

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

CUADRO 8.4

Importes en miles de euros

	2010	2011	2012	2013	2014
	IV	IV	IV	IV	IV
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	778	338	210	84	0
2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0
3. Ingresos por alquiler	209.838	166.360	164.714	147.775	15.624
4. Gastos de Personal	0	0	0	0	0
5. Otros gastos de explotación	-138.846	-100.559	-101.881	-106.267	-18.905
5.1. Comisión de gestión	-64.754	-38.303	-33.778	-27.851	-3.418
5.2. Comisión depositario	-3.570	-3.376	-3.164	-2.814	-281
5.3. Otros	-70.522	-58.880	-64.939	-75.602	-15.206
6. Deterioro de inversiones inmobiliarias	-93.456	-83.632	-121.901	-238.637	36.643
6.1. Incrementos de deterioro	-99.807	-92.816	-139.455	-325.237	-159.728
6.2. Reversión del deterioro	6.352	9.184	17.554	86.600	196.371
7. Resultados por enajenaciones y otros de inversiones inmobiliarias	7.111	14.483	19.864	21.857	6.631
7.1. Resultados positivos	11.430	14.483	20.438	32.503	6.631
7.2. Resultados negativos	-4.319	0	-574	-10.646	0
8. Compensaciones e indemnizaciones por deterioro o pérdida de inversiones inmobiliarias	179	57	51	100	5
9. Amortización de las inversiones inmobiliarias e inmovilizado material	-50.426	-39.728	-41.290	-41.012	-4.830
10. Excesos de provisiones	155	43	216	166	0
11. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado material	-2	-3	-12	-94	-1
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACION	-64.668	-42.640	-80.029	-216.029	35.167
12. Ingresos financieros	3.856	5.379	1.395	3.006	503
13. Gastos financieros	-15.913	-17.852	-16.272	-16.840	-773
14. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1.970	269	-745	745	-198
15. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-2.964	46	-64	6	70
16. Diferencias de cambio	0	0	0	0	0
A.2) RESULTADO FINANCIERO	-13.051	-12.158	-15.686	-13.082	-398
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-77.719	-54.798	-95.715	-229.110	34.768
17. Impuesto sobre beneficios	0	-20	-38	0	0
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO	-77.719	-54.818	-95.754	-229.110	34.768

Importes en miles de euros

	2010	2011	2012	2013	2014
	IV	IV	IV	IV	IV
ACTIVO					
A) ACTIVO NO CORRIENTE	222	147	133	118	102
I. Inmovilizado intangible	2	2	2	2	2
II. Inmovilizado material	221	145	131	116	100
1. Bienes inmuebles de uso propio	147	132	116	101	87
2. Mobiliario y enseres	74	13	14	15	13
III. Activos por impuesto diferido	0	0	0	1	1
B) ACTIVO CORRIENTE	26.404.215	23.768.704	23.847.922	27.870.566	31.711.072
I. Deudores	331.707	335.201	355.993	428.558	367.073
II. Cartera de inversiones financieras	25.240.424	22.578.848	22.532.118	26.139.958	29.146.244
1. Cartera interior	12.824.052	12.300.250	11.457.319	12.025.610	11.032.918
1.1. Valores representativos de deuda	5.402.453	7.374.981	5.934.800	6.226.990	5.074.358
1.2. Instrumentos de patrimonio	2.989.468	2.508.483	2.271.694	3.005.537	3.324.393
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	756.475	667.392	700.983	1.134.853	1.433.012
1.4. Depósitos en EECC	3.625.192	1.699.688	2.504.435	1.623.171	1.162.510
1.5. Derivados	21.477	17.516	11.125	7.683	6.783
1.6. Otros	28.989	32.190	34.282	27.377	31.863
2. Cartera exterior	12.275.244	10.110.375	10.909.152	13.968.987	18.010.382
2.1. Valores representativos de deuda	3.557.391	3.017.032	2.443.942	2.569.797	3.844.619
2.2. Instrumentos de patrimonio	4.166.047	3.384.339	3.587.758	5.085.526	6.227.677
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	4.392.567	3.516.280	4.700.221	6.119.847	7.784.220
2.4. Depósitos en EECC	11.887	10.534	13.849	5.422	2.276
2.5. Derivados	144.595	178.291	161.536	180.310	142.137
2.6. Otros	2.757	3.901	1.846	8.085	9.454
3. Intereses de la cartera de inversión	134.191	162.148	160.365	142.861	100.733
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	6.936	6.076	5.282	2.499	2.211
III. Periodificaciones	15	41	120	10	11
IV. Tesorería	832.069	854.613	959.689	1.302.040	2.197.744
TOTAL ACTIVO	26.404.437	23.768.851	23.848.054	27.870.684	31.711.174

