

	2015		2016			% Variación en:				
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año	Altas	Bajas
1. Total fondos de inversión	1.760	1.748	1.742	1.750	1.748	-0,11	-0,68	-0,68	30	32
2. Total sociedades de inversión	3.372	3.367	3.344	3.308	3.239	-2,09	-3,94	-3,94	1	70
3. IIC de IIC de inversión libre	11	11	10	10	7	-30,00	-36,36	-36,36	0	3
3.1. Fondos de IIC de inversión libre	9	9	8	8	5	-37,50	-44,44	-44,44	0	3
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	37	37	39	40	41	2,50	10,81	10,81	1	0
4.1. Fondos de inversión libre	28	28	28	30	31	3,33	10,71	10,71	1	0
4.2. Sociedades de inversión libre	9	9	11	10	10	0,00	11,11	11,11	0	0
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	5.180	5.163	5.135	5.108		-100,00	-100,00	-100,00		
6. FII	3	3	3	3	3	0,00	0,00	0,00	0	0
7. SII	6	6	6	6	6	0,00	0,00	0,00	0	0
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	9	9	9	9	9	0,00	0,00	0,00	0	0
9. Fondos extranjeros comercializados en España	425	428	433	437	441	0,92	3,76	3,76	11	7
10. Sociedades extranjeras comercializadas en España	455	476	476	490	500	2,04	9,89	9,89	16	6
11. Total IIC extranjeras comercializadas en España (=9+10)	880	904	909	927	941	1,51	6,93	6,93	27	13
12. SGIIIC	96	100	101	101	101	0,00	5,21	5,21	0	0
13. Depositarias IIC	65	62	60	59	56	-5,08	-13,85	-13,85	1	4

## Número de partícipes y accionistas de las IIC

CUADRO 1.2

	2015		2016			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	7.680.124	7.697.093	7.794.859	8.017.629	8.248.249	2,88	7,40	7,40
2. Total sociedades de inversión	483.930	488.176	491.296	481.303	456.080	-5,24	-5,75	-5,75
3. IIC de inversión libre	1.265	1.262	1.255	1.244	-	-	-	-
4. IIC de inversión libre	3.089	3.011	2.928	2.916	-	-	-	-
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	8.168.408	8.189.542	8.290.338	8.503.092	-	-	-	-
6. FII	3.918	3.928	3.929	3.935	3.927	-0,20	0,23	0,23
7. SII	583	582	658	682	674	-1,17	15,61	15,61
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	4.501	4.510	4.587	4.617	4.601	-0,35	2,22	2,22
9. Partícipes Fondos extranjeros comercializados en España <sup>1</sup>	298.733	325.003	339.328	354.032	372.872	5,32	24,82	24,82
10. Partícipes Sociedades extranjeras comercializadas en España <sup>1</sup>	1.345.043	1.320.696	1.330.808	1.371.067	1.375.732	0,34	2,28	2,28
11. Total partícipes IIC extranjeras comercializadas en España (= 9+10) <sup>1</sup>	1.643.776	1.645.699	1.670.136	1.725.099	1.748.604	1,36	6,38	6,38

1. No se incluyen los datos de los ETF.

**Patrimonio de las instituciones de inversión colectiva**

CUADRO 1.3

Importes en miles de euros

	2015					2016					% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año					
1. Total fondos de inversión	222.144.630	218.339.242	220.295.956	229.117.360	237.862.228	3,82	7,08	7,08					
2. Total sociedades de inversión	33.532.423	32.295.304	31.869.486	32.319.649	32.091.616	-0,71	-4,30	-4,30					
3. IIC de IIC de inversión libre	319.825	306.251	290.729	286.682	-	-	-	-					
4. IIC de inversión libre	1.764.773	1.652.209	1.690.228	1.793.036	-	-	-	-					
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	257.761.651	252.593.006	254.146.399	263.516.727	-	-	-	-					
6. FIL	390.997	390.214	383.899	376.903	370.060	-1,82	-5,35	-5,35					
7. SII	702.108	727.542	722.478	714.327	707.324	-0,98	0,74	0,74					
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	1.093.105	1.117.756	1.106.377	1.091.230	1.077.384	-1,27	-1,44	-1,44					
9. Patrimonio Fondos extranjeros comercializados en España <sup>1</sup>	15.305.128	16.372.678	17.489.489	19.495.431	21.337.460	9,45	39,41	39,41					
10. Patrimonio Sociedades extranjeras comercializadas en España <sup>1</sup>	92.786.486	90.956.419	90.499.502	93.028.369	93.652.758	0,67	0,93	0,93					
11. Total patrimonio IIC extranjeras comercializadas en España (= 9+10) <sup>1</sup>	108.091.614	107.329.097	107.988.991	112.523.800	114.990.218	2,19	6,38	6,38					

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

	2015		2016			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	216.949.393	213.106.668	215.163.924	223.874.129	232.073.192	3,66	6,97	6,97
2. Total sociedades de inversión	32.923.341	31.714.067	31.305.719	31.693.545	31.493.061	-0,63	-4,34	-4,34
3. IIC de IIC de inversión libre	311.123	298.126	284.959	280.529	-	-	-	-
4. IIC de inversión libre	1.753.524	1.641.413	1.678.570	1.779.539	-	-	-	-
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	251.937.381	246.760.274	248.433.172	257.627.742	-	-	-	-
6. FII	383.961	383.179	376.867	369.874	370.060	0,05	-3,62	-3,62
7. SII	702.108	727.542	722.478	714.327	707.324	-0,98	0,74	0,74
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	1.086.069	1.110.721	1.099.345	1.084.201	1.077.384	-0,63	-0,80	-0,80

