

	2014		2015			% Variación en:			Altas	Bajas
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año		
1. Total fondos de inversión	1.973	1.949	1.923	1.857	1.805	-2,80	-8,51	-7,39	26	78
2. Total sociedades de inversión	3.182	3.228	3.266	3.308	3.340	0,97	4,97	3,47	40	8
3. IIC de IIC de inversión libre	20	18	18	15	14	-6,67	-30,00	-22,22	0	1
3.1. Fondos de IIC de inversión libre	18	16	16	13	12	-7,69	-33,33	-25,00	0	1
3.2. Sociedades de IIC de inversión libre	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00	0	0
4. IIC de inversión libre	33	37	37	38	38	0,00	15,15	2,70	0	0
4.1. Fondos de inversión libre	25	28	28	29	29	0,00	16,00	3,57	0	0
4.2. Sociedades de inversión libre	8	9	9	9	9	0,00	12,50	0,00	0	0
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	5.208	5.232	5.244	5.218	5.197	-0,40	-0,21	-0,67		
6. FII	6	4	3	3	3	0,00	-50,00	-25,00	0	0
7. SII	9	7	7	6	6	0,00	-33,33	-14,29	1	1
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	15	11	10	9	9	0,00	-40,00	-18,18	1	1
9. Fondos extranjeros comercializados en España	415	405	414	417	421	0,96	1,45	3,95	11	7
10. Sociedades extranjeras comercializadas en España	395	400	422	434	438	0,92	10,89	9,50	12	8
11. Total IIC extranjeras comercializadas en España (=9+10)	810	805	836	851	859	0,94	6,05	6,71	23	15
12. SGIIIC	96	96	97	97	98	1,03	2,08	2,08	1	0
13. Depositarias IIC	75	70	68	67	67	0,00	-10,67	-4,29	0	0

## Número de partícipes y accionistas de las IIC

CUADRO 1.2

	2014		2015			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	6.134.324	6.409.345	7.039.404	7.395.550	7.502.559	1,45	22,30	17,06
2. Total sociedades de inversión	438.372	450.211	456.583	463.613	468.940	1,15	6,97	4,16
3. IIC de inversión libre	2.737	2.734	2.735	1.363	-	-	-	-
4. IIC de inversión libre	2.627	2.819	3.024	3.120	-	-	-	-
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	6.578.060	6.865.109	7.501.746	7.863.646	-	-	-	-
6. FII	4.093	4.021	3.897	3.909	3.912	0,08	-4,42	-2,71
7. SII	1.046	845	842	683	583	-14,64	-44,26	-31,01
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	5.139	4.866	4.739	4.592	4.495	-2,11	-12,53	-7,62
9. Partícipes Fondos extranjeros comercializados en España <sup>1</sup>	219.098	230.104	260.013	269.137	279.236	3,75	27,45	21,35
10. Partícipes Sociedades extranjeras comercializadas en España <sup>1</sup>	1.014.134	1.087.570	1.068.269	1.152.871	1.241.568	7,69	22,43	14,16
11. Total partícipes IIC extranjeras comercializadas en España (= 9+10) <sup>1</sup>	1.233.232	1.317.674	1.328.282	1.422.008	1.520.804	6,95	23,32	15,42

1. No se incluyen los datos de los ETF.

Importes en miles de euros

	2015					% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	192.199.555	198.718.841	219.110.458	222.057.973	218.773.826	-1,48	13,83	10,09
2. Total sociedades de inversión	31.012.737	31.486.888	34.681.638	34.397.134	32.793.063	-4,66	5,74	4,15
3. IIC de IIC de inversión libre	367.525	345.397	366.999	345.567	-	-	-	-
4. IIC de inversión libre	1.352.961	1.369.526	1.585.236	1.704.079	-	-	-	-
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	224.932.778	231.920.652	255.744.331	258.504.753	-	-	-	-
6. FIL	3.495.116	419.808	417.916	419.541	420.346	0,19	-87,97	0,13
7. SII	822.401	806.482	809.430	687.326	720.512	4,83	-12,39	-10,66
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	4.317.517	1.226.290	1.227.346	1.106.867	1.140.858	3,07	-73,58	-6,97
9. Patrimonio Fondos extranjeros comercializados en España <sup>1</sup>	10.344.673	11.165.964	13.187.889	13.968.998	12.225.183	-12,48	18,18	9,49
10. Patrimonio Sociedades extranjeras comercializadas en España <sup>1</sup>	62.254.170	67.738.274	82.134.700	87.304.257	73.236.888	-16,11	17,64	8,12
11. Total patrimonio IIC extranjeras comercializadas en España (= 9+10) <sup>1</sup>	72.598.843	78.904.238	95.322.589	101.273.255	85.462.071	-15,61	17,72	8,31

1. No se incluyen los datos de los ETF.

**Patrimonio ajustado de las instituciones de inversión colectiva<sup>1</sup>**

CUADRO 1.4

Importes en miles de euros

	2014		2015			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	187.000.509	193.019.561	213.023.846	215.494.674	211.841.337	-1,70	13,28	9,75
2. Total sociedades de inversión	30.313.537	30.809.214	33.871.353	33.908.398	32.062.921	-5,44	5,77	4,07
3. IIC de IIC de inversión libre	357.333	334.812	355.419	336.782	-	-	-	-
4. IIC de inversión libre	1.351.673	1.365.129	1.579.102	1.704.079	-	-	-	-
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	219.023.052	225.528.716	248.829.720	251.443.933	-	-	-	-
6. FII	3.494.116	413.093	411.192	412.511	413.312	0,19	-88,17	0,05
7. SII	822.401	806.482	809.430	687.326	720.512	4,83	-12,39	-10,66
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	4.316.517	1.219.575	1.220.622	1.099.837	1.133.824	3,09	-73,73	-7,03

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

	2014		2015		III <sup>2</sup>	% Variación en:		
	III	IV	I	II		Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total Fondos	1.959	1.951	1.936	1.862	1.846	-0,86	-5,77	-5,38
1.1. Monetario	45	44	44	42	38	-9,52	-15,56	-13,64
1.2. Renta Fija Euro	282	273	271	272	267	-1,84	-5,32	-2,20
1.3. Renta Fija Internacional	40	42	43	45	45	0,00	12,50	7,14
1.4. Renta Fija Mixta Euro	59	61	60	61	58	-4,92	-1,69	-4,92
1.5. Renta Fija Mixta Internacional	58	62	62	65	70	7,69	20,69	12,90
1.6. Renta Variable Mixta Euro	50	52	51	50	49	-2,00	-2,00	-5,77
1.7. Renta Variable Mixta Internacional	75	79	81	82	85	3,66	13,33	7,59
1.8. Renta Variable Euro	103	103	110	109	108	-0,92	4,85	4,85
1.9. Renta Variable Internacional	186	191	193	196	195	-0,51	4,84	2,09
1.10. IIC de Gestión Pasiva	222	227	233	221	218	-1,36	-1,80	-3,96
1.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	303	280	261	226	202	-10,62	-33,33	-27,86
1.12. Garantizado de Rendimiento Variable	241	237	226	189	179	-5,29	-25,73	-24,47
1.13. De Garantía Parcial	34	36	37	36	36	0,00	5,88	0,00
1.14. Retorno Absoluto	96	102	96	96	97	1,04	1,04	-4,90
1.15. Global	165	162	168	172	176	2,33	6,67	8,64
2. Total partícipes por fondos	6.134.711	6.409.806	7.050.828	7.396.161	7.505.825	1,48	22,35	17,10
2.1. Monetario	224.832	209.377	200.323	196.783	206.253	4,81	-8,26	-1,49
2.2. Renta Fija Euro	1.483.047	1.576.922	1.666.242	1.642.960	1.635.743	-0,44	10,30	3,73
2.3. Renta Fija Internacional	110.429	155.268	226.360	274.032	293.493	7,10	165,78	89,02
2.4. Renta Fija Mixta Euro	261.184	289.501	331.504	384.593	380.968	-0,94	45,86	31,59
2.5. Renta Fija Mixta Internacional	245.036	313.598	481.719	662.860	712.267	7,45	190,68	127,13
2.6. Renta Variable Mixta Euro	88.339	104.844	106.343	103.536	106.019	2,40	20,01	1,12
2.7. Renta Variable Mixta Internacional	225.457	272.421	358.906	455.480	482.192	5,86	113,87	77,00
2.8. Renta Variable Euro	384.252	381.822	410.761	423.996	410.777	-3,12	6,90	7,58
2.9. Renta Variable Internacional	651.495	705.055	843.867	955.135	988.191	3,46	51,68	40,16
2.10. IIC de Gestión Pasiva	692.827	686.526	667.088	584.270	574.816	-1,62	-17,03	-16,27
2.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	744.545	669.448	610.911	498.140	453.383	-8,98	-39,11	-32,28
2.12. Garantizado de Rendimiento Variable	554.120	530.827	481.882	411.237	393.275	-4,37	-29,03	-25,91
2.13. De Garantía Parcial	23.496	26.203	27.070	27.025	26.443	-2,15	12,54	0,92
2.14. Retorno Absoluto	250.362	264.324	332.455	404.330	429.512	6,23	71,56	62,49
2.15. Global	195.290	223.670	305.397	371.784	396.176	6,56	102,87	77,13
3. Total patrimonio fondos (miles de euros)	192.199.555	198.718.841	219.110.458	222.057.973	218.773.826	-1,48	13,83	10,09
3.1. Monetario	7.601.782	7.299.286	6.693.053	6.769.294	7.161.911	5,80	-5,79	-1,88
3.2. Renta Fija Euro	57.121.399	60.013.068	61.039.617	55.837.484	54.522.153	-2,36	-4,55	-9,15
3.3. Renta Fija Internacional	2.118.031	3.018.496	4.326.906	4.993.188	5.295.209	6,05	150,01	75,43
3.4. Renta Fija Mixta Euro	10.975.943	12.569.759	15.527.939	16.922.161	16.519.788	-2,38	50,51	31,42
3.5. Renta Fija Mixta Internacional	8.941.059	11.744.550	18.689.456	25.897.816	27.016.483	4,32	202,16	130,03
3.6. Renta Variable Mixta Euro	2.316.259	2.618.879	3.043.531	2.940.085	2.836.217	-3,53	22,45	8,30
3.7. Renta Variable Mixta Internacional	9.352.605	10.951.490	13.995.406	17.116.638	17.302.455	1,09	85,00	57,99
3.8. Renta Variable Euro	8.693.641	8.401.532	9.621.145	9.377.710	8.535.866	-8,98	-1,81	1,60
3.9. Renta Variable Internacional	12.151.922	12.266.390	15.478.959	16.320.911	15.545.724	-4,75	27,93	26,73
3.10. IIC de Gestión Pasiva	24.971.520	23.837.508	22.688.000	19.608.372	18.636.809	-4,95	-25,37	-21,82
3.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	23.122.140	20.416.997	18.271.906	14.702.271	13.437.392	-8,60	-41,89	-34,19
3.12. Garantizado de Rendimiento Variable	11.711.535	11.350.462	10.822.125	9.125.329	8.760.875	-3,99	-25,19	-22,81
3.13. De Garantía Parcial	785.695	845.968	928.851	871.607	806.758	-7,44	2,68	-4,63
3.14. Retorno Absoluto	6.080.424	6.498.125	8.298.026	9.988.065	10.595.642	6,08	74,26	63,06
3.15. Global	6.255.601	6.886.331	9.685.538	11.587.041	11.743.173	1,35	87,72	70,53

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

2. Los datos de compartimentos de propósito especial se incluyen en los totales aunque carecen de vocación. Por este motivo, la suma de las distintas vocaciones no coincide con los totales.

## Distribución del patrimonio de los fondos de inversión

CUADRO 2.2

Importes en miles de euros

	2014		2015			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III <sup>2</sup>	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	192.199.555	198.718.841	219.110.458	222.057.973	218.773.826	-1,48	13,83	10,09
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	181.660.641	187.693.938	203.840.326	204.654.092	200.475.362	-2,04	10,36	6,81
2.1. Cartera interior	118.676.115	114.644.493	112.393.690	101.724.428	96.089.098	-5,54	-19,03	-16,19
2.1.1. Valores representativos de deuda	83.033.818	79.694.448	75.800.139	64.582.993	59.171.670	-8,38	-28,74	-25,75
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	9.084.873	7.695.170	7.275.697	5.063.675	4.037.547	-20,26	-55,56	-47,53
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	8.287.378	8.448.019	9.716.676	9.525.614	8.560.266	-10,13	3,29	1,33
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5.580.819	6.065.320	6.512.842	7.069.467	7.382.121	4,42	32,28	21,71
2.1.4. Depósitos en EECC	21.150.647	19.927.358	19.578.849	19.918.947	20.590.503	3,37	-2,65	3,33
2.1.5. Derivados	609.324	495.380	773.466	617.436	374.076	-39,41	-38,61	-24,49
2.1.6. Otros	14.130	13.968	11.717	9.970	10.462	4,93	-25,96	-25,10
2.2. Cartera exterior	62.983.236	73.048.295	91.444.997	102.928.108	104.384.365	1,41	65,73	42,90
2.2.1. Valores representativos de deuda	33.079.893	38.582.160	45.230.007	46.368.697	47.112.249	1,60	42,42	22,11
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	13.201.626	13.042.934	16.424.719	17.038.661	17.057.495	0,11	29,21	30,78
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	16.032.935	20.863.864	28.679.629	38.557.569	39.628.558	2,78	147,17	89,94
2.2.4. Depósitos en EECC	238.791	243.341	177.130	158.699	141.348	-10,93	-40,81	-41,91
2.2.5. Derivados	424.438	310.572	927.761	799.021	439.308	-45,02	3,50	41,45
2.2.6. Otros	5.554	5.424	5.750	5.462	5.407	-1,01	-2,65	-0,31
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1.289	1.150	1.639	1.555	1.898	22,06	47,25	65,04
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	10.342.135	10.895.013	15.628.170	16.630.422	17.474.291	5,07	68,96	60,39
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	196.779	129.890	-358.037	773.459	824.173	6,56	318,83	534,52

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

2. Los datos de compartimentos de propósito especial se incluyen en los totales aunque carecen de vocación. Por este motivo, la suma de las distintas vocaciones no coincide con los totales.

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

CUADRO 2.2.1

Importes en miles de euros

	2014		2015			% Variación en:		
	III	IV	I	I		III	Un trimestre	Un año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	7.601.782	7.299.286	6.693.053	6.693.053	7.161.911	7,01	-5,79	-1,88
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	7.134.388	6.876.364	6.153.875	6.153.875	6.337.743	2,99	-11,17	-7,83
2.1. Cartera interior	5.118.721	4.717.299	4.180.536	4.180.536	4.158.474	-0,53	-18,76	-11,85
2.1.1. Valores representativos de deuda	3.232.845	2.790.679	2.190.938	2.190.938	2.031.333	-7,28	-37,17	-27,21
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	217.540	226.093	210.659	210.659	151.764	-27,96	-30,24	-32,88
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.511	4.019	6.379	6.379	4.890	-23,34	8,40	21,67
2.1.4. Depósitos en EECC	1.881.380	1.922.601	1.983.223	1.983.223	2.122.253	7,01	12,80	10,38
2.1.5. Derivados	-15	0	-4	-4	-3	25,00	80,00	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	2.015.667	2.159.065	1.973.339	1.973.339	2.179.269	10,44	8,12	0,94
2.2.1. Valores representativos de deuda	2.013.063	2.157.297	1.973.339	1.973.339	2.177.091	10,33	8,15	0,92
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.885	1.788	0	0	2.198	-	16,60	22,93
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	719	-20	-7	-7	-20	-185,71	-	0,00
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	463.512	421.067	543.004	543.004	820.310	51,07	76,98	94,82
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	3.882	1.855	-3.825	-3.825	3.857	-	-0,64	107,92

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

	2014		2015			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	57.121.399	60.013.068	61.039.617	55.837.484	54.522.153	-2,36	-4,55	-9,15
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	54.664.161	57.340.397	57.578.095	51.846.339	50.290.502	-3,00	-8,00	-12,29
2.1. Cartera interior	39.358.427	38.921.795	36.309.274	31.883.491	29.997.198	-5,92	-23,78	-22,93
2.1.1. Valores representativos de deuda	21.439.337	21.789.327	20.558.037	16.974.718	15.201.388	-10,45	-29,10	-30,23
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1.942.581	1.864.866	1.238.200	914.692	516.916	-43,49	-73,39	-72,28
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	403	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.734.613	3.075.072	3.011.488	2.820.029	2.895.605	2,68	5,89	-5,84
2.1.4. Depósitos en EECC	15.184.872	14.057.638	12.739.777	12.088.301	11.899.455	-1,56	-21,64	-15,35
2.1.5. Derivados	-396	-242	-28	444	347	-21,85	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	15.305.728	18.418.548	21.268.785	19.962.828	20.293.129	1,65	32,59	10,18
2.2.1. Valores representativos de deuda	14.927.387	18.028.739	20.904.807	19.654.448	19.967.197	1,59	33,76	10,75
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	23.295	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	117.325	152.146	189.387	170.955	176.436	3,21	50,38	15,96
2.2.4. Depósitos en EECC	234.189	239.341	174.878	145.158	130.059	-10,40	-44,46	-45,66
2.2.5. Derivados	26.827	-1.677	-287	-7.733	-3.858	50,11	-	-130,05
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	7	54	37	20	176	780,00	-	225,93
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	2.404.546	2.608.127	3.448.731	3.953.526	4.199.827	6,23	74,66	61,03
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	52.693	64.544	12.792	37.619	31.823	-15,41	-39,61	-50,70

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

	2014		2015			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	2.118.031	3.018.496	4.326.906	4.993.188	5.295.209	6,05	150,01	75,43
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	1.996.754	2.797.675	3.934.442	4.511.372	4.845.832	7,41	142,69	73,21
2.1. Cartera interior	363.366	493.764	701.782	774.551	724.294	-6,49	99,33	46,69
2.1.1. Valores representativos de deuda	204.648	291.918	397.988	425.327	362.661	-14,73	77,21	24,23
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	106.958	113.279	109.085	75.102	49.827	-33,65	-53,41	-56,01
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	101.636	147.819	224.463	271.014	272.595	0,58	168,21	84,41
2.1.4. Depósitos en EECC	56.649	53.921	79.213	77.594	88.787	14,43	56,73	64,66
2.1.5. Derivados	432	106	118	617	250	-59,48	-42,13	135,85
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	1.633.108	2.303.830	3.231.993	3.736.100	4.120.812	10,30	152,33	78,87
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.300.347	1.934.326	2.718.505	3.227.228	3.617.718	12,10	178,21	87,03
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	333.240	369.034	513.864	506.772	502.219	-0,90	50,71	36,09
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	899	899	0,00	-	-
2.2.5. Derivados	-479	470	-376	1.200	-23	-	95,20	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	281	81	668	721	727	0,83	158,72	797,53
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	127.803	224.087	394.330	461.746	415.702	-9,97	225,27	85,51
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-6.526	-3.265	-1.866	20.069	33.674	67,79	-	-

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

	2014		2015			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	10.975.943	12.569.759	15.527.939	16.922.161	16.519.788	-2,38	50,51	31,42
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	10.152.801	11.931.909	14.713.806	16.018.065	15.461.355	-3,48	52,29	29,58
2.1. Cartera interior	6.386.933	6.715.649	7.788.214	7.149.982	6.292.079	-12,00	-1,49	-6,31
2.1.1. Valores representativos de deuda	4.556.894	4.893.999	5.770.226	4.710.929	4.122.071	-12,50	-9,54	-15,77
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1.353.578	1.127.522	907.298	412.450	625.086	51,55	-53,82	-44,56
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	420.153	384.406	500.007	632.186	572.601	-9,43	36,28	48,96
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	214.638	220.188	251.290	291.254	289.107	-0,74	34,70	31,30
2.1.4. Depósitos en EECC	1.189.725	1.212.435	1.262.830	1.512.592	1.304.931	-13,73	9,68	7,63
2.1.5. Derivados	1.143	242	474	408	550	34,80	-51,88	127,27
2.1.6. Otros	4.380	4.380	3.388	2.613	2.819	7,88	-35,64	-35,64
2.2. Cartera exterior	3.765.868	5.216.260	6.925.591	8.868.083	9.169.276	3,40	143,48	75,78
2.2.1. Valores representativos de deuda	2.326.137	3.623.472	4.699.291	5.622.525	5.757.843	2,41	147,53	58,90
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	667.641	765.431	1.035.423	1.633.580	1.720.069	5,29	157,63	124,72
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	766.490	827.366	1.198.276	1.593.285	1.713.646	7,55	123,57	107,12
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	1.501	2.104	601	-71,44	-	-
2.2.5. Derivados	5.600	-10	-8.900	16.589	-22.883	-	-	-
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	783.836	613.986	829.631	787.774	950.251	20,62	21,23	54,77
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	39.306	23.864	-15.498	116.322	108.181	-7,00	175,23	353,32

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

	2014		2015			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	8.941.059	11.744.550	18.689.456	25.897.816	27.016.483	4,32	202,16	130,03
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	8.288.809	11.081.197	17.175.275	23.538.653	24.318.535	3,31	193,39	119,46
2.1. Cartera interior	2.698.604	2.774.394	4.140.296	4.785.357	4.285.836	-10,44	58,82	54,48
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.455.700	1.615.925	2.599.765	2.980.920	2.111.195	-29,18	45,03	30,65
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	384.761	493.327	760.906	906.353	372.777	-58,87	-3,11	-24,44
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	27.843	34.580	89.209	65.810	30.459	-53,72	9,40	-11,92
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	651.115	629.767	705.329	766.620	958.674	25,05	47,24	52,23
2.1.4. Depósitos en EECC	563.242	494.141	746.021	971.713	1.184.989	21,95	110,39	139,81
2.1.5. Derivados	704	-20	-27	294	519	76,53	-26,28	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	5.590.205	8.306.783	13.034.970	18.753.276	20.032.576	6,82	258,35	141,16
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.795.268	2.173.095	3.656.452	4.730.063	5.141.481	8,70	186,39	136,60
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	284.265	272.712	474.631	271.472	387.489	42,74	36,31	42,09
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3.510.491	5.860.229	8.882.921	13.720.980	14.474.541	5,49	312,32	147,00
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	751	753	0	-100,00	-	-
2.2.5. Derivados	180	747	20.214	30.008	29.065	-3,14	-	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	20	10	20	123	515,00	-	515,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	590.958	719.684	1.613.532	2.189.582	2.591.960	18,38	338,60	260,15
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	61.291	-56.332	-99.352	169.581	105.987	-37,50	72,92	-

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

	2014		2015			% Variación en:		
	III	IV	I	II		III	Un trimestre	Un año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	2.316.259	2.618.879	3.043.531	2.940.085	2.836.217	-3,53	22,45	8,30
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	2.145.300	2.420.091	2.803.117	2.699.193	2.636.143	-2,34	22,88	8,93
2.1. Cartera interior	1.281.644	1.447.510	1.562.895	1.423.001	1.340.808	-5,78	4,62	-7,37
2.1.1. Valores representativos de deuda	636.843	652.820	700.852	630.942	668.706	5,99	5,00	2,43
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	229.488	126.850	77.348	117.675	167.304	42,17	-27,10	31,89
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	410.811	464.004	537.180	536.687	448.851	-16,37	9,26	-3,27
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	91.011	89.588	98.479	44.479	36.463	-18,02	-59,94	-59,30
2.1.4. Depósitos en EECC	139.088	237.845	223.195	210.741	185.573	-11,94	33,42	-21,98
2.1.5. Derivados	971	333	931	151	1.216	705,30	25,23	265,17
2.1.6. Otros	2.920	2.920	2.259	0	0	-	-100,00	-100,00
2.2. Cartera exterior	863.643	972.570	1.240.208	1.276.181	1.295.326	1,50	49,98	33,19
2.2.1. Valores representativos de deuda	309.199	412.269	503.800	533.371	527.428	-1,11	70,58	27,93
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	431.167	467.532	585.333	602.855	599.607	-0,54	39,07	28,25
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	120.396	92.289	151.584	139.341	162.447	16,58	34,93	76,02
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	800	801	0,13	-	-
2.2.5. Derivados	2.882	480	-508	-185	5.043	-	74,98	950,63
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	12	11	13	12	9	-25,00	-25,00	-18,18
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	151.334	169.047	219.154	206.268	203.956	-1,12	34,77	20,65
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	19.625	29.742	21.261	34.624	-3.882	-	-	-

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

	2014		2015			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	9.352.605	10.951.490	13.995.406	17.116.638	17.302.455	1,09	85,00	57,99
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	8.598.644	10.031.149	12.625.163	15.338.538	15.248.315	-0,59	77,33	52,01
2.1. Cartera interior	2.342.028	2.122.337	2.778.877	2.836.485	2.754.476	-2,89	17,61	29,79
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.070.706	745.966	1.182.535	984.572	858.644	-12,79	-19,81	15,10
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	593.946	173.693	296.119	283.354	312.928	10,44	-47,31	80,16
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	77.895	79.158	93.828	93.944	89.851	-4,36	15,35	13,51
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	841.979	950.674	996.183	1.117.318	1.155.362	3,40	37,22	21,53
2.1.4. Depósitos en EECC	346.318	342.671	501.760	635.196	646.758	1,82	86,75	88,74
2.1.5. Derivados	1.724	462	1.935	1.682	-212	-	-	-
2.1.6. Otros	3.406	3.406	2.635	3.774	4.072	7,90	19,55	19,55
2.2. Cartera exterior	6.256.585	7.908.790	9.846.264	12.502.042	12.493.834	-0,07	99,69	57,97
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.071.322	1.302.968	1.601.639	1.919.420	1.849.292	-3,65	72,62	41,93
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	454.403	441.798	491.216	483.516	513.745	6,25	13,06	16,29
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.723.620	6.171.289	7.530.115	9.873.690	10.004.351	1,32	111,79	62,11
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	7.240	-7.265	223.295	225.416	126.446	-43,91	1.646,49	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	31	21	22	10	5	-50,00	-83,87	-76,19
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	585.273	840.741	1.284.159	1.425.785	1.825.347	28,02	211,88	117,11
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	168.688	79.601	86.083	352.315	228.794	-35,06	35,63	187,43

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

	2014		2015			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	8.693.641	8.401.532	9.621.145	9.377.710	8.535.866	-8,98	-1,81	1,60
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	8.046.390	7.766.162	8.766.384	8.429.032	7.759.730	-7,94	-3,56	-0,08
2.1. Cartera interior	5.915.040	5.872.438	6.370.293	6.063.596	5.374.905	-11,36	-9,13	-8,47
2.1.1. Valores representativos de deuda	577.143	573.180	410.573	370.946	236.516	-36,24	-59,02	-58,74
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	489.286	453.845	310.123	192.915	192.028	-0,46	-60,75	-57,69
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	5.232.617	5.209.931	5.864.885	5.597.984	5.036.887	-10,02	-3,74	-3,32
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	20.011	17.330	18.154	24.832	15.723	-36,68	-21,43	-9,27
2.1.4. Depósitos en EECC	76.982	74.446	76.113	73.239	81.009	10,61	5,23	8,82
2.1.5. Derivados	8.288	-2.449	568	-3.405	4.771	-	-42,43	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	2.131.235	1.893.467	2.395.834	2.365.190	2.384.640	0,82	11,89	25,94
2.2.1. Valores representativos de deuda	2.860	5.354	36.592	52.842	44.055	-16,63	1.440,38	722,84
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	2.074.230	1.835.462	2.297.484	2.258.428	2.275.668	0,76	9,71	23,98
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	50.701	53.209	62.885	66.274	59.030	-10,93	16,43	10,94
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	3.445	-558	-1.128	-12.354	5.887	-	70,89	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	115	257	257	246	185	-24,80	60,87	-28,02
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	571.302	504.674	767.569	805.590	636.872	-20,94	11,48	26,19
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	75.949	130.696	87.192	143.088	139.264	-2,67	83,37	6,56

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

	2014		2015			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	12.151.922	12.266.390	15.478.959	16.320.911	15.545.724	-4,75	27,93	26,73
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	11.173.612	11.337.303	13.821.311	14.504.977	13.824.694	-4,69	23,73	21,94
2.1. Cartera interior	1.573.950	1.640.213	1.420.766	1.413.881	1.159.218	-18,01	-26,35	-29,33
2.1.1. Valores representativos de deuda	963.938	1.023.176	619.883	550.246	332.897	-39,50	-65,46	-67,46
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	672.981	675.956	385.505	197.234	132.956	-32,59	-80,24	-80,33
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	421.604	426.587	584.987	608.911	587.687	-3,49	39,39	37,76
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	52.404	55.821	43.735	104.329	117.158	12,30	123,57	109,88
2.1.4. Depósitos en EECC	136.434	135.454	172.082	150.196	121.428	-19,15	-11,00	-10,35
2.1.5. Derivados	-430	-826	79	-301	49	-	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	500	0	-100,00	-	-
2.2. Cartera exterior	9.599.645	9.696.858	12.400.312	13.090.864	12.665.243	-3,25	31,93	30,61
2.2.1. Valores representativos de deuda	74.858	127.833	258.354	374.733	290.627	-22,44	288,24	127,35
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	7.243.461	6.983.612	8.768.103	8.969.996	8.761.470	-2,32	20,96	25,46
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.288.860	2.601.108	3.353.119	3.737.444	3.590.132	-3,94	56,85	38,02
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-7.534	-15.695	20.737	8.691	23.013	164,79	-	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	17	233	233	233	233	0,00	1.270,59	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	851.338	794.271	1.493.855	1.606.564	1.479.028	-7,94	73,73	86,21
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	126.972	134.815	163.794	209.370	242.003	15,59	90,60	79,51