Importes en miles de euros

	2010	2011	2012	2013	2014
	IV	IV	IV	IV	IV
PATRIMONIO Y PASIVO					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	26.154.971	23.613.847	23.681.791	27.620.817	31.486.847
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	26.154.953	23.613.739	23.681.791	27.620.817	31.486.847
I. Capital	28.175.329	26.945.694	26.118.103	27.100.889	28.782.219
II. Partícipes	0	0	1.487	-1.762	1.019
III. Prima de emisión	2.427.606	2.337.352	2.330.188	2.662.773	3.284.882
IV. Reservas	7.751.407	7.429.390	7.041.308	7.409.983	8.862.980
V. (Acciones propias)	-11.007.282	-10.672.911	-10.848.575	-10.440.354	-10.309.767
VI. Resultados de ejercicios anteriores	-1.668.069	-1.535.016	-2.293.492	-1.505.264	-787.124
VII. Otras aportaciones de socios	0	50	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	478.778	-888.774	1.333.077	2.395.929	1.656.844
IX. (Dividendo a cuenta)	-2.815	-2.047	-304	-1.376	-4.207
A.2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	0	0	0	0	0
A.3) Otro patrimonio atribuido	17	108	0	0	0
B) PASIVO NO CORRIENTE	95	1.734	195	473	61
I. Provisiones a largo plazo	0	0	0	0	0
II. Deudas a largo plazo	17	1.722	44	47	60
III. Pasivos por impuesto diferido	77	12	151	426	1
C) PASIVO CORRIENTE	249.372	153.270	166.068	249.394	224.266
I. Provisiones a corto plazo	475	214	243	76	33
II. Deudas a corto plazo	235	224	3	1.088	181
III. Acreedores	193.073	93.750	143.896	211.706	156.127
IV. Pasivos financieros	39	0	3	149	21
V. Derivados	53.364	56.977	19.705	34.407	65.686
VI. Periodificaciones	2.186	2.105	2.218	1.966	2.219
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	26.404.437	23.768.851	23.848.054	27.870.684	31.711.174
CUENTAS DE ORDEN					
1. CUENTAS DE COMPROMISO	4.098.540	3.960.790	3.389.224	4.508.976	6.254.338
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	2.128.427	2.456.431	2.141.950	2.743.465	3.679.236
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	1.970.113	1.504.359	1.247.274	1.765.511	2.575.102
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	61.340.339	59.984.242	58.928.383	57.414.336	59.861.621
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)	57.282.322	55.905.292	54.743.066	54.045.022	56.923.913
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	2.004.069	2.219.847	2.480.778	1.665.978	1.088.631
2.6. Otros	2.053.948	1.859.103	1.704.539	1.703.336	1.849.077
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	65.438.879	63.945.032	62.317.607	61.923.312	66.115.959