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

	2015		2016		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total Fondos	1.804	1.799	1.809	1.810	1.805	-0,28	0,06	0,06
1.1. Monetario	33	32	31	31	31	0,00	-6,06	-6,06
1.2. Renta Fija Euro	241	229	232	229	227	-0,87	-5,81	-5,81
1.3. Renta Fija Internacional	45	48	49	48	48	0,00	6,67	6,67
1.4. Renta Fija Mixta Euro	59	60	61	63	64	1,59	8,47	8,47
1.5. Renta Fija Mixta Internacional	73	75	77	83	84	1,20	15,07	15,07
1.6. Renta Variable Mixta Euro	50	50	52	52	51	-1,92	2,00	2,00
1.7. Renta Variable Mixta Internacional	92	97	104	114	117	2,63	27,17	27,17
1.8. Renta Variable Euro	109	111	111	112	112	0,00	2,75	2,75
1.9. Renta Variable Internacional	200	201	197	201	201	0,00	0,50	0,50
1.10. IIC de Gestión Pasiva	213	221	222	221	220	-0,45	3,29	3,29
1.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	186	171	155	135	122	-9,63	-34,41	-34,41
1.12. Garantizado de Rendimiento Variable	169	168	165	160	162	1,25	-4,14	-4,14
1.13. De Garantía Parcial	36	36	36	36	36	0,00	0,00	0,00
1.14. Retorno Absoluto	97	92	98	104	106	1,92	9,28	9,28
1.15. Global	178	185	198	200	203	1,50	14,04	14,04
2. Total partícipes por fondos	7.682.947	7.699.646	7.800.091	8.022.685	8.253.611	2,88	7,43	7,43
2.1. Monetario	270.112	287.787	288.951	292.108	301.540	3,23	11,64	11,64
2.2. Renta Fija Euro	1.618.392	1.600.499	1.622.510	1.639.891	1.637.784	-0,13	1,20	1,20
2.3. Renta Fija Internacional	315.343	333.719	363.239	383.534	408.660	6,55	29,59	29,59
2.4. Renta Fija Mixta Euro	377.108	372.267	354.331	369.947	366.652	-0,89	-2,77	-2,77
2.5. Renta Fija Mixta Internacional	753.082	740.913	720.888	663.507	677.146	2,06	-10,08	-10,08
2.6. Renta Variable Mixta Euro	113.486	109.192	103.587	108.016	100.114	-7,32	-11,78	-11,78
2.7. Renta Variable Mixta Internacional	498.790	486.944	453.231	343.024	348.377	1,56	-30,16	-30,16
2.8. Renta Variable Euro	422.469	412.495	392.465	387.786	395.697	2,04	-6,34	-6,34
2.9. Renta Variable Internacional	1.041.517	1.052.810	1.052.225	1.138.697	1.172.287	2,95	12,56	12,56
2.10. IIC de Gestión Pasiva	554.698	557.262	609.995	681.545	746.233	9,49	34,53	34,53
2.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	423.409	378.017	355.577	325.955	307.771	-5,58	-27,31	-27,31
2.12. Garantizado de Rendimiento Variable	389.506	429.578	460.017	478.043	513.434	7,40	31,82	31,82
2.13. De Garantía Parcial	28.337	33.845	37.526	37.520	39.011	3,97	37,67	37,67
2.14. Retorno Absoluto	479.182	505.442	513.724	532.151	565.325	6,23	17,98	17,98
2.15. Global	381.590	383.066	456.609	625.931	658.722	5,24	72,63	72,63
3. Total patrimonio fondos (miles de euros)	222.144.630	218.339.242	220.295.956	229.117.360	237.862.228	3,82	7,08	7,08
3.1. Monetario	8.319.799	9.157.566	9.269.190	9.211.372	9.722.138	5,54	16,86	16,86
3.2. Renta Fija Euro	51.138.523	51.908.545	53.354.860	54.778.413	54.896.871	0,22	7,35	7,35
3.3. Renta Fija Internacional	6.125.487	6.699.246	7.684.503	9.011.544	9.607.394	6,61	56,84	56,84
3.4. Renta Fija Mixta Euro	16.700.885	15.960.378	15.643.477	16.103.166	16.422.927	1,99	-1,66	-1,66
3.5. Renta Fija Mixta Internacional	28.090.916	26.625.482	24.897.740	23.541.016	23.642.624	0,43	-15,84	-15,84
3.6. Renta Variable Mixta Euro	3.118.407	2.899.990	2.709.225	2.754.847	2.799.361	1,62	-10,23	-10,23
3.7. Renta Variable Mixta Internacional	18.384.494	17.270.164	14.885.864	12.846.434	13.511.245	5,18	-26,51	-26,51
3.8. Renta Variable Euro	9.092.866	8.159.985	7.410.281	7.795.680	8.665.851	11,16	-4,70	-4,70
3.9. Renta Variable Internacional	17.143.249	16.162.766	15.424.410	16.274.437	17.678.838	8,63	3,12	3,12
3.10. IIC de Gestión Pasiva	17.731.112	17.403.632	18.534.236	21.872.041	23.601.597	7,91	33,11	33,11
3.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	12.375.623	10.818.821	9.854.502	9.066.089	8.679.844	-4,26	-29,86	-29,86
3.12. Garantizado de Rendimiento Variable	9.067.995	10.677.500	11.921.976	12.696.556	14.006.744	10,32	54,46	54,46
3.13. De Garantía Parcial	898.627	1.184.848	1.355.338	1.368.069	1.468.934	7,37	63,46	63,46
3.14. Retorno Absoluto	11.228.056	11.073.734	11.134.074	11.703.956	12.215.153	4,37	8,79	8,79
3.15. Global	12.683.329	12.300.750	16.190.354	20.067.810	20.916.813	4,23	64,92	64,92