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

	2014		2015			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	24.971.520	23.837.508	22.688.000	19.608.372	18.636.809	-4,95	-25,37	-21,82
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	24.127.062	22.978.263	21.866.952	18.951.651	17.772.128	-6,22	-26,34	-22,66
2.1. Cartera interior	21.336.301	20.335.983	19.044.991	16.544.342	15.662.782	-5,33	-26,59	-22,98
2.1.1. Valores representativos de deuda	19.684.839	18.662.040	17.194.438	14.749.856	14.109.871	-4,34	-28,32	-24,39
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	527.226	415.654	312.088	101.711	95.835	-5,78	-81,82	-76,94
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1.404.906	1.519.546	1.646.157	1.640.864	1.418.217	-13,57	0,95	-6,67
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	29.261	26.842	31.579	31.041	34.133	9,96	16,65	27,16
2.1.4. Depósitos en EECC	162.216	87.426	90.122	64.478	81.786	26,84	-49,58	-6,45
2.1.5. Derivados	55.078	40.128	82.695	58.103	18.775	-67,69	-65,91	-53,21
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	2.790.760	2.642.146	2.821.879	2.407.309	2.109.346	-12,38	-24,42	-20,17
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.721.181	1.575.067	1.443.327	1.112.111	951.749	-14,42	-44,70	-39,57
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	954.056	957.592	1.120.772	1.106.949	1.069.541	-3,38	12,10	11,69
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	14.617	12.451	2.260	1.254	10.638	748,33	-27,22	-14,56
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	100.907	97.036	255.520	186.994	77.418	-58,60	-23,28	-20,22
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	134	82	0	0	-	-	-100,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	933.289	919.211	945.031	781.250	904.009	15,71	-3,14	-1,65
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-88.832	-59.966	-123.983	-124.529	-39.328	68,42	55,73	34,42

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

	2014		2015			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	23.122.140	20.416.997	18.271.906	14.702.271	13.437.392	-8,60	-41,89	-34,19
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	22.192.681	19.202.177	17.110.075	13.764.289	12.805.621	-6,96	-42,30	-33,31
2.1. Cartera interior	17.581.694	15.164.071	13.566.370	10.793.615	10.051.131	-6,88	-42,83	-33,72
2.1.1. Valores representativos de deuda	17.356.949	14.980.630	13.351.492	10.652.865	9.869.236	-7,36	-43,14	-34,12
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	980.505	449.857	1.101.797	386.778	349.149	-9,73	-64,39	-22,39
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	46.966	40.308	37.482	21.111	14.127	-33,08	-69,92	-64,95
2.1.4. Depósitos en EECC	207.676	198.640	180.941	101.280	140.651	38,87	-32,27	-29,19
2.1.5. Derivados	-29.897	-55.507	-3.545	18.359	27.116	47,70	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	4.610.986	4.038.106	3.543.706	2.970.674	2.754.491	-7,28	-40,26	-31,79
2.2.1. Valores representativos de deuda	4.613.020	4.039.805	3.544.610	2.971.481	2.755.232	-7,28	-40,27	-31,80
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	-2.034	-1.698	-904	-807	-741	8,18	63,57	56,36
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	1.000.864	1.243.129	1.196.930	966.589	656.474	-32,08	-34,41	-47,19
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-71.405	-28.309	-35.099	-28.607	-24.703	13,65	65,40	12,74

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

	2014		2015		% Variación en:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	11.711.535	11.350.462	10.822.125	9.125.329	8.760.875	-3,99	-25,19	-22,81
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	11.152.517	10.745.085	10.133.040	8.642.076	8.239.614	-4,66	-26,12	-23,32
2.1. Cartera interior	9.575.450	9.210.426	8.377.203	7.149.385	7.141.051	-0,12	-25,42	-22,47
2.1.1. Valores representativos de deuda	8.933.673	8.641.168	7.640.342	6.502.318	6.363.814	-2,13	-28,77	-26,35
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	654.665	629.494	454.844	347.701	376.305	8,23	-42,52	-40,22
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	15.323	2.892	1.011	1.010	1.309	29,60	-91,46	-54,74
2.1.4. Depósitos en EECC	102.878	98.593	126.793	167.574	474.724	183,29	361,44	381,50
2.1.5. Derivados	523.577	467.772	609.058	478.482	301.204	-37,05	-42,47	-35,61
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	1.577.066	1.534.659	1.755.836	1.492.691	1.098.562	-26,40	-30,34	-28,42
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.330.816	1.324.346	1.420.471	1.242.546	966.548	-22,21	-27,37	-27,02
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.937	286	0	0	0	-	-100,00	-100,00
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	244.313	210.027	335.366	250.145	132.014	-47,23	-45,97	-37,14
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	803.821	832.061	1.030.326	778.464	683.431	-12,21	-14,98	-17,86
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-244.803	-226.684	-341.240	-295.210	-162.170	45,07	33,75	28,46

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

	2014		2015		% Variación en:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	785.695	845.968	928.851	871.607	806.758	-7,44	2,68	-4,63
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	673.015	811.707	868.752	839.532	724.801	-13,67	7,69	-10,71
2.1. Cartera interior	596.088	638.741	658.596	619.419	548.437	-11,46	-7,99	-14,14
2.1.1. Valores representativos de deuda	539.361	592.410	576.245	550.624	523.918	-4,85	-2,86	-11,56
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	44.147	41.949	17.697	2.228	5.066	127,38	-88,52	-87,92
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	8.720	0	0	4.303	4.312	0,21	-50,55	-
2.1.5. Derivados	48.007	46.331	82.350	64.491	20.207	-68,67	-57,91	-56,39
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	76.928	172.966	210.156	220.114	176.363	-19,88	129,26	1,96
2.2.1. Valores representativos de deuda	38.415	140.574	156.239	177.339	157.928	-10,95	311,11	12,35
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	38.513	32.392	53.917	42.775	18.436	-56,90	-52,13	-43,08
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	126.437	55.916	107.643	76.685	100.479	31,03	-20,53	79,70
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-13.758	-21.655	-47.544	-44.611	-18.522	58,48	-34,63	14,47

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

	2014		2015			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	6.080.424	6.498.125	8.298.026	9.988.065	10.595.642	6,08	74,26	63,06
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	5.566.731	6.016.851	7.418.533	8.979.097	9.522.053	6,05	71,05	58,26
2.1. Cartera interior	2.334.423	2.422.819	2.672.357	3.120.596	3.375.879	8,18	44,61	39,34
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.060.720	1.169.889	1.033.802	1.142.886	1.017.750	-10,95	-4,05	-13,00
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	363.471	408.468	356.529	511.577	326.337	-36,21	-10,22	-20,11
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	46.959	72.724	87.033	43.807	58.204	32,86	23,95	-19,97
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	301.290	332.415	348.870	302.080	302.009	-0,02	0,24	-9,15
2.1.4. Depósitos en EECC	921.993	844.549	1.199.541	1.629.440	1.994.330	22,39	116,31	136,14
2.1.5. Derivados	37	-20	-236	-613	104	-	181,08	-
2.1.6. Otros	3.424	3.262	3.347	2.996	3.482	16,22	1,69	6,74
2.2. Cartera exterior	3.231.828	3.594.000	4.746.144	5.858.490	6.146.163	4,91	90,18	71,01
2.2.1. Valores representativos de deuda	905.960	1.087.575	1.439.498	1.674.579	1.976.731	18,04	118,19	81,76
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	119.180	161.942	186.193	193.866	162.275	-16,30	36,16	0,21
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.201.314	2.341.216	3.116.241	3.973.471	3.984.999	0,29	81,03	70,21
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	8.986	8.989	0,03	-	-
2.2.5. Derivados	-179	-2.157	-1.538	2.126	7.762	265,10	-	-
2.2.6. Otros	5.554	5.424	5.750	5.462	5.407	-1,01	-2,65	-0,31
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	480	32	32	11	10	-9,09	-97,92	-68,75
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	474.914	458.376	915.029	927.808	1.031.555	11,18	117,21	125,05
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	38.779	22.898	-35.536	81.160	42.035	-48,21	8,40	83,57

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

	2014		2015			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	6.255.601	6.886.331	9.685.538	11.587.041	11.743.173	1,35	87,72	70,53
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	5.747.777	6.357.608	8.871.506	10.593.481	10.680.124	0,82	85,81	67,99
2.1. Cartera interior	2.213.445	2.167.054	2.821.241	3.218.476	3.216.204	-0,07	45,30	48,41
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.320.219	1.271.321	1.573.024	1.415.562	1.361.653	-3,81	3,14	7,11
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	523.740	494.319	737.499	454.572	363.271	-20,09	-30,64	-26,51
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	244.590	257.083	313.390	305.420	317.106	3,83	29,65	23,35
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	476.061	472.584	738.402	1.267.965	1.278.746	0,85	168,61	170,59
2.1.4. Depósitos en EECC	172.474	166.995	197.240	230.723	259.517	12,48	50,47	55,40
2.1.5. Derivados	101	-928	-901	-1.282	-818	36,19	-	11,85
2.1.6. Otros	0	0	88	88	0	-100,00	-	-
2.2. Cartera exterior	3.533.985	4.190.248	6.049.980	7.374.721	7.463.555	1,20	111,19	78,12
2.2.1. Valores representativos de deuda	650.060	649.441	873.079	1.029.454	929.640	-9,70	43,01	43,14
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	973.223	1.156.854	1.465.565	1.518.000	1.544.337	1,73	58,68	33,49
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.902.060	2.381.453	3.678.975	4.771.104	4.947.831	3,70	160,13	107,77
2.2.4. Depósitos en EECC	4.602	4.000	0	0	0	-	-100,00	-100,00
2.2.5. Derivados	4.039	-1.501	32.361	56.164	41.747	-25,67	933,60	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	347	306	285	283	364	28,62	4,90	18,95
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	472.907	490.635	839.248	895.263	926.206	3,46	95,85	88,78
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	34.917	38.088	-25.216	98.298	136.843	39,21	291,91	259,28

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión**

CUADRO 2.3

% sobre patrimonio

	2014		2015		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	94,52	94,45	93,03	92,16	91,64
2.1. Cartera interior	61,75	57,69	51,30	45,81	43,92
2.1.1. Valores representativos de deuda	43,20	40,10	34,59	29,08	27,05
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	4,73	3,87	3,32	2,28	1,85
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	4,31	4,25	4,43	4,29	3,91
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2,90	3,05	2,97	3,18	3,37
2.1.4. Depósitos en EECC	11,00	10,03	8,94	8,97	9,41
2.1.5. Derivados	0,32	0,25	0,35	0,28	0,17
2.1.6. Otros	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	32,77	36,76	41,73	46,35	47,71
2.2.1. Valores representativos de deuda	17,21	19,42	20,64	20,88	21,53
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	6,87	6,56	7,50	7,67	7,80
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	8,34	10,50	13,09	17,36	18,11
2.2.4. Depósitos en EECC	0,12	0,12	0,08	0,07	0,06
2.2.5. Derivados	0,22	0,16	0,42	0,36	0,20
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	5,38	5,48	7,13	7,49	7,99
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,10	0,07	-0,16	0,35	0,38

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

	2014		2015		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	93,85	94,21	91,94	88,60	88,49
2.1. Cartera interior	67,34	64,63	62,46	58,33	58,06
2.1.1. Valores representativos de deuda	42,53	38,23	32,73	28,66	28,36
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,86	3,10	3,15	2,35	2,12
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,06	0,06	0,10	0,09	0,07
2.1.4. Depósitos en EECC	24,75	26,34	29,63	29,57	29,63
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	26,52	29,58	29,48	30,28	30,43
2.2.1. Valores representativos de deuda	26,48	29,55	29,48	30,23	30,40
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,02	0,02	0,00	0,04	0,03
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	6,10	5,77	8,11	11,34	11,45
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,05	0,03	-0,06	0,06	0,05

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

	2014		2015		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	95,70	95,55	94,33	92,85	92,24
2.1. Cartera interior	68,90	64,86	59,48	57,10	55,02
2.1.1. Valores representativos de deuda	37,53	36,31	33,68	30,40	27,88
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	3,40	3,11	2,03	1,64	0,95
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4,79	5,12	4,93	5,05	5,31
2.1.4. Depósitos en EECC	26,58	23,42	20,87	21,65	21,82
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	26,80	30,69	34,84	35,75	37,22
2.2.1. Valores representativos de deuda	26,13	30,04	34,25	35,20	36,62
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,04
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,21	0,25	0,31	0,31	0,32
2.2.4. Depósitos en EECC	0,41	0,40	0,29	0,26	0,24
2.2.5. Derivados	0,05	0,00	0,00	-0,01	-0,01
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,21	4,35	5,65	7,08	7,70
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,09	0,11	0,02	0,07	0,06

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

	2014		2015		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	94,27	92,68	90,93	90,35	91,51
2.1. Cartera interior	17,16	16,36	16,22	15,51	13,68
2.1.1. Valores representativos de deuda	9,66	9,67	9,20	8,52	6,85
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	5,05	3,75	2,52	1,50	0,94
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4,80	4,90	5,19	5,43	5,15
2.1.4. Depósitos en EECC	2,67	1,79	1,83	1,55	1,68
2.1.5. Derivados	0,02	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	77,11	76,32	74,70	74,82	77,82
2.2.1. Valores representativos de deuda	61,39	64,08	62,83	64,63	68,32
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	15,73	12,23	11,88	10,15	9,48
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,02	0,02
2.2.5. Derivados	-0,02	0,02	-0,01	0,02	0,00
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,01	0,00	0,02	0,01	0,01
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	6,03	7,42	9,11	9,25	7,85
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,31	-0,11	-0,04	0,40	0,64

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

	2014		2015		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	92,50	94,93	94,76	94,66	93,59
2.1. Cartera interior	58,19	53,43	50,16	42,25	38,09
2.1.1. Valores representativos de deuda	41,52	38,93	37,16	27,84	24,95
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	12,33	8,97	5,84	2,44	3,78
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	3,83	3,06	3,22	3,74	3,47
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,96	1,75	1,62	1,72	1,75
2.1.4. Depósitos en EECC	10,84	9,65	8,13	8,94	7,90
2.1.5. Derivados	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,04	0,03	0,02	0,02	0,02
2.2. Cartera exterior	34,31	41,50	44,60	52,41	55,50
2.2.1. Valores representativos de deuda	21,19	28,83	30,26	33,23	34,85
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	6,08	6,09	6,67	9,65	10,41
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	6,98	6,58	7,72	9,42	10,37
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,01	0,01	0,00
2.2.5. Derivados	0,05	0,00	-0,06	0,10	-0,14
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	7,14	4,88	5,34	4,66	5,75
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,36	0,19	-0,10	0,69	0,65

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

	2014		2015		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	92,71	94,35	91,90	90,89	90,01
2.1. Cartera interior	30,18	23,62	22,15	18,48	15,86
2.1.1. Valores representativos de deuda	16,28	13,76	13,91	11,51	7,81
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	4,30	4,20	4,07	3,50	1,38
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,31	0,29	0,48	0,25	0,11
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	7,28	5,36	3,77	2,96	3,55
2.1.4. Depósitos en EECC	6,30	4,21	3,99	3,75	4,39
2.1.5. Derivados	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	62,52	70,73	69,75	72,41	74,15
2.2.1. Valores representativos de deuda	20,08	18,50	19,56	18,26	19,03
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	3,18	2,32	2,54	1,05	1,43
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	39,26	49,90	47,53	52,98	53,58
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,00	0,01	0,11	0,12	0,11
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	6,61	6,13	8,63	8,45	9,59
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,69	-0,48	-0,53	0,65	0,39

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

	2014		2015		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	92,62	92,41	92,10	91,81	92,95
2.1. Cartera interior	55,33	55,27	51,35	48,40	47,27
2.1.1. Valores representativos de deuda	27,49	24,93	23,03	21,46	23,58
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	9,91	4,84	2,54	4,00	5,90
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	17,74	17,72	17,65	18,25	15,83
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3,93	3,42	3,24	1,51	1,29
2.1.4. Depósitos en EECC	6,00	9,08	7,33	7,17	6,54
2.1.5. Derivados	0,04	0,01	0,03	0,01	0,04
2.1.6. Otros	0,13	0,11	0,07	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	37,29	37,14	40,75	43,41	45,67
2.2.1. Valores representativos de deuda	13,35	15,74	16,55	18,14	18,60
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	18,61	17,85	19,23	20,50	21,14
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5,20	3,52	4,98	4,74	5,73
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,03	0,03
2.2.5. Derivados	0,12	0,02	-0,02	-0,01	0,18
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	6,53	6,45	7,20	7,02	7,19
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,85	1,14	0,70	1,18	-0,14

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

	2014		2015		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	91,94	91,60	90,21	89,61	88,13
2.1. Cartera interior	25,04	19,38	19,86	16,57	15,92
2.1.1. Valores representativos de deuda	11,45	6,81	8,45	5,75	4,96
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	6,35	1,59	2,12	1,66	1,81
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,83	0,72	0,67	0,55	0,52
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	9,00	8,68	7,12	6,53	6,68
2.1.4. Depósitos en EECC	3,70	3,13	3,59	3,71	3,74
2.1.5. Derivados	0,02	0,00	0,01	0,01	0,00
2.1.6. Otros	0,04	0,03	0,02	0,02	0,02
2.2. Cartera exterior	66,90	72,22	70,35	73,04	72,21
2.2.1. Valores representativos de deuda	11,45	11,90	11,44	11,21	10,69
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	4,86	4,03	3,51	2,82	2,97
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	50,51	56,35	53,80	57,68	57,82
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,08	-0,07	1,60	1,32	0,73
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	6,26	7,68	9,18	8,33	10,55
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,80	0,73	0,62	2,06	1,32

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

	2014		2015		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	92,55	92,44	91,12	89,88	90,91
2.1. Cartera interior	68,04	69,90	66,21	64,66	62,97
2.1.1. Valores representativos de deuda	6,64	6,82	4,27	3,96	2,77
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	5,63	5,40	3,22	2,06	2,25
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	60,19	62,01	60,96	59,69	59,01
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,23	0,21	0,19	0,26	0,18
2.1.4. Depósitos en EECC	0,89	0,89	0,79	0,78	0,95
2.1.5. Derivados	0,10	-0,03	0,01	-0,04	0,06
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	24,51	22,54	24,90	25,22	27,94
2.2.1. Valores representativos de deuda	0,03	0,06	0,38	0,56	0,52
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	23,86	21,85	23,88	24,08	26,66
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,58	0,63	0,65	0,71	0,69
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,04	-0,01	-0,01	-0,13	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	6,57	6,01	7,98	8,59	7,46
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,87	1,56	0,91	1,53	1,63

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

	2014		2015		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	91,95	92,43	89,29	88,87	88,93
2.1. Cartera interior	12,95	13,37	9,18	8,66	7,46
2.1.1. Valores representativos de deuda	7,93	8,34	4,00	3,37	2,14
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	5,54	5,51	2,49	1,21	0,86
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	3,47	3,48	3,78	3,73	3,78
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,43	0,46	0,28	0,64	0,75
2.1.4. Depósitos en EECC	1,12	1,10	1,11	0,92	0,78
2.1.5. Derivados	0,00	-0,01	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	79,00	79,05	80,11	80,21	81,47
2.2.1. Valores representativos de deuda	0,62	1,04	1,67	2,30	1,87
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	59,61	56,93	56,65	54,96	56,36
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	18,84	21,21	21,66	22,90	23,09
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,06	-0,13	0,13	0,05	0,15
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	7,01	6,48	9,65	9,84	9,51
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,04	1,10	1,06	1,28	1,56

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

	2014		2015		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	96,62	96,40	96,38	96,65	95,36
2.1. Cartera interior	85,44	85,31	83,94	84,37	84,04
2.1.1. Valores representativos de deuda	78,83	78,29	75,79	75,22	75,71
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,11	1,74	1,38	0,52	0,51
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	5,63	6,37	7,26	8,37	7,61
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,12	0,11	0,14	0,16	0,18
2.1.4. Depósitos en EECC	0,65	0,37	0,40	0,33	0,44
2.1.5. Derivados	0,22	0,17	0,36	0,30	0,10
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	11,18	11,08	12,44	12,28	11,32
2.2.1. Valores representativos de deuda	6,89	6,61	6,36	5,67	5,11
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	3,82	4,02	4,94	5,65	5,74
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,06	0,05	0,01	0,01	0,06
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,40	0,41	1,13	0,95	0,42
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	3,74	3,86	4,17	3,98	4,85
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,36	-0,25	-0,55	-0,64	-0,21

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

	2014		2015		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	95,98	94,05	93,64	93,62	95,30
2.1. Cartera interior	76,04	74,27	74,25	73,41	74,80
2.1.1. Valores representativos de deuda	75,07	73,37	73,07	72,46	73,45
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	4,24	2,20	6,03	2,63	2,60
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,20	0,20	0,21	0,14	0,11
2.1.4. Depósitos en EECC	0,90	0,97	0,99	0,69	1,05
2.1.5. Derivados	-0,13	-0,27	-0,02	0,12	0,20
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	19,94	19,78	19,39	20,21	20,50
2.2.1. Valores representativos de deuda	19,95	19,79	19,40	20,21	20,50
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,01	-0,01	0,00	-0,01	-0,01
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,33	6,09	6,55	6,57	4,89
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,31	-0,14	-0,19	-0,19	-0,18

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

	2015				
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	95,23	94,67	93,63	94,70	94,05
2.1. Cartera interior	81,76	81,15	77,41	78,35	81,51
2.1.1. Valores representativos de deuda	76,28	76,13	70,60	71,26	72,64
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	5,59	5,55	4,20	3,81	4,30
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,13	0,03	0,01	0,01	0,01
2.1.4. Depósitos en EECC	0,88	0,87	1,17	1,84	5,42
2.1.5. Derivados	4,47	4,12	5,63	5,24	3,44
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	13,47	13,52	16,22	16,36	12,54
2.2.1. Valores representativos de deuda	11,36	11,67	13,13	13,62	11,03
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	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	2,09	1,85	3,10	2,74	1,51
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	6,86	7,33	9,52	8,53	7,80
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-2,09	-2,00	-3,15	-3,24	-1,85

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

	2014		2015		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	85,66	95,95	93,53	96,32	89,84
2.1. Cartera interior	75,87	75,50	70,90	71,07	67,98
2.1.1. Valores representativos de deuda	68,65	70,03	62,04	63,17	64,94
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	5,62	4,96	1,91	0,26	0,63
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.4. Depósitos en EECC	1,11	0,00	0,00	0,49	0,53
2.1.5. Derivados	6,11	5,48	8,87	7,40	2,50
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	9,79	20,45	22,63	25,25	21,86
2.2.1. Valores representativos de deuda	4,89	16,62	16,82	20,35	19,58
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	4,90	3,83	5,80	4,91	2,29
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	16,09	6,61	11,59	8,80	12,45
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-1,75	-2,56	-5,12	-5,12	-2,30

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

	2014		2015		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	91,55	92,59	89,40	89,90	89,87
2.1. Cartera interior	38,39	37,28	32,20	31,24	31,86
2.1.1. Valores representativos de deuda	17,44	18,00	12,46	11,44	9,61
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	5,98	6,29	4,30	5,12	3,08
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,77	1,12	1,05	0,44	0,55
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4,96	5,12	4,20	3,02	2,85
2.1.4. Depósitos en EECC	15,16	13,00	14,46	16,31	18,82
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	-0,01	0,00
2.1.6. Otros	0,06	0,05	0,04	0,03	0,03
2.2. Cartera exterior	53,15	55,31	57,20	58,65	58,01
2.2.1. Valores representativos de deuda	14,90	16,74	17,35	16,77	18,66
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	1,96	2,49	2,24	1,94	1,53
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	36,20	36,03	37,55	39,78	37,61
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,09	0,08
2.2.5. Derivados	0,00	-0,03	-0,02	0,02	0,07
2.2.6. Otros	0,09	0,08	0,07	0,05	0,05
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	7,81	7,05	11,03	9,29	9,74
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,64	0,35	-0,43	0,81	0,40

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

	2015				
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	91,88	92,32	91,60	91,43	90,95
2.1. Cartera interior	35,38	31,47	29,13	27,78	27,39
2.1.1. Valores representativos de deuda	21,10	18,46	16,24	12,22	11,60
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	8,37	7,18	7,61	3,92	3,09
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	3,91	3,73	3,24	2,64	2,70
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	7,61	6,86	7,62	10,94	10,89
2.1.4. Depósitos en EECC	2,76	2,43	2,04	1,99	2,21
2.1.5. Derivados	0,00	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	56,49	60,85	62,46	63,65	63,56
2.2.1. Valores representativos de deuda	10,39	9,43	9,01	8,88	7,92
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	15,56	16,80	15,13	13,10	13,15
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	30,41	34,58	37,98	41,18	42,13
2.2.4. Depósitos en EECC	0,07	0,06	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,06	-0,02	0,33	0,48	0,36
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	7,56	7,12	8,66	7,73	7,89
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,56	0,55	-0,26	0,85	1,17

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

	2014		2015			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III <sup>3</sup>	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	9.463.708	6.519.286	20.391.617	2.947.515	-3.284.147	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	8.666.559	6.279.288	12.863.761	7.536.935	2.128.357	-71,76	-75,44
3. Beneficios brutos distribuidos	-9.428	-49	-7.410	-189	-9.963	-	5,67
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	806.577	240.047	7.535.266	-4.589.231	-5.402.541	-17,72	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1.320.765	763.132	8.184.049	-4.021.693	-4.841.229	-20,38	-
4.1.1. Intereses	701.223	641.113	584.474	482.947	536.625	11,11	-23,47
4.1.2. Dividendos	118.271	116.448	110.178	371.360	176.011	-52,60	48,82
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	618.228	108.128	1.292.585	-2.537.215	211.498	-	-65,79
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-399.263	-155.784	3.703.071	-1.336.974	-2.708.816	-102,61	-578,45
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	30.320	21.560	24.824	9.056	8.268	-8,70	-72,73
4.1.6. Variación de precios (IIC)	300.113	274.920	1.742.267	-917.782	-1.956.637	-113,19	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-48.040	-248.163	823.561	-50.801	-1.108.013	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-87	4.910	-96.910	-42.284	-165	99,61	-89,66
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	523.659	534.099	661.800	584.144	577.854	-1,08	10,35
4.2.1. Comisión de gestión	460.214	476.890	546.770	536.883	533.761	-0,58	15,98
4.2.2. Comisión de depósito	39.811	41.907	43.752	47.966	48.043	0,16	20,68
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	23.634	15.302	71.278	-706	-3.950	-459,49	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	9.470	11.014	13.017	16.606	16.542	-0,39	74,68
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	295	277	250	234	131	-44,02	-55,59
4.3.2. Comisiones retrocedidas	8.306	8.299	10.294	13.465	13.130	-2,49	58,08
4.3.3. Otros ingresos	869	2.437	2.473	2.908	3.280	12,79	277,45

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.

3. Los datos de compartimentos de propósito especial se incluyen en los totales aunque carecen de vocación. Por este motivo, la suma de las distintas vocaciones no coincide con los totales.