Importes en miles de euros

	2010	2011	2012	2013	2014
	IV	IV	IV	IV	IV
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	39	104	106	51	93
2. Comisiones retrocedidas	3.836	4.258	3.897	4.809	6.372
3. Gastos de Personal	-3.409	-1.507	-1.412	-1.530	-1.546
4. Otros gastos de explotación	-199.801	-186.263	-183.469	-209.963	-232.874
4.1. Comisión de gestión	-129.496	-115.786	-117.242	-138.964	-154.203
4.2. Comisión depositario	-21.596	-20.431	-19.118	-21.022	-24.661
4.3. Otros	-48.709	-50.046	-47.108	-49.976	-54.011
5. Amortización del inmovilizado material	-17	-17	-18	-17	-19
6. Excesos de provisiones	1.088	7.658	469	920	0
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	0	0	0	-68	0
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	-198.264	-175.767	-180.427	-205.798	-227.975
8. Ingresos financieros	600.909	677.334	603.512	542.327	550.144
9. Gastos financieros	-20.067	-17.187	-14.981	-19.317	-21.235
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	7.505	-1.084.092	793.164	1.598.251	784.663
10.1. Por operaciones de la cartera interior	-625.120	-360.497	106.803	710.492	141.073
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	662.522	-666.328	680.846	864.294	676.011
10.3. Por operaciones con derivados	-10.453	-36.605	5.599	31.681	-27.759
10.4. Otros	-19.444	-20.662	-84	-8.216	-4.662
11. Diferencias de cambio	11.121	7.990	-6.469	-18.062	54.974
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	82.671	-296.193	144.237	515.582	531.429
12.1. Deterioros	-1.082	-639	-1.472	-5.827	-4.829
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	-99.680	-7.712	-80.540	200.494	216.535
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	193.665	-240.351	193.730	276.943	304.320
12.4. Resultados por operaciones con derivados	-6.109	-65.221	25.327	44.264	15.851
12.5. Otros	-4.123	17.730	7.192	-292	-447
A.2) RESULTADO FINANCIERO	682.140	-712.147	1.519.462	2.618.781	1.899.974
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	483.876	-887.914	1.339.035	2.412.983	1.671.999
13. Impuesto sobre beneficios	-5.099	-860	-5.958	-17.054	-15.155
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO	478.778	-888.774	1.333.077	2.395.929	1.656.844

Importes en miles de euros

	2010	2011	2012	2013	2014
	IV	IV	IV	IV	IV
ACTIVO					
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0	90	72	0	-
I. Inmovilizado intangible	0	0	0	0	-
II. Inmovilizado material	0	90	72	0	-
1. Bienes inmuebles de uso propio	0	0	0	0	-
2. Mobiliario y enseres	0	90	72	0	-
III. Activos por impuesto diferido	0	0	0	0	-
B) ACTIVO CORRIENTE	692.031	789.150	954.232	1.107.633	-
I. Deudores	24.718	31.253	41.503	39.177	-
II. Cartera de inversiones financieras	505.849	575.385	817.460	970.949	-
1. Cartera interior	141.814	148.019	342.526	299.372	-
1.1. Valores representativos de deuda	71.283	101.358	47.609	88.370	-
1.2. Instrumentos de patrimonio	57.602	29.150	47.073	143.204	-
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	4.950	13.487	19.469	5.875	-
1.4. Depósitos en EECC	1.800	2.100	226.832	59.541	-
1.5. Derivados	6.179	1.924	1.543	2.381	-
1.6. Otros	0	0	0	0	-
2. Cartera exterior	363.854	426.650	471.842	670.135	-
2.1. Valores representativos de deuda	20.391	7.111	1.883	17.004	-
2.2. Instrumentos de patrimonio	192.994	251.142	303.539	426.047	-
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	147.665	165.936	163.177	222.913	-
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	-
2.5. Derivados	2.804	2.462	3.242	4.170	-
2.6. Otros	0	0	0	0	-
3. Intereses de la cartera de inversión	181	584	3.092	1.442	-
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	0	132	0	0	-
III. Periodificaciones	0	0	0	0	-
IV. Tesorería	161.463	182.513	95.269	97.508	-
TOTAL ACTIVO	692.031	789.240	954.303	1.107.633	-