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<sup>1</sup>

CUADRO 2.2

Importes en miles de euros

	2015		2016			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	222.144.630	218.339.242	220.295.956	229.117.360	237.862.228	3,82	7,08	7,08
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>2</sup>	204.797.435	199.377.193	201.128.144	210.749.987	219.141.134	3,98	7,00	7,00
2.1. Cartera interior	93.833.634	92.200.610	89.770.686	93.161.129	95.799.042	2,83	2,09	2,09
2.1.1. Valores representativos de deuda	58.451.295	57.983.108	57.062.852	60.689.873	63.471.106	4,58	8,59	8,59
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	3.730.827	4.882.028	3.208.923	2.707.622	2.836.970	4,78	-23,96	-23,96
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	8.757.512	7.787.927	7.436.568	7.834.309	8.529.944	8,88	-2,60	-2,60
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5.698.480	5.663.150	5.508.694	5.639.577	6.249.484	10,81	9,67	9,67
2.1.4. Depósitos en EECC	20.482.935	20.559.759	19.505.459	18.712.874	17.134.315	-8,44	-16,35	-16,35
2.1.5. Derivados	433.738	197.152	245.896	275.795	405.701	47,10	-6,46	-6,46
2.1.6. Otros	9.673	9.513	11.217	8.700	8.493	-2,38	-12,20	-12,20
2.2. Cartera exterior	110.957.007	107.171.128	111.351.571	117.581.374	123.335.970	4,89	11,16	11,16
2.2.1. Valores representativos de deuda	48.542.797	47.603.472	51.101.572	54.092.710	56.307.886	4,10	16,00	16,00
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	18.654.100	17.699.400	17.874.217	18.500.226	20.035.250	8,30	7,40	7,40
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	43.365.711	41.507.447	41.991.648	44.541.835	46.435.062	4,25	7,08	7,08
2.2.4. Depósitos en EECC	104.084	124.966	171.607	95.684	81.177	-15,16	-22,01	-22,01
2.2.5. Derivados	285.561	231.402	208.765	347.602	474.312	36,45	66,10	66,10
2.2.6. Otros	4.755	4.441	3.762	3.317	2.283	-31,17	-51,99	-51,99
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	6.794	5.455	5.887	7.484	6.122	-18,20	-9,89	-9,89
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	16.594.476	18.354.234	18.117.739	17.559.092	18.392.605	4,75	10,84	10,84
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	752.718	607.815	1.050.073	808.281	328.489	-59,36	-56,36	-56,36

1. 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.

2. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.2.1

Importes en miles de euros

	2015		2016			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	8.319.799	9.157.566	9.269.190	9.211.372	9.722.138	5,54	16,86	16,86
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	7.056.042	8.116.570	8.390.127	8.576.590	8.855.083	3,25	25,50	25,50
2.1. Cartera interior	4.148.485	4.485.271	4.126.090	4.054.566	4.106.547	1,28	-1,01	-1,01
2.1.1. Valores representativos de deuda	2.118.613	2.422.232	2.157.967	2.119.599	2.458.695	16,00	16,05	16,05
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	222.236	288.733	180.122	205.721	212.605	3,35	-4,33	-4,33
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.894	4.398	5.203	5.207	3.209	-38,37	10,88	10,88
2.1.4. Depósitos en EECC	2.026.978	2.058.640	1.962.924	1.929.755	1.644.642	-14,77	-18,86	-18,86
2.1.5. Derivados	0	0	-4	4	1	-75,00	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	2.907.557	3.631.299	4.264.037	4.522.024	4.748.536	5,01	63,32	63,32
2.2.1. Valores representativos de deuda	2.907.557	3.627.125	4.260.037	4.520.680	4.718.243	4,37	62,28	62,28
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0	4.200	4.001	1.501	30.299	1.918,59	-	-
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	0	-27	-2	-157	-6	96,18	-	-
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	1.267.270	1.046.744	883.037	638.713	872.547	36,61	-31,15	-31,15
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-3.513	-5.748	-3.973	-3.931	-5.492	-39,71	-56,33	-56,33

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

	2015		2016		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	51.138.523	51.908.545	53.354.860	54.778.413	54.896.871	0,22	7,35	7,35
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	47.952.450	48.383.479	49.667.475	51.043.416	51.470.061	0,84	7,34	7,34
2.1. Cartera interior	28.184.995	28.133.274	27.198.080	26.864.269	25.672.648	-4,44	-8,91	-8,91
2.1.1. Valores representativos de deuda	15.294.045	15.328.115	14.575.281	14.528.700	14.282.202	-1,70	-6,62	-6,62
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	584.345	850.733	641.029	620.758	510.793	-17,71	-12,59	-12,59
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	519.744	520.103	471.975	441.445	413.472	-6,34	-20,45	-20,45
2.1.4. Depósitos en EECC	12.370.800	12.279.920	12.149.965	11.893.111	10.975.932	-7,71	-11,28	-11,28
2.1.5. Derivados	406	5.137	858	1.013	1.042	2,86	156,65	156,65
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	19.766.297	20.249.399	22.468.780	24.178.468	25.796.751	6,69	30,51	30,51
2.2.1. Valores representativos de deuda	19.494.666	19.974.710	21.881.918	23.689.489	25.228.576	6,50	29,41	29,41
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	10	0	0	0	0	-	-100,00	-100,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	175.129	167.758	434.574	410.050	499.237	21,75	185,07	185,07
2.2.4. Depósitos en EECC	102.682	108.209	156.248	79.671	65.158	-18,22	-36,54	-36,54
2.2.5. Derivados	-6.190	-1.279	-3.962	-742	3.780	-	-	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1.158	806	616	679	662	-2,50	-42,83	-42,83
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	3.133.609	3.516.535	3.721.856	3.723.487	3.419.787	-8,16	9,13	9,13
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	52.464	8.531	-34.471	11.509	7.022	-38,99	-86,62	-86,62

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

	2015		2016		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	6.125.487	6.699.246	7.684.503	9.011.544	9.607.394	6,61	56,84	56,84
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	5.501.416	5.988.294	6.951.760	8.179.718	8.536.336	4,36	55,17	55,17
2.1. Cartera interior	747.718	744.713	654.905	860.838	1.302.207	51,27	74,16	74,16
2.1.1. Valores representativos de deuda	383.037	372.751	238.384	367.324	767.225	108,87	100,30	100,30
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	123.186	106.292	42.848	164.992	24.421	-85,20	-80,18	-80,18
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	295.799	301.602	333.806	397.528	448.925	12,93	51,77	51,77
2.1.4. Depósitos en EECC	67.931	68.364	81.607	98.373	86.166	-12,41	26,84	26,84
2.1.5. Derivados	952	1.996	1.109	-2.387	-109	95,43	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	4.752.676	5.243.364	6.296.550	7.317.714	7.233.908	-1,15	52,21	52,21
2.2.1. Valores representativos de deuda	4.101.867	4.465.284	5.478.765	6.299.754	6.210.450	-1,42	51,41	51,41
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	653.336	779.966	818.772	1.013.665	1.026.405	1,26	57,10	57,10
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-2.526	-1.886	-986	4.295	-2.947	-	-16,67	-16,67
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1.022	217	304	1.166	221	-81,05	-78,38	-78,38
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	602.374	671.252	635.649	747.998	959.258	28,24	59,25	59,25
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	21.698	39.700	97.094	83.828	111.801	33,37	415,26	415,26