**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

	2014		2015			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	128.697	-302.496	-606.233	76.241	392.616	414,97	205,07
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	121.787	-301.632	-610.190	79.272	393.560	396,47	223,15
3. Beneficios brutos distribuidos	-38	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	6.948	-864	3.957	-3.031	-943	68,89	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	18.820	10.287	13.063	4.453	6.162	38,38	-67,26
4.1.1. Intereses	20.303	16.644	11.515	10.171	8.558	-15,86	-57,85
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-514	-5.923	1.927	-5.424	-1.911	64,77	-271,79
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	49	-31	219	266	295	10,90	502,04
4.1.6. Variación de precios (IIC)	13	10	11	26	4	-84,62	-69,23
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-1.062	-452	-708	-530	-656	-23,77	38,23
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	32	38	98	-57	-129	-126,32	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	11.893	11.171	9.196	7.494	7.116	-5,04	-40,17
4.2.1. Comisión de gestión	10.065	9.419	7.629	6.133	5.809	-5,28	-42,29
4.2.2. Comisión de depósito	1.582	1.534	1.341	1.167	1.089	-6,68	-31,16
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	246	217	226	194	218	12,37	-11,38
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	21	20	90	10	10	0,00	-52,38
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	7	0	7	3	10	233,33	42,86
4.3.3. Otros ingresos	14	20	83	7	1	-85,71	-92,86

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

	2014		2015			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	3.631.822	2.891.669	1.026.549	-5.202.133	-1.315.331	74,72	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	3.323.999	2.723.607	519.979	-4.406.479	-1.368.819	68,94	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-73	-49	-220	-48	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	307.896	168.111	506.790	-795.606	53.488	-	-82,63
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	425.528	289.980	630.436	-687.817	155.358	-	-63,49
4.1.1. Intereses	204.524	194.233	182.675	169.258	153.123	-9,53	-25,13
4.1.2. Dividendos	265	2.092	498	83	591	612,05	123,02
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	204.339	129.525	553.157	-936.149	37.111	-	-81,84
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-880	1.515	226	823	-723	-	17,84
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	24.674	16.902	10.331	8.867	5.242	-40,88	-78,75
4.1.6. Variación de precios (IIC)	11.875	3.974	14.706	-8.679	-582	93,29	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-27.953	-53.401	-64.570	80.183	-37.419	-	-33,86
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	8.686	-4.860	-66.587	-2.201	-1.984	9,86	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	117.956	122.124	123.849	107.957	101.953	-5,56	-13,57
4.2.1. Comisión de gestión	102.765	107.298	105.939	98.656	90.054	-8,72	-12,37
4.2.2. Comisión de depósito	11.037	11.688	11.697	11.792	10.604	-10,07	-3,92
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	4.154	3.138	6.214	-2.491	1.296	-	-68,80
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	324	255	204	167	83	-50,30	-74,38
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	77	71	89	87	49	-43,68	-36,36
4.3.2. Comisiones retrocedidas	33	129	12	21	18	-14,29	-45,45
4.3.3. Otros ingresos	214	55	103	58	17	-70,69	-92,06

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

	2014		2015			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	340.024	900.465	1.308.410	666.282	302.021	-54,67	-11,18
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	300.901	865.821	1.111.654	775.681	346.228	-55,36	15,06
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	39.123	34.644	196.756	-109.399	-44.207	59,59	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	44.837	41.736	209.048	-98.690	-32.133	67,44	-
4.1.1. Intereses	10.270	14.316	15.249	-32.548	71.069	-	592,01
4.1.2. Dividendos	169	37	436	181	184	1,66	8,88
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	50.973	37.360	224.347	-156.984	-40.721	74,06	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-56	619	-3	73	1	-98,63	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	1.390	1.382	6.498	80	-110	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-618	-1.306	29.338	-9.563	-18.272	-91,07	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-21.395	-11.982	-47.990	106.106	-52.856	-	-147,05
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	4.105	1.310	-18.828	-6.035	8.571	-	108,79
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	5.809	7.156	12.345	10.793	12.185	12,90	109,76
4.2.1. Comisión de gestión	3.957	5.929	9.476	10.459	11.011	5,28	178,27
4.2.2. Comisión de depósito	395	549	839	1.103	1.184	7,34	199,75
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.457	678	2.029	-769	-11	98,57	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	95	65	53	84	111	32,14	16,84
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	94	9	53	83	107	28,92	13,83
4.3.3. Otros ingresos	1	56	0	1	4	300,00	300,00

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

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

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

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

CUADRO 2.4.4

Importes en miles de euros

	2014		2015			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	2.028.310	1.593.816	2.958.180	1.394.222	-402.374	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	1.952.350	1.597.521	2.493.420	1.834.571	-150.518	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	75.960	-3.705	464.760	-440.349	-251.856	42,81	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	108.672	34.630	514.736	-388.871	-197.817	49,13	-
4.1.1. Intereses	24.218	24.789	26.972	29.725	28.380	-4,52	17,19
4.1.2. Dividendos	6.418	5.604	6.691	31.006	16.729	-46,05	160,66
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	47.413	28.492	144.181	-293.832	67.405	-	42,17
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-5.027	-19.438	204.648	-105.428	-236.705	-124,52	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	1.455	1.621	1.553	1.648	1.025	-37,80	-29,55
4.1.6. Variación de precios (IIC)	10.516	4.161	50.518	-41.329	-77.095	-86,54	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	13.034	-16.554	77.697	-13.397	340	-	-97,39
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	10.644	5.955	2.477	2.737	2.105	-23,09	-80,22
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	33.222	39.798	50.607	52.104	54.616	4,82	64,40
4.2.1. Comisión de gestión	29.881	36.420	42.465	49.560	50.233	1,36	68,11
4.2.2. Comisión de depósito	2.215	2.662	3.043	3.756	3.877	3,22	75,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.126	717	5.099	-1.211	506	-	-55,06
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	510	1.464	631	626	577	-7,83	13,14
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	487	504	540	566	539	-4,77	10,68
4.3.3. Otros ingresos	24	960	91	61	38	-37,70	58,33

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

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

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

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

CUADRO 2.4.5

Importes en miles de euros

	2014		2015			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	2.222.677	2.803.491	6.944.906	7.208.360	1.118.667	-84,48	-49,67
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	2.171.030	2.751.686	6.509.487	7.675.082	1.703.360	-77,81	-21,54
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	-141	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	51.647	51.805	435.419	-466.581	-584.694	-25,31	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	74.813	82.272	482.894	-402.685	-506.515	-25,78	-
4.1.1. Intereses	11.533	13.045	14.734	19.103	21.147	10,70	83,36
4.1.2. Dividendos	5.088	7.025	6.584	20.601	17.585	-14,64	245,62
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	28.220	20.512	63.980	-194.298	18.751	-	-33,55
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-2.485	4.714	51.023	-6.493	-38.076	-486,42	-1.432,23
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	174	-335	2.665	-2.315	221	-	27,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	41.945	49.544	362.316	-297.189	-458.915	-54,42	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-1.700	-12.091	-22.489	64.938	-69.798	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-7.962	-142	4.079	-7.031	2.569	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	24.898	32.214	49.593	66.921	81.841	22,29	228,71
4.2.1. Comisión de gestión	22.124	28.759	41.806	63.491	76.238	20,08	244,59
4.2.2. Comisión de depósito	1.919	2.499	3.296	4.988	5.863	17,54	205,52
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	855	956	4.491	-1.558	-261	83,25	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.732	1.747	2.119	3.025	3.662	21,06	111,43
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	1.628	1.700	2.089	3.017	3.630	20,32	122,97
4.3.3. Otros ingresos	104	47	30	8	31	287,50	-70,19

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

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

	2014		2015			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	516.669	302.620	424.652	-103.446	-103.868	-0,41	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	514.957	325.058	177.054	24.610	46.436	88,69	-90,98
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1.712	-22.438	247.598	-128.056	-150.304	-17,37	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	9.917	-11.325	266.772	-116.758	-137.699	-17,94	-
4.1.1. Intereses	3.332	5.440	5.391	5.429	4.563	-15,95	36,94
4.1.2. Dividendos	3.287	6.682	3.344	16.865	6.103	-63,81	85,67
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	7.093	13.427	33.458	-42.512	13.500	-	90,33
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-7.560	-26.836	162.082	-86.040	-116.052	-34,88	-1.435,08
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	108	216	185	146	90	-38,36	-16,67
4.1.6. Variación de precios (IIC)	3.530	-257	11.164	-5.142	-10.642	-106,96	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-1.199	-10.687	47.541	-4.573	-34.747	-659,83	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	1.325	689	3.607	-931	-514	44,79	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	8.393	11.309	19.398	11.498	12.627	9,82	50,45
4.2.1. Comisión de gestión	7.632	10.196	16.868	9.871	11.673	18,26	52,95
4.2.2. Comisión de depósito	542	825	879	990	1.005	1,52	85,42
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	219	288	1.651	638	-51	-	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	189	196	224	200	22	-89,00	-88,36
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	182	177	183	21	10	-52,38	-94,51
4.3.3. Otros ingresos	6	19	42	179	12	-93,30	100,00

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

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

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

**Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión  
Renta Variable Mixta Internacional**

CUADRO 2.4.7

Importes en miles de euros

	2014		2015			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	1.909.247	1.598.885	3.043.916	3.121.232	185.817	-94,05	-90,27
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	1.835.522	1.508.977	2.489.714	3.508.735	1.103.800	-68,54	-39,86
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	73.725	89.908	554.202	-387.503	-917.983	-136,90	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	102.524	125.201	603.273	-339.213	-862.920	-154,39	-
4.1.1. Intereses	6.894	7.395	8.260	8.303	9.582	15,40	38,99
4.1.2. Dividendos	10.160	9.527	7.258	17.103	21.718	26,98	113,76
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	11.287	13.338	41.539	-69.002	-2.118	96,93	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-673	3.795	92.754	-26.981	-69.495	-157,57	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	54	-66	1.089	-712	-92	87,08	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	95.489	88.100	500.856	-247.741	-602.850	-143,34	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	7.245	5.779	-56.603	-2.832	-217.140	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-27.931	-2.667	8.119	-17.349	-2.525	85,45	90,96
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	31.645	38.423	53.040	54.010	61.524	13,91	94,42
4.2.1. Comisión de gestión	28.188	34.309	44.258	51.574	57.264	11,03	103,15
4.2.2. Comisión de depósito	2.167	2.614	3.119	4.115	4.599	11,76	112,23
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.291	1.500	5.663	-1.679	-339	79,81	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	2.847	3.129	3.970	5.719	6.460	12,96	126,91
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	2.833	3.091	3.931	5.698	6.435	12,93	127,14
4.3.3. Otros ingresos	14	39	39	21	25	19,05	78,57

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

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

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

	2014		2015			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	91.915	-292.109	1.219.613	-243.435	-841.844	-245,82	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	288.817	-14.210	-96.133	229.209	112.483	-50,93	-61,05
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-196.902	-277.899	1.315.746	-472.644	-954.327	-101,91	-384,67
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-156.008	-239.689	1.371.703	-427.878	-917.213	-114,36	-487,93
4.1.1. Intereses	676	435	443	341	197	-42,23	-70,86
4.1.2. Dividendos	36.367	38.180	18.291	78.024	38.394	-50,79	5,57
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	4.788	10.737	9.133	5.773	4.476	-22,47	-6,52
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-208.540	-233.944	1.213.438	-447.208	-826.158	-84,74	-296,16
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	10	10	11	12	12	0,00	20,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-961	-704	10.045	-2.626	-7.545	-187,32	-685,12
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	11.903	-52.824	142.325	-62.275	-126.791	-103,60	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-249	-1.580	-21.983	80	202	152,50	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	40.932	38.265	56.234	45.076	37.139	-17,61	-9,27
4.2.1. Comisión de gestión	38.106	35.881	45.297	40.272	36.711	-8,84	-3,66
4.2.2. Comisión de depósito	2.730	2.672	2.757	2.841	2.849	0,28	4,36
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	95	-287	8.179	1.964	-2.421	-	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	37	54	277	309	25	-91,91	-32,43
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	12	7	38	21	13	-38,10	8,33
4.3.3. Otros ingresos	25	47	239	288	12	-95,83	-52,00

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

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

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

**Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión  
Renta Variable Internacional**

CUADRO 2.4.9

Importes en miles de euros

	2014		2015			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-274.916	114.468	3.212.569	841.952	-775.187	-	-181,97
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-148.104	-131.676	1.440.322	1.317.127	733.046	-44,35	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	-12	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-126.812	246.144	1.772.247	-475.175	-1.508.222	-217,40	-1.089,34
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-65.816	305.377	1.860.894	-399.372	-1.445.154	-261,86	-
4.1.1. Intereses	1.460	1.426	1.546	1.576	1.160	-26,40	-20,55
4.1.2. Dividendos	38.355	27.920	47.886	145.255	46.501	-67,99	21,24
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	2.933	3.252	8.750	-7.936	1.379	-	-52,98
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-188.234	170.097	1.350.369	-422.885	-905.757	-114,19	-381,19
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	49	28	526	-351	-39	88,89	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	82.504	73.559	392.716	-112.350	-402.506	-258,26	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-10.024	30.519	64.736	5.202	-179.738	-	-1.693,08
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	7.140	-1.425	-5.635	-7.883	-6.154	21,93	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	62.067	60.386	90.181	77.962	64.949	-16,69	4,64
4.2.1. Comisión de gestión	56.178	52.684	69.600	65.494	62.155	-5,10	10,64
4.2.2. Comisión de depósito	3.360	3.487	4.103	4.930	4.982	1,05	48,27
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	2.529	4.215	16.478	7.538	-2.188	-	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.071	1.153	1.535	2.159	1.881	-12,88	75,63
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	963	724	1.056	1.306	1.442	10,41	49,74
4.3.3. Otros ingresos	108	429	479	853	439	-48,53	306,48

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

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

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

**Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión  
IIC de Gestión Pasiva**

CUADRO 2.4.10

Importes en miles de euros

	2014		2015			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	72.919	-1.134.012	-1.149.508	-3.079.628	-971.563	68,45	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-299.096	-1.129.449	-1.932.464	-2.515.965	-695.681	72,35	-132,59
3. Beneficios brutos distribuidos	-9.317	0	-7.156	0	-9.951	-	6,80
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	381.332	-4.563	790.112	-563.663	-265.930	52,82	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	429.852	39.513	839.348	-528.475	-232.949	55,92	-
4.1.1. Intereses	141.485	119.207	112.636	95.723	83.834	-12,42	-40,75
4.1.2. Dividendos	10.789	8.392	10.008	31.846	13.083	-58,92	21,26
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	234.596	-7.928	141.026	-390.772	128.381	-	-45,28
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	7.281	-52.923	354.809	-173.154	-277.711	-60,38	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	137	99	124	115	118	2,61	-13,87
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1.604	861	155	-53	-374	-605,66	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	32.273	-29.508	219.589	-92.010	-178.373	-93,86	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	1.687	1.314	1.001	-171	-1.907	-1.015,20	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	48.755	44.287	49.920	35.255	33.044	-6,27	-32,22
4.2.1. Comisión de gestión	39.404	38.726	38.596	33.216	29.816	-10,24	-24,33
4.2.2. Comisión de depósito	4.288	4.211	3.951	3.626	3.334	-8,05	-22,25
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	5.062	1.350	7.373	-1.587	-107	93,26	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	236	212	684	67	63	-5,97	-73,31
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	97	106	95	89	58	-34,83	-40,21
4.3.2. Comisiones retrocedidas	127	65	226	-10	4	-	-96,85
4.3.3. Otros ingresos	12	40	364	-12	0	-	-100,00

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

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

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



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

CUADRO 2.4.11

Importes en miles de euros

	2014		2015			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-1.797.968	-2.705.143	-2.145.091	-3.569.635	-1.264.879	64,57	29,65
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-1.889.942	-2.674.956	-2.243.413	-3.467.093	-1.309.487	62,23	30,71
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	91.974	-30.187	98.322	-102.542	44.608	-	-51,50
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	150.126	19.832	142.608	-68.085	76.446	-	-49,08
4.1.1. Intereses	188.679	159.118	130.379	110.155	92.027	-16,46	-51,23
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-19.850	-128.638	-55.646	-192.167	-33.412	82,61	-68,32
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	829	706	695	646	626	-3,10	-24,49
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-15	-22	19	-11	-8	27,27	46,67
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-19.514	-11.327	66.632	13.072	17.230	31,81	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-3	-5	531	221	-17	-	-466,67
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	58.424	50.296	44.603	35.647	32.222	-9,61	-44,85
4.2.1. Comisión de gestión	52.296	46.193	39.718	33.295	29.057	-12,73	-44,44
4.2.2. Comisión de depósito	4.547	3.957	3.388	2.739	2.360	-13,84	-48,10
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.581	146	1.498	-387	805	-	-49,08
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	273	276	317	1.190	384	-67,73	40,66
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	49	22	16	12	3	-75,00	-93,88
4.3.2. Comisiones retrocedidas	1	-1	1	0	0	-	-100,00
4.3.3. Otros ingresos	222	255	300	1.177	380	-67,71	71,17

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

	2014		2015			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-590.851	-361.073	-528.337	-1.696.796	-364.455	78,52	38,32
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-637.851	-308.748	-947.565	-1.441.451	-252.711	82,47	60,38
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	47.000	-52.325	419.228	-255.345	-111.744	56,24	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	85.675	-16.922	455.726	-229.706	-87.920	61,72	-
4.1.1. Intereses	65.377	61.714	51.599	42.118	35.848	-14,89	-45,17
4.1.2. Dividendos	0	35	0	0	16	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	31.412	-18.509	37.188	-141.556	40.592	-	29,22
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	780	752	830	847	899	6,14	15,26
4.1.6. Variación de precios (IIC)	148	-53	0	-1	-1	0,00	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-12.277	-60.931	365.842	-131.141	-165.305	-26,05	-1.246,46
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	235	69	267	27	31	14,81	-86,81
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	38.785	35.811	36.912	25.732	24.298	-5,57	-37,35
4.2.1. Comisión de gestión	35.471	33.291	30.261	25.764	23.086	-10,39	-34,92
4.2.2. Comisión de depósito	2.342	2.262	2.068	1.754	1.604	-8,55	-31,51
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	972	258	4.583	-1.786	-391	78,11	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	110	408	414	93	475	410,75	331,82
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	61	83	48	43	20	-53,49	-67,21
4.3.2. Comisiones retrocedidas	37	9	0	0	3	-	-91,89
4.3.3. Otros ingresos	12	317	366	50	453	806,00	-

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

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

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

**Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión de Garantía Parcial**

CUADRO 2.4.13

Importes en miles de euros

	2014		2015		% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	147.400	60.273	82.883	-57.244	-64.848	-13,28	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	146.843	71.799	11.517	-21.434	-34.770	-62,22	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	557	-11.526	71.366	-35.810	-30.078	16,01	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2.689	-9.243	74.529	-33.618	-28.060	16,53	-
4.1.1. Intereses	3.860	4.728	4.377	4.601	4.274	-7,11	10,73
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	413	-1.928	5.016	-13.386	3.491	-	745,28
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0	0	0	2	4	100,00	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-1.592	-12.043	65.136	-24.835	-35.829	-44,27	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	7	0	0	0	0	-	-100,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	2.132	2.283	3.168	2.192	2.019	-7,89	-5,30
4.2.1. Comisión de gestión	1.901	2.135	2.265	2.261	2.033	-10,08	6,94
4.2.2. Comisión de depósito	136	157	170	176	156	-11,36	14,71
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	95	-9	733	-245	-171	30,20	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0	0	6	0	0	-	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	-	-
4.3.3. Otros ingresos	0	0	6	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

	2014		2015			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	432.424	417.701	1.799.901	1.690.039	607.577	-64,05	40,50
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	422.017	404.120	1.631.631	1.833.818	750.202	-59,09	77,77
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	-34	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	10.407	13.581	168.304	-143.779	-142.624	0,80	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	28.503	31.203	191.053	-122.813	-118.365	3,62	-
4.1.1. Intereses	12.246	12.411	11.921	13.030	13.804	5,94	12,72
4.1.2. Dividendos	1.588	1.693	1.251	3.635	2.012	-44,65	26,70
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	7.004	6.017	34.579	-59.692	-11.495	80,74	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-1.010	-1.193	37.828	-5.771	-23.170	-301,49	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	518	261	148	-190	-63	66,84	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	23.323	16.269	129.956	-65.924	-85.380	-29,51	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-17.078	-6.970	-21.035	-5.055	-14.488	-186,61	15,17
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	1.912	2.718	-3.595	-2.846	416	-	-78,24
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	19.125	18.755	23.938	22.768	25.816	13,39	34,99
4.2.1. Comisión de gestión	15.134	16.837	21.163	21.321	23.684	11,08	56,50
4.2.2. Comisión de depósito	1.154	1.286	1.325	1.704	2.000	17,37	73,31
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	2.837	632	1.449	-256	132	-	-95,35
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.029	1.133	1.189	1.802	1.557	-13,60	51,31
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	2	-6	2	2	2	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	1.014	1.039	1.088	1.703	-265	-	-
4.3.3. Otros ingresos	13	100	99	97	1.819	1.775,26	-

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

	2014		2015			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	605.342	630.730	2.799.207	1.901.503	156.132	-91,79	-74,21
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	563.334	591.369	2.308.750	2.111.251	692.806	-67,19	22,98
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	42.008	39.361	490.457	-209.748	-536.674	-155,87	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	60.634	60.280	527.967	-182.167	-511.703	-180,90	-
4.1.1. Intereses	6.366	6.212	6.778	5.963	9.040	51,60	42,00
4.1.2. Dividendos	5.785	9.262	7.930	26.762	12.949	-51,61	123,84
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	8.120	8.393	49.952	-39.277	-13.557	65,48	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	7.922	-2.191	235.895	-63.912	-214.932	-236,29	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	94	16	-50	-4	39	-	-58,51
4.1.6. Variación de precios (IIC)	30.762	40.785	240.467	-127.199	-291.968	-129,54	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	1.300	-5.693	-12.542	16.345	-12.441	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	285	3.496	-462	-845	-833	1,42	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	19.621	21.819	38.814	28.735	26.203	-8,81	33,55
4.2.1. Comisión de gestión	17.110	18.814	31.427	25.516	24.695	-3,22	44,33
4.2.2. Comisión de depósito	1.396	1.503	1.776	2.287	2.502	9,40	79,23
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.115	1.502	5.611	931	-995	-	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	996	900	1.304	1.154	1.232	6,76	23,69
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	9	1	0	1	0	-100,00	-100,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	888	846	1.069	1.035	1.182	14,20	33,11
4.3.3. Otros ingresos	98	53	234	119	50	-57,98	-48,98

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 porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión

CUADRO 2.5

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2014		2015		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	5,08	3,36	9,82	1,33	-1,48
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	4,65	3,23	6,20	3,39	0,96
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,43	0,12	3,63	-2,07	-2,43
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,71	0,39	3,94	-1,81	-2,18
4.1.1. Intereses	0,38	0,33	0,28	0,22	0,24
4.1.2. Dividendos	0,06	0,06	0,05	0,17	0,08
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,33	0,06	0,62	-1,14	0,10
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,21	-0,08	1,78	-0,60	-1,22
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,02	0,01	0,01	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,16	0,14	0,84	-0,41	-0,88
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,03	-0,13	0,40	-0,02	-0,50
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,00	0,00	-0,05	-0,02	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,28	0,28	0,32	0,26	0,26
4.2.1. Comisión de gestión	0,25	0,25	0,26	0,24	0,24
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	0,03	0,00	0,00
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,01	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 Monetario**

CUADRO 2.5.1

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2014		2015		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	1,70	-4,07	-8,60	1,18	5,76
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	1,61	-4,05	-8,66	1,22	5,78
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,09	-0,01	0,06	-0,05	-0,01
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,25	0,14	0,19	0,07	0,09
4.1.1. Intereses	0,27	0,22	0,16	0,16	0,13
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,01	-0,08	0,03	-0,08	-0,03
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,16	0,15	0,13	0,12	0,10
4.2.1. Comisión de gestión	0,13	0,13	0,11	0,09	0,09
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 diario<sup>1</sup>

	2014		2015		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	6,60	4,90	1,68	-8,79	-2,39
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	6,04	4,62	0,85	-7,45	-2,49
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,56	0,28	0,83	-1,34	0,10
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,77	0,49	1,03	-1,16	0,28
4.1.1. Intereses	0,37	0,33	0,30	0,29	0,28
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,37	0,22	0,90	-1,58	0,07
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)	0,04	0,03	0,02	0,01	0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,02	0,01	0,02	-0,01	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,05	-0,09	-0,11	0,14	-0,07
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,02	-0,01	-0,11	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,21	0,21	0,20	0,18	0,19
4.2.1. Comisión de gestión	0,19	0,18	0,17	0,17	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	0,01	0,01	0,01	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 Internacional**

CUADRO 2.5.3

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2014		2015		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	17,50	33,69	35,63	14,14	5,79
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	15,48	32,39	30,27	16,46	6,64
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2,01	1,30	5,36	-2,32	-0,85
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2,31	1,56	5,69	-2,09	-0,62
4.1.1. Intereses	0,53	0,54	0,42	-0,69	1,36
4.1.2. Dividendos	0,01	0,00	0,01	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	2,62	1,40	6,11	-3,33	-0,78
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,02	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,07	0,05	0,18	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,03	-0,05	0,80	-0,20	-0,35
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-1,10	-0,45	-1,31	2,25	-1,01
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,21	0,05	-0,51	-0,13	0,16
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,30	0,27	0,34	0,23	0,23
4.2.1. Comisión de gestión	0,20	0,22	0,26	0,22	0,21
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,07	0,03	0,06	-0,02	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 Mixta Euro**

CUADRO 2.5.4

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2014		2015		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	21,36	13,40	21,42	8,29	-2,40
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	20,56	13,43	18,05	10,91	-0,90
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,80	-0,03	3,36	-2,62	-1,50
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,14	0,29	3,73	-2,31	-1,18
4.1.1. Intereses	0,26	0,21	0,20	0,18	0,17
4.1.2. Dividendos	0,07	0,05	0,05	0,18	0,10
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,50	0,24	1,04	-1,75	0,40
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,05	-0,16	1,48	-0,63	-1,41
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,02	0,01	0,01	0,01	0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,11	0,03	0,37	-0,25	-0,46
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,14	-0,14	0,56	-0,08	0,00
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,11	0,05	0,02	0,02	0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,35	0,33	0,37	0,31	0,33
4.2.1. Comisión de gestión	0,31	0,31	0,31	0,29	0,30
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	0,04	-0,01	0,00
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	0,01	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 Renta Fija Mixta Internacional**

CUADRO 2.5.5

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2014		2015		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	28,28	27,17	47,13	31,26	4,13
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	27,63	26,66	44,18	33,28	6,29
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,66	0,50	2,96	-2,02	-2,16
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,95	0,80	3,28	-1,75	-1,87
4.1.1. Intereses	0,15	0,13	0,10	0,08	0,08
4.1.2. Dividendos	0,06	0,07	0,04	0,09	0,06
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,36	0,20	0,43	-0,84	0,07
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,03	0,05	0,35	-0,03	-0,14
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,02	-0,01	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,53	0,48	2,46	-1,29	-1,69
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,02	-0,12	-0,15	0,28	-0,26
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,10	0,00	0,03	-0,03	0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,32	0,31	0,34	0,29	0,30
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	0,01	0,01	0,03	-0,01	0,00
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,02	0,02	0,01	0,01	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,01	0,01	0,01
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	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 diario<sup>1</sup>

	2014		2015		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	27,56	11,81	15,26	-3,46	-3,51
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	27,46	12,69	6,36	0,82	1,57
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,09	-0,88	8,90	-4,28	-5,07
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,53	-0,44	9,59	-3,91	-4,65
4.1.1. Intereses	0,18	0,21	0,19	0,18	0,15
4.1.2. Dividendos	0,18	0,26	0,12	0,56	0,21
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,38	0,52	1,20	-1,42	0,46
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,40	-1,05	5,82	-2,88	-3,92
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,19	-0,01	0,40	-0,17	-0,36
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,06	-0,42	1,71	-0,15	-1,17
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,07	0,03	0,13	-0,03	-0,02
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,45	0,44	0,70	0,38	0,43
4.2.1. Comisión de gestión	0,41	0,40	0,61	0,33	0,39
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	0,06	0,02	0,00
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00

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

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

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

CUADRO 2.5.7

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2014		2015		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	22,63	15,82	24,81	19,61	1,05
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	21,76	14,93	20,29	22,05	6,25
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,87	0,89	4,52	-2,43	-5,19
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,22	1,24	4,92	-2,13	-4,88
4.1.1. Intereses	0,08	0,07	0,07	0,05	0,05
4.1.2. Dividendos	0,12	0,09	0,06	0,11	0,12
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,13	0,13	0,34	-0,43	-0,01
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,01	0,04	0,76	-0,17	-0,39
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1,13	0,87	4,08	-1,56	-3,41
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,09	0,06	-0,46	-0,02	-1,23
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,33	-0,03	0,07	-0,11	-0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,38	0,38	0,43	0,34	0,35
4.2.1. Comisión de gestión	0,33	0,34	0,36	0,32	0,32
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,01	0,05	-0,01	0,00
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,03	0,03	0,03	0,04	0,04
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,03	0,03	0,03	0,04	0,04
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

CUADRO 2.5.8

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2014		2015		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	1,07	-3,49	13,68	-2,53	-9,04
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	3,37	-0,17	-1,08	2,38	1,21
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-2,29	-3,32	14,75	-4,91	-10,24
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-1,82	-2,86	15,38	-4,44	-9,84
4.1.1. Intereses	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00
4.1.2. Dividendos	0,42	0,46	0,21	0,81	0,41
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,06	0,13	0,10	0,06	0,05
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-2,43	-2,79	13,61	-4,64	-8,87
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,01	-0,01	0,11	-0,03	-0,08
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,14	-0,63	1,60	-0,65	-1,36
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,00	-0,02	-0,25	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,48	0,46	0,63	0,47	0,40
4.2.1. Comisión de gestión	0,44	0,43	0,51	0,42	0,39
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,00	0,00	0,09	0,02	-0,03
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Internacional**

CUADRO 2.5.9

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2014		2015		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-2,18	0,97	23,26	5,19	-4,73
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-1,18	-1,12	10,43	8,11	4,47
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-1,01	2,09	12,83	-2,93	-9,19
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-0,52	2,59	13,47	-2,46	-8,81
4.1.1. Intereses	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.1.2. Dividendos	0,30	0,24	0,35	0,89	0,28
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,02	0,03	0,06	-0,05	0,01
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-1,49	1,44	9,78	-2,60	-5,52
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,65	0,62	2,84	-0,69	-2,45
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,08	0,26	0,47	0,03	-1,10
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,06	-0,01	-0,04	-0,05	-0,04
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,49	0,51	0,65	0,48	0,40
4.2.1. Comisión de gestión	0,45	0,45	0,50	0,40	0,38
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,04	0,12	0,05	-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	0,01	0,00

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

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

**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión IIC de Gestión Pasiva**

CUADRO 2.5.10

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2014		2015		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	0,29	-4,70	-4,94	-14,69	-5,10
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-1,21	-4,68	-8,31	-12,00	-3,65
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,04	0,00	-0,03	0,00	-0,05
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,54	-0,02	3,40	-2,69	-1,39
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,73	0,16	3,61	-2,52	-1,22
4.1.1. Intereses	0,57	0,49	0,48	0,46	0,44
4.1.2. Dividendos	0,04	0,03	0,04	0,15	0,07
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,95	-0,03	0,61	-1,86	0,67
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,03	-0,22	1,53	-0,83	-1,46
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,13	-0,12	0,94	-0,44	-0,94
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,01	0,01	0,00	0,00	-0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,20	0,18	0,21	0,17	0,17
4.2.1. Comisión de gestión	0,16	0,16	0,17	0,16	0,16
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,01	0,03	-0,01	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 Garantizado de Rendimiento Fijo**