Importes en miles de euros

	2010	2011	2012	2013	2014
	IV	IV	IV	IV	IV
PATRIMONIO Y PASIVO					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	646.164	728.099	918.638	1.036.667	-
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	646.164	728.099	918.638	1.036.667	-
I. Capital	42.116	48.445	61.142	153.804	-
II. Partícipes	572.718	673.896	768.676	738.813	-
III. Prima de emisión	1.435	18.374	20.202	11.625	-
IV. Reservas	11.696	21.751	21.685	31.006	-
V. (Acciones propias)	-7.248	-11.495	-14.736	-19.617	-
VI. Resultados de ejercicios anteriores	-2.371	1.650	5.020	-8.130	-
VII. Otras aportaciones de socios	1.560	1.560	1.560	0	-
VIII. Resultado del ejercicio	26.257	-26.081	55.087	129.166	-
IX. (Dividendo a cuenta)	0	0	0	0	-
A.2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	0	0	0	0	-
A.3) Otro patrimonio atribuido	0	0	0	0	-
B) PASIVO NO CORRIENTE	13	63	157	157	-
I. Provisiones a largo plazo	0	38	0	0	-
II. Deudas a largo plazo	9	0	0	48	-
III. Pasivos por impuesto diferido	4	25	157	109	-
C) PASIVO CORRIENTE	45.853	61.078	35.508	70.809	-
I. Provisiones a corto plazo	0	0	0	0	-
II. Deudas a corto plazo	2.983	6.898	7.078	66	-
III. Acreedores	4.706	16.237	10.042	31.216	-
IV. Pasivos financieros	29.555	33.372	14.922	32.797	-
V. Derivados	8.597	4.558	3.447	5.801	-
VI. Periodificaciones	12	13	20	929	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	692.031	789.240	954.303	1.107.633	-
CUENTAS DE ORDEN					
1. CUENTAS DE COMPROMISO	13.541.227	374.162	111.539	165.929	-
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	13.385.632	250.317	37.602	81.071	-
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	155.595	123.845	73.937	84.859	-
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	100.348	182.297	167.144	128.312	-
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC	0	151	0	0	-
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC	0	0	0	0	-
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC	0	0	0	29.677	-
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	39.193	114.100	85.315	81.927	-
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	53.245	32.047	80.731	16.484	-
2.6. Otros	7.910	36.000	1.098	224	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	13.641.575	556.459	278.683	294.241	-

Importes en miles de euros

	2010	2011	2012	2013	2014
	IV	IV	IV	IV	IV
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	62	37	9	0	-
2. Comisiones retrocedidas	835	1.374	1.255	1.484	-
3. Gastos de Personal	0	-406	-413	-188	-
4. Otros gastos de explotación	-16.463	-17.066	-16.938	-28.452	-
4.1. Comisión de gestión	-12.470	-11.707	-12.418	-26.303	-
4.2. Comisión depositario	-817	-792	-871	-952	-
4.3. Otros	-3.176	-4.567	-3.650	-1.196	-
5. Amortización del inmovilizado material	0	-30	-33	-4	-
6. Excesos de provisiones	0	0	0	0	-
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	0	0	0	0	-
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	-15.565	-16.091	-16.121	-27.161	-
8. Ingresos financieros	9.291	13.707	17.445	20.291	-
9. Gastos financieros	-534	-2.321	-1.457	-3.884	-
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	19.795	-18.922	42.364	107.693	-
10.1. Por operaciones de la cartera interior	1.274	-238	5.118	22.255	-
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	26.740	-18.969	37.359	83.336	-
10.3. Por operaciones con derivados	-1.678	-326	-294	1.970	-
10.4. Otros	-6.541	611	181	132	-
11. Diferencias de cambio	-200	-3.156	169	-165	-
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	13.778	780	12.898	33.661	-
12.1. Deterioros	-10	-31	-130	0	-
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	-3.171	-1.500	1.298	12.795	-
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	16.926	-84	11.144	29.095	-
12.4. Resultados por operaciones con derivados	-38	2.393	590	-8.090	-
12.5. Otros	70	2	-3	-139	-
A.2) RESULTADO FINANCIERO	42.129	-9.912	71.420	157.598	-
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	26.564	-26.003	55.299	130.437	-
13. Impuesto sobre beneficios	-307	-78	-212	-1.271	-
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO	26.257	-26.081	55.087	129.166	-