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

	2015		2016		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	16.700.885	15.960.378	15.643.477	16.103.166	16.422.927	1,99	-1,66	-1,66
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	15.687.998	14.914.029	14.503.474	14.987.011	15.123.499	0,91	-3,60	-3,60
2.1. Cartera interior	6.283.129	5.567.862	4.987.440	5.092.015	4.844.864	-4,85	-22,89	-22,89
2.1.1. Valores representativos de deuda	4.205.407	3.680.063	3.455.461	3.557.633	3.504.815	-1,48	-16,66	-16,66
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	337.817	157.458	293.059	88.667	189.443	113,66	-43,92	-43,92
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	622.462	532.866	513.288	515.082	540.141	4,87	-13,23	-13,23
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	296.462	280.484	203.761	242.528	307.961	26,98	3,88	3,88
2.1.4. Depósitos en EECC	1.156.168	1.072.455	812.230	774.054	489.286	-36,79	-57,68	-57,68
2.1.5. Derivados	169	-467	328	537	602	12,10	256,21	256,21
2.1.6. Otros	2.461	2.461	2.370	2.181	2.060	-5,55	-16,29	-16,29
2.2. Cartera exterior	9.403.594	9.345.261	9.515.534	9.894.424	10.278.088	3,88	9,30	9,30
2.2.1. Valores representativos de deuda	5.934.239	5.579.166	5.680.283	5.707.745	5.786.542	1,38	-2,49	-2,49
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	1.600.727	1.604.288	1.637.590	1.722.615	1.841.567	6,91	15,05	15,05
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.872.635	2.146.474	2.210.011	2.459.586	2.649.086	7,70	41,46	41,46
2.2.4. Depósitos en EECC	601	1.953	1.352	2.001	2.002	0,05	233,11	233,11
2.2.5. Derivados	-4.608	13.381	-13.702	2.478	-1.109	-	75,93	75,93
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1.274	905	500	571	547	-4,20	-57,06	-57,06
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	886.373	920.857	1.035.281	982.873	1.206.416	22,74	36,11	36,11
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	126.515	125.492	104.722	133.282	93.012	-30,21	-26,48	-26,48

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

	2015		2016		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	28.090.916	26.625.482	24.897.740	23.541.016	23.642.624	0,43	-15,84	-15,84
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	25.733.599	23.589.257	21.981.604	21.436.627	21.700.344	1,23	-15,67	-15,67
2.1. Cartera interior	4.170.271	4.078.666	4.127.449	3.875.430	4.134.603	6,69	-0,86	-0,86
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.778.787	1.558.388	1.571.414	1.339.625	1.355.473	1,18	-23,80	-23,80
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	80.534	128.733	260.754	117.850	94.501	-19,81	17,34	17,34
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	32.349	33.099	35.994	49.839	47.803	-4,09	47,77	47,77
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.293.390	1.272.883	1.298.283	1.361.201	1.616.170	18,73	24,96	24,96
2.1.4. Depósitos en EECC	1.065.392	1.213.106	1.221.436	1.124.595	1.114.456	-0,90	4,61	4,61
2.1.5. Derivados	352	1.191	321	170	701	312,35	99,15	99,15
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	21.562.861	19.509.624	17.852.778	17.559.056	17.564.576	0,03	-18,54	-18,54
2.2.1. Valores representativos de deuda	5.716.872	4.865.427	4.144.204	3.989.592	3.605.392	-9,63	-36,93	-36,93
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	420.431	554.486	646.664	562.218	460.198	-18,15	9,46	9,46
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	15.428.280	14.068.776	13.063.365	12.976.292	13.487.524	3,94	-12,58	-12,58
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-2.722	20.935	-1.455	30.953	11.462	-62,97	-	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	467	967	1.377	2.141	1.165	-45,59	149,46	149,46
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	2.198.593	2.902.800	2.655.408	1.930.578	1.760.378	-8,82	-19,93	-19,93
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	158.725	133.425	260.729	173.811	181.903	4,66	14,60	14,60

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

	2015		2016		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	3.118.407	2.899.990	2.709.225	2.754.847	2.799.361	1,62	-10,23	-10,23
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	2.807.149	2.668.109	2.475.528	2.511.890	2.550.629	1,54	-9,14	-9,14
2.1. Cartera interior	1.394.457	1.270.034	1.130.037	1.029.808	993.215	-3,55	-28,77	-28,77
2.1.1. Valores representativos de deuda	606.029	575.982	481.328	381.561	309.684	-18,84	-48,90	-48,90
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	169.634	117.760	84.143	31.779	8.224	-74,12	-95,15	-95,15
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	450.294	452.825	435.967	435.282	469.644	7,89	4,30	4,30
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	30.741	26.781	27.296	31.475	26.668	-15,27	-13,25	-13,25
2.1.4. Depósitos en EECC	306.763	214.545	185.250	180.888	186.640	3,18	-39,16	-39,16
2.1.5. Derivados	630	-99	195	601	579	-3,66	-8,10	-8,10
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	1.412.541	1.397.972	1.345.148	1.481.774	1.557.047	5,08	10,23	10,23
2.2.1. Valores representativos de deuda	524.157	509.863	518.239	526.409	539.335	2,46	2,90	2,90
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	720.079	723.789	651.780	718.562	765.635	6,55	6,33	6,33
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	165.005	165.516	173.261	232.508	250.097	7,56	51,57	51,57
2.2.4. Depósitos en EECC	801	802	0	0	0	-	-100,00	-100,00
2.2.5. Derivados	2.498	-1.998	1.868	4.295	1.980	-53,90	-20,74	-20,74
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	151	103	343	308	367	19,16	143,05	143,05
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	279.993	204.160	197.822	196.354	209.663	6,78	-25,12	-25,12
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	31.265	27.722	35.875	46.604	39.070	-16,17	24,96	24,96