CUADRO 2.5.11

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2014		2015		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-7,57	-12,93	-11,26	-22,78	-9,22
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-7,96	-12,78	-11,77	-22,13	-9,54
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,39	-0,14	0,52	-0,65	0,33
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,63	0,09	0,75	-0,43	0,56
4.1.1. Intereses	0,79	0,76	0,68	0,70	0,67
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,08	-0,61	-0,29	-1,23	-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)	-0,08	-0,05	0,35	0,08	0,13
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,25	0,24	0,23	0,23	0,23
4.2.1. Comisión de gestión	0,22	0,22	0,21	0,21	0,21
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,00	0,01	0,00	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00

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

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

**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Garantizado de Rendimiento Variable**

CUADRO 2.5.12

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2014		2015		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-5,05	-3,18	-4,82	-17,90	-4,12
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-5,45	-2,72	-8,65	-15,21	-2,85
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,40	-0,46	3,83	-2,69	-1,26
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,73	-0,15	4,16	-2,42	-0,99
4.1.1. Intereses	0,56	0,54	0,47	0,44	0,40
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,27	-0,16	0,34	-1,49	0,46
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)	-0,10	-0,54	3,34	-1,38	-1,87
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,33	0,32	0,34	0,27	0,27
4.2.1. Comisión de gestión	0,30	0,29	0,28	0,27	0,26
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,00	0,04	-0,02	0,00
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01

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

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

**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión de Garantía Parcial**

CUADRO 2.5.13

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2014		2015		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	20,43	7,57	9,19	-6,30	-7,58
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	20,35	9,01	1,28	-2,36	-4,07
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,08	-1,45	7,92	-3,94	-3,52
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,37	-1,16	8,27	-3,70	-3,28
4.1.1. Intereses	0,53	0,59	0,49	0,51	0,50
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,06	-0,24	0,56	-1,47	0,41
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,22	-1,51	7,22	-2,73	-4,19
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,30	0,29	0,35	0,24	0,24
4.2.1. Comisión de gestión	0,26	0,27	0,25	0,25	0,24
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,00	0,08	-0,03	-0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

CUADRO 2.5.14

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2014		2015		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	7,38	6,65	25,03	18,24	5,81
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	7,20	6,43	22,69	19,79	7,17
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,18	0,22	2,34	-1,55	-1,36
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,49	0,50	2,66	-1,33	-1,13
4.1.1. Intereses	0,21	0,20	0,17	0,14	0,13
4.1.2. Dividendos	0,03	0,03	0,02	0,04	0,02
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,12	0,10	0,48	-0,64	-0,11
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,02	-0,02	0,53	-0,06	-0,22
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,40	0,26	1,81	-0,71	-0,82
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,29	-0,11	-0,29	-0,05	-0,14
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,03	0,04	-0,05	-0,03	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,33	0,30	0,33	0,25	0,25
4.2.1. Comisión de gestión	0,26	0,27	0,29	0,23	0,23
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	0,01	0,02	0,00	0,00
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	0,02	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,02

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

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

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

CUADRO 2.5.15

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2014		2015		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	10,10	9,72	34,85	17,49	1,30
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	9,40	9,11	28,74	19,42	5,79
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,70	0,61	6,11	-1,93	-4,48
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,01	0,93	6,57	-1,68	-4,28
4.1.1. Intereses	0,11	0,10	0,08	0,05	0,08
4.1.2. Dividendos	0,10	0,14	0,10	0,25	0,11
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,14	0,13	0,62	-0,36	-0,11
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,13	-0,03	2,94	-0,59	-1,80
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,51	0,63	2,99	-1,17	-2,44
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,02	-0,09	-0,16	0,15	-0,10
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,00	0,05	-0,01	-0,01	-0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,33	0,34	0,48	0,26	0,22
4.2.1. Comisión de gestión	0,29	0,29	0,39	0,23	0,21
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,02	0,07	0,01	-0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,02	0,01	0,02	0,01	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	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 crediticias<sup>1</sup>**

CUADRO 2.6

Importes en miles de euros

	2014		2015			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>BANCOS</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	97.587.392	93.674.429	91.606.570	82.883.061	78.275.846	-5,56	-19,79	-16,44
1.1. Valores representativos de deuda	73.041.982	69.648.129	65.900.497	54.951.404	50.517.722	-8,07	-30,84	-27,47
activos	7.062.429	5.811.766	5.431.416	3.293.208	2.678.128	-18,68	-62,08	-53,92
1.2. Instrumentos de patrimonio	5.801.490	5.812.760	6.592.481	6.284.683	5.505.133	-12,40	-5,11	-5,29
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5.088.331	5.602.059	5.996.517	6.537.354	6.729.147	2,93	32,25	20,12
1.4. Depósitos en EECC	13.181.026	12.224.496	12.477.156	14.627.716	15.233.261	4,14	15,57	24,61
1.5. Derivados <sup>2</sup>	463.857	376.278	631.548	475.517	283.693	-40,34	-38,84	-24,61
1.6. Otros	10.706	10.706	8.370	6.387	6.892	7,91	-35,62	-35,62
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	49.089.199	58.590.367	73.823.659	83.169.162	84.309.533	1,37	71,75	43,90
2.1. Valores representativos de deuda	27.649.678	32.295.630	38.071.142	38.616.589	39.119.476	1,30	41,48	21,13
2.2. Instrumentos de patrimonio	7.467.136	7.869.576	10.579.092	11.332.797	11.442.568	0,97	53,24	45,40
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	13.363.521	17.885.100	24.091.062	32.301.354	33.191.260	2,76	148,37	85,58
2.4. Depósitos en EECC	218.853	233.030	170.807	153.389	137.346	-10,46	-37,24	-41,06
2.5. Derivados <sup>2</sup>	390.011	307.030	911.557	765.033	418.883	-45,25	7,40	36,43
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	691	288	796	691	934	35,17	35,17	224,31
4. Total cartera (=1+2+3)	146.677.282	152.265.083	165.431.025	166.052.914	162.586.313	-2,09	10,85	6,78
<b>CAJAS</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	2.230.303	2.306.439	2.096.999	0	0	-	-100,00	-100,00
1.1. Valores representativos de deuda	631.752	629.607	557.105	0	0	-	-100,00	-100,00
activos	66.960	35.898	36.000	0	0	-	-100,00	-100,00
1.2. Instrumentos de patrimonio	91.185	103.071	119.871	0	0	-	-100,00	-100,00
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	111.607	112.840	115.715	0	0	-	-100,00	-100,00
1.4. Depósitos en EECC	1.401.788	1.466.433	1.306.453	0	0	-	-100,00	-100,00
1.5. Derivados <sup>2</sup>	-6.029	-5.513	-2.145	0	0	-	-	-
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	357.785	358.645	401.199	0	0	-	-100,00	-100,00
2.1. Valores representativos de deuda	198.992	228.933	234.243	0	0	-	-100,00	-100,00
2.2. Instrumentos de patrimonio	63.819	76.077	87.537	0	0	-	-100,00	-100,00
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	65.750	55.416	80.627	0	0	-	-100,00	-100,00
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados <sup>2</sup>	29.225	-1.782	-1.209	0	0	-	-100,00	-
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
4. Total cartera (=1+2+3)	2.588.089	2.665.083	2.498.198	0	0	-	-100,00	-100,00

**Cartera de los fondos de inversión por grupos financieros. Instituciones crediticias<sup>1</sup>**

CUADRO 2.6

Importes en miles de euros

	2014		2015			% Variación en:		
	III	IV	I	II		III	Un trimestre	Un año
<b>COOPERATIVAS DE CRÉDITO</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	3.482.910	3.256.827	3.474.689	3.318.789	3.324.620	0,18	-4,54	2,08
1.1. Valores representativos de deuda	3.115.294	2.881.720	2.983.529	2.784.830	2.834.743	1,79	-9,01	-1,63
activos	353.061	201.859	402.749	224.462	469.536	109,18	32,99	132,61
1.2. Instrumentos de patrimonio	210.406	227.760	316.246	372.829	339.156	-9,03	61,19	48,91
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	104.067	94.094	109.550	111.648	110.147	-1,34	5,84	17,06
1.4. Depósitos en EECC	38.017	38.665	40.072	31.854	26.869	-15,65	-29,32	-30,51
1.5. Derivados <sup>2</sup>	15.124	14.586	25.291	17.628	13.705	-22,25	-9,38	-6,04
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	1.470.445	1.770.498	2.133.527	2.438.399	2.415.338	-0,95	64,26	36,42
2.1. Valores representativos de deuda	995.680	1.222.035	1.328.044	1.508.700	1.525.106	1,09	53,17	24,80
2.2. Instrumentos de patrimonio	159.161	186.345	267.824	301.391	298.365	-1,00	87,46	60,11
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	311.242	358.579	532.215	622.937	588.075	-5,60	88,94	64,00
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados <sup>2</sup>	4.362	3.538	5.443	5.372	3.791	-29,43	-13,09	7,15
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	124	88	88	88	88	0,00	-29,03	0,00
4. Total cartera (=1+2+3)	4.953.478	5.027.413	5.608.303	5.757.276	5.740.046	-0,30	15,88	14,17

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

**Cartera de los fondos de inversión por grupos financieros. Otras instituciones<sup>1</sup>**

CUADRO 2.7

Importes en miles de euros

	2014		2015			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>SOCIEDADES DE VALORES</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	2.176.405	2.325.087	2.155.166	3.496.029	3.211.916	-8,13	47,58	38,14
1.1. Valores representativos de deuda	803.869	945.938	643.668	1.619.300	1.418.803	-12,38	76,50	49,99
activos	391.841	542.245	229.279	249.193	248.796	-0,16	-36,51	-54,12
1.2. Instrumentos de patrimonio	441.762	445.869	501.171	627.353	561.628	-10,48	27,13	25,96
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	7.991	7.059	5.916	115.578	74.694	-35,37	834,73	958,14
1.4. Depósitos en EECC	922.812	926.272	1.004.414	1.112.148	1.142.661	2,74	23,82	23,36
1.5. Derivados <sup>2</sup>	-30	-51	-3	21.563	14.042	-34,88	-	-
1.6. Otros	0	0	0	88	88	0,00	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	4.361.001	3.819.178	4.203.822	4.986.414	4.888.259	-1,97	12,09	27,99
2.1. Valores representativos de deuda	814.231	919.731	959.895	1.495.249	1.411.491	-5,60	73,35	53,47
2.2. Instrumentos de patrimonio	3.536.702	2.883.957	3.222.896	3.055.614	2.980.236	-2,47	-15,73	3,34
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	10.555	8.853	14.395	428.879	490.197	14,30	-	-
2.4. Depósitos en EECC	0	6.310	6.324	5.310	4.002	-24,63	-	-36,58
2.5. Derivados <sup>2</sup>	-487	327	312	1.362	2.334	71,37	-	613,76
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	313	269	250	320	431	34,69	37,70	60,22
4. Total cartera (=1+2+3)	6.537.719	6.144.535	6.359.238	8.482.763	8.100.605	-4,51	23,91	31,83
<b>AGENCIAS DE VALORES</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	606.017	702.808	808.422	840.140	791.510	-5,79	30,61	12,62
1.1. Valores representativos de deuda	206.338	236.152	240.495	239.583	238.792	-0,33	15,73	1,12
activos	102.806	133.884	123.331	112.996	120.716	6,83	17,42	-9,84
1.2. Instrumentos de patrimonio	255.480	331.911	404.953	411.772	349.929	-15,02	36,97	5,43
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	11.289	12.392	14.723	19.035	15.616	-17,96	38,33	26,02
1.4. Depósitos en EECC	132.851	122.356	148.243	169.747	187.140	10,25	40,86	52,95
1.5. Derivados <sup>2</sup>	59	-3	7	3	33	1.000,00	-44,07	-
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	408.214	423.327	436.909	463.317	479.932	3,59	17,57	13,37
2.1. Valores representativos de deuda	132.631	122.274	111.983	130.983	147.886	12,90	11,50	20,95
2.2. Instrumentos de patrimonio	177.964	203.469	218.117	223.520	203.137	-9,12	14,14	-0,16
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	95.068	95.626	105.721	106.768	127.144	19,08	33,74	32,96
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados <sup>2</sup>	2.550	1.958	1.087	2.046	1.765	-13,73	-30,78	-9,86
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
4. Total cartera (=1+2+3)	1.014.231	1.126.135	1.245.331	1.303.457	1.271.443	-2,46	25,36	12,90



**Cartera de los fondos de inversión por grupos financieros. Otras instituciones<sup>1</sup>**

CUADRO 2.7

Importes en miles de euros

	2014		2015			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>COMPAÑÍAS DE SEGUROS</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	10.835.202	10.603.180	10.345.188	9.304.015	8.639.007	-7,15	-20,27	-18,52
1.1. Valores representativos de deuda activos	4.390.376 705.633	4.474.525 507.442	4.576.959 612.732	4.136.699 778.081	3.312.511 184.283	-19,92 -76,32	-24,55 -73,88	-25,97 -63,68
1.2. Instrumentos de patrimonio	1.137.290	1.157.752	1.326.873	1.369.502	1.367.546	-0,14	20,25	18,12
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	97.591	92.031	112.105	114.253	281.720	146,58	188,67	206,11
1.4. Depósitos en EECC	5.074.285	4.768.942	4.211.302	3.581.157	3.613.923	0,91	-28,78	-24,22
1.5. Derivados <sup>2</sup>	135.659	109.930	117.948	102.405	63.306	-38,18	-53,33	-42,41
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	5.551.201	6.188.067	8.215.584	9.608.111	9.949.992	3,56	79,24	60,79
2.1. Valores representativos de deuda	2.804.800	3.252.227	3.904.578	3.999.467	4.288.158	7,22	52,89	31,85
2.2. Instrumentos de patrimonio	1.204.200	1.182.201	1.266.424	1.272.553	1.218.000	-4,29	1,15	3,03
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.524.993	1.751.528	3.034.571	4.311.821	4.430.024	2,74	190,49	152,92
2.4. Depósitos en EECC	19.938	4.000	0	0	0	-	-100,00	-100,00
2.5. Derivados <sup>2</sup>	-2.730	-1.888	10.011	24.271	13.811	-43,10	-	-
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	371	371	371	371	0,00	-	0,00
4. Total cartera (=1+2+3)	16.386.402	16.791.618	18.561.143	18.912.497	18.589.371	-1,71	13,44	10,71
<b>OTROS</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	1.757.886	1.775.723	1.906.656	1.882.393	1.846.199	-1,92	5,02	3,97
1.1. Valores representativos de deuda activos	844.207 402.143	878.377 462.076	897.886 440.190	851.177 405.735	849.099 336.088	-0,24 -17,17	0,58 -16,43	-3,33 -27,27
1.2. Instrumentos de patrimonio	349.765	368.896	455.081	459.474	436.874	-4,92	24,91	18,43
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	159.943	144.845	158.315	171.600	170.797	-0,47	6,79	17,92
1.4. Depósitos en EECC	399.868	380.194	391.208	396.325	386.650	-2,44	-3,31	1,70
1.5. Derivados <sup>2</sup>	684	153	820	321	-703	-	-	-
1.6. Otros	3.424	3.262	3.347	3.496	3.482	-0,40	1,69	6,74
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	1.745.391	1.898.213	2.230.298	2.262.706	2.341.310	3,47	34,14	23,34
2.1. Valores representativos de deuda	483.881	541.330	620.121	617.709	620.132	0,39	28,16	14,56
2.2. Instrumentos de patrimonio	592.644	641.309	782.829	852.787	915.189	7,32	54,42	42,71
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	661.806	708.762	821.037	785.811	801.859	2,04	21,16	13,14
2.4. Depósitos en EECC	0	1	0	0	0	-	-	-100,00
2.5. Derivados <sup>2</sup>	1.507	1.389	561	938	-1.277	-	-	-
2.6. Otros	5.554	5.424	5.750	5.462	5.407	-1,01	-2,65	-0,31
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	161	134	133	85	74	-12,94	-54,04	-44,78
4. Total cartera (=1+2+3)	3.503.438	3.674.071	4.137.088	4.145.183	4.187.583	1,02	19,53	13,98

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

# Suscripciones y reembolsos de los fondos de inversión por tipo de fondo<sup>1</sup>

CUADRO 2.8

Importes en miles de euros

	2014		2015			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III <sup>2</sup>	Un trimestre	Un año
<b>SUSCRIPCIONES</b>							
1. Monetario	1.980.890	2.370.613	2.302.211	2.530.877	2.784.264	10,01	40,56
2. Renta Fija Euro	12.651.814	15.859.918	15.326.149	13.149.335	9.162.960	-30,32	-27,58
3. Renta Fija Internacional	494.846	898.525	1.783.298	1.581.871	874.005	-44,75	76,62
4. Renta Fija Mixta Euro	3.190.621	3.092.047	3.726.292	3.442.979	1.476.650	-57,11	-53,72
5. Renta Fija Mixta Internacional	2.728.823	3.683.612	8.905.218	9.824.941	3.830.964	-61,01	40,39
6. Renta Variable Mixta Euro	624.493	279.496	426.906	432.647	251.162	-41,95	-59,78
7. Renta Variable Mixta Internacional	2.231.911	2.265.619	3.747.291	4.507.643	2.182.999	-51,57	-2,19
8. Renta Variable Euro	1.536.385	1.578.463	1.653.463	2.125.459	1.639.635	-22,86	6,72
9. Renta Variable Internacional	1.325.794	1.768.281	3.177.241	3.274.730	2.274.945	-30,53	71,59
10. IIC de Gestión Pasiva	2.083.001	1.516.919	1.118.207	530.348	894.359	68,64	-57,06
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	141.182	294.204	207.786	41.720	251.446	502,70	78,10
12. Garantizado de Rendimiento Variable	517.362	774.936	139.420	266.302	426.209	60,05	-17,62
13. De Garantía Parcial	179.894	104.514	35.343	15.625	2.083	-86,67	-98,84
14. Retorno Absoluto	937.659	1.115.681	2.478.243	3.016.459	1.462.159	-51,53	55,94
15. Global	939.489	1.210.506	3.355.619	3.008.465	1.635.793	-45,63	74,12
16. Total FI (=1 a 15)	31.564.162	36.813.336	48.382.685	47.749.401	29.322.674	-38,59	-7,10
<b>REEMBOLSOS</b>							
1. Monetario	1.858.995	2.519.414	2.912.401	2.444.302	2.245.071	-8,15	20,77
2. Renta Fija Euro	9.396.082	13.142.760	14.733.443	17.876.478	10.972.459	-38,62	16,78
3. Renta Fija Internacional	193.946	243.086	688.745	868.094	527.777	-39,20	172,13
4. Renta Fija Mixta Euro	1.246.863	1.460.047	1.227.800	1.690.438	1.221.581	-27,74	-2,03
5. Renta Fija Mixta Internacional	568.806	932.524	2.402.276	2.241.595	2.221.967	-0,88	290,64
6. Renta Variable Mixta Euro	110.322	200.730	231.099	251.557	197.955	-21,31	79,43
7. Renta Variable Mixta Internacional	396.389	774.254	1.276.307	1.140.558	1.047.913	-8,12	164,36
8. Renta Variable Euro	1.075.849	1.592.077	1.750.771	1.893.637	1.526.874	-19,37	41,92
9. Renta Variable Internacional	1.471.427	1.890.162	1.736.919	2.005.183	1.543.961	-23,00	4,93
10. IIC de Gestión Pasiva	2.426.752	2.644.370	3.040.255	3.046.285	1.589.863	-47,81	-34,49
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	1.848.743	2.614.199	2.035.189	2.971.379	1.478.739	-50,23	-20,01
12. Garantizado de Rendimiento Variable	1.180.156	1.123.171	1.057.873	1.656.787	743.424	-55,13	-37,01
13. De Garantía Parcial	83.162	32.714	38.568	51.634	36.853	-28,63	-55,69
14. Retorno Absoluto	515.478	782.306	840.848	1.182.053	709.731	-39,96	37,68
15. Global	362.937	552.968	1.002.847	863.316	979.685	13,48	169,93
16. Total FI (=1 a 15)	22.735.904	30.504.782	34.975.340	40.183.296	27.182.565	-32,35	19,56
<b>NETO</b>							
1. Monetario	121.896	-148.801	-610.189	86.575	539.192	522,80	342,34
2. Renta Fija Euro	3.255.732	2.717.158	592.705	-4.727.143	-1.809.499	61,72	-
3. Renta Fija Internacional	300.900	655.439	1.094.553	713.777	346.228	-51,49	15,06
4. Renta Fija Mixta Euro	1.943.758	1.632.001	2.498.492	1.752.541	255.069	-85,45	-86,88
5. Renta Fija Mixta Internacional	2.160.017	2.751.088	6.502.942	7.583.346	1.608.997	-78,78	-25,51
6. Renta Variable Mixta Euro	514.171	78.766	195.807	181.090	53.207	-70,62	-89,65
7. Renta Variable Mixta Internacional	1.835.522	1.491.365	2.470.984	3.367.085	1.135.085	-66,29	-38,16
8. Renta Variable Euro	460.536	-13.614	-97.309	231.822	112.761	-51,36	-75,52
9. Renta Variable Internacional	-145.632	-121.881	1.440.322	1.269.547	730.985	-42,42	-
10. IIC de Gestión Pasiva	-343.751	-1.127.451	-1.922.048	-2.515.937	-695.503	72,36	-102,33
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	-1.707.561	-2.319.994	-1.827.404	-2.929.659	-1.227.294	58,11	28,13
12. Garantizado de Rendimiento Variable	-662.795	-348.235	-918.452	-1.390.485	-317.215	77,19	52,14
13. De Garantía Parcial	96.733	71.800	-3.225	-36.009	-34.770	3,44	-
14. Retorno Absoluto	422.181	333.375	1.637.395	1.834.406	752.428	-58,98	78,22
15. Global	576.552	657.538	2.352.772	2.145.149	656.108	-69,41	13,80
16. Total FI (=1 a 15)	8.828.257	6.308.554	13.407.345	7.566.104	2.140.109	-71,71	-75,76

1. Datos estimados por la CNMV

2. Los datos de compartimentos de propósito especial se incluyen en los totales aunque carecen de vocación. Por este motivo, la suma de las distintas vocaciones no coincide con los totales.

El importe de las suscripciones de los fondos de inversión en fondos de inversión de la misma gestora fue, en el tercer trimestre de 2015, del orden de 1.961 millones de euros.

El importe de los reembolsos de los fondos de inversión en fondos de inversión de la misma gestora fue, en el tercer trimestre de 2015, del orden de 1.461 millones de euros.

## Rentabilidad de los fondos de inversión por tipo de fondo<sup>1</sup>

CUADRO 2.9

Porcentaje	2014		2015		
	III	IV	I	II	III <sup>2</sup>
1. Monetario	0,09	-0,01	0,06	-0,05	-0,01
2. Renta Fija Euro	0,56	0,26	0,81	-1,29	0,06
3. Renta Fija Internacional	2,07	1,52	5,83	-2,31	-0,85
4. Renta Fija Mixta Euro	0,78	-0,12	3,50	-2,53	-1,46
5. Renta Fija Mixta Internacional	0,63	0,20	3,04	-1,85	-2,08
6. Renta Variable Mixta Euro	0,19	-0,94	9,42	-4,14	-4,95
7. Renta Variable Mixta Internacional	0,89	0,61	4,68	-2,23	-4,97
8. Renta Variable Euro	-2,35	-3,38	15,94	-4,81	-9,98
9. Renta Variable Internacional	-0,91	2,27	14,27	-2,75	-8,71
10. IIC de Gestión Pasiva	1,49	-0,02	3,53	-2,68	-1,44
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	0,39	-0,14	0,51	-0,65	0,32
12. Garantizado de Rendimiento Variable	0,40	-0,55	3,94	-2,65	-1,28
13. De Garantía Parcial	0,11	-1,33	8,25	-3,90	-3,54
14. Retorno Absoluto	0,18	0,22	2,50	-1,47	-1,31
15. Global	0,68	0,54	6,64	-1,82	-4,38
16. Total FI (=1 a 15)	0,43	0,08	3,85	-1,98	-2,36

1. Rentabilidades trimestrales ponderadas por patrimonio medio.

2. Los datos de compartimentos de propósito especial se incluyen en los totales aunque carecen de vocación.

**Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión**

CUADRO 2.10

	2014		2015			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III <sup>2</sup>	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	5.964.341	6.235.148	6.865.393	7.206.805	7.317.375	1,53	22,69	17,36
1.1. Residentes	5.900.929	6.170.201	6.797.383	7.136.999	7.246.672	1,54	22,81	17,45
1.2. No residentes	63.412	64.947	68.010	69.806	70.703	1,28	11,50	8,86
2. Personas jurídicas	170.370	174.658	185.435	189.356	188.450	-0,48	10,61	7,90
2.1. Entidades de Crédito	608	493	525	615	606	-1,46	-0,33	22,92
2.2. Otros agentes residentes	168.950	173.351	184.104	187.916	187.003	-0,49	10,69	7,88
2.2.1. Empresas de seguros	1.500	1.504	1.553	1.541	1.528	-0,84	1,87	1,60
2.2.2. Fondos de pensiones	732	665	662	718	722	0,56	-1,37	8,57
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	3.308	3.187	3.229	2.996	2.847	-4,97	-13,94	-10,67
2.2.4. Otros	163.410	167.995	178.660	182.661	181.906	-0,41	11,32	8,28
2.3. Entidades no residentes	812	814	806	825	841	1,94	3,57	3,32
3. Total partícipes	6.134.711	6.409.806	7.050.828	7.396.161	7.505.825	1,48	22,35	17,10
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	153.655.210	159.423.481	176.300.105	179.160.496	177.186.252	-1,10	15,31	11,14
1.1. Residentes	151.456.262	157.135.208	173.789.048	176.579.879	174.630.979	-1,10	15,30	11,13
1.2. No residentes	2.198.949	2.288.272	2.511.057	2.580.617	2.555.273	-0,98	16,20	11,67
2. Personas jurídicas	38.544.345	39.295.361	42.810.353	42.897.477	41.587.575	-3,05	7,90	5,83
2.1. Entidades de Crédito	528.280	459.791	528.683	524.218	492.480	-6,05	-6,78	7,11
2.2. Otros agentes residentes	37.486.296	38.245.154	41.577.383	41.739.817	40.378.178	-3,26	7,71	5,58
2.2.1. Empresas de seguros	8.281.293	8.494.731	9.181.026	8.406.593	7.933.240	-5,63	-4,20	-6,61
2.2.2. Fondos de pensiones	1.268.719	1.225.760	1.407.590	2.046.023	1.938.980	-5,23	52,83	58,19
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	5.832.271	6.314.530	6.928.089	6.754.220	6.839.991	1,27	17,28	8,32
2.2.4. Otros	22.104.013	22.210.134	24.060.678	24.532.980	23.665.967	-3,53	7,07	6,55
2.3. Entidades no residentes	529.769	590.416	704.287	633.443	716.917	13,18	35,33	21,43
3. Total patrimonio	192.199.555	198.718.841	219.110.458	222.057.973	218.773.826	-1,48	13,83	10,09

1. Importe en miles de euros

2. Los datos de compartimentos de propósito especial se incluyen en los totales aunque carecen de vocación. Por este motivo, la suma de las distintas vocaciones no coincide con los totales.

**Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Monetario <sup>1</sup>**

CUADRO 2.10.1

	2014		2015			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	216.096	201.198	192.664	189.572	199.155	5,06	-7,84	-1,02
1.1. Residentes	213.511	198.757	190.255	187.255	196.847	5,12	-7,80	-0,96
1.2. No residentes	2.585	2.441	2.409	2.317	2.308	-0,39	-10,72	-5,45
2. Personas jurídicas	8.736	8.179	7.659	7.211	7.098	-1,57	-18,75	-13,22
2.1. Entidades de Crédito	19	20	18	18	16	-11,11	-15,79	-20,00
2.2. Otros agentes residentes	8.673	8.116	7.598	7.152	7.046	-1,48	-18,76	-13,18
2.2.1. Empresas de seguros	36	34	39	38	31	-18,42	-13,89	-8,82
2.2.2. Fondos de pensiones	16	15	15	17	15	-11,76	-6,25	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	139	141	134	115	145	26,09	4,32	2,84
2.2.4. Otros	8.482	7.926	7.410	6.982	6.855	-1,82	-19,18	-13,51
2.3. Entidades no residentes	44	43	43	41	36	-12,20	-18,18	-16,28
3. Total partícipes	224.832	209.377	200.323	196.783	206.253	4,81	-8,26	-1,49
<b>PATRIMONIO<sup>2</sup></b>								
1. Personas físicas	5.952.622	5.719.996	5.094.144	5.264.444	5.679.576	7,89	-4,59	-0,71
1.1. Residentes	5.901.817	5.670.965	5.046.995	5.217.224	5.627.893	7,87	-4,64	-0,76
1.2. No residentes	50.805	49.031	47.149	47.219	51.683	9,45	1,73	5,41
2. Personas jurídicas	1.649.160	1.579.290	1.598.909	1.504.851	1.482.335	-1,50	-10,12	-6,14
2.1. Entidades de Crédito	14.438	6.829	7.002	6.035	2.654	-56,02	-81,62	-61,14
2.2. Otros agentes residentes	1.595.984	1.529.180	1.530.117	1.450.159	1.435.532	-1,01	-10,05	-6,12
2.2.1. Empresas de seguros	125.846	166.623	222.704	138.908	123.856	-10,84	-1,58	-25,67
2.2.2. Fondos de pensiones	7.356	4.217	4.138	5.890	3.014	-48,83	-59,03	-28,53
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	247.981	246.636	234.952	256.180	340.802	33,03	37,43	38,18
2.2.4. Otros	1.214.801	1.111.704	1.068.323	1.049.181	967.860	-7,75	-20,33	-12,94
2.3. Entidades no residentes	38.737	43.281	61.790	48.657	44.149	-9,26	13,97	2,01
3. Total patrimonio	7.601.782	7.299.286	6.693.053	6.769.294	7.161.911	5,80	-5,79	-1,88

1. Incluye Monetario y Monetario a corto plazo

2. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.2

	2014		2015			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	1.420.621	1.512.421	1.602.984	1.583.891	1.579.250	-0,29	11,17	4,42
1.1. Residentes	1.401.808	1.492.757	1.582.747	1.563.322	1.559.178	-0,27	11,23	4,45
1.2. No residentes	18.813	19.664	20.237	20.569	20.072	-2,42	6,69	2,07
2. Personas jurídicas	62.426	64.501	63.258	59.069	56.493	-4,36	-9,50	-12,42
2.1. Entidades de Crédito	158	101	97	114	102	-10,53	-35,44	0,99
2.2. Otros agentes residentes	61.974	64.095	62.888	58.693	56.126	-4,37	-9,44	-12,43
2.2.1. Empresas de seguros	450	449	425	408	393	-3,68	-12,67	-12,47
2.2.2. Fondos de pensiones	291	302	213	217	202	-6,91	-30,58	-33,11
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	940	896	930	898	825	-8,13	-12,23	-7,92
2.2.4. Otros	60.293	62.448	61.320	57.170	54.706	-4,31	-9,27	-12,40
2.3. Entidades no residentes	294	305	273	262	265	1,15	-9,86	-13,11
3. Total partícipes	1.483.047	1.576.922	1.666.242	1.642.960	1.635.743	-0,44	10,30	3,73
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	38.918.614	41.484.916	42.087.065	38.034.514	37.046.390	-2,60	-4,81	-10,70
1.1. Residentes	38.360.337	40.878.594	41.468.239	37.433.556	36.477.046	-2,56	-4,91	-10,77
1.2. No residentes	558.277	606.323	618.826	600.957	569.345	-5,26	1,98	-6,10
2. Personas jurídicas	18.202.785	18.528.151	18.952.552	17.802.970	17.475.762	-1,84	-3,99	-5,68
2.1. Entidades de Crédito	292.884	164.548	208.215	225.972	191.772	-15,13	-34,52	16,54
2.2. Otros agentes residentes	17.708.001	18.161.935	18.559.640	17.424.971	17.079.031	-1,99	-3,55	-5,96
2.2.1. Empresas de seguros	3.376.473	3.503.386	3.840.455	3.690.879	3.501.920	-5,12	3,72	-0,04
2.2.2. Fondos de pensiones	833.628	864.864	970.124	985.089	904.417	-8,19	8,49	4,57
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	4.271.520	4.771.247	5.092.334	4.847.919	5.096.354	5,12	19,31	6,81
2.2.4. Otros	9.226.380	9.022.438	8.656.727	7.901.085	7.576.340	-4,11	-17,88	-16,03
2.3. Entidades no residentes	201.900	201.669	184.697	152.027	204.959	34,82	1,52	1,63
3. Total patrimonio	57.121.399	60.013.068	61.039.617	55.837.484	54.522.153	-2,36	-4,55	-9,15

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 Renta Fija Internacional**

CUADRO 2.10.3

	2014		2015			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	108.264	152.385	222.387	269.334	288.239	7,02	166,24	89,15
1.1. Residentes	107.687	151.632	221.485	268.239	287.006	7,00	166,52	89,28
1.2. No residentes	577	753	902	1.095	1.233	12,60	113,69	63,75
2. Personas jurídicas	2.165	2.883	3.973	4.698	5.254	11,83	142,68	82,24
2.1. Entidades de Crédito	17	20	25	30	33	10,00	94,12	65,00
2.2. Otros agentes residentes	2.142	2.855	3.938	4.652	5.206	11,91	143,04	82,35
2.2.1. Empresas de seguros	44	51	76	79	81	2,53	84,09	58,82
2.2.2. Fondos de pensiones	19	24	100	98	97	-1,02	410,53	304,17
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	115	194	211	205	207	0,98	80,00	6,70
2.2.4. Otros	1.964	2.586	3.551	4.270	4.821	12,90	145,47	86,43
2.3. Entidades no residentes	6	8	10	16	15	-6,25	150,00	87,50
3. Total partícipes	110.429	155.268	226.360	274.032	293.493	7,10	165,78	89,02
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	1.373.584	2.087.477	3.035.864	3.602.996	3.864.498	7,26	181,34	85,13
1.1. Residentes	1.365.003	2.071.651	3.013.959	3.574.741	3.828.720	7,10	180,49	84,81
1.2. No residentes	8.581	15.826	21.905	28.255	35.778	26,63	316,94	126,07
2. Personas jurídicas	744.447	931.019	1.291.042	1.390.192	1.430.711	2,91	92,18	53,67
2.1. Entidades de Crédito	12.408	8.538	10.283	7.766	9.414	21,22	-24,13	10,26
2.2. Otros agentes residentes	731.655	918.897	1.276.646	1.375.948	1.412.904	2,69	93,11	53,76
2.2.1. Empresas de seguros	321.344	336.530	369.713	392.762	409.587	4,28	27,46	21,71
2.2.2. Fondos de pensiones	25.305	31.114	65.145	64.404	67.244	4,41	165,73	116,12
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	100.135	160.375	312.106	183.089	182.159	-0,51	81,91	13,58
2.2.4. Otros	284.870	390.879	529.683	735.692	753.913	2,48	164,65	92,88
2.3. Entidades no residentes	383	3.584	4.112	6.479	8.393	29,54	-	134,18
3. Total patrimonio	2.118.031	3.018.496	4.326.906	4.993.188	5.295.209	6,05	150,01	75,43

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.4

	2014		2015			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	253.370	280.822	321.162	373.015	369.465	-0,95	45,82	31,57
1.1. Residentes	250.907	278.134	318.225	369.876	366.337	-0,96	46,01	31,71
1.2. No residentes	2.463	2.688	2.937	3.139	3.128	-0,35	27,00	16,37
2. Personas jurídicas	7.814	8.679	10.342	11.578	11.503	-0,65	47,21	32,54
2.1. Entidades de Crédito	19	12	35	55	47	-14,55	147,37	291,67
2.2. Otros agentes residentes	7.773	8.644	10.281	11.494	11.427	-0,58	47,01	32,20
2.2.1. Empresas de seguros	61	63	70	71	70	-1,41	14,75	11,11
2.2.2. Fondos de pensiones	5	5	5	10	11	10,00	120,00	120,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	26	24	24	26	26	0,00	0,00	8,33
2.2.4. Otros	7.681	8.552	10.182	11.387	11.320	-0,59	47,38	32,37
2.3. Entidades no residentes	22	23	26	29	29	0,00	31,82	26,09
3. Total partícipes	261.184	289.501	331.504	384.593	380.968	-0,94	45,86	31,59
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	8.790.911	10.319.995	12.757.959	13.998.758	13.710.973	-2,06	55,97	32,86
1.1. Residentes	8.674.055	10.187.127	12.593.887	13.827.502	13.539.942	-2,08	56,10	32,91
1.2. No residentes	116.856	132.868	164.072	171.257	171.031	-0,13	46,36	28,72
2. Personas jurídicas	2.185.032	2.249.764	2.769.980	2.923.403	2.808.815	-3,92	28,55	24,85
2.1. Entidades de Crédito	21.697	23.200	26.874	27.149	21.249	-21,73	-2,06	-8,41
2.2. Otros agentes residentes	2.155.145	2.216.873	2.732.101	2.883.212	2.775.016	-3,75	28,76	25,18
2.2.1. Empresas de seguros	519.382	536.964	577.823	562.198	548.154	-2,50	5,54	2,08
2.2.2. Fondos de pensiones	2.013	2.001	2.067	3.207	3.206	-0,03	59,26	60,22
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	11.426	12.392	15.548	17.684	17.668	-0,09	54,63	42,58
2.2.4. Otros	1.622.325	1.665.517	2.136.663	2.300.124	2.205.988	-4,09	35,98	32,45
2.3. Entidades no residentes	8.190	9.692	11.006	13.042	12.550	-3,77	53,24	29,49
3. Total patrimonio	10.975.943	12.569.759	15.527.939	16.922.161	16.519.788	-2,38	50,51	31,42

1. Importe en miles de euros



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

CUADRO 2.10.5

	2014		2015			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	238.140	305.267	468.591	645.793	694.419	7,53	191,60	127,48
1.1. Residentes	235.809	302.385	464.601	640.545	688.478	7,48	191,96	127,68
1.2. No residentes	2.331	2.882	3.990	5.248	5.941	13,21	154,87	106,14
2. Personas jurídicas	6.896	8.331	13.128	17.067	17.848	4,58	158,82	114,24
2.1. Entidades de Crédito	13	7	8	18	24	33,33	84,62	242,86
2.2. Otros agentes residentes	6.859	8.300	13.082	17.004	17.775	4,53	159,15	114,16
2.2.1. Empresas de seguros	43	43	45	57	58	1,75	34,88	34,88
2.2.2. Fondos de pensiones	5	6	5	7	10	42,86	100,00	66,67
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	115	132	134	56	56	0,00	-51,30	-57,58
2.2.4. Otros	6.696	8.119	12.898	16.884	17.651	4,54	163,61	117,40
2.3. Entidades no residentes	24	24	38	45	49	8,89	104,17	104,17
3. Total partícipes	245.036	313.598	481.719	662.860	712.267	7,45	190,68	127,13
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	7.747.011	10.256.402	16.615.181	23.321.084	24.376.990	4,53	214,66	137,68
1.1. Residentes	7.642.475	10.119.981	16.408.176	23.044.462	24.069.856	4,45	214,95	137,84
1.2. No residentes	104.536	136.421	207.005	276.621	307.134	11,03	193,81	125,14
2. Personas jurídicas	1.194.047	1.488.148	2.074.275	2.576.733	2.639.492	2,44	121,05	77,37
2.1. Entidades de Crédito	5.901	7.463	8.606	6.506	6.900	6,06	16,93	-7,54
2.2. Otros agentes residentes	1.179.028	1.470.729	2.053.364	2.556.615	2.617.524	2,38	122,01	77,97
2.2.1. Empresas de seguros	27.401	22.888	21.876	30.680	39.807	29,75	45,28	73,92
2.2.2. Fondos de pensiones	32.796	22.142	12.481	11.974	14.267	19,15	-56,50	-35,57
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	20.589	21.664	29.126	29.199	24.654	-15,57	19,74	13,80
2.2.4. Otros	1.098.242	1.404.034	1.989.880	2.484.763	2.538.796	2,17	131,17	80,82
2.3. Entidades no residentes	9.118	9.957	12.305	13.612	15.068	10,70	65,26	51,33
3. Total patrimonio	8.941.059	11.744.550	18.689.456	25.897.816	27.016.483	4,32	202,16	130,03

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

	2014		2015			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	86.160	102.341	103.643	100.706	103.175	2,45	19,75	0,81
1.1. Residentes	84.956	101.073	102.327	99.548	102.030	2,49	20,10	0,95
1.2. No residentes	1.204	1.268	1.316	1.158	1.145	-1,12	-4,90	-9,70
2. Personas jurídicas	2.179	2.503	2.700	2.830	2.844	0,49	30,52	13,62
2.1. Entidades de Crédito	7	9	18	26	28	7,69	300,00	211,11
2.2. Otros agentes residentes	2.156	2.476	2.657	2.775	2.784	0,32	29,13	12,44
2.2.1. Empresas de seguros	32	34	36	36	36	0,00	12,50	5,88
2.2.2. Fondos de pensiones	26	26	27	27	29	7,41	11,54	11,54
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	19	18	17	22	19	-13,64	0,00	5,56
2.2.4. Otros	2.079	2.398	2.577	2.690	2.700	0,37	29,87	12,59
2.3. Entidades no residentes	16	18	25	29	32	10,34	100,00	77,78
3. Total partícipes	88.339	104.844	106.343	103.536	106.019	2,40	20,01	1,12
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	1.764.333	2.044.671	2.396.453	2.311.495	2.249.319	-2,69	27,49	10,01
1.1. Residentes	1.736.892	2.013.064	2.360.037	2.278.863	2.217.831	-2,68	27,69	10,17
1.2. No residentes	27.441	31.607	36.417	32.633	31.488	-3,51	14,75	-0,38
2. Personas jurídicas	551.926	574.209	647.077	628.590	586.898	-6,63	6,34	2,21
2.1. Entidades de Crédito	2.302	5.254	6.142	6.339	3.501	-44,77	52,09	-33,37
2.2. Otros agentes residentes	546.506	565.840	636.901	618.383	579.351	-6,31	6,01	2,39
2.2.1. Empresas de seguros	216.195	223.417	251.447	242.770	222.108	-8,51	2,74	-0,59
2.2.2. Fondos de pensiones	25.053	25.384	26.003	25.006	23.765	-4,96	-5,14	-6,38
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	8.007	10.737	12.360	13.441	12.340	-8,19	54,12	14,93
2.2.4. Otros	297.251	306.302	347.092	337.165	321.138	-4,75	8,04	4,84
2.3. Entidades no residentes	3.118	3.115	4.035	3.868	4.047	4,63	29,79	29,92
3. Total patrimonio	2.316.259	2.618.879	3.043.531	2.940.085	2.836.217	-3,53	22,45	8,30

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.7

	2014		2015			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	219.049	265.240	350.027	444.747	470.977	5,90	115,01	77,57
1.1. Residentes	216.890	262.702	346.911	440.623	466.333	5,83	115,01	77,51
1.2. No residentes	2.159	2.538	3.116	4.124	4.644	12,61	115,10	82,98
2. Personas jurídicas	6.408	7.181	8.879	10.733	11.215	4,49	75,02	56,18
2.1. Entidades de Crédito	34	30	30	49	52	6,12	52,94	73,33
2.2. Otros agentes residentes	6.352	7.127	8.823	10.653	11.127	4,45	75,17	56,12
2.2.1. Empresas de seguros	36	37	41	47	50	6,38	38,89	35,14
2.2.2. Fondos de pensiones	6	4	5	8	9	12,50	50,00	125,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	99	96	88	47	49	4,26	-50,51	-48,96
2.2.4. Otros	6.211	6.990	8.689	10.551	11.019	4,44	77,41	57,64
2.3. Entidades no residentes	22	24	26	31	36	16,13	63,64	50,00
3. Total partícipes	225.457	272.421	358.906	455.480	482.192	5,86	113,87	77,00
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	7.909.158	9.412.881	12.376.670	15.251.238	15.423.475	1,13	95,01	63,85
1.1. Residentes	7.788.715	9.274.405	12.197.442	15.029.149	15.183.809	1,03	94,95	63,72
1.2. No residentes	120.443	138.476	179.228	222.089	239.666	7,91	98,99	73,07
2. Personas jurídicas	1.443.447	1.538.609	1.618.737	1.865.400	1.878.981	0,73	30,17	22,12
2.1. Entidades de Crédito	9.720	11.864	12.548	12.934	20.943	61,92	115,46	76,53
2.2. Otros agentes residentes	1.422.300	1.515.438	1.595.355	1.842.130	1.845.595	0,19	29,76	21,79
2.2.1. Empresas de seguros	141.383	141.390	173.326	192.253	193.451	0,62	36,83	36,82
2.2.2. Fondos de pensiones	25.406	3.627	3.998	4.019	4.216	4,90	-83,41	16,24
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	172.190	167.002	16.002	15.340	13.233	-13,74	-92,31	-92,08
2.2.4. Otros	1.083.321	1.203.419	1.402.029	1.630.517	1.634.695	0,26	50,90	35,84
2.3. Entidades no residentes	11.427	11.307	10.834	10.336	12.442	20,38	8,88	10,04
3. Total patrimonio	9.352.605	10.951.490	13.995.406	17.116.638	17.302.455	1,09	85,00	57,99

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

	2014		2015			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	373.136	370.803	399.806	412.888	399.817	-3,17	7,15	7,82
1.1. Residentes	370.115	367.757	396.712	409.760	396.596	-3,21	7,15	7,84
1.2. No residentes	3.021	3.046	3.094	3.128	3.221	2,97	6,62	5,75
2. Personas jurídicas	11.116	11.019	10.955	11.108	10.960	-1,33	-1,40	-0,54
2.1. Entidades de Crédito	63	37	41	56	49	-12,50	-22,22	32,43
2.2. Otros agentes residentes	10.983	10.914	10.853	10.987	10.842	-1,32	-1,28	-0,66
2.2.1. Empresas de seguros	207	209	218	215	201	-6,51	-2,90	-3,83
2.2.2. Fondos de pensiones	124	123	126	135	135	0,00	8,87	9,76
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	710	676	649	565	525	-7,08	-26,06	-22,34
2.2.4. Otros	9.942	9.906	9.860	10.072	9.981	-0,90	0,39	0,76
2.3. Entidades no residentes	70	68	61	65	69	6,15	-1,43	1,47
3. Total partícipes	384.252	381.822	410.761	423.996	410.777	-3,12	6,90	7,58
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	6.029.820	5.725.718	6.486.219	6.268.927	5.683.787	-9,33	-5,74	-0,73
1.1. Residentes	5.934.752	5.639.658	6.386.128	6.174.623	5.597.638	-9,34	-5,68	-0,75
1.2. No residentes	95.068	86.060	100.091	94.304	86.149	-8,65	-9,38	0,10
2. Personas jurídicas	2.663.821	2.675.814	3.134.926	3.108.783	2.852.079	-8,26	7,07	6,59
2.1. Entidades de Crédito	17.865	42.772	47.247	47.058	44.793	-4,81	150,73	4,73
2.2. Otros agentes residentes	2.525.417	2.454.003	2.838.009	2.813.249	2.542.258	-9,63	0,67	3,60
2.2.1. Empresas de seguros	1.105.473	1.084.839	1.197.294	990.976	898.996	-9,28	-18,68	-17,13
2.2.2. Fondos de pensiones	102.914	108.725	176.135	446.360	396.411	-11,19	285,19	264,60
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	428.037	404.188	509.561	417.495	402.138	-3,68	-6,05	-0,51
2.2.4. Otros	888.992	856.250	955.019	958.419	844.714	-11,86	-4,98	-1,35
2.3. Entidades no residentes	120.539	179.038	249.671	248.475	265.028	6,66	119,87	48,03
3. Total patrimonio	8.693.641	8.401.532	9.621.145	9.377.710	8.535.866	-8,98	-1,81	1,60

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.9

	2014		2015			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	639.606	692.967	829.631	939.583	972.497	3,50	52,05	40,34
1.1. Residentes	634.721	687.982	824.091	933.662	966.274	3,49	52,24	40,45
1.2. No residentes	4.885	4.985	5.540	5.921	6.223	5,10	27,39	24,83
2. Personas jurídicas	11.889	12.088	14.236	15.552	15.694	0,91	32,00	29,83
2.1. Entidades de Crédito	68	66	69	68	73	7,35	7,35	10,61
2.2. Otros agentes residentes	11.738	11.944	14.083	15.393	15.533	0,91	32,33	30,05
2.2.1. Empresas de seguros	307	310	324	314	300	-4,46	-2,28	-3,23
2.2.2. Fondos de pensiones	125	70	75	102	105	2,94	-16,00	50,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	593	520	545	504	458	-9,13	-22,77	-11,92
2.2.4. Otros	10.713	11.044	13.139	14.473	14.670	1,36	36,94	32,83
2.3. Entidades no residentes	83	78	84	91	88	-3,30	6,02	12,82
3. Total partícipes	651.495	705.055	843.867	955.135	988.191	3,46	51,68	40,16
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	9.529.924	9.660.831	12.480.934	13.028.949	12.440.653	-4,52	30,54	28,77
1.1. Residentes	9.385.096	9.514.051	12.295.948	12.837.213	12.256.512	-4,52	30,60	28,83
1.2. No residentes	144.829	146.780	184.986	191.736	184.141	-3,96	27,14	25,45
2. Personas jurídicas	2.621.998	2.605.559	2.998.025	3.291.962	3.105.071	-5,68	18,42	19,17
2.1. Entidades de Crédito	36.954	58.530	63.733	46.430	45.254	-2,53	22,46	-22,68
2.2. Otros agentes residentes	2.546.111	2.515.137	2.897.447	3.211.697	3.026.723	-5,76	18,88	20,34
2.2.1. Empresas de seguros	1.094.210	1.104.818	1.114.686	828.151	734.264	-11,34	-32,90	-33,54
2.2.2. Fondos de pensiones	151.267	102.987	82.143	429.906	442.725	2,98	192,68	329,88
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	351.544	292.249	445.188	510.235	479.011	-6,12	36,26	63,91
2.2.4. Otros	949.090	1.015.082	1.255.429	1.443.405	1.370.723	-5,04	44,42	35,04
2.3. Entidades no residentes	38.933	31.893	36.846	33.836	33.094	-2,19	-15,00	3,77
3. Total patrimonio	12.151.922	12.266.390	15.478.959	16.320.911	15.545.724	-4,75	27,93	26,73

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

	2014		2015			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	681.152	675.500	656.818	575.186	566.195	-1,56	-16,88	-16,18
1.1. Residentes	675.486	669.870	651.306	570.254	561.417	-1,55	-16,89	-16,19
1.2. No residentes	5.666	5.630	5.512	4.932	4.778	-3,12	-15,67	-15,13
2. Personas jurídicas	11.675	11.026	10.270	9.084	8.621	-5,10	-26,16	-21,81
2.1. Entidades de Crédito	62	60	62	64	66	3,13	6,45	10,00
2.2. Otros agentes residentes	11.596	10.950	10.195	9.004	8.538	-5,18	-26,37	-22,03
2.2.1. Empresas de seguros	60	51	42	40	46	15,00	-23,33	-9,80
2.2.2. Fondos de pensiones	13	15	12	15	17	13,33	30,77	13,33
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	100	95	89	167	74	-55,69	-26,00	-22,11
2.2.4. Otros	11.423	10.789	10.052	8.782	8.401	-4,34	-26,46	-22,13
2.3. Entidades no residentes	17	16	13	16	17	6,25	0,00	6,25
3. Total partícipes	692.827	686.526	667.088	584.270	574.816	-1,62	-17,03	-16,27
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	22.550.777	21.553.564	20.468.554	17.406.007	16.771.024	-3,65	-25,63	-22,19
1.1. Residentes	22.222.555	21.227.717	20.156.527	17.113.262	16.513.297	-3,51	-25,69	-22,21
1.2. No residentes	328.222	325.847	312.028	292.745	257.727	-11,96	-21,48	-20,91
2. Personas jurídicas	2.420.742	2.283.944	2.219.445	2.202.365	1.865.785	-15,28	-22,93	-18,31
2.1. Entidades de Crédito	20.156	19.364	21.896	20.681	11.150	-46,09	-44,68	-42,42
2.2. Otros agentes residentes	2.395.526	2.261.616	2.195.484	2.179.636	1.852.256	-15,02	-22,68	-18,10
2.2.1. Empresas de seguros	470.425	478.979	522.989	513.762	469.419	-8,63	-0,21	-2,00
2.2.2. Fondos de pensiones	12.837	12.908	10.830	11.069	15.873	43,40	23,65	22,97
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	48.448	45.675	43.054	227.450	54.143	-76,20	11,75	18,54
2.2.4. Otros	1.863.816	1.724.054	1.618.612	1.427.354	1.312.821	-8,02	-29,56	-23,85
2.3. Entidades no residentes	5.061	2.964	2.064	2.048	2.379	16,16	-52,99	-19,74
3. Total patrimonio	24.971.520	23.837.508	22.688.000	19.608.372	18.636.809	-4,95	-25,37	-21,82

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

	2014		2015			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	732.442	658.560	600.963	489.717	445.891	-8,95	-39,12	-32,29
1.1. Residentes	725.246	652.043	594.923	484.583	441.307	-8,93	-39,15	-32,32
1.2. No residentes	7.196	6.517	6.040	5.134	4.584	-10,71	-36,30	-29,66
2. Personas jurídicas	12.103	10.888	9.948	8.423	7.492	-11,05	-38,10	-31,19
2.1. Entidades de Crédito	55	46	38	32	30	-6,25	-45,45	-34,78
2.2. Otros agentes residentes	12.010	10.809	9.880	8.362	7.440	-11,03	-38,05	-31,17
2.2.1. Empresas de seguros	31	28	25	24	25	4,17	-19,35	-10,71
2.2.2. Fondos de pensiones	21	4	3	3	2	-33,33	-90,48	-50,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	64	16	7	7	5	-28,57	-92,19	-68,75
2.2.4. Otros	11.894	10.761	9.845	8.328	7.408	-11,05	-37,72	-31,16
2.3. Entidades no residentes	38	33	30	29	22	-24,14	-42,11	-33,33
3. Total partícipes	744.545	669.448	610.911	498.140	453.383	-8,98	-39,11	-32,28
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	21.996.135	19.427.027	17.385.281	13.989.637	12.822.867	-8,34	-41,70	-33,99
1.1. Residentes	21.722.135	19.182.079	17.165.253	13.816.888	12.667.177	-8,32	-41,69	-33,96
1.2. No residentes	273.999	244.947	220.029	172.749	155.690	-9,88	-43,18	-36,44
2. Personas jurídicas	1.126.005	989.970	886.624	712.634	614.525	-13,77	-45,42	-37,92
2.1. Entidades de Crédito	20.619	18.756	11.431	11.197	14.239	27,17	-30,94	-24,08
2.2. Otros agentes residentes	1.100.265	966.497	870.607	696.788	596.024	-14,46	-45,83	-38,33
2.2.1. Empresas de seguros	11.184	9.869	9.146	9.001	9.030	0,32	-19,26	-8,50
2.2.2. Fondos de pensiones	657	656	415	412	292	-29,13	-55,56	-55,49
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	3.795	1.935	1.260	1.257	789	-37,23	-79,21	-59,22
2.2.4. Otros	1.084.629	954.037	859.785	686.117	585.912	-14,60	-45,98	-38,59
2.3. Entidades no residentes	5.122	4.717	4.587	4.649	4.262	-8,32	-16,79	-9,65
3. Total patrimonio	23.122.140	20.416.997	18.271.906	14.702.271	13.437.392	-8,60	-41,89	-34,19

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.12

	2014		2015			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	539.514	516.792	469.093	399.997	382.458	-4,38	-29,11	-25,99
1.1. Residentes	530.349	508.050	461.078	393.362	376.080	-4,39	-29,09	-25,98
1.2. No residentes	9.165	8.742	8.015	6.635	6.378	-3,87	-30,41	-27,04
2. Personas jurídicas	14.606	14.035	12.789	11.240	10.817	-3,76	-25,94	-22,93
2.1. Entidades de Crédito	35	34	30	28	26	-7,14	-25,71	-23,53
2.2. Otros agentes residentes	14.498	13.933	12.699	11.159	10.738	-3,77	-25,93	-22,93
2.2.1. Empresas de seguros	34	33	32	27	25	-7,41	-26,47	-24,24
2.2.2. Fondos de pensiones	11	10	10	7	7	0,00	-36,36	-30,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	26	7	6	4	3	-25,00	-88,46	-57,14
2.2.4. Otros	14.427	13.883	12.651	11.121	10.703	-3,76	-25,81	-22,91
2.3. Entidades no residentes	73	68	60	53	53	0,00	-27,40	-22,06
3. Total partícipes	554.120	530.827	481.882	411.237	393.275	-4,37	-29,03	-25,91
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	10.941.670	10.627.669	10.120.847	8.519.637	8.173.695	-4,06	-25,30	-23,09
1.1. Residentes	10.694.129	10.394.519	9.899.876	8.342.970	7.999.156	-4,12	-25,20	-23,04
1.2. No residentes	247.541	233.149	220.971	176.667	174.540	-1,20	-29,49	-25,14
2. Personas jurídicas	769.865	722.793	701.278	605.692	587.179	-3,06	-23,73	-18,76
2.1. Entidades de Crédito	17.313	18.453	24.973	26.436	28.100	6,29	62,31	52,28
2.2. Otros agentes residentes	747.369	699.703	671.756	575.350	555.263	-3,49	-25,70	-20,64
2.2.1. Empresas de seguros	19.910	19.385	19.667	14.414	12.965	-10,05	-34,88	-33,12
2.2.2. Fondos de pensiones	2.209	2.203	2.347	2.189	2.081	-4,93	-5,79	-5,54
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	6.384	2.148	2.246	1.593	1.480	-7,09	-76,82	-31,10
2.2.4. Otros	718.866	675.967	647.496	557.154	538.737	-3,31	-25,06	-20,30
2.3. Entidades no residentes	5.183	4.637	4.549	3.906	3.816	-2,30	-26,37	-17,71
3. Total patrimonio	11.711.535	11.350.462	10.822.125	9.125.329	8.760.875	-3,99	-25,19	-22,81