Importes en miles de euros

	2010	2011	2012	2013	2014
	IV	IV	IV	IV	IV
ACTIVO					
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0	0	0	0	-
I. Inmovilizado intangible	0	0	0	0	-
II. Inmovilizado material	0	0	0	0	-
1. Bienes inmuebles de uso propio	0	0	0	0	-
2. Mobiliario y enseres	0	0	0	0	-
III. Activos por impuesto diferido	0	0	0	0	-
B) ACTIVO CORRIENTE	722.455	608.406	558.344	428.161	-
I. Deudores	41.267	45.955	18.193	51.222	-
II. Cartera de inversiones financieras	649.076	516.638	496.950	340.355	-
1. Cartera interior	145.962	119.723	105.695	30.017	-
1.1. Valores representativos de deuda	19.362	17.097	9.270	9.130	-
1.2. Instrumentos de patrimonio	1.443	2.993	2.393	2.779	-
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	120.522	97.968	89.776	10.420	-
1.4. Depósitos en EECC	1.100	0	0	2.000	-
1.5. Derivados	3.535	1.666	4.256	5.689	-
1.6. Otros	0	0	0	0	-
2. Cartera exterior	500.728	393.909	388.420	309.234	-
2.1. Valores representativos de deuda	30.481	30.363	39.154	39.450	-
2.2. Instrumentos de patrimonio	1.443	0	114	109	-
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	389.131	302.195	272.353	239.621	-
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	-
2.5. Derivados	80.790	61.352	76.799	30.054	-
2.6. Otros	0	0	0	0	-
3. Intereses de la cartera de inversión	211	222	691	41	-
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	2.175	2.784	2.143	1.063	-
III. Periodificaciones	0	0	0	0	-
IV. Tesorería	32.112	45.813	43.201	36.584	-
TOTAL ACTIVO	722.455	608.406	558.344	428.161	-

Importes en miles de euros

	2010	2011	2012	2013	2014
	IV	IV	IV	IV	IV
PATRIMONIO Y PASIVO					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	694.861	572.973	539.946	350.295	-
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	694.857	572.973	539.946	350.295	-
I. Capital	270.607	240.338	252.713	252.713	-
II. Partícipes	450.002	362.976	294.027	96.272	-
III. Prima de emisión	0	0	-1.940	-1.940	-
IV. Reservas	46.290	44.462	40.750	45.642	-
V. (Acciones propias)	-50.008	-50.008	-50.008	-50.008	-
VI. Resultados de ejercicios anteriores	-44.181	-12.475	-12.922	-12.609	-
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0	0	-
VIII. Resultado del ejercicio	22.147	-12.321	17.326	20.223	-
IX. (Dividendo a cuenta)	0	0	0	0	-
A.2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	0	0	0	0	-
A.3) Otro patrimonio atribuido	5	0	0	0	-
B) PASIVO NO CORRIENTE	28	0	3	4	-
I. Provisiones a largo plazo	0	0	0	0	-
II. Deudas a largo plazo	16	0	0	0	-
III. Pasivos por impuesto diferido	12	0	3	4	-
C) PASIVO CORRIENTE	27.566	35.433	18.394	77.862	-
I. Provisiones a corto plazo	1.372	0	0	0	-
II. Deudas a corto plazo	6.077	2.899	1.377	74.256	-
III. Acreedores	18.573	28.218	16.458	3.449	-
IV. Pasivos financieros	0	0	0	0	-
V. Derivados	1.517	4.300	559	156	-
VI. Periodificaciones	27	16	0	0	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	722.455	608.406	558.344	428.161	-
CUENTAS DE ORDEN					
1. CUENTAS DE COMPROMISO	612.051	379.047	421.962	202.651	-
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	240.529	143.207	179.255	105.504	-
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	371.521	235.841	242.707	97.147	-
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	290.538	330.282	356.899	274.004	-
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC	0	0	0	0	-
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC	0	0	0	0	-
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC	0	52.992	74.215	0	-
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	119.662	119.662	132.287	132.287	-
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	160.611	148.916	149.637	141.044	-
2.6. Otros	10.265	8.712	760	674	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	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

	2010	2011	2012	2013	2014
	IV	IV	IV	IV	IV
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	0	1	0	0	-
2. Comisiones retrocedidas	13	4	4	8	-
3. Gastos de Personal	0	0	0	0	-
4. Otros gastos de explotación	-10.251	-8.878	-7.596	-6.885	-
4.1. Comisión de gestión	-9.067	-7.942	-6.840	-6.122	-
4.2. Comisión depositario	-568	-469	-371	-335	-
4.3. Otros	-617	-467	-385	-429	-
5. Amortización del inmovilizado material	0	0	0	0	-
6. Excesos de provisiones	2.188	975	8	0	-
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	0	0	0	0	-
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	-8.049	-7.898	-7.584	-6.878	-
8. Ingresos financieros	2.719	892	1.280	664	-
9. Gastos financieros	-3.289	-339	-55	-726	-
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	30.600	5.900	17.824	14.431	-
10.1. Por operaciones de la cartera interior	-5.628	-10.017	2.744	5.913	-
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	32.640	9.226	12.630	3.511	-
10.3. Por operaciones con derivados	-2.503	-990	2.739	5.102	-
10.4. Otros	6.091	7.681	-290	-95	-
11. Diferencias de cambio	-10.040	77	2.125	92	-
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	10.251	-10.940	3.832	12.721	-
12.1. Deterioros	-5.571	-5.500	0	-14	-
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	-982	-1.106	-805	421	-
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	24.014	-1.829	1.288	4.491	-
12.4. Resultados por operaciones con derivados	-7.214	-2.533	4.071	7.807	-
12.5. Otros	4	28	-722	16	-
A.2) RESULTADO FINANCIERO	30.241	-4.411	25.006	27.182	-
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	22.192	-12.309	17.422	20.304	-
13. Impuesto sobre beneficios	-45	-12	-97	-81	-
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO	22.147	-12.321	17.326	20.223	-