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

	2015		2016			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	18.384.494	17.270.164	14.885.864	12.846.434	13.511.245	5,18	-26,51	-26,51
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	16.430.066	15.432.261	13.286.638	11.479.112	12.067.101	5,12	-26,55	-26,55
2.1. Cartera interior	2.794.535	2.911.768	2.744.608	2.735.031	2.916.172	6,62	4,35	4,35
2.1.1. Valores representativos de deuda	697.247	892.607	714.201	654.768	651.834	-0,45	-6,51	-6,51
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	88.099	95.223	137.127	154.642	156.546	1,23	77,69	77,69
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	89.494	68.603	70.994	80.087	82.345	2,82	-7,99	-7,99
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.374.140	1.386.279	1.459.716	1.495.945	1.697.817	13,49	23,55	23,55
2.1.4. Depósitos en EECC	624.166	560.133	495.375	498.133	480.416	-3,56	-23,03	-23,03
2.1.5. Derivados	5.934	591	899	2.949	785	-73,38	-86,77	-86,77
2.1.6. Otros	3.554	3.554	3.424	3.150	2.976	-5,52	-16,26	-16,26
2.2. Cartera exterior	13.635.531	12.520.493	10.542.030	8.744.081	9.150.590	4,65	-32,89	-32,89
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.994.162	1.640.220	1.451.465	1.122.370	1.204.908	7,35	-39,58	-39,58
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	574.592	614.960	640.956	655.042	697.250	6,44	21,35	21,35
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	11.052.852	10.255.950	8.439.396	6.951.887	7.236.682	4,10	-34,53	-34,53
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	13.925	9.363	10.213	14.781	11.751	-20,50	-15,61	-15,61
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	338	-	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	1.820.739	1.670.319	1.417.289	1.274.455	1.357.546	6,52	-25,44	-25,44
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	133.690	167.585	181.936	92.867	86.598	-6,75	-35,22	-35,22

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

	2015		2016		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	9.092.866	8.159.985	7.410.281	7.795.680	8.665.851	11,16	-4,70	-4,70
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	8.302.432	7.433.753	6.786.413	7.071.001	7.886.781	11,54	-5,01	-5,01
2.1. Cartera interior	5.560.530	4.918.838	4.438.778	4.672.729	5.169.022	10,62	-7,04	-7,04
2.1.1. Valores representativos de deuda	301.608	291.238	167.345	197.722	241.658	22,22	-19,88	-19,88
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	201.020	215.687	113.425	121.338	172.938	42,53	-13,97	-13,97
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	5.151.531	4.535.599	4.161.750	4.395.744	4.865.663	10,69	-5,55	-5,55
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	27.820	26.314	23.162	17.572	22.586	28,53	-18,81	-18,81
2.1.4. Depósitos en EECC	86.776	75.727	81.497	62.535	37.372	-40,24	-56,93	-56,93
2.1.5. Derivados	-7.205	-10.040	5.024	-843	1.742	-	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	2.741.682	2.514.915	2.347.636	2.398.271	2.717.759	13,32	-0,87	-0,87
2.2.1. Valores representativos de deuda	32.685	7.600	5.313	201	12.080	-	-63,04	-63,04
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	2.629.000	2.431.600	2.265.399	2.276.325	2.595.238	14,01	-1,28	-1,28
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	80.728	78.237	75.278	121.092	109.585	-9,50	35,75	35,75
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-732	-2.523	1.646	653	856	31,09	-	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	220	0	0	0	0	-	-100,00	-100,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	673.575	588.006	480.283	585.413	696.958	19,05	3,47	3,47
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	116.859	138.226	143.584	139.266	82.112	-41,04	-29,73	-29,73

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

	2015		2016		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	17.143.249	16.162.766	15.424.410	16.274.437	17.678.838	8,63	3,12	3,12
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	15.362.899	14.418.035	13.979.434	14.505.320	15.962.229	10,04	3,90	3,90
2.1. Cartera interior	1.317.903	1.143.099	1.171.092	1.287.223	1.403.333	9,02	6,48	6,48
2.1.1. Valores representativos de deuda	450.430	317.258	305.751	418.985	483.002	15,28	7,23	7,23
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	315.989	192.749	93.014	71.862	306.427	326,41	-3,03	-3,03
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	610.985	593.344	634.958	630.907	659.542	4,54	7,95	7,95
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	139.612	137.482	136.858	139.452	159.572	14,43	14,30	14,30
2.1.4. Depósitos en EECC	116.597	95.107	91.212	98.051	101.038	3,05	-13,34	-13,34
2.1.5. Derivados	280	-91	378	-172	178	-	-36,43	-36,43
2.1.6. Otros	0	0	1.935	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	14.044.682	13.274.936	12.808.341	13.218.096	14.558.896	10,14	3,66	3,66
2.2.1. Valores representativos de deuda	193.527	104.982	95.227	98.143	200.002	103,79	3,35	3,35
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	9.610.351	8.977.127	9.118.020	9.282.240	10.181.157	9,68	5,94	5,94
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.250.584	4.186.835	3.591.214	3.830.595	4.178.820	9,09	-1,69	-1,69
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-9.780	5.991	3.881	7.118	-1.083	-	88,93	88,93
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	313	0	0	1	1	0,00	-99,68	-99,68
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	1.572.277	1.560.175	1.198.991	1.612.409	1.596.091	-1,01	1,51	1,51
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	208.073	184.556	245.984	156.708	120.518	-23,09	-42,08	-42,08

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

	2015		2016		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	17.731.112	17.403.632	18.534.236	21.872.041	23.601.597	7,91	33,11	33,11
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	17.078.803	16.807.288	17.411.725	20.983.220	23.034.735	9,78	34,87	34,87
2.1. Cartera interior	14.842.399	14.865.531	15.316.059	18.643.713	20.389.921	9,37	37,38	37,38
2.1.1. Valores representativos de deuda	13.283.457	13.520.592	13.979.264	17.177.896	18.757.831	9,20	41,21	41,21
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	57.051	481.685	15.227	31.744	38.492	21,26	-32,53	-32,53
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1.427.094	1.261.841	1.149.145	1.247.215	1.378.848	10,55	-3,38	-3,38
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	35.242	30.473	29.461	30.684	33.431	8,95	-5,14	-5,14
2.1.4. Depósitos en EECC	71.733	50.326	38.820	59.109	65.493	10,80	-8,70	-8,70
2.1.5. Derivados	24.873	2.298	119.369	128.808	154.318	19,80	520,42	520,42
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	2.235.658	1.940.550	2.094.154	2.338.068	2.643.349	13,06	18,24	18,24
2.2.1. Valores representativos de deuda	960.525	774.129	859.727	868.260	1.010.569	16,39	5,21	5,21
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	1.156.214	1.111.362	1.121.682	1.333.893	1.382.733	3,66	19,59	19,59
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	9.232	8.891	7.026	6.413	7.487	16,75	-18,90	-18,90
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	109.687	46.168	105.719	129.501	242.560	87,30	121,14	121,14
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	746	1.207	1.512	1.440	1.465	1,74	96,38	96,38
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	714.600	628.641	1.323.873	1.104.746	891.863	-19,27	24,81	24,81
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-62.290	-32.297	-201.363	-215.925	-325.000	-50,52	-421,75	-421,75