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

	2014		2015			% Variación en:		
	III	IV	I	II		III	Un trimestre	Un año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	22.802	25.447	26.309	26.272	25.730	-2,06	12,84	1,11
1.1. Residentes	22.598	25.225	26.077	26.034	25.499	-2,06	12,84	1,09
1.2. No residentes	204	222	232	238	231	-2,94	13,24	4,05
2. Personas jurídicas	694	756	761	753	713	-5,31	2,74	-5,69
2.1. Entidades de Crédito	9	10	10	10	10	0,00	11,11	0,00
2.2. Otros agentes residentes	683	743	748	740	700	-5,41	2,49	-5,79
2.2.1. Empresas de seguros	2	2	2	3	3	0,00	50,00	50,00
2.2.2. Fondos de pensiones	0	1	1	1	1	0,00	-	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	3	6	6	6	6	0,00	100,00	0,00
2.2.4. Otros	678	734	739	730	690	-5,48	1,77	-5,99
2.3. Entidades no residentes	2	3	3	3	3	0,00	50,00	0,00
3. Total partícipes	23.496	26.203	27.070	27.025	26.443	-2,15	12,54	0,92
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	722.270	776.154	854.141	800.127	743.348	-7,10	2,92	-4,23
1.1. Residentes	713.688	766.746	843.999	790.293	734.534	-7,06	2,92	-4,20
1.2. No residentes	8.582	9.408	10.141	9.834	8.815	-10,36	2,71	-6,30
2. Personas jurídicas	63.425	69.814	74.710	71.480	63.410	-11,29	-0,02	-9,17
2.1. Entidades de Crédito	2.619	3.156	3.553	3.514	3.438	-2,16	31,27	8,94
2.2. Otros agentes residentes	60.733	66.548	71.036	67.850	59.861	-11,77	-1,44	-10,05
2.2.1. Empresas de seguros	81	80	88	266	261	-1,88	222,22	226,25
2.2.2. Fondos de pensiones	0	49	54	52	50	-3,85	-	2,04
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	542	950	1.065	1.018	951	-6,58	75,46	0,11
2.2.4. Otros	60.110	65.468	69.830	66.514	58.600	-11,90	-2,51	-10,49
2.3. Entidades no residentes	72	110	121	116	111	-4,31	54,17	0,91
3. Total patrimonio	785.695	845.968	928.851	871.607	806.758	-7,44	2,68	-4,63

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.14

	2014		2015			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	244.293	258.026	325.366	396.082	421.061	6,31	72,36	63,19
1.1. Residentes	242.202	255.873	323.071	393.383	418.271	6,33	72,70	63,47
1.2. No residentes	2.091	2.153	2.295	2.699	2.790	3,37	33,43	29,59
2. Personas jurídicas	6.069	6.298	7.089	8.248	8.451	2,46	39,25	34,19
2.1. Entidades de Crédito	18	17	20	22	18	-18,18	0,00	5,88
2.2. Otros agentes residentes	5.996	6.225	7.013	8.178	8.384	2,52	39,83	34,68
2.2.1. Empresas de seguros	82	82	91	92	88	-4,35	7,32	7,32
2.2.2. Fondos de pensiones	14	14	17	20	21	5,00	50,00	50,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	122	139	141	146	149	2,05	22,13	7,19
2.2.4. Otros	5.778	5.990	6.764	7.920	8.126	2,60	40,64	35,66
2.3. Entidades no residentes	55	56	56	48	49	2,08	-10,91	-12,50
3. Total partícipes	250.362	264.324	332.455	404.330	429.512	6,23	71,56	62,49
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	4.590.003	4.961.708	6.583.118	8.206.893	8.819.689	7,47	92,15	77,76
1.1. Residentes	4.531.176	4.901.766	6.515.651	8.121.308	8.730.913	7,51	92,69	78,12
1.2. No residentes	58.827	59.942	67.466	85.586	88.776	3,73	50,91	48,10
2. Personas jurídicas	1.490.421	1.536.417	1.714.909	1.781.172	1.775.953	-0,29	19,16	15,59
2.1. Entidades de Crédito	24.414	39.310	41.716	41.984	25.486	-39,30	4,39	-35,17
2.2. Otros agentes residentes	1.432.873	1.465.102	1.626.448	1.708.535	1.702.025	-0,38	18,78	16,17
2.2.1. Empresas de seguros	691.279	699.793	665.934	612.313	608.643	-0,60	-11,95	-13,03
2.2.2. Fondos de pensiones	21.759	23.405	23.053	26.756	29.916	11,81	37,49	27,82
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	72.854	75.410	79.689	79.943	75.537	-5,51	3,68	0,17
2.2.4. Otros	646.980	666.494	857.772	989.524	987.929	-0,16	52,70	48,23
2.3. Entidades no residentes	33.134	32.005	46.745	30.652	48.443	58,04	46,20	51,36
3. Total patrimonio	6.080.424	6.498.125	8.298.026	9.988.065	10.595.642	6,08	74,26	63,06

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

	2014		2015			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	189.696	217.379	295.949	360.022	384.011	6,66	102,43	76,66
1.1. Residentes	188.644	215.961	293.574	356.553	380.122	6,61	101,50	76,01
1.2. No residentes	1.052	1.418	2.375	3.469	3.889	12,11	269,68	174,26
2. Personas jurídicas	5.594	6.291	9.448	11.762	12.165	3,43	117,47	93,37
2.1. Entidades de Crédito	31	24	24	25	28	12,00	-9,68	16,67
2.2. Otros agentes residentes	5.517	6.220	9.366	11.670	12.074	3,46	118,85	94,12
2.2.1. Empresas de seguros	75	78	87	90	89	-1,11	18,67	14,10
2.2.2. Fondos de pensiones	56	46	48	51	48	-5,88	-14,29	4,35
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	237	227	248	228	220	-3,51	-7,17	-3,08
2.2.4. Otros	5.149	5.869	8.983	11.301	11.717	3,68	127,56	99,64
2.3. Entidades no residentes	46	47	58	67	63	-5,97	36,96	34,04
3. Total partícipes	195.290	223.670	305.397	371.784	396.176	6,56	102,87	77,13
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	4.838.378	5.364.472	7.557.675	9.155.789	9.354.940	2,18	93,35	74,39
1.1. Residentes	4.783.436	5.292.885	7.436.932	8.977.826	9.161.873	2,05	91,53	73,10
1.2. No residentes	54.941	71.587	120.743	177.963	193.067	8,49	251,41	169,70
2. Personas jurídicas	1.417.223	1.521.859	2.127.863	2.431.252	2.388.233	-1,77	68,51	56,93
2.1. Entidades de Crédito	28.988	31.755	34.465	34.218	41.927	22,53	44,64	32,03
2.2. Otros agentes residentes	1.339.382	1.437.655	2.022.472	2.335.294	2.290.443	-1,92	71,01	59,32
2.2.1. Empresas de seguros	160.707	165.769	193.878	187.261	159.653	-14,74	-0,66	-3,69
2.2.2. Fondos de pensiones	25.517	21.477	28.658	29.690	31.436	5,88	23,20	46,37
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	88.818	101.920	133.597	152.377	137.512	-9,76	54,82	34,92
2.2.4. Otros	1.064.340	1.148.488	1.666.338	1.965.966	1.961.842	-0,21	84,32	70,82
2.3. Entidades no residentes	48.853	52.448	70.926	61.740	55.862	-9,52	14,35	6,51
3. Total patrimonio	6.255.601	6.886.331	9.685.538	11.587.041	11.743.173	1,35	87,72	70,53

1. Importe en miles de euros

**Distribución geográfica de la cartera exterior de los fondos de inversión<sup>1</sup>**

CUADRO 2.11

Importes en miles de euros.

	2014		2015			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (=1.1 a 1.5)	33.079.893	38.582.160	45.230.007	46.368.697	47.112.249	1,60	42,42	22,11
1.1. Euro	31.330.415	35.935.927	41.714.255	42.130.144	42.009.576	-0,29	34,09	16,90
1.2. Libra Esterlina	161.996	192.888	262.151	296.318	292.278	-1,36	80,42	51,53
1.3. Dólar USA	1.454.469	2.268.875	2.985.786	3.519.219	4.403.638	25,13	202,77	94,09
1.4. Yen	823	793	2.595	2.073	2.336	12,69	183,84	194,58
1.5. Resto	132.190	183.677	265.220	420.942	404.420	-3,93	205,94	120,18
2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)	13.201.626	13.042.934	16.424.719	17.038.661	17.057.495	0,11	29,21	30,78
2.1. Euro	7.413.061	7.111.086	9.146.727	9.685.300	9.529.502	-1,61	28,55	34,01
2.2. Libra Esterlina	1.777.372	1.702.817	2.154.584	2.155.647	2.309.877	7,15	29,96	35,65
2.3. Dólar USA	2.001.024	2.438.133	2.871.561	2.761.399	2.722.131	-1,42	36,04	11,65
2.4. Yen	180.911	179.622	319.259	379.461	299.549	-21,06	65,58	66,77
2.5. Resto	1.829.258	1.611.276	1.932.588	2.056.854	2.196.438	6,79	20,07	36,32
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5)	16.032.935	20.863.864	28.679.629	38.557.569	39.628.558	2,78	147,17	89,94
3.1. Euro	12.581.083	16.604.623	23.425.710	31.343.348	32.892.262	4,94	161,44	98,09
3.2. Libra Esterlina	227.964	351.494	360.504	413.960	315.455	-23,80	38,38	-10,25
3.3. Dólar USA	3.103.518	3.764.062	4.663.272	6.224.554	5.869.814	-5,70	89,13	55,94
3.4. Yen	103.966	111.416	179.320	532.910	505.978	-5,05	386,68	354,13
3.5. Resto	16.405	32.271	50.824	42.796	45.050	5,27	174,61	39,60
4. DEPÓSITOS EN EECC (= 4.1 a 4.5)	238.791	243.341	177.130	158.699	141.348	-10,93	-40,81	-41,91
4.1. Euro	238.791	243.341	177.130	148.815	131.460	-11,66	-44,95	-45,98
4.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	-	-	-
4.3. Dólar USA	0	0	0	9.885	9.888	0,03	-	-
4.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
4.5. Resto	0	0	0	0	0	-	-	-
5. OTROS (= 5.1 a 5.5)	5.554	5.424	5.750	5.462	5.407	-1,01	-2,65	-0,31
5.1. Euro	5.554	5.424	5.750	5.462	5.407	-1,01	-2,65	-0,31
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 patrimonio<sup>1</sup>

CUADRO 2.12

Cotas del intervalo: miles de euros

	2014		2015		% Variación en:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número FI (unidades)</b>								
Más de 1.200.000	21	22	25	24	26	8,33	23,81	18,18
900.000-1.200.000	8	10	8	12	13	8,33	62,50	30,00
600.000-899.999	16	16	26	20	20	0,00	25,00	25,00
450.000-599.999	25	26	27	34	27	-20,59	8,00	3,85
300.000-449.999	53	60	63	54	64	18,52	20,75	6,67
240.000-299.999	44	45	42	48	36	-25,00	-18,18	-20,00
180.000-239.999	81	70	77	80	77	-3,75	-4,94	10,00
120.000-179.999	117	128	122	112	114	1,79	-2,56	-10,94
60.000-119.999	284	266	277	254	243	-4,33	-14,44	-8,65
30.000-59.999	389	384	385	366	355	-3,01	-8,74	-7,55
24.000-29.999	132	134	127	124	105	-15,32	-20,45	-21,64
18.000-23.999	156	148	143	143	142	-0,70	-8,97	-4,05
12.000-17.999	192	189	175	170	167	-1,76	-13,02	-11,64
9.000-11.999	118	115	112	107	107	0,00	-9,32	-6,96
6.000-8.999	123	127	113	111	103	-7,21	-16,26	-18,90
3.000-5.999	145	145	147	137	139	1,46	-4,14	-4,14
600-2.999	41	59	53	50	66	32,00	60,98	11,86
0-599	14	7	14	16	42	162,50	200,00	500,00
<b>TOTAL</b>	<b>1.959</b>	<b>1.951</b>	<b>1.936</b>	<b>1.862</b>	<b>1.846</b>	<b>-0,86</b>	<b>-5,77</b>	<b>-5,38</b>
<b>Patrimonio</b>								
Más de 1.200.000	41.545.684	45.940.844	57.498.498	62.798.521	65.075.903	3,63	56,64	41,65
900.000-1.200.000	8.114.697	10.165.343	8.481.708	12.821.817	13.655.226	6,50	68,28	34,33
600.000-899.999	11.473.035	11.042.960	19.266.034	14.739.211	14.107.513	-4,29	22,96	27,75
450.000-599.999	12.597.878	13.123.497	13.700.580	17.627.605	13.820.596	-21,60	9,71	5,31
300.000-449.999	18.987.419	21.441.823	22.828.863	19.493.657	23.180.650	18,91	22,08	8,11
240.000-299.999	11.790.134	11.947.744	11.274.952	12.774.932	9.409.660	-26,34	-20,19	-21,24
180.000-239.999	16.744.611	14.431.035	16.236.233	16.380.131	15.872.985	-3,10	-5,21	9,99
120.000-179.999	17.115.471	18.902.497	17.904.968	16.433.003	16.792.524	2,19	-1,89	-11,16
60.000-119.999	24.417.059	22.427.824	23.350.616	21.444.508	20.475.059	-4,52	-16,14	-8,71
30.000-59.999	16.824.313	16.813.724	16.670.987	15.954.163	15.557.321	-2,49	-7,53	-7,47
24.000-29.999	3.540.495	3.635.430	3.449.549	3.351.776	2.779.035	-17,09	-21,51	-23,56
18.000-23.999	3.276.075	3.098.741	3.002.098	3.011.119	2.936.792	-2,47	-10,36	-5,23
12.000-17.999	2.869.334	2.840.657	2.656.557	2.586.443	2.489.865	-3,73	-13,22	-12,35
9.000-11.999	1.241.637	1.205.367	1.173.787	1.112.078	1.100.120	-1,08	-11,40	-8,73
6.000-8.999	918.182	944.846	852.246	822.081	755.436	-8,11	-17,72	-20,05
3.000-5.999	657.698	644.034	662.906	612.427	629.702	2,82	-4,26	-2,23
600-2.999	81.051	110.915	96.558	91.277	123.170	34,94	51,97	11,05
0-599	4.781	1.560	3.319	3.226	12.269	280,32	156,62	686,47
<b>TOTAL</b>	<b>192.199.555</b>	<b>198.718.841</b>	<b>219.110.458</b>	<b>222.057.973</b>	<b>218.773.826</b>	<b>-1,48</b>	<b>13,83</b>	<b>10,09</b>

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

## Distribución de los fondos de inversión según su número de partícipes<sup>1</sup>

CUADRO 2.13

Cotas del intervalo: número de partícipes

	2014		2015		% Variación en:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número FI (unidades)</b>								
Más de 100.000	0	1	1	3	4	33,33	-	300,00
75.001-100.000	1	0	2	3	2	-33,33	100,00	-
50.001-75.000	5	8	6	14	16	14,29	220,00	100,00
40.001-50.000	6	5	17	13	12	-7,69	100,00	140,00
30.001-40.000	10	17	15	12	12	0,00	20,00	-29,41
20.001-30.000	37	34	37	36	40	11,11	8,11	17,65
10.001-20.000	74	85	80	84	83	-1,19	12,16	-2,35
5.001-10.000	161	147	144	126	121	-3,97	-24,84	-17,69
4.001-5.000	75	73	70	76	71	-6,58	-5,33	-2,74
3.001-4.000	101	97	97	97	106	9,28	4,95	9,28
2.001-3.000	180	182	204	187	183	-2,14	1,67	0,55
1.001-2.000	370	358	342	334	304	-8,98	-17,84	-15,08
501-1.000	282	274	268	255	247	-3,14	-12,41	-9,85
401-500	90	90	82	77	68	-11,69	-24,44	-24,44
301-400	101	104	91	89	90	1,12	-10,89	-13,46
201-300	120	124	117	104	104	0,00	-13,33	-16,13
100-200	267	265	263	260	270	3,85	1,12	1,89
0-99	79	87	100	92	113	22,83	43,04	29,89
<b>TOTAL</b>	<b>1.959</b>	<b>1.951</b>	<b>1.936</b>	<b>1.862</b>	<b>1.846</b>	<b>-0,86</b>	<b>-5,77</b>	<b>-5,38</b>
<b>Número partícipes (unidades)</b>								
Más de 100.000	0	127.944	200.216	473.222	594.253	25,58	-	364,46
75.001-100.000	96.891	0	174.486	267.146	180.741	-32,34	86,54	-
50.001-75.000	306.679	451.970	377.366	777.908	915.973	17,75	198,67	102,66
40.001-50.000	254.759	225.476	766.962	564.394	531.867	-5,76	108,77	135,89
30.001-40.000	361.094	567.954	512.096	407.924	408.901	0,24	13,24	-28,00
20.001-30.000	915.094	871.037	900.304	876.837	949.307	8,26	3,74	8,99
10.001-20.000	1.052.644	1.162.864	1.138.895	1.234.598	1.217.505	-1,38	15,66	4,70
5.001-10.000	1.134.308	1.021.714	1.000.993	868.069	832.545	-4,09	-26,60	-18,51
4.001-5.000	333.600	328.492	310.634	340.259	317.615	-6,65	-4,79	-3,31
3.001-4.000	346.676	333.538	334.441	334.092	369.873	10,71	6,69	10,89
2.001-3.000	448.966	457.844	513.783	465.824	452.659	-2,83	0,82	-1,13
1.001-2.000	533.951	516.771	486.705	470.152	425.478	-9,50	-20,32	-17,67
501-1.000	203.959	197.020	195.285	185.278	178.880	-3,45	-12,30	-9,21
401-500	40.332	40.469	36.486	33.758	30.266	-10,34	-24,96	-25,21
301-400	35.444	36.399	31.925	30.903	31.678	2,51	-10,63	-12,97
201-300	29.773	30.492	29.121	25.756	26.186	1,67	-12,05	-14,12
100-200	36.567	35.925	36.103	35.484	37.089	4,52	1,43	3,24
0-99	3.974	3.897	5.027	4.557	5.009	9,92	26,04	28,53
<b>TOTAL</b>	<b>6.134.711</b>	<b>6.409.806</b>	<b>7.050.828</b>	<b>7.396.161</b>	<b>7.505.825</b>	<b>1,48</b>	<b>22,35</b>	<b>17,10</b>

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

	2014		2015		% Variación en:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número FII <sup>1</sup>	6	3	3	3	3	0,00	-50,00	0,00
2. Partícipes	4.093	4.021	3.897	3.909	3.912	0,08	-4,42	-2,71
3. Patrimonio (miles euros)	3.495.116	419.808	417.916	419.541	420.346	0,19	-87,97	0,13
4. Rentabilidad ponderada por patrimonio <sup>2</sup> (%)	-0,87	-1,23	-0,26	0,39	0,19	-51,28	-	-
5. Suscripciones (miles de euros)	0	5	0	0	0	-	-	-100,00
6. Reembolsos (miles de euros)	98	3.070.071	769	0	0	-	-100,00	-100,00
7. Suscripciones netas (miles de euros)	-98	-3.070.066	-769	0	0	-	-	-

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

	2014		2015			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	3.495.116	419.808	417.916	419.541	420.346	0,19	-87,97	0,13
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	3.267.917	234.655	233.458	234.044	233.775	-0,11	-92,85	-0,38
2.1. Cartera interior	3.155.870	234.501	233.458	234.044	233.775	-0,11	-92,59	-0,31
2.1.1. de la que viviendas terminadas	1.670.942	98.786	97.737	97.768	97.854	0,09	-94,14	-0,94
2.2. Cartera exterior	105.930	0	0	0	0	-	-100,00	-
2.3. Anticipos o entregas a cuenta	157	154	0	0	0	-	-100,00	-100,00
2.4. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	5.960	0	0	0	0	-	-100,00	-
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Cartera de inversiones financieras	6.764	14.695	11.699	12.007	11.577	-3,58	71,16	-21,22
3.1. Cartera interior	6.763	14.685	11.693	11.999	11.577	-3,52	71,18	-21,16
3.2. Cartera exterior	0	0	0	0	0	-	-	-
3.3. Intereses de la cartera de inversión	1	11	6	8	0	-100,00	-100,00	-100,00
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
4. Liquidez	480.789	14.631	11.782	12.295	14.091	14,61	-97,07	-3,69
5. Resto	-260.354	155.827	160.977	161.194	160.903	-0,18	-	3,26



**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión inmobiliaria**

CUADRO 3.3

% sobre patrimonio

	2014		2015		
	III	IV	I	II	III
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	93,50	55,90	55,86	55,79	55,61
2.1. Cartera interior	90,29	55,86	55,86	55,79	55,61
2.1.1. de la que viviendas terminadas	47,81	23,53	23,39	23,30	23,28
2.2. Cartera exterior	3,03	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Anticipos o entregas a cuenta	0,00	0,04	0,00	0,00	0,00
2.4. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	0,17	0,00	0,00	0,00	0,00
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Cartera de inversiones financieras	0,19	3,50	2,80	2,86	2,75
3.1. Cartera interior	0,19	3,50	2,80	2,86	2,75
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	13,76	3,49	2,82	2,93	3,35
5. Resto	-7,45	37,12	38,52	38,42	38,28

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

CUADRO 3.4

Importes en miles de euros

	2014		2015		% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-30.701	-3.075.308	-1.892	1.625	805	-50,46	-
2. Suscripciones/reembolsos (neto)	-98	-3.070.066	-769	0	0	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-30.603	-5.242	-1.123	1.625	805	-50,46	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	-2.744	3.044	2.404	4.099	3.056	-25,45	-
4.1.1. Alquileres	33.753	3.631	2.938	3.104	2.922	-5,86	-91,34
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	-37.610	-29.873	-661	932	688	-26,18	-
4.1.3. Intereses	56	48	16	21	16	-23,81	-71,43
4.1.4. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	1	548	47	-47	0	-	-100,00
4.1.6. Variación de precios (renta variable)	0	-793	51	47	0	-100,00	-
4.1.7. Otros rendimientos <sup>2</sup>	1.056	29.483	12	42	-569	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	27.890	8.411	3.539	2.475	2.266	-8,44	-91,88
4.2.1. Comisión de gestión	6.382	825	655	622	551	-11,41	-91,37
4.2.2. Comisión depositario	616	67	50	51	51	0,00	-91,72
4.2.3. Por realización de tasaciones	165	72	24	7	58	728,57	-64,85
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	3.161	427	244	280	287	2,50	-90,92
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	4.113	378	212	281	345	22,78	-91,61
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	5.411	528	274	336	233	-30,65	-95,69
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	5.800	168	143	118	101	-14,41	-98,26
4.2.8. Otros gastos repercutidos	2.240	5.946	1.936	779	640	-17,84	-71,43
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	30	125	12	2	15	650,00	-50,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	-	-
4.3.3. Otros ingresos	30	125	12	2	15	650,00	-50,00

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

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

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

CUADRO 3.5

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2014		2015		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-0,87	-722,51	-0,45	0,39	0,19
2. Suscripciones/reembolsos (neto)	0,00	-721,28	-0,18	0,00	0,00
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-0,87	-1,23	-0,27	0,39	0,19
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	-0,08	0,72	0,57	0,98	0,72
4.1.1. Alquileres	0,96	0,85	0,70	0,74	0,69
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	-1,07	-7,02	-0,16	0,22	0,16
4.1.3. Intereses	0,00	0,01	0,00	0,01	0,00
4.1.4. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	0,00	0,13	0,01	-0,01	0,00
4.1.6. Variación de precios (renta variable)	0,00	-0,19	0,01	0,01	0,00
4.1.7. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,03	6,93	0,00	0,01	-0,13
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	0,79	1,98	0,85	0,59	0,53
4.2.1. Comisión de gestión	0,18	0,19	0,16	0,15	0,13
4.2.2. Comisión depositario	0,02	0,02	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Por realización de tasaciones	0,00	0,02	0,01	0,00	0,01
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	0,09	0,10	0,06	0,07	0,07
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	0,12	0,09	0,05	0,07	0,08
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	0,15	0,12	0,07	0,08	0,05
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	0,16	0,04	0,03	0,03	0,02
4.2.8. Otros gastos repercutidos	0,06	1,40	0,46	0,19	0,15
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,03	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	0,03	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.

	2014		2015			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número <sup>1</sup>	3.180	3.226	3.263	3.305	3.335	0,91	4,87	3,38
2. Accionistas	438.372	450.211	456.583	463.613	468.940	1,15	6,97	4,16
3. Patrimonio (miles de euros)	31.012.737	31.486.888	34.681.638	34.397.134	32.793.063	-4,66	5,74	4,15

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

	2014		2015			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	31.012.737	31.486.888	34.681.638	34.397.134	32.793.063	-4,66	5,74	4,15
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	28.549.680	29.080.559	31.634.457	30.742.811	28.923.110	-5,92	1,31	-0,54
2.1. Cartera interior	11.564.034	11.063.673	11.262.731	10.244.662	9.545.928	-6,82	-17,45	-13,72
2.1.1. Valores representativos de deuda	5.286.369	5.115.852	4.793.327	3.934.571	3.804.572	-3,30	-28,03	-25,63
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1.811.149	1.936.505	1.838.962	1.235.751	1.375.573	11,31	-24,05	-28,97
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	3.457.511	3.324.393	3.606.805	3.461.360	3.161.849	-8,65	-8,55	-4,89
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.485.971	1.433.012	1.645.134	1.623.251	1.464.039	-9,81	-1,48	2,17
2.1.4. Depósitos	1.306.551	1.169.335	1.189.920	1.199.172	1.096.161	-8,59	-16,10	-6,26
2.1.5. Derivados	-3.290	-10.781	-7.169	-7.884	-13.965	-77,13	-324,47	-29,53
2.1.6. Otros	30.922	31.863	34.714	34.191	33.272	-2,69	7,60	4,42
2.2. Cartera exterior	16.982.718	18.015.229	20.370.224	20.496.417	19.375.126	-5,47	14,09	7,55
2.2.1. Valores representativos de deuda	3.568.240	3.897.124	4.481.871	4.421.680	4.381.242	-0,91	22,78	12,42
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	6.004.427	6.227.677	6.830.324	6.826.689	6.414.733	-6,03	6,83	3,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	7.285.784	7.784.220	8.979.437	9.198.137	8.562.375	-6,91	17,52	10,00
2.2.4. Depósitos en EECC	776	2.313	3.467	12.307	10.347	-15,93	1.233,38	347,34
2.2.5. Derivados	115.738	94.442	67.036	29.796	74	-99,75	-99,94	-99,92
2.2.6. Otros	7.751	9.454	8.089	7.807	6.355	-18,60	-18,01	-32,78
2.3. Inversiones dudosas morosas o en litigio	2.928	1.657	1.502	1.732	2.056	18,71	-29,78	24,08
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	103	100	102	102	97	-4,90	-5,83	-3,00
5. TESORERIA	2.153.907	2.197.744	2.836.547	3.435.204	3.462.603	0,80	60,76	57,55
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	309.047	208.484	210.531	219.016	407.251	85,95	31,78	95,34

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio social de las SICAV**

CUADRO 4.3

% sobre patrimonio

	2014		2015		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	92,06	92,36	91,21	89,38	88,20
2.1. Cartera interior	37,29	35,14	32,47	29,78	29,11
2.1.1. Valores representativos de deuda	17,05	16,25	13,82	11,44	11,60
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	5,84	6,15	5,30	3,59	4,19
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	11,15	10,56	10,40	10,06	9,64
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4,79	4,55	4,74	4,72	4,46
2.1.4. Depósitos	4,21	3,71	3,43	3,49	3,34
2.1.5. Derivados	-0,01	-0,03	-0,02	-0,02	-0,04
2.1.6. Otros	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
2.2. Cartera exterior	54,76	57,22	58,73	59,59	59,08
2.2.1. Valores representativos de deuda	11,51	12,38	12,92	12,85	13,36
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	19,36	19,78	19,69	19,85	19,56
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	23,49	24,72	25,89	26,74	26,11
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,01	0,01	0,04	0,03
2.2.5. Derivados	0,37	0,30	0,19	0,09	0,00
2.2.6. Otros	0,02	0,03	0,02	0,02	0,02
2.3. Inversiones dudosas morosas o en litigio	0,01	0,01	0,00	0,01	0,01
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	6,95	6,98	8,18	9,99	10,56
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,00	0,66	0,61	0,64	1,24

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

## Descomposición de la variación del patrimonio de las SICAV

CUADRO 4.4

Importes en miles de euros

	2014		2015			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4+5)	802.442	474.151	3.194.750	-284.504	-1.604.071	-463,81	-
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	568.115	375.603	662.919	495.112	263.161	-46,85	-53,68
3. Beneficios brutos distribuidos	-5.867	-6.086	-858	-3.178	-3.590	12,96	-38,81
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	240.193	104.634	2.532.689	-776.438	-1.863.642	-140,02	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	301.781	165.075	2.635.454	-717.640	-1.824.492	-154,23	-
4.1.1. Intereses	65.466	64.799	63.009	55.554	55.529	-0,05	-15,18
4.1.2. Dividendos	49.098	49.974	43.568	127.367	59.969	-52,92	22,14
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	78.527	20.017	221.931	-181.951	-85.207	53,17	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-21.498	-98.663	1.509.739	-508.601	-1.134.623	-123,09	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	2.162	1.072	3.836	-632	-1.829	-189,40	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	110.464	123.046	814.566	-229.796	-664.677	-189,25	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-11.907	-19.749	-43.198	34.004	-51.702	-	-334,22
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	29.470	24.579	22.003	-13.583	-1.952	85,63	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	63.943	61.959	106.401	61.865	41.758	-32,50	-34,69
4.2.1. Comisión de gestión	38.786	38.877	56.943	37.361	31.392	-15,98	-19,06
4.2.2. Comisión de depósito	6.403	6.496	6.808	7.269	7.188	-1,11	12,26
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	18.754	16.585	42.651	17.236	3.177	-81,57	-83,06
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	2.355	1.517	3.637	3.066	2.608	-14,94	10,74
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	9	68	43	9	12	33,33	33,33
4.3.2 Comisiones retrocedidas	1.768	1.812	2.310	2.409	2.119	-12,04	19,85
4.3.3 Otros ingresos	578	-363	1.284	648	478	-26,23	-17,30
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 diario<sup>1</sup>

	2014		2015		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4+5)	2,63	1,53	9,62	-0,84	-4,70
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	1,86	1,21	2,00	1,46	0,77
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,02	-0,02	0,00	-0,01	-0,01
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,79	0,34	7,63	-2,29	-5,47
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,99	0,53	7,94	-2,12	-5,35
4.1.1. Intereses	0,21	0,21	0,19	0,16	0,16
4.1.2. Dividendos	0,16	0,16	0,13	0,38	0,18
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,26	0,06	0,67	-0,54	-0,25
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,07	-0,32	4,55	-1,50	-3,33
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	0,00	0,01	0,00	-0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,36	0,40	2,45	-0,68	-1,95
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,04	-0,06	-0,13	0,10	-0,15
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,10	0,08	0,07	-0,04	-0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,21	0,20	0,32	0,18	0,12
4.2.1. Comisión de gestión	0,13	0,13	0,17	0,11	0,09
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,06	0,05	0,13	0,05	0,01
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	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	0,01	0,01	0,01	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 SICAV<sup>1</sup>**

CUADRO 4.6

Importes en miles de euros.