Importes en miles de euros

	2012		2013		2014	
	II	I	II	I	II	I
ACTIVO						
1. Inmovilizado Neto	112.347	145.021	142.501	138.730	138.059	
2. Intermediarios financieros o particulares	1.182.148	1.142.360	1.225.486	1.156.798	1.227.711	
2.1. Depósitos a la vista o a plazo	859.442	834.535	855.182	809.349	826.028	
2.2. Adquisición temporal de activos	121.904	123.704	103.111	108.849	117.728	
2.3. Deudores	198.666	181.389	264.902	238.007	283.426	
2.4. Intereses (devengados no vencidos)	2.137	2.732	2.290	591	528	
2.5. Deterioro de valor	-1	-1	0	0	0	
2.6. Derivados implícitos	0	0	0	0	0	
3. Cartera de valores	460.969	455.252	425.553	500.697	461.437	
3.1. Cartera interior	363.794	368.240	365.977	432.660	392.430	
3.1.1. Deuda Pública	129.094	133.316	137.952	141.405	145.312	
3.1.2. Valores de renta fija	82.742	67.538	65.514	72.490	43.505	
3.1.3. Acciones y participaciones	151.957	167.387	162.511	218.766	203.613	
3.2. Cartera exterior	32.342	33.740	35.813	44.549	47.795	
3.2.1. Deuda Pública	948	0	2.206	805	815	
3.2.2. Valores de renta fija	19.660	22.543	11.919	19.393	20.965	
3.2.3. Acciones y participaciones	11.734	11.198	21.687	24.351	26.015	
3.3. Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociada	45.541	34.707	6.388	10.323	6.448	
3.4. Participaciones mantenidas para la venta	16.706	16.295	14.263	10.858	11.660	
3.5. Activos financieros híbridos	811	801	792	0	0	
3.6. Activos dudosos e inversiones vencidas pendientes cobro	0	0	0	0	0	
3.7. Intereses (devengados no vencidos)	4.752	3.979	4.345	3.366	3.488	
3.8. Deterioro de valor	-2.977	-2.511	-2.025	-1.060	-385	
3.9. Derivados implícitos	0	0	0	0	0	
4. Derivados	0	0	1	0	0	
5. Activos fiscales	16.205	20.385	29.241	30.391	30.547	
6. Tesorería	140.193	85.555	87.469	112.755	159.451	
7. Ajuste por periodificaciones	4.807	9.920	8.101	10.010	3.879	
8. Otros activos	12.482	12.174	10.507	13.662	10.672	
TOTAL ACTIVO (=1 a 8)	1.929.151	1.870.668	1.928.859	1.963.043	2.031.757	