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

	2015		2016			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	12.375.623	10.818.821	9.854.502	9.066.089	8.679.844	-4,26	-29,86	-29,86
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	11.805.070	10.140.331	8.716.767	8.477.361	8.018.641	-5,41	-32,07	-32,07
2.1. Cartera interior	9.195.001	8.227.962	6.805.036	6.399.892	6.185.456	-3,35	-32,73	-32,73
2.1.1. Valores representativos de deuda	9.011.833	8.036.957	6.582.113	6.255.057	6.096.017	-2,54	-32,36	-32,36
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	342.716	500.931	415.485	384.445	197.621	-48,60	-42,34	-42,34
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	11.384	6.673	12.729	4.501	3.792	-15,75	-66,69	-66,69
2.1.4. Depósitos en EECC	136.060	186.293	220.013	147.136	94.507	-35,77	-30,54	-30,54
2.1.5. Derivados	35.723	-1.961	-9.819	-6.801	-8.859	-30,26	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	2.610.069	1.912.369	1.911.731	2.077.469	1.833.185	-11,76	-29,76	-29,76
2.2.1. Valores representativos de deuda	2.610.731	1.912.566	1.911.402	2.077.051	1.833.186	-11,74	-29,78	-29,78
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-663	-197	328	418	-1	-	99,85	99,85
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	586.602	702.024	1.149.119	602.481	665.324	10,43	13,42	13,42
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-16.049	-23.535	-11.385	-13.752	-4.121	70,03	74,32	74,32

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

	2015		2016			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	9.067.995	10.677.500	11.921.976	12.696.556	14.006.744	10,32	54,46	54,46
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	8.717.554	9.389.402	10.997.628	11.738.346	13.002.159	10,77	49,15	49,15
2.1. Cartera interior	7.631.771	8.455.278	9.847.035	10.476.290	11.258.870	7,47	47,53	47,53
2.1.1. Valores representativos de deuda	7.073.690	7.498.681	9.295.976	9.932.594	10.537.750	6,09	48,97	48,97
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	124.508	245.177	363.024	118.572	91.520	-22,81	-26,49	-26,49
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.306	1.305	5.304	5.600	5.591	-0,16	328,10	328,10
2.1.4. Depósitos en EECC	210.294	771.042	429.395	400.998	492.389	22,79	134,14	134,14
2.1.5. Derivados	346.481	184.250	116.360	137.099	223.140	62,76	-35,60	-35,60
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	1.085.358	933.442	1.149.833	1.261.389	1.742.457	38,14	60,54	60,54
2.2.1. Valores representativos de deuda	938.075	831.960	1.059.488	1.146.330	1.596.656	39,28	70,21	70,21
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	147.283	101.482	90.345	115.059	145.801	26,72	-1,01	-1,01
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	424	682	759	667	832	24,74	96,23	96,23
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	533.897	1.411.088	1.039.050	1.100.764	1.185.938	7,74	122,13	122,13
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-183.456	-122.990	-114.702	-142.554	-181.353	-27,22	1,15	1,15

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

	2015		2016		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	898.627	1.184.848	1.355.338	1.368.069	1.468.934	7,37	63,46	63,46
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	866.298	870.530	1.267.623	1.322.676	1.402.376	6,03	61,88	61,88
2.1. Cartera interior	690.108	705.304	1.097.285	1.146.141	1.220.740	6,51	76,89	76,89
2.1.1. Valores representativos de deuda	659.601	685.903	1.083.161	1.124.772	1.183.751	5,24	79,46	79,46
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	11.215	9.149	8.505	4.918	675	-86,27	-93,98	-93,98
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	4.316	4.619	4.604	4.612	4.612	0,00	6,86	6,86
2.1.5. Derivados	26.190	14.782	9.520	16.757	32.377	93,21	23,62	23,62
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	176.190	165.226	170.338	176.534	181.636	2,89	3,09	3,09
2.2.1. Valores representativos de deuda	155.425	153.484	161.773	162.705	156.949	-3,54	0,98	0,98
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	20.766	11.742	8.564	13.829	24.688	78,52	18,89	18,89
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	56.944	336.631	99.491	59.335	85.679	44,40	50,46	50,46
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-24.616	-22.314	-11.776	-13.941	-19.121	-37,16	22,32	22,32

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

	2015		2016		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	11.228.056	11.073.734	11.134.074	11.703.956	12.215.153	4,37	8,79	8,79
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	9.981.983	10.120.498	10.042.309	10.403.672	10.534.134	1,25	5,53	5,53
2.1. Cartera interior	3.366.497	3.057.449	2.343.268	2.114.586	2.150.964	1,72	-36,11	-36,11
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.050.956	1.144.192	684.390	780.687	882.708	13,07	-16,01	-16,01
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	457.385	598.577	173.965	219.159	280.227	27,86	-38,73	-38,73
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	42.794	43.460	72.026	51.909	60.299	16,16	40,91	40,91
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	289.757	217.877	232.934	250.385	266.739	6,53	-7,94	-7,94
2.1.4. Depósitos en EECC	1.979.218	1.647.567	1.346.991	1.028.834	937.443	-8,88	-52,64	-52,64
2.1.5. Derivados	113	854	3.439	-599	319	-	182,30	182,30
2.1.6. Otros	3.659	3.498	3.488	3.369	3.457	2,61	-5,52	-5,52
2.2. Cartera exterior	6.614.886	7.063.049	7.699.041	8.289.086	8.383.150	1,13	26,73	26,73
2.2.1. Valores representativos de deuda	2.246.197	2.441.512	2.596.800	2.573.416	2.605.302	1,24	15,99	15,99
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	199.606	226.096	311.530	360.662	360.343	-0,09	80,53	80,53
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.163.360	4.379.889	4.785.943	5.346.099	5.415.520	1,30	30,08	30,08
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	968	11.111	1.005	5.592	-299	-	-	-
2.2.6. Otros	4.755	4.441	3.762	3.317	2.283	-31,17	-51,99	-51,99
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	600	0	0	0	21	-	-96,50	-96,50
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	1.209.980	1.090.983	947.977	1.169.281	1.707.925	46,07	41,15	41,15
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	36.094	-137.747	143.788	131.003	-26.906	-	-	-