	2014		2015		% Variación en:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (=1.1 a 1.5)	3.568.240	3.897.124	4.481.871	4.421.680	4.381.244	-0,91	22,78	12,42
1.1. Euro	2.749.986	2.939.458	3.337.332	3.356.617	3.362.259	0,17	22,26	14,38
1.2. Libra Esterlina	102.967	118.796	113.570	82.132	79.891	-2,73	-22,41	-32,75
1.3. Dólar USA	637.283	767.124	966.059	921.239	890.372	-3,35	39,71	16,07
1.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
1.5. Resto	78.004	71.746	64.910	61.692	48.722	-21,02	-37,54	-32,09
2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)	6.004.426	6.227.677	6.830.324	6.826.689	6.414.733	-6,03	6,83	3,00
2.1. Euro	2.790.634	2.857.686	3.162.764	3.136.224	2.975.758	-5,12	6,63	4,13
2.2. Libra Esterlina	627.393	637.108	741.418	816.775	713.194	-12,68	13,68	11,94
2.3. Dólar USA	1.867.182	1.994.902	2.150.229	2.073.608	1.919.101	-7,45	2,78	-3,80
2.4. Yen	85.645	90.185	104.027	92.179	91.161	-1,10	6,44	1,08
2.5. Resto	633.572	647.796	671.886	707.903	715.519	1,08	12,93	10,45
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5)	7.285.784	7.784.220	8.979.437	9.198.137	8.562.375	-6,91	17,52	10,00
3.1. Euro	5.205.368	5.439.679	6.423.222	6.763.615	6.432.163	-4,90	23,57	18,25
3.2. Libra Esterlina	54.140	53.469	60.777	56.523	46.485	-17,76	-14,14	-13,06
3.3. Dólar USA	1.969.537	2.237.113	2.435.522	2.322.011	2.036.955	-12,28	3,42	-8,95
3.4. Yen	37.329	30.293	35.756	39.430	31.898	-19,10	-14,55	5,30
3.5. Resto	19.410	23.665	24.160	16.558	14.874	-10,17	-23,37	-37,15
4. DEPÓSITOS EN EECC (= 4.1 a 4.5)	776	2.313	3.467	12.307	10.347	-15,93	1.233,38	347,34
4.1. Euro	514	2.039	3.124	6.757	4.790	-29,11	831,91	134,92
4.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	-	-	-
4.3. Dólar USA	262	274	343	5.550	5.558	0,14	-	1.928,47
4.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
4.5. Resto	0	0	0	0	0	-	-	-
5. OTROS (= 5.1 a 5.5)	7.752	9.454	8.089	7.807	6.355	-18,60	-18,02	-32,78
5.1. Euro	6.290	7.095	5.375	5.494	4.125	-24,92	-34,42	-41,86
5.2. Libra Esterlina	487	477	566	566	624	10,25	28,13	30,82
5.3. Dólar USA	975	1.881	2.148	1.747	1.605	-8,13	64,62	-14,67
5.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
5.5. Resto	0	0	0	0	0	-	-	-

1. No incluye derivados.

**Distribución de las SICAV según su patrimonio social**

CUADRO 4.7

Cotas del intervalo: miles de euros

	2014		2015		% Variación en:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número SICAV (unidades)</b>								
Más de 89.999	29	30	31	30	29	-3,33	0,00	-3,33
60.000-89.999	17	13	16	19	15	-21,05	-11,76	15,38
30.000-59.999	77	82	97	93	91	-2,15	18,18	10,98
18.000-29.999	185	182	203	198	190	-4,04	2,70	4,40
6.000-17.999	960	974	1.084	1.078	1.007	-6,59	4,90	3,39
5.400-5.999	176	174	196	180	181	0,56	2,84	4,02
4.800-5.399	180	190	194	195	195	0,00	8,33	2,63
4.200-4.799	243	254	258	253	259	2,37	6,58	1,97
3.600-4.199	306	299	340	346	304	-12,14	-0,65	1,67
3.000-3.599	477	490	438	447	463	3,58	-2,94	-5,51
2.400-2.999	416	429	355	370	425	14,86	2,16	-0,93
0-2.399	114	109	51	96	176	83,33	54,39	61,47
TOTAL <sup>1</sup>	3.180	3.226	3.263	3.305	3.335	0,91	4,87	3,38
<b>Patrimonio social</b>								
Más de 89.999	6.245.829	6.553.826	7.392.304	7.208.122	6.704.643	-6,98	7,35	2,30
60.000-89.999	1.216.985	942.479	1.164.126	1.382.775	1.087.202	-21,38	-10,66	15,36
30.000-59.999	3.008.983	3.220.778	3.870.862	3.662.090	3.600.850	-1,67	19,67	11,80
18.000-29.999	4.194.220	4.172.374	4.698.225	4.555.163	4.312.607	-5,32	2,82	3,36
6.000-17.999	9.214.635	9.340.553	10.436.433	10.394.470	9.666.045	-7,01	4,90	3,48
5.400-5.999	1.000.166	992.577	1.117.728	1.022.599	1.031.267	0,85	3,11	3,90
4.800-5.399	916.134	968.076	986.908	993.455	992.676	-0,08	8,35	2,54
4.200-4.799	1.088.907	1.138.892	1.160.636	1.139.774	1.160.508	1,82	6,58	1,90
3.600-4.199	1.192.077	1.159.798	1.323.081	1.345.147	1.177.866	-12,44	-1,19	1,56
3.000-3.599	1.563.968	1.604.303	1.454.471	1.474.399	1.522.398	3,26	-2,66	-5,11
2.400-2.999	1.122.712	1.153.533	967.032	1.005.758	1.150.571	14,40	2,48	-0,26
0-2.399	248.124	239.700	109.849	213.383	386.429	81,10	55,74	61,21
TOTAL	31.012.737	31.486.888	34.681.638	34.397.134	32.793.063	-4,66	5,74	4,15

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

	2014		2015			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número SICAV (unidades)</b>								
Más de 10.000	0	0	0	0	0	-	-	-
5.001-10.000	1	1	2	2	2	0,00	100,00	100,00
3.001-5.000	2	2	1	1	1	0,00	-50,00	-50,00
1.001-3.000	7	7	7	7	7	0,00	0,00	0,00
501-1.000	12	15	13	14	14	0,00	16,67	-6,67
401-500	5	5	7	7	6	-14,29	20,00	20,00
301-400	47	51	56	59	59	0,00	25,53	15,69
201-300	182	197	205	217	230	5,99	26,37	16,75
151-200	279	279	292	279	286	2,51	2,51	2,51
100-150	2.572	2.606	2.599	2.637	2.653	0,61	3,15	1,80
50-99	21	24	42	31	34	9,68	61,90	41,67
0-49	52	39	39	51	43	-15,69	-17,31	10,26
TOTAL <sup>1</sup>	3.180	3.226	3.263	3.305	3.335	0,91	4,87	3,38
<b>Número accionistas (unidades)</b>								
Más de 10.000	0	0	0	0	0	-	-	-
5.001-10.000	7.829	7.722	12.799	12.903	12.983	0,62	65,83	68,13
3.001-5.000	8.084	8.391	3.723	3.688	3.659	-0,79	-54,74	-56,39
1.001-3.000	10.043	10.234	10.732	11.085	11.221	1,23	11,73	9,64
501-1.000	7.336	8.807	8.039	8.710	8.818	1,24	20,20	0,12
401-500	2.160	2.162	3.158	3.155	2.757	-12,61	27,64	27,52
301-400	15.493	16.685	18.194	19.273	19.255	-0,09	24,28	15,40
201-300	42.573	46.103	47.466	50.326	53.295	5,90	25,18	15,60
151-200	48.001	47.955	50.286	48.420	49.117	1,44	2,32	2,42
100-150	294.523	299.559	297.882	302.910	304.331	0,47	3,33	1,59
50-99	1.862	2.193	3.845	2.743	3.029	10,43	62,67	38,12
0-49	468	400	459	400	475	18,75	1,50	18,75
TOTAL	438.372	450.211	456.583	463.613	468.940	1,15	6,97	4,16

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

**Principales magnitudes de las sociedades de inversión inmobiliaria**

CUADRO 5.1

	2014		2015			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número SII <sup>1</sup>	9	7	7	6	6	0,00	-33,33	-14,29
2. Accionistas	1.046	845	842	683	583	-14,64	-44,26	-31,01
3. Patrimonio (miles euros)	822.401	806.482	809.430	687.326	720.512	4,83	-12,39	-10,66

1. Sociedades que han remitido estados reservados.

**Distribución del patrimonio de las sociedades de inversión inmobiliaria**

CUADRO 5.2

Importe en miles de euros

	2014		2015			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	822.401	806.482	809.430	687.326	720.512	4,83	-12,39	-10,66
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	1.273.969	1.243.481	1.240.011	1.107.073	1.203.807	8,74	-5,51	-3,19
2.1. Cartera interior	1.270.963	1.239.350	1.238.051	1.105.209	1.198.828	8,47	-5,68	-3,27
2.1.1. de la que viviendas terminadas	979.881	965.770	961.484	889.059	886.634	-0,27	-9,52	-8,19
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	3.006	4.131	1.959	1.864	4.979	167,11	65,64	20,53
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Cartera de inversiones financieras	18.207	14.328	11.357	31.160	28.562	-8,34	56,87	99,34
3.1. Cartera interior	18.078	14.288	11.302	31.100	28.500	-8,36	57,65	99,47
3.2. Cartera exterior	0	0	0	0	0	-	-	-
3.3. Intereses de la cartera de inversión	129	40	56	60	62	3,33	-51,94	55,00
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
4. Liquidez	9.227	11.351	11.904	12.948	28.934	123,46	213,58	154,90
5. Resto	-479.003	-462.678	-453.842	-463.855	-540.790	-16,59	-12,90	-16,88

**Distribución porcentual del patrimonio de las sociedades de inversión inmobiliaria**

CUADRO 5.3

% sobre patrimonio

	2014		2015		
	III	IV	I	II	III
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	154,91	154,19	153,20	161,07	167,08
2.1. Cartera interior	154,54	153,67	152,95	160,80	166,39
2.1.1. de la que viviendas terminadas	119,15	119,75	118,79	129,35	123,06
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	0,37	0,51	0,24	0,27	0,69
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Cartera de inversiones financieras	2,21	1,78	1,40	4,53	3,96
3.1. Cartera interior	2,20	1,77	1,40	4,52	3,96
3.2. Cartera exterior	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.3. Intereses de la cartera de inversión	0,02	0,00	0,01	0,01	0,01
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Liquidez	1,12	1,41	1,47	1,88	4,02
5. Resto	-58,24	-57,37	-56,07	-67,49	-75,06

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

CUADRO 5.4

Importes en miles de euros

	2014		2015		% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un trimestre Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4+5)	-6.454	-15.919	2.948	-122.104	33.186	- -
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	0	-20.874	5	-122.549	24.012	- -
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	-459	-16.000	- -
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-6.454	4.955	2.943	904	25.174	- -
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	2.993	17.077	12.437	9.579	47.519	396,07 1.487,67
4.1.1. Alquileres	13.089	13.738	15.123	13.013	28.719	120,69 119,41
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	-10.038	1.234	-2.282	-3.643	19.514	- -
4.1.3. Intereses	80	106	35	66	327	395,45 308,75
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 <sup>2</sup>	-137	2.000	-439	143	-1.042	- -660,58
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	9.461	12.126	9.958	9.123	22.490	146,52 137,71
4.2.1. Comisión de gestión	2.236	2.165	2.112	1.905	1.917	0,63 -14,27
4.2.2. Comisión depositario	0	0	0	0	0	- -
4.2.3. Por realización de tasaciones	30	13	26	33	42	27,27 40,00
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	599	597	541	547	564	3,11 -5,84
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	700	582	702	539	1.265	134,69 80,71
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	2.032	2.389	1.967	2.009	11.084	451,72 445,47
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	870	968	1.226	674	4.187	521,22 381,26
4.2.8. Otros gastos repercutidos	2.995	5.413	3.385	3.416	3.431	0,44 14,56
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	14	3	464	448	145	-67,63 935,71
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	14	3	464	448	145	-67,63 935,71
5. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0	0	0	0	0	- -

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

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

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

CUADRO 5.5

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2014		2015		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4+5)	-0,78	-1,99	0,22	-17,79	4,91
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	0,00	-2,61	0,00	-17,85	3,55
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	-0,07	-2,37
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-0,78	0,62	0,22	0,13	3,73
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	0,36	2,13	0,94	1,40	7,03
4.1.1. Alquileres	1,58	1,72	1,14	1,90	4,25
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	-1,21	0,15	-0,17	-0,53	2,89
4.1.3. Intereses	0,01	0,01	0,00	0,01	0,05
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 <sup>2</sup>	-0,02	0,25	-0,03	0,02	-0,15
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	1,14	1,51	0,75	1,33	3,33
4.2.1. Comisión de gestión	0,27	0,27	0,16	0,28	0,28
4.2.2. Comisión depositario	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2.3. Por realización de tasaciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	0,07	0,07	0,04	0,08	0,08
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	0,08	0,07	0,05	0,08	0,19
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	0,25	0,30	0,15	0,29	1,64
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	0,11	0,12	0,09	0,10	0,62
4.2.8. Otros gastos repercutidos	0,36	0,68	0,25	0,50	0,51
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,03	0,07	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,03	0,07	0,02
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

	2014		2015		% Variación en:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>IIC de inversión libre</b>								
1. Número <sup>1</sup>	32	36	37	38	-	-	-	-
2. Partícipes	2.627	2.819	3.024	3.120	-	-	-	-
3. Patrimonio (miles de euros)	1.352.960	1.369.526	1.585.236	1.704.079	-	-	-	-
4. Suscripciones (miles de euros)	196.356	118.632	144.482	249.820	-	-	-	-
5. Reembolsos (miles de euros)	89.596	101.600	61.857	85.207	-	-	-	-
6. Suscripciones netas (miles de euros)	106.760	17.032	82.625	164.613	-	-	-	-
7. Rendimientos netos (miles de euros)	-15.254	-466	133.085	-45.770	-	-	-	-
8. Rentabilidad (%)	-0,98	0,07	9,71	-2,49	-	-	-	-
9. Rendimientos de gestión (%) <sup>2</sup>	-0,83	0,57	10,14	-2,58	-	-	-	-
10. Gastos de comisión de gestión (%) <sup>2</sup>	0,35	0,40	1,20	0,30	-	-	-	-
11. Gastos de financiación (%) <sup>2</sup>	0,13	0,17	0,17	0,13	-	-	-	-
<b>IIC de IIC de inversión libre</b>								
1. Número <sup>1</sup>	16	14	14	10	-	-	-	-
2. Partícipes	2.737	2.734	2.735	1.363	-	-	-	-
3. Patrimonio (miles de euros)	367.525	345.398	366.999	345.567	-	-	-	-
4. Suscripciones (miles de euros)	3.990	66	795	3.338	-	-	-	-
5. Reembolsos (miles de euros)	5.921	28.392	12.030	12.813	-	-	-	-
6. Suscripciones netas (miles de euros)	-1.931	-28.326	-11.235	-9.475	-	-	-	-
7. Rendimientos netos (miles de euros)	15.464	6.199	32.836	-11.957	-	-	-	-
8. Rentabilidad (%)	4,42	1,76	9,63	-3,29	-	-	-	-
9. Rendimientos de gestión (%) <sup>3</sup>	4,66	2,03	9,50	-3,17	-	-	-	-
10. Gastos de comisión de gestión (%) <sup>3</sup>	0,27	0,25	0,28	0,22	-	-	-	-
11. Gastos de comisión de depósito (%) <sup>3</sup>	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

	2014		2015		% Variación en:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4)	367.525	345.398	366.999	345.567	-	-	-	-
2. INVERSIONES FINANCIERAS	322.115	323.402	329.692	308.046	-	-	-	-
2.1. Cartera interior	13.461	11.229	13.128	8.155	-	-	-	-
2.2. Cartera exterior	308.628	312.147	316.536	299.864	-	-	-	-
2.3. Intereses de la cartera de inversión	0	0	0	0	-	-	-	-
2.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	26	25	29	28	-	-	-	-
3. LIQUIDEZ (TESORERÍA)	31.630	22.886	21.633	32.705	-	-	-	-
4. RESTO	13.779	-890	15.674	4.816	-	-	-	-

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

CUADRO 6.3

% sobre patrimonio

	2014		2015		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4)	100,00	100,00	100,00	100,00	-
2. INVERSIONES FINANCIERAS	87,64	93,63	89,83	89,14	-
2.1. Cartera interior	3,66	3,25	3,58	2,36	-
2.2. Cartera exterior	83,97	90,37	86,25	86,77	-
2.3. Intereses de la cartera de inversión	0,00	0,00	0,00	0,00	-
2.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,01	0,01	0,01	0,01	-
3. LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8,61	6,63	5,89	9,46	-
4. RESTO	3,75	-0,26	4,27	1,39	-

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

CUADRO 6.4

Importes en miles de euros

	2014		2015		% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
	1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	13.533	-22.127	21.601	-21.432	-	-
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1.931	-28.326	-11.235	-9.475	-	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	-	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	15.464	6.199	32.836	-11.957	-	-	-
4.1. Rendimientos de gestión	16.740	7.179	34.456	-11.251	-	-	-
4.1.1. Intereses	-132	1	1	0	-	-	-
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	-	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	1.731	974	-1.843	1.324	-	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-306	0	6	-3	-	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0	0	0	0	-	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	21.417	12.428	38.564	-13.102	-	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-5.388	-5.610	-3.197	719	-	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-582	-615	927	-189	-	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	1.311	988	1.626	715	-	-	-
4.2.1. Comisión de gestión	954	900	1.020	797	-	-	-
4.2.2. Comisión de depósito	65	63	61	61	-	-	-
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	291	25	544	-143	-	-	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	35	8	5	8	-	-	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	-	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	3	4	4	2	-	-	-
4.3.3. Otros ingresos	31	5	2	6	-	-	-

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 diario<sup>1</sup>

	2014		2015		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	3,76	-6,26	5,96	-6,04	-
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,54	-8,01	-3,10	-2,67	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	4,30	1,75	9,05	-3,37	-
4.1. Rendimientos de gestión	4,66	2,03	9,50	-3,17	-
4.1.1. Intereses	-0,04	0,00	0,00	0,00	-
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,48	0,28	-0,51	0,37	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,09	0,00	0,00	0,00	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	5,96	3,52	10,63	-3,69	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-1,50	-1,59	-0,88	0,20	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,16	-0,17	0,26	-0,05	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.4)	0,36	-0,28	0,45	0,20	-
4.2.1. Comisión de gestión	0,27	0,25	0,28	0,22	-
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	-
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,08	0,01	0,15	-0,04	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	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	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	-
4.3.3. Otros ingresos	0,01	0,00	0,00	0,00	-

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

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

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

CUADRO 6.6

Importes en miles de euros

	2014		2015		% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
	1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	91.506	16.565	215.710	118.843	-	-
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	106.760	17.032	82.625	164.613	-	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	-	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-15.254	-466	133.085	-45.770	-	-	-
4.1. Rendimientos de gestión	-11.026	7.727	152.271	-42.419	-	-	-
4.2. Gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	7.018	9.464	24.175	7.970	-	-	-
4.2.1. Comisión de gestión	4.655	5.335	18.024	4.891	-	-	-
4.2.2. Gastos de financiación	1.726	2.297	2.539	2.079	-	-	-
4.2.3. Otros gastos	637	1.833	3.612	1.000	-	-	-
4.3. Otros ingresos	2.791	1.271	4.989	3.828	-	-	-

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

	2014		2015		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	6,91	1,23	14,36	7,22	-
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	8,06	1,27	5,50	10,05	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-1,15	-0,03	8,86	-2,83	-
4.1. Rendimientos de gestión	-0,83	0,57	10,14	-2,58	-
4.2. Gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,53	0,70	1,61	0,48	-
4.2.1. Comisión de gestión	0,35	0,40	1,20	0,30	-
4.2.2. Gastos de financiación	0,13	0,17	0,17	0,13	-
4.2.3. Otros gastos	0,05	0,14	0,24	0,06	-
4.3. Otros ingresos	0,21	0,09	0,33	0,23	-

**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

	2014		2015			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>NÚMERO DE IIC EXTRANJERAS REGISTRADAS</b>								
1. Fondos	415	405	414	417	421	0,96	1,45	3,95
2. Sociedades	395	400	422	434	438	0,92	10,89	9,50
3. Total IIC extranjeras	810	805	836	851	859	0,94	6,05	6,71
<b>PARTÍCIPES<sup>1</sup></b>								
1. Fondos	219.098	230.104	260.013	269.137	279.236	3,75	27,45	21,35
2. Sociedades	1.014.134	1.087.570	1.068.269	1.152.871	1.241.568	7,69	22,43	14,16
3. Total IIC extranjeras	1.233.232	1.317.674	1.328.282	1.422.008	1.520.804	6,95	23,32	15,42
<b>VOLUMEN DE INVERSIÓN<sup>1,2</sup> (miles de euros)</b>								
1. Fondos	10.344.673	11.165.964	13.187.889	13.968.998	12.225.183	-12,48	18,18	9,49
2. Sociedades	62.254.170	67.738.274	82.134.700	87.304.257	73.236.888	-16,11	17,64	8,12
3. Total IIC extranjeras	72.598.843	78.904.238	95.322.589	101.273.255	85.462.071	-15,61	17,72	8,31
<b>ESTADO DE ORIGEN</b>								
1. Luxemburgo	332	333	338	344	351	2,03	5,72	5,41
2. Francia	274	264	278	282	280	-0,71	2,19	6,06
3. Irlanda	113	117	127	134	136	1,49	20,35	16,24
4. Alemania	33	33	32	32	32	0,00	-3,03	-3,03
5. Reino Unido	26	26	29	27	29	7,41	11,54	11,54
6. Holanda	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00
7. Austria	24	25	25	25	24	-4,00	0,00	-4,00
8. Bélgica	4	4	4	4	4	0,00	0,00	0,00
9. Malta	1	0	0	0	0	-	-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 inversión<sup>1</sup>**

CUADRO 7.2

Cotas del intervalo: miles de euros

	2014		2015			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número IIC (unidades)</b>								
Más de 30.000	154	157	164	172	156	-9,30	1,30	-0,64
12.001-30.000	50	53	58	57	54	-5,26	8,00	1,89
6.001-12.000	41	39	41	36	47	30,56	14,63	20,51
3.001-6.000	32	38	32	41	38	-7,32	18,75	0,00
1.201-3.000	47	43	42	45	48	6,67	2,13	11,63
601-1.200	34	28	31	32	31	-3,13	-8,82	10,71
301-600	20	27	24	22	27	22,73	35,00	0,00
101-300	27	22	27	28	23	-17,86	-14,81	4,55
0-100	106	94	101	97	116	19,59	9,43	23,40
TOTAL <sup>2</sup>	511	501	520	530	540	1,89	5,68	7,78
<b>Volumen de inversión</b>								
Más de 30.000	70.999.575	77.236.885	93.477.376	99.522.150	83.677.726	-15,92	17,86	8,34
12.001-30.000	994.039	1.034.995	1.220.345	1.115.097	1.064.884	-4,50	7,13	2,89
6.001-12.000	327.588	331.293	359.144	316.949	413.271	30,39	26,16	24,74
3.001-6.000	139.280	171.722	143.494	191.926	172.217	-10,27	23,65	0,29
1.201-3.000	93.643	86.279	79.773	83.671	90.117	7,70	-3,77	4,45
601-1.200	28.691	24.980	24.972	26.351	25.844	-1,92	-9,92	3,46
301-600	8.833	12.200	11.317	10.552	12.272	16,30	38,93	0,59
101-300	5.462	4.343	4.794	4.944	4.263	-13,77	-21,95	-1,84
0-100	1.732	1.541	1.374	1.615	1.477	-8,54	-14,72	-4,15
TOTAL	72.598.843	78.904.238	95.322.589	101.273.255	85.462.071	-15,61	17,72	8,31

1. No se incluyen los datos de los ETF.

2. Entidades que han remitido estados.

**Distribución de las instituciones de inversión colectiva extranjeras que se comercializan en España según su número de partícipes/accionistas<sup>1</sup>**

CUADRO 7.3

Cotas del intervalo: número de partícipes/accionistas

	2014		2015			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número IIC (unidades)</b>								
Más de 800	123	121	118	121	123	1,65	0,00	1,65
601-800	14	18	18	17	20	17,65	42,86	11,11
401-600	22	21	21	24	25	4,17	13,64	19,05
251-400	26	27	25	25	24	-4,00	-7,69	-11,11
151-250	28	31	36	36	36	0,00	28,57	16,13
61-150	44	38	37	45	39	-13,33	-11,36	2,63
21-60	51	52	65	57	59	3,51	15,69	13,46
11-20	32	31	32	32	32	0,00	0,00	3,23
0-10	171	162	168	173	182	5,20	6,43	12,35
TOTAL <sup>2</sup>	511	501	520	530	540	1,89	5,68	7,78
<b>Número Partícipes/Accionistas</b>								
Más de 800	1.191.500	1.272.889	1.283.280	1.375.256	1.472.706	7,09	23,60	15,70
601-800	9.745	12.804	12.563	11.836	13.613	15,01	39,69	6,32
401-600	11.038	10.534	10.190	12.212	12.874	5,42	16,63	22,21
251-400	8.107	8.470	8.190	8.191	7.421	-9,40	-8,46	-12,38
151-250	5.470	5.936	7.109	7.165	7.024	-1,97	28,41	18,33
61-150	4.389	4.040	3.673	4.306	3.951	-8,24	-9,98	-2,20
21-60	2.062	2.027	2.403	2.132	2.267	6,33	9,94	11,84
11-20	485	499	469	476	487	2,31	0,41	-2,40
0-10	436	475	405	434	461	6,22	5,73	-2,95
TOTAL	1.233.232	1.317.674	1.328.282	1.422.008	1.520.804	6,95	23,32	15,42

1. No se incluyen los datos de los ETF.

2. Entidades que han remitido estados.

**Balance consolidado de los fondos de inversión<sup>1</sup>**

CUADRO 8.1

Importes en miles de euros

	2010	2011	2012	2013	2014
	IV	IV	IV	IV	IV
<b>ACTIVO</b>					
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	124.912.324	157.656.399	200.100.047
I. Deudores	691.202	716.212	786.049	948.069	1.189.357
II. Cartera de inversiones financieras	137.703.702	126.769.191	118.751.575	149.646.002	188.015.636
1. Cartera interior	88.896.486	89.249.206	81.631.544	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	490.590	745.150	677.613
1.6. Otros	356	0	0	26	13.968
2. Cartera exterior	47.267.335	35.674.902	35.213.878	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	291.764	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	15	43	42
IV. Tesorería	6.531.281	5.837.590	5.374.685	7.062.284	10.895.013
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>144.926.302</b>	<b>133.323.015</b>	<b>124.912.325</b>	<b>157.656.399</b>	<b>200.100.047</b>

**Balance consolidado de los fondos de inversión<sup>1</sup>**

CUADRO 8.1

Importes en miles de euros

	2010	2011	2012	2013	2014
	IV	IV	IV	IV	IV
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	143.918.154	132.368.639	124.040.380	156.680.060	198.718.841
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	143.918.037	132.368.578	124.040.380	156.680.059	198.718.841
I. Capital	0	0	0	0	0
II. Partícipes	89.641.124	79.426.910	64.075.227	98.211.827	142.791.091
III. Prima de emisión	0	0	0	0	0
IV. Reservas	5.738.375	1.588.739	1.566.525	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	52.183.793	48.471.347	48.164.882
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	63.067	-748.599	6.215.552	8.415.691	6.162.554
IX. (Dividendo a cuenta)	-4.288	-5.884	-718	-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	873	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	271	883	0
C) PASIVO CORRIENTE	1.007.904	954.238	871.072	974.643	1.380.610
I. Provisiones a corto plazo	304	240	278	36	0
II. Deudas a corto plazo	574	764	1.526	7.693	10.689
III. Acreedores	594.959	549.960	563.011	661.004	1.042.642
IV. Pasivos financieros	0	0	0	11	428
V. Derivados	407.561	399.195	301.589	302.653	321.698
VI. Periodificaciones	4.506	4.079	4.668	3.247	5.154
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>144.926.302</b>	<b>133.323.015</b>	<b>124.912.325</b>	<b>157.656.399</b>	<b>200.100.047</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
1. CUENTAS DE COMPROMISO	65.563.818	54.092.665	40.347.784	41.909.511	55.458.509
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	49.504.580	41.460.918	29.239.329	29.937.567	36.050.209
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	16.059.238	12.631.747	11.108.456	11.971.944	19.408.300
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	59.148.053	52.778.368	44.304.383	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	19.668.180	16.920.692	14.724.298
2.6. Otros	41.549.295	33.449.565	24.073.640	24.378.557	27.350.835
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>124.711.871</b>	<b>106.871.033</b>	<b>84.652.167</b>	<b>83.883.525</b>	<b>98.103.714</b>