Importes en miles de euros

	2012		2013		2014	
	II	I	II	I	II	I
PATRIMONIO NETO						
1. Capital	444.054	438.394	423.089	422.783	407.752	407.752
2. Reservas y prima de emisión	801.722	849.576	742.102	777.132	704.853	704.853
3. Resultados de ejercicios anteriores	-7.148	655	4.463	14.052	12.162	12.162
4. Resultado del ejercicio	202.772	114.899	337.527	185.422	384.089	384.089
5. Dividendos a cuenta y aprobados	-19.654	-9.761	-94.718	-24.466	-114.091	-114.091
6. Acciones y participaciones en patrimonio propias	-490	-490	-490	-766	-766	-766
7. Otros instrumentos de patrimonio neto	0	0	0	0	0	0
TOTAL FONDOS PROPIOS (=1 a 7)	1.421.256	1.393.274	1.411.973	1.374.158	1.393.999	1.393.999
8. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	0	0	0	0	5	5
9. Ajustes por valoración en patrimonio neto	1.358	3.421	9.321	15.094	15.675	15.675
TOTAL PATRIMONIO NETO (=1 a 9)	1.422.615	1.396.696	1.421.294	1.389.252	1.409.679	1.409.679
PASIVO						
1. Deudas con intermediarios financieros o particulares	354.070	303.127	349.151	365.392	439.501	439.501
1.1. Préstamos y créditos	7.636	4.960	3.880	4.157	4.402	4.402
1.2. Comisiones a pagar	104.671	97.090	81.873	81.282	114.691	114.691
1.3. Acreedores	207.273	181.300	216.938	240.303	262.538	262.538
1.4. Remuneraciones pendientes de pago al personal	34.482	19.776	46.459	31.536	57.869	57.869
1.5. Intereses (devengados no vencidos)	8	0	0	8.114	0	0
2. Derivados	10	0	0	1	0	0
3. Pasivos subordinados	8.473	8.339	8.328	8.141	8.155	8.155
4. Provisiones para riesgos	30.221	30.547	28.614	28.168	21.750	21.750
5. Pasivos fiscales	40.809	48.844	53.996	57.675	69.121	69.121
6. Periodificaciones	16.793	16.898	16.720	16.745	13.964	13.964
7. Otros pasivos	56.160	66.216	50.755	97.668	69.587	69.587
TOTAL PASIVO (=1 a 7)	506.536	473.972	507.564	573.791	622.078	622.078
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1.929.151	1.870.668	1.928.858	1.963.043	2.031.757	2.031.757

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	
	II	I	II	I	II	I
DEBE						
1. Intereses y cargas asimiladas	796	283	703	330	636	
2. Comisiones y corretajes satisfechos	953.727	482.014	1.039.078	598.475	1.308.591	
2.1. de las cuales, Comisiones de comercialización	914.878	461.584	987.497	569.836	1.238.609	
3. Pérdidas por operaciones financieras	13.033	2.418	5.237	1.626	2.216	
4. Pérdidas por diferencias de cambio	151	91	480	92	158	
5. Gastos de personal	183.717	91.437	201.094	106.020	219.934	
6. Gastos generales	117.288	60.100	118.572	61.336	128.089	
7. Contribuciones e impuestos	3.100	1.343	3.396	1.481	3.334	
8. Amortizaciones	12.107	6.924	14.247	6.891	13.661	
9. Otras cargas de explotación	6.384	1.859	3.355	2.860	8.779	
10. Pérdidas por deterioro de valor de los activos	2.107	99	639	70	118	
11. Dotaciones a provisiones para riesgos	9.342	505	2.512	1.156	1.460	
12. Otras pérdidas	21.166	304	427	3.680	1.224	
13. Impuesto sobre el beneficio del periodo	83.243	44.008	115.474	72.838	161.395	
14. Resultado de actividades interrumpidas (beneficios)	0	0	0	0	0	
15. Resultado neto del periodo. Beneficios.	211.894	116.701	339.494	186.868	386.855	
TOTAL DEBE	1.618.055	808.086	1.844.706	1.043.723	2.236.450	