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

	2015		2016			% Variación en:		
	IV	I	II	III		IV	Un trimestre	Un año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	12.683.329	12.300.750	16.190.354	20.067.810	20.916.813	4,23	64,92	64,92
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	11.513.074	11.104.846	14.669.600	18.033.988	18.996.989	5,34	65,00	65,00
2.1. Cartera interior	3.505.298	3.635.049	3.783.484	3.908.558	4.050.443	3,63	15,55	15,55
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.536.538	1.658.149	1.770.816	1.852.950	1.958.461	5,69	27,46	27,46
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	615.093	893.139	387.195	371.174	552.539	48,86	-10,17	-10,17
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	330.507	266.291	362.445	428.244	425.660	-0,60	28,79	28,79
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.379.670	1.449.985	1.268.166	1.216.016	1.243.513	2,26	-9,87	-9,87
2.1.4. Depósitos en EECC	259.743	261.913	384.140	412.689	423.921	2,72	63,21	63,21
2.1.5. Derivados	-1.159	-1.289	-2.083	-1.340	-1.113	16,94	3,97	3,97
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	8.007.426	7.469.231	10.885.641	14.124.920	14.946.043	5,81	86,65	86,65
2.2.1. Valores representativos de deuda	732.111	715.443	996.929	1.310.566	1.599.697	22,06	118,50	118,50
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	1.743.089	1.455.692	1.480.595	1.588.668	1.751.129	10,23	0,46	0,46
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5.514.571	5.264.954	8.388.807	11.192.145	11.544.320	3,15	109,34	109,34
2.2.4. Depósitos en EECC	0	14.001	14.007	14.012	14.017	0,04	-	-
2.2.5. Derivados	17.655	19.141	5.303	19.529	36.880	88,85	108,89	108,89
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	350	566	476	510	504	-1,18	44,00	44,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	1.014.333	1.070.135	1.308.162	1.805.744	1.751.401	-3,01	72,67	72,67
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	155.922	125.769	212.591	228.077	168.423	-26,16	8,02	8,02

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.3

% sobre patrimonio

	2015		2016		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	92,19	91,32	91,30	91,98	92,13
2.1. Cartera interior	42,24	42,23	40,75	40,66	40,28
2.1.1. Valores representativos de deuda	26,31	26,56	25,90	26,49	26,68
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,68	2,24	1,46	1,18	1,19
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	3,94	3,57	3,38	3,42	3,59
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2,57	2,59	2,50	2,46	2,63
2.1.4. Depósitos en EECC	9,22	9,42	8,85	8,17	7,20
2.1.5. Derivados	0,20	0,09	0,11	0,12	0,17
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	49,95	49,08	50,55	51,32	51,85
2.2.1. Valores representativos de deuda	21,85	21,80	23,20	23,61	23,67
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	8,40	8,11	8,11	8,07	8,42
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	19,52	19,01	19,06	19,44	19,52
2.2.4. Depósitos en EECC	0,05	0,06	0,08	0,04	0,03
2.2.5. Derivados	0,13	0,11	0,09	0,15	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	7,47	8,41	8,22	7,66	7,73
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,34	0,28	0,48	0,35	0,14

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

	2015		2016		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	84,81	88,63	90,52	93,11	91,08
2.1. Cartera interior	49,86	48,98	44,51	44,02	42,24
2.1.1. Valores representativos de deuda	25,46	26,45	23,28	23,01	25,29
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,67	3,15	1,94	2,23	2,19
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,03	0,05	0,06	0,06	0,03
2.1.4. Depósitos en EECC	24,36	22,48	21,18	20,95	16,92
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	34,95	39,65	46,00	49,09	48,84
2.2.1. Valores representativos de deuda	34,95	39,61	45,96	49,08	48,53
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	0,05	0,04	0,02	0,31
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	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	15,23	11,43	9,53	6,93	8,97
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,04	-0,06	-0,04	-0,04	-0,06

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

	2015		2016		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	93,77	93,21	93,09	93,18	93,76
2.1. Cartera interior	55,11	54,20	50,98	49,04	46,77
2.1.1. Valores representativos de deuda	29,91	29,53	27,32	26,52	26,02
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,14	1,64	1,20	1,13	0,93
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,02	1,00	0,88	0,81	0,75
2.1.4. Depósitos en EECC	24,19	23,66	22,77	21,71	19,99
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	38,65	39,01	42,11	44,14	46,99
2.2.1. Valores representativos de deuda	38,12	38,48	41,01	43,25	45,96
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,34	0,32	0,81	0,75	0,91
2.2.4. Depósitos en EECC	0,20	0,21	0,29	0,15	0,12
2.2.5. Derivados	-0,01	0,00	-0,01	0,00	0,01
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	6,13	6,77	6,98	6,80	6,23
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,10	0,02	-0,06	0,02	0,01

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

	2015		2016		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	89,81	89,39	90,46	90,77	88,85
2.1. Cartera interior	12,21	11,12	8,52	9,55	13,55
2.1.1. Valores representativos de deuda	6,25	5,56	3,10	4,08	7,99
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,01	1,59	0,56	1,83	0,25
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4,83	4,50	4,34	4,41	4,67
2.1.4. Depósitos en EECC	1,11	1,02	1,06	1,09	0,90
2.1.5. Derivados	0,02	0,03	0,01	-0,03	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	77,59	78,27	81,94	81,20	75,30
2.2.1. Valores representativos de deuda	66,96	66,65	71,30	69,91	64,64
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	10,67	11,64	10,65	11,25	10,68
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,04	-0,03	-0,01	0,05	-0,03
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,02	0,00	0,00	0,01	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	9,83	10,02	8,27	8,30	9,98
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,35	0,59	1,26	0,93	1,16