1. No incluye IICICIL ni IICIL.

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los fondos de inversión<sup>1</sup>

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	2.722	3.210	1.203
2. Comisiones retrocedidas	24.748	24.838	20.226	20.180	29.435
3. Gastos de Personal	0	0	0	0	0
4. Otros gastos de explotación	-1.514.224	-1.342.273	-1.245.767	-1.438.099	-1.896.314
4.1. Comisión de gestión	-1.396.890	-1.264.558	-1.206.915	-1.320.239	-1.716.125
4.2. Comisión depositario	-132.796	-115.394	-106.714	-111.867	-148.035
4.3. Otros	15.462	37.679	67.862	-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
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-1.458.510</b>	<b>-1.312.774</b>	<b>-1.222.819</b>	<b>-1.414.709</b>	<b>-1.865.676</b>
8. Ingresos financieros	3.315.931	3.829.349	3.858.959	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	3.090.635	4.327.723	3.014.907
10.1. Por operaciones de la cartera interior	-2.074.704	-10.519	1.297.025	2.140.923	1.694.254
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	678.420	-1.553.677	1.763.610	1.982.841	1.472.926
10.3. Por operaciones con derivados	-80.611	-388.464	-27.213	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	589.193	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	100.380	279.221	839.180
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	427.974	-639.759	477.296	692.813	582.903
12.4. Resultados por operaciones con derivados	-460.028	-527.904	-34.835	825.504	146.940
12.5. Otros	2.358	58.673	47.022	9.046	-688
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>1.533.629</b>	<b>579.107</b>	<b>7.473.987</b>	<b>9.888.625</b>	<b>8.082.612</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>75.118</b>	<b>-733.667</b>	<b>6.251.168</b>	<b>8.473.915</b>	<b>6.216.936</b>
13. Impuesto sobre beneficios	-12.051	-14.932	-35.616	-58.225	-54.382
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>63.067</b>	<b>-748.599</b>	<b>6.215.552</b>	<b>8.415.691</b>	<b>6.162.554</b>

1. No incluye IICICL ni IICIL.

Importes en miles de euros

	2010	2011	2012	2013	2014
	IV	IV	IV	IV	IV
<b>ACTIVO</b>					
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
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>6.828.523</b>	<b>5.078.659</b>	<b>4.788.638</b>	<b>4.189.653</b>	<b>435.074</b>

Importes en miles de euros

	2010	2011	2012	2013	2014
	IV	IV	IV	IV	IV
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>					
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
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>6.828.523</b>	<b>5.078.659</b>	<b>4.788.638</b>	<b>4.189.653</b>	<b>435.074</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
<b>1. CUENTAS DE RIESGO Y DE COMPROMISO</b>					
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
<b>TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>	<b>26.426</b>	<b>18.185</b>	<b>16.519</b>	<b>19.790</b>	<b>9.801</b>
<b>2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>					
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
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>423.100</b>	<b>351.502</b>	<b>387.901</b>	<b>527.652</b>	<b>89.877</b>

## 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
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACION</b>	<b>-64.668</b>	<b>-42.640</b>	<b>-80.029</b>	<b>-216.029</b>	<b>35.167</b>
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
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>-13.051</b>	<b>-12.158</b>	<b>-15.686</b>	<b>-13.082</b>	<b>-398</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-77.719</b>	<b>-54.798</b>	<b>-95.715</b>	<b>-229.110</b>	<b>34.768</b>
17. Impuesto sobre beneficios	0	-20	-38	0	0
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-77.719</b>	<b>-54.818</b>	<b>-95.754</b>	<b>-229.110</b>	<b>34.768</b>



Importes en miles de euros

	2010	2011	2012	2013	2014
	IV	IV	IV	IV	IV
<b>ACTIVO</b>					
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
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>26.404.437</b>	<b>23.768.851</b>	<b>23.848.054</b>	<b>27.870.684</b>	<b>31.711.174</b>

Importes en miles de euros

	2010	2011	2012	2013	2014
	IV	IV	IV	IV	IV
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>					
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 participantes 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. Participes	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
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>26.404.437</b>	<b>23.768.851</b>	<b>23.848.054</b>	<b>27.870.684</b>	<b>31.711.174</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
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
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>65.438.879</b>	<b>63.945.032</b>	<b>62.317.607</b>	<b>61.923.312</b>	<b>66.115.959</b>

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
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-198.264</b>	<b>-175.767</b>	<b>-180.427</b>	<b>-205.798</b>	<b>-227.975</b>
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
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>682.140</b>	<b>-712.147</b>	<b>1.519.462</b>	<b>2.618.781</b>	<b>1.899.974</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>483.876</b>	<b>-887.914</b>	<b>1.339.035</b>	<b>2.412.983</b>	<b>1.671.999</b>
13. Impuesto sobre beneficios	-5.099	-860	-5.958	-17.054	-15.155
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>478.778</b>	<b>-888.774</b>	<b>1.333.077</b>	<b>2.395.929</b>	<b>1.656.844</b>

Importes en miles de euros

	2010	2011	2012	2013	2014
	IV	IV	IV	IV	IV
<b>ACTIVO</b>					
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0	90	72	0	0
I. Inmovilizado intangible	0	0	0	0	0
II. Inmovilizado material	0	90	72	0	0
1. Bienes inmuebles de uso propio	0	0	0	0	0
2. Mobiliario y enseres	0	90	72	0	0
III. Activos por impuesto diferido	0	0	0	0	0
B) ACTIVO CORRIENTE	692.031	789.150	954.232	1.107.633	1.438.557
I. Deudores	24.718	31.253	41.503	39.177	36.461
II. Cartera de inversiones financieras	505.849	575.385	817.460	970.949	1.285.104
1. Cartera interior	141.814	148.019	342.526	299.372	570.446
1.1. Valores representativos de deuda	71.283	101.358	47.609	88.370	128.874
1.2. Instrumentos de patrimonio	57.602	29.150	47.073	143.204	362.059
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	4.950	13.487	19.469	5.875	13.436
1.4. Depósitos en EECC	1.800	2.100	226.832	59.541	63.562
1.5. Derivados	6.179	1.924	1.543	2.381	319
1.6. Otros	0	0	0	0	2.196
2. Cartera exterior	363.854	426.650	471.842	670.135	711.828
2.1. Valores representativos de deuda	20.391	7.111	1.883	17.004	82.970
2.2. Instrumentos de patrimonio	192.994	251.142	303.539	426.047	342.602
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	147.665	165.936	163.177	222.913	282.779
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0
2.5. Derivados	2.804	2.462	3.242	4.170	3.477
2.6. Otros	0	0	0	0	0
3. Intereses de la cartera de inversión	181	584	3.092	1.442	2.827
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	0	132	0	0	3
III. Periodificaciones	0	0	0	0	6
IV. Tesorería	161.463	182.513	95.269	97.508	116.986
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>692.031</b>	<b>789.240</b>	<b>954.303</b>	<b>1.107.633</b>	<b>1.438.557</b>

Importes en miles de euros

	2010	2011	2012	2013	2014
	IV	IV	IV	IV	IV
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	646.164	728.099	918.638	1.036.667	1.369.526
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	646.164	728.099	918.638	1.036.667	1.369.526
I. Capital	42.116	48.445	61.142	153.804	155.615
II. Participes	572.718	673.896	768.676	738.813	1.124.769
III. Prima de emisión	1.435	18.374	20.202	11.625	18.721
IV. Reservas	11.696	21.751	21.685	31.006	55.312
V. (Acciones propias)	-7.248	-11.495	-14.736	-19.617	-24.662
VI. Resultados de ejercicios anteriores	-2.371	1.650	5.020	-8.130	-12.788
VII. Otras aportaciones de socios	1.560	1.560	1.560	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	26.257	-26.081	55.087	129.166	52.560
IX. (Dividendo a cuenta)	0	0	0	0	0
A.2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	0	0	0	0	0
A.3) Otro patrimonio atribuido	0	0	0	0	0
B) PASIVO NO CORRIENTE	13	63	157	157	797
I. Provisiones a largo plazo	0	38	0	0	797
II. Deudas a largo plazo	9	0	0	48	0
III. Pasivos por impuesto diferido	4	25	157	109	0
C) PASIVO CORRIENTE	45.853	61.078	35.508	70.809	68.234
I. Provisiones a corto plazo	0	0	0	0	0
II. Deudas a corto plazo	2.983	6.898	7.078	66	1.000
III. Acreedores	4.706	16.237	10.042	31.216	46.207
IV. Pasivos financieros	29.555	33.372	14.922	32.797	16.545
V. Derivados	8.597	4.558	3.447	5.801	3.433
VI. Periodificaciones	12	13	20	929	1.048
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>692.031</b>	<b>789.240</b>	<b>954.303</b>	<b>1.107.633</b>	<b>1.438.557</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
1. CUENTAS DE COMPROMISO	13.541.227	374.162	111.539	165.929	359.650
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	13.385.632	250.317	37.602	81.071	123.203
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	155.595	123.845	73.937	84.859	236.447
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	100.348	182.297	167.144	128.312	207.284
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC	0	151	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	29.677	12.376
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	39.193	114.100	85.315	81.927	177.665
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	53.245	32.047	80.731	16.484	11.742
2.6. Otros	7.910	36.000	1.098	224	5.501
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>13.641.575</b>	<b>556.459</b>	<b>278.683</b>	<b>294.241</b>	<b>566.933</b>

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	1
2. Comisiones retrocedidas	835	1.374	1.255	1.484	1.060
3. Gastos de Personal	0	-406	-413	-188	-83
4. Otros gastos de explotación	-16.463	-17.066	-16.938	-28.452	-26.066
4.1. Comisión de gestión	-12.470	-11.707	-12.418	-26.303	-21.990
4.2. Comisión depositario	-817	-792	-871	-952	-1.180
4.3. Otros	-3.176	-4.567	-3.650	-1.196	-2.896
5. Amortización del inmovilizado material	0	-30	-33	-4	0
6. Excesos de provisiones	0	0	0	0	0
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	0	0	0	0	0
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-15.565</b>	<b>-16.091</b>	<b>-16.121</b>	<b>-27.161</b>	<b>-25.087</b>
8. Ingresos financieros	9.291	13.707	17.445	20.291	20.552
9. Gastos financieros	-534	-2.321	-1.457	-3.884	-4.629
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	19.795	-18.922	42.364	107.693	22.731
10.1. Por operaciones de la cartera interior	1.274	-238	5.118	22.255	16.919
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	26.740	-18.969	37.359	83.336	9.979
10.3. Por operaciones con derivados	-1.678	-326	-294	1.970	-784
10.4. Otros	-6.541	611	181	132	-3.384
11. Diferencias de cambio	-200	-3.156	169	-165	743
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	13.778	780	12.898	33.661	38.820
12.1. Deterioros	-10	-31	-130	0	0
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	-3.171	-1.500	1.298	12.795	17.402
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	16.926	-84	11.144	29.095	23.860
12.4. Resultados por operaciones con derivados	-38	2.393	590	-8.090	-649
12.5. Otros	70	2	-3	-139	-1.793
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>42.129</b>	<b>-9.912</b>	<b>71.420</b>	<b>157.598</b>	<b>78.216</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>26.564</b>	<b>-26.003</b>	<b>55.299</b>	<b>130.437</b>	<b>53.129</b>
13. Impuesto sobre beneficios	-307	-78	-212	-1.271	-569
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>26.257</b>	<b>-26.081</b>	<b>55.087</b>	<b>129.166</b>	<b>52.560</b>

Importes en miles de euros

	2010	2011	2012	2013	2014
	IV	IV	IV	IV	IV
<b>ACTIVO</b>					
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	722.455	608.406	558.344	428.161	374.226
I. Deudores	41.267	45.955	18.193	51.222	22.547
II. Cartera de inversiones financieras	649.076	516.638	496.950	340.355	328.794
1. Cartera interior	145.962	119.723	105.695	30.017	14.864
1.1. Valores representativos de deuda	19.362	17.097	9.270	9.130	0
1.2. Instrumentos de patrimonio	1.443	2.993	2.393	2.779	0
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	120.522	97.968	89.776	10.420	10.584
1.4. Depósitos en EECC	1.100	0	0	2.000	0
1.5. Derivados	3.535	1.666	4.256	5.689	4.280
1.6. Otros	0	0	0	0	0
2. Cartera exterior	500.728	393.909	388.420	309.234	313.904
2.1. Valores representativos de deuda	30.481	30.363	39.154	39.450	28.107
2.2. Instrumentos de patrimonio	1.443	0	114	109	0
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	389.131	302.195	272.353	239.621	285.796
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0
2.5. Derivados	80.790	61.352	76.799	30.054	0
2.6. Otros	0	0	0	0	0
3. Intereses de la cartera de inversión	211	222	691	41	0
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	2.175	2.784	2.143	1.063	25
III. Periodificaciones	0	0	0	0	0
IV. Tesorería	32.112	45.813	43.201	36.584	22.886
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>722.455</b>	<b>608.406</b>	<b>558.344</b>	<b>428.161</b>	<b>374.226</b>

Importes en miles de euros

	2010	2011	2012	2013	2014
	IV	IV	IV	IV	IV
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	694.861	572.973	539.946	350.295	345.398
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	694.857	572.973	539.946	350.295	345.398
I. Capital	270.607	240.338	252.713	252.713	252.713
II. Participes	450.002	362.976	294.027	96.272	77.849
III. Prima de emisión	0	0	-1.940	-1.940	-1.940
IV. Reservas	46.290	44.462	40.750	45.642	48.955
V. (Acciones propias)	-50.008	-50.008	-50.008	-50.008	-50.008
VI. Resultados de ejercicios anteriores	-44.181	-12.475	-12.922	-12.609	-11.863
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	22.147	-12.321	17.326	20.223	29.690
IX. (Dividendo a cuenta)	0	0	0	0	0
A.2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	0	0	0	0	0
A.3) Otro patrimonio atribuido	5	0	0	0	0
B) PASIVO NO CORRIENTE	28	0	3	4	0
I. Provisiones a largo plazo	0	0	0	0	0
II. Deudas a largo plazo	16	0	0	0	0
III. Pasivos por impuesto diferido	12	0	3	4	0
C) PASIVO CORRIENTE	27.566	35.433	18.394	77.862	28.828
I. Provisiones a corto plazo	1.372	0	0	0	0
II. Deudas a corto plazo	6.077	2.899	1.377	74.256	0
III. Acreedores	18.573	28.218	16.458	3.449	23.437
IV. Pasivos financieros	0	0	0	0	0
V. Derivados	1.517	4.300	559	156	5.392
VI. Periodificaciones	27	16	0	0	0
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>722.455</b>	<b>608.406</b>	<b>558.344</b>	<b>428.161</b>	<b>374.226</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
1. CUENTAS DE COMPROMISO	612.051	379.047	421.962	202.651	142.900
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	240.529	143.207	179.255	105.504	63.570
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	371.521	235.841	242.707	97.147	79.329
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	290.538	330.282	356.899	274.004	217.936
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	52.992	74.215	0	0
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	119.662	119.662	132.287	132.287	132.287
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	160.611	148.916	149.637	141.044	84.913
2.6. Otros	10.265	8.712	760	674	736
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>902.588</b>	<b>709.329</b>	<b>778.861</b>	<b>476.654</b>	<b>360.835</b>



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	0
2. Comisiones retrocedidas	13	4	4	8	17
3. Gastos de Personal	0	0	0	0	0
4. Otros gastos de explotación	-10.251	-8.878	-7.596	-6.885	-3.927
4.1. Comisión de gestión	-9.067	-7.942	-6.840	-6.122	-3.555
4.2. Comisión depositario	-568	-469	-371	-335	-239
4.3. Otros	-617	-467	-385	-429	-133
5. Amortización del inmovilizado material	0	0	0	0	0
6. Excesos de provisiones	2.188	975	8	0	0
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	0	0	0	0	0
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-8.049</b>	<b>-7.898</b>	<b>-7.584</b>	<b>-6.878</b>	<b>-3.911</b>
8. Ingresos financieros	2.719	892	1.280	664	31
9. Gastos financieros	-3.289	-339	-55	-726	-27
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	30.600	5.900	17.824	14.431	43.790
10.1. Por operaciones de la cartera interior	-5.628	-10.017	2.744	5.913	2.123
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	32.640	9.226	12.630	3.511	42.402
10.3. Por operaciones con derivados	-2.503	-990	2.739	5.102	-735
10.4. Otros	6.091	7.681	-290	-95	0
11. Diferencias de cambio	-10.040	77	2.125	92	-404
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	10.251	-10.940	3.832	12.721	-9.482
12.1. Deterioros	-5.571	-5.500	0	-14	-5.509
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	-982	-1.106	-805	421	-1.795
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	24.014	-1.829	1.288	4.491	8.865
12.4. Resultados por operaciones con derivados	-7.214	-2.533	4.071	7.807	-10.614
12.5. Otros	4	28	-722	16	-429
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>30.241</b>	<b>-4.411</b>	<b>25.006</b>	<b>27.182</b>	<b>33.908</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>22.192</b>	<b>-12.309</b>	<b>17.422</b>	<b>20.304</b>	<b>29.997</b>
13. Impuesto sobre beneficios	-45	-12	-97	-81	-306
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>22.147</b>	<b>-12.321</b>	<b>17.326</b>	<b>20.223</b>	<b>29.690</b>

Importes en miles de euros

	2013		2014		2015
	I	II	I	II	I
<b>ACTIVO</b>					
1. Inmovilizado Neto	145.021	142.501	138.730	138.059	167.383
2. Intermediarios financieros o particulares	1.142.360	1.225.486	1.156.798	1.227.711	1.249.000
2.1. Depósitos a la vista o a plazo	834.535	855.182	809.349	826.028	904.481
2.2. Adquisición temporal de activos	123.704	103.111	108.849	117.728	28.964
2.3. Deudores	181.389	264.902	238.007	283.426	315.265
2.4. Intereses (devengados no vencidos)	2.732	2.290	591	528	289
2.5. Deterioro de valor	-1	0	0	0	0
2.6. Derivados implícitos	0	0	0	0	0
3. Cartera de valores	455.252	425.553	500.697	461.437	474.041
3.1. Cartera interior	368.240	365.977	432.660	392.430	396.327
3.1.1. Deuda Pública	133.316	137.952	141.405	145.312	158.128
3.1.2. Valores de renta fija	67.538	65.514	72.490	43.505	59.723
3.1.3. Acciones y participaciones	167.387	162.511	218.766	203.613	178.476
3.2. Cartera exterior	33.740	35.813	44.549	47.795	53.277
3.2.1. Deuda Pública	0	2.206	805	815	804
3.2.2. Valores de renta fija	22.543	11.919	19.393	20.965	23.960
3.2.3. Acciones y participaciones	11.198	21.687	24.351	26.015	28.513
3.3. Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociada	34.707	6.388	10.323	6.448	6.542
3.4. Participaciones mantenidas para la venta	16.295	14.263	10.858	11.660	16.769
3.5. Activos financieros híbridos	801	792	0	0	0
3.6. Activos dudosos e inversiones vencidas pendientes cobro	0	0	0	0	0
3.7. Intereses (devengados no vencidos)	3.979	4.345	3.366	3.488	1.509
3.8. Deterioro de valor	-2.511	-2.025	-1.060	-385	-382
3.9. Derivados implícitos	0	0	0	0	0
4. Derivados	0	1	0	0	2
5. Activos fiscales	20.385	29.241	30.391	30.547	46.029
6. Tesorería	85.555	87.469	112.755	159.451	141.894
7. Ajuste por periodificaciones	9.920	8.101	10.010	3.879	17.774
8. Otros activos	12.174	10.507	13.662	10.672	13.200
<b>TOTAL ACTIVO (=1 a 8)</b>	<b>1.870.668</b>	<b>1.928.859</b>	<b>1.963.043</b>	<b>2.031.757</b>	<b>2.109.325</b>

Importes en miles de euros

	2013		2014		2015
	I	II	I	II	I
<b>PATRIMONIO NETO</b>					
1. Capital	438.394	423.089	422.783	407.752	390.054
2. Reservas y prima de emisión	849.576	742.102	777.132	704.853	779.736
3. Resultados de ejercicios anteriores	655	4.463	14.052	12.162	25.811
4. Resultado del ejercicio	114.899	337.527	185.422	384.089	236.531
5. Dividendos a cuenta y aprobados	-9.761	-94.718	-24.466	-114.091	-36.438
6. Acciones y participaciones en patrimonio propias	-490	-490	-766	-766	-766
7. Otros instrumentos de patrimonio neto	0	0	0	0	0
<b>TOTAL FONDOS PROPIOS (=1 a 7)</b>	<b>1.393.274</b>	<b>1.411.973</b>	<b>1.374.158</b>	<b>1.393.999</b>	<b>1.394.928</b>
8. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	0	0	0	5	2
9. Ajustes por valoración en patrimonio neto	3.421	9.321	15.094	15.675	15.498
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO (=1 a 9)</b>	<b>1.396.696</b>	<b>1.421.294</b>	<b>1.389.252</b>	<b>1.409.679</b>	<b>1.410.429</b>
<b>PASIVO</b>					
1. Deudas con intermediarios financieros o particulares	303.127	349.151	365.392	439.501	420.053
1.1. Préstamos y créditos	4.960	3.880	4.157	4.402	4.435
1.2. Comisiones a pagar	97.090	81.873	81.282	114.691	105.468
1.3. Acreedores	181.300	216.938	240.303	262.538	268.920
1.4. Remuneraciones pendientes de pago al personal	19.776	46.459	31.536	57.869	41.230
1.5. Intereses (devengados no vencidos)	0	0	8.114	0	0
2. Derivados	0	0	1	0	0
3. Pasivos subordinados	8.339	8.328	8.141	8.155	3.550
4. Provisiones para riesgos	30.547	28.614	28.168	21.750	41.057
5. Pasivos fiscales	48.844	53.996	57.675	69.121	83.441
6. Periodificaciones	16.898	16.720	16.745	13.964	25.092
7. Otros pasivos	66.216	50.755	97.668	69.587	125.703
<b>TOTAL PASIVO (=1 a 7)</b>	<b>473.972</b>	<b>507.564</b>	<b>573.791</b>	<b>622.078</b>	<b>698.897</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.870.668</b>	<b>1.928.858</b>	<b>1.963.043</b>	<b>2.031.757</b>	<b>2.109.325</b>

1. Datos con periodicidad semestral.

**Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de las sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva<sup>1</sup>**

CUADRO 9.2

Importes en miles de euros

	2013		2014		2015
	I	II	I	II	I
<b>DEBE</b>					
1. Intereses y cargas asimiladas	283	703	330	636	123
2. Comisiones y corretajes satisfechos	482.014	1.039.078	598.475	1.308.591	812.798
2.1. de las cuales, Comisiones de comercialización	461.584	987.497	569.836	1.238.609	758.591
3. Pérdidas por operaciones financieras	2.418	5.237	1.626	2.216	2.268
4. Pérdidas por diferencias de cambio	91	480	92	158	281
5. Gastos de personal	91.437	201.094	106.020	219.934	103.211
6. Gastos generales	60.100	118.572	61.336	128.089	65.525
7. Contribuciones e impuestos	1.343	3.396	1.481	3.334	1.276
8. Amortizaciones	6.924	14.247	6.891	13.661	7.566
9. Otras cargas de explotación	1.859	3.355	2.860	8.779	2.641
10. Pérdidas por deterioro de valor de los activos	99	639	70	118	83
11. Dotaciones a provisiones para riesgos	505	2.512	1.156	1.460	431
12. Otras pérdidas	304	427	3.680	1.224	622
13. Impuesto sobre el beneficio del periodo	44.008	115.474	72.838	161.395	90.615
14. Resultado de actividades interrumpidas (beneficios)	0	0	0	0	0
15. Resultado neto del periodo. Beneficios.	116.701	339.494	186.868	386.855	237.962
<b>TOTAL DEBE</b>	<b>808.086</b>	<b>1.844.706</b>	<b>1.043.723</b>	<b>2.236.450</b>	<b>1.325.403</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de las sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva<sup>1</sup>**

CUADRO 9.2

Importes en miles de euros

	2013		2014		2015
	I	II	I	II	I
<b>HABER</b>					
1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	11.278	39.808	7.782	14.418	7.687
2. Comisiones recibidas	786.435	1.729.079	1.019.659	2.196.841	1.305.044
2.1. Comisiones de gestión de IIC	722.512	1.594.176	930.137	2.004.109	1.206.958
2.1.1. Comisiones de gestión de Fondos de Inversión financieros	622.011	1.350.473	805.530	1.742.735	1.070.927
2.1.2. Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable	56.740	132.585	67.441	144.192	84.102
2.1.3. Comisiones de gestión de IIC de inversión libre	6.647	25.657	9.859	20.676	11.459
2.1.4. Comisiones de gestión de IIC de IIC de inversión libre	3.361	5.261	1.336	3.086	1.493
2.1.5. Comisiones de gestión de IIC inmobiliarias	18.643	36.986	17.665	33.562	6.755
2.1.6. Comisiones de gestión de IIC extranjeras	15.110	43.214	28.307	59.859	32.223
2.2. Comisiones de suscripción	15.771	29.941	22.752	46.388	16.117
2.2.1. Comisiones de suscripción y reembolso de Fondos de Inversión financieros	15.697	29.054	22.727	46.245	16.071
2.2.2. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC de inversión libre	14	824	25	144	47
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	61	63	0	0	0
2.3. Comisiones de gestión discrecional de carteras	21.389	54.696	35.934	75.584	47.003
2.4. Comisiones de gestión de entidades de capital riesgo	3.035	5.487	2.025	4.029	4.041
2.5. Servicios de asesoramiento	7.344	14.221	8.096	21.012	7.694
2.6. Servicios de custodia y administración de participaciones y acciones	15	0	0	0	0
2.7. Servicios de comercialización de participaciones y acciones	11.394	21.976	11.721	25.320	14.461
2.8. Otras comisiones	4.975	8.582	8.993	20.398	8.768
3. Ganancias por operaciones financieras	7.091	66.449	6.823	9.412	7.775
4. Ganancias por diferencia de cambio	65	112	117	480	634
5. Otros productos de explotación	751	2.439	684	2.335	1.706
6. Recuperaciones de valor de los activos deteriorados	124	351	54	13	11
7. Recuperación de provisiones para riesgos	106	1.693	3.931	6.321	215
8. Otras ganancias	433	2.808	2.923	3.321	899
9. Resultado de actividades interrumpidas (perdidas)	0	0	305	542	0
10. Resultado neto del periodo. Pérdidas	1.803	1.967	1.445	2.766	1.430
<b>TOTAL HABER</b>	<b>808.086</b>	<b>1.844.706</b>	<b>1.043.723</b>	<b>2.236.450</b>	<b>1.325.403</b>

1. Datos acumulados con periodicidad semestral.

Importes en miles de euros

	2013		2014		2015
	I	II	I	II	I
<b>1. Número de SGIIC registradas</b>	102	96	97	96	97
<b>2. Patrimonio gestionado de IIC</b>	166.320.324	189.433.337	218.060.590	232.232.385	-
2.1. Fondos de inversión de carácter financiero	135.933.499	156.680.060	182.735.847	198.718.841	222.057.973
2.2. Fondos de inversión inmobiliarios	3.985.457	3.682.555	3.525.817	419.808	419.541
2.3. Fondos de inversión libre	912.728	1.013.040	1.173.422	1.226.135	-
2.4. Fondos de IIC de inversión libre	250.440	129.832	126.445	95.439	-
2.5. Sociedades de inversión de capital variable	24.098.118	26.830.073	29.394.956	30.613.807	33.432.242
2.6. Sociedades de inversión inmobiliarias	854.003	853.672	828.855	806.482	687.326
2.7. Sociedades de inversión libre	68.557	23.642	47.701	101.915	-
2.8. Sociedades de IIC de inversión libre	217.522	220.463	227.547	249.958	-
<b>3. Patrimonio comercializado</b>	10.855.192	12.791.760	11.202.402	17.544.801	15.403.687
<b>4. Margen de cobertura de los recursos propios</b>					
Importe total	1.025.273	912.872	958.191	841.099	923.957
%	936,44	773,34	827,56	642,73	901,19
Nº entidades según porcentaje del exceso					
<100%	15	15	15	21	9
≥100- <300%	24	25	26	25	22
≥300- <500%	17	17	16	13	13
≥500%	46	39	40	37	53
<b>5. Rentabilidad sobre fondos propios (ROE) antes de impuestos<sup>2</sup></b>					
MEDIA	24,65	38,74	42,54	48,46	54,72
Nº entidades según su ROE anualizado <sup>3</sup>					
Pérdidas	19	11	13	14	11
0-<10%	29	24	22	23	13
≥10-<20%	19	16	19	10	15
≥20-<50%	18	24	18	23	24
≥50%	17	21	25	26	34

1. Datos con periodicidad semestral.

2. Primer semestre del año el ROE está anualizado.

3. SGIIC que han remitido estados reservados.