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	
	II	I	II	I	II	I
HABER						
1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	25.745	11.278	39.808	7.782	14.418	
2. Comisiones recibidas	1.536.507	786.435	1.729.079	1.019.659	2.196.841	
2.1. Comisiones de gestión de IIC	1.415.339	722.512	1.594.176	930.137	2.004.109	
2.1.1. Comisiones de gestión de Fondos de Inversión financieros	1.217.975	622.011	1.350.473	805.530	1.742.735	
2.1.2. Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable	114.340	56.740	132.585	67.441	144.192	
2.1.3. Comisiones de gestión de IIC de inversión libre	12.539	6.647	25.657	9.859	20.676	
2.1.4. Comisiones de gestión de IIC de IIC de inversión libre	7.017	3.361	5.261	1.336	3.086	
2.1.5. Comisiones de gestión de IIC inmobiliarias	36.112	18.643	36.986	17.665	33.562	
2.1.6. Comisiones de gestión de IIC extranjeras	27.357	15.110	43.214	28.307	59.859	
2.2. Comisiones de suscripción	32.534	15.771	29.941	22.752	46.388	
2.2.1. Comisiones de suscripción y reembolso de Fondos de Inversión financieros	32.397	15.697	29.054	22.727	46.245	
2.2.2. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC de inversión libre	16	14	824	25	144	
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	121	61	63	0	0	
2.3. Comisiones de gestión discrecional de carteras	34.595	21.389	54.696	35.934	75.584	
2.4. Comisiones de gestión de entidades de capital riesgo	7.331	3.035	5.487	2.025	4.029	
2.5. Servicios de asesoramiento	14.972	7.344	14.221	8.096	21.012	
2.6. Servicios de custodia y administración de participaciones y acciones	53	15	0	0	0	
2.7. Servicios de comercialización de participaciones y acciones	24.769	11.394	21.976	11.721	25.320	
2.8. Otras comisiones	6.915	4.975	8.582	8.993	20.398	
3. Ganancias por operaciones financieras	9.019	7.091	66.449	6.823	9.412	
4. Ganancias por diferencia de cambio	153	65	112	117	480	
5. Otros productos de explotación	3.440	751	2.439	684	2.335	
6. Recuperaciones de valor de los activos deteriorados	183	124	351	54	13	
7. Recuperación de provisiones para riesgos	1.364	106	1.693	3.931	6.321	
8. Otras ganancias	32.521	433	2.808	2.923	3.321	
9. Resultado de actividades interrumpidas (perdidas)	0	0	0	305	542	
10. Resultado neto del periodo. Pérdidas	9.123	1.803	1.967	1.445	2.766	
TOTAL HABER	1.618.055	808.086	1.844.706	1.043.723	2.236.450	

1. Datos acumulados con periodicidad semestral.

Importes en miles de euros

	2012		2013		2014	
	II	I	II	I	II	I
1. Número de SGIC registradas	105	102	96	97	96	96
2. Patrimonio gestionado de IIC	152.959.351	166.320.324	189.433.337	218.060.590	-	-
2.1. Fondos de inversión de carácter financiero	124.040.389	135.933.499	156.680.060	182.735.847	198.718.841	198.718.841
2.2. Fondos de inversión inmobiliarios	4.201.477	3.985.457	3.682.555	3.525.817	419.808	419.808
2.3. Fondos de inversión libre	844.243	912.728	1.013.040	1.173.422	-	-
2.4. Fondos de IIC de inversión libre	326.627	250.440	129.832	126.445	-	-
2.5. Sociedades de inversión de capital variable	23.010.954	24.098.118	26.830.073	29.394.956	30.613.807	30.613.807
2.6. Sociedades de inversión inmobiliarias	284.053	854.003	853.672	828.855	806.482	806.482
2.7. Sociedades de inversión libre	38.271	68.557	23.642	47.701	-	-
2.8. Sociedades de IIC de inversión libre	213.337	217.522	220.463	227.547	-	-
3. Patrimonio comercializado	9.709.377	10.855.192	12.791.760	11.202.402	17.544.801	17.544.801
4. Margen de cobertura de los recursos propios						
Importe total	1.005.485	1.025.273	912.872	958.191	841.099	841.099
%	946,21	936,44	773,34	827,56	642,73	642,73
Nº entidades según porcentaje del exceso						
<100%	12	15	15	15	21	21
≥100- <300%	26	24	25	26	25	25
≥300- <500%	18	17	17	16	13	13
≥500%	49	46	39	40	37	37
5. Rentabilidad sobre fondos propios (ROE) antes de impuestos²						
MEDIA	23,08	24,65	38,74	42,54	48,46	48,46
Nº entidades según su ROE anualizado ³						
Pérdidas	28	19	11	13	14	14
0-<10%	26	29	24	22	23	23
≥10-<20%	18	19	16	19	10	10
≥20-<50%	18	18	24	18	23	23
≥50%	15	17	21	25	26	26

1. Datos con periodicidad semestral.

2. Primer semestre del año el ROE está anualizado.

3. SGIC que han remitido estados reservados.