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

	2015		2016		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	93,94	93,44	92,71	93,07	92,09
2.1. Cartera interior	37,62	34,89	31,88	31,62	29,50
2.1.1. Valores representativos de deuda	25,18	23,06	22,09	22,09	21,34
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,02	0,99	1,87	0,55	1,15
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	3,73	3,34	3,28	3,20	3,29
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,78	1,76	1,30	1,51	1,88
2.1.4. Depósitos en EECC	6,92	6,72	5,19	4,81	2,98
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,01	0,02	0,02	0,01	0,01
2.2. Cartera exterior	56,31	58,55	60,83	61,44	62,58
2.2.1. Valores representativos de deuda	35,53	34,96	36,31	35,44	35,23
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	9,58	10,05	10,47	10,70	11,21
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	11,21	13,45	14,13	15,27	16,13
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,01	0,01	0,01	0,01
2.2.5. Derivados	-0,03	0,08	-0,09	0,02	-0,01
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	5,31	5,77	6,62	6,10	7,35
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,76	0,79	0,67	0,83	0,57

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

	2015		2016		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	91,61	88,60	88,29	91,06	91,78
2.1. Cartera interior	14,85	15,32	16,58	16,46	17,49
2.1.1. Valores representativos de deuda	6,33	5,85	6,31	5,69	5,73
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	0,29	0,48	1,05	0,50	0,40
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,12	0,12	0,14	0,21	0,20
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4,60	4,78	5,21	5,78	6,84
2.1.4. Depósitos en EECC	3,79	4,56	4,91	4,78	4,71
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	76,76	73,27	71,70	74,59	74,29
2.2.1. Valores representativos de deuda	20,35	18,27	16,64	16,95	15,25
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	1,50	2,08	2,60	2,39	1,95
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	54,92	52,84	52,47	55,12	57,05
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,01	0,08	-0,01	0,13	0,05
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,01	0,01	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	7,83	10,90	10,67	8,20	7,45
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,57	0,50	1,05	0,74	0,77

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

	2015		2016		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	90,02	92,00	91,37	91,18	91,11
2.1. Cartera interior	44,72	43,79	41,71	37,38	35,48
2.1.1. Valores representativos de deuda	19,43	19,86	17,77	13,85	11,06
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	5,44	4,06	3,11	1,15	0,29
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	14,44	15,61	16,09	15,80	16,78
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,99	0,92	1,01	1,14	0,95
2.1.4. Depósitos en EECC	9,84	7,40	6,84	6,57	6,67
2.1.5. Derivados	0,02	0,00	0,01	0,02	0,02
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	45,30	48,21	49,65	53,79	55,62
2.2.1. Valores representativos de deuda	16,81	17,58	19,13	19,11	19,27
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	23,09	24,96	24,06	26,08	27,35
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5,29	5,71	6,40	8,44	8,93
2.2.4. Depósitos en EECC	0,03	0,03	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,08	-0,07	0,07	0,16	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	0,01	0,01	0,01
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	8,98	7,04	7,30	7,13	7,49
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,00	0,96	1,32	1,69	1,40

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

	2015		2016		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	89,37	89,36	89,26	89,36	89,31
2.1. Cartera interior	15,20	16,86	18,44	21,29	21,58
2.1.1. Valores representativos de deuda	3,79	5,17	4,80	5,10	4,82
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	0,48	0,55	0,92	1,20	1,16
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,49	0,40	0,48	0,62	0,61
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	7,47	8,03	9,81	11,64	12,57
2.1.4. Depósitos en EECC	3,40	3,24	3,33	3,88	3,56
2.1.5. Derivados	0,03	0,00	0,01	0,02	0,01
2.1.6. Otros	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
2.2. Cartera exterior	74,17	72,50	70,82	68,07	67,73
2.2.1. Valores representativos de deuda	10,85	9,50	9,75	8,74	8,92
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	3,13	3,56	4,31	5,10	5,16
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	60,12	59,39	56,69	54,12	53,56
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,08	0,05	0,07	0,12	0,09
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	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	9,90	9,67	9,52	9,92	10,05
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,73	0,97	1,22	0,72	0,64

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

	2015		2016		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	91,31	91,10	91,58	90,70	91,01
2.1. Cartera interior	61,15	60,28	59,90	59,94	59,65
2.1.1. Valores representativos de deuda	3,32	3,57	2,26	2,54	2,79
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,21	2,64	1,53	1,56	2,00
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	56,65	55,58	56,16	56,39	56,15
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,31	0,32	0,31	0,23	0,26
2.1.4. Depósitos en EECC	0,95	0,93	1,10	0,80	0,43
2.1.5. Derivados	-0,08	-0,12	0,07	-0,01	0,02
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	30,15	30,82	31,68	30,76	31,36
2.2.1. Valores representativos de deuda	0,36	0,09	0,07	0,00	0,14
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	28,91	29,80	30,57	29,20	29,95
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,89	0,96	1,02	1,55	1,26
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,01	-0,03	0,02	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	7,41	7,21	6,48	7,51	8,04
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,29	1,69	1,94	1,79	0,95

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

	2015		2016		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	89,61	89,21	90,63	89,13	90,29
2.1. Cartera interior	7,69	7,07	7,59	7,91	7,94
2.1.1. Valores representativos de deuda	2,63	1,96	1,98	2,57	2,73
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,84	1,19	0,60	0,44	1,73
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	3,56	3,67	4,12	3,88	3,73
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,81	0,85	0,89	0,86	0,90
2.1.4. Depósitos en EECC	0,68	0,59	0,59	0,60	0,57
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	81,93	82,13	83,04	81,22	82,35
2.2.1. Valores representativos de deuda	1,13	0,65	0,62	0,60	1,13
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	56,06	55,54	59,11	57,04	57,59
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	24,79	25,90	23,28	23,54	23,64
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,06	0,04	0,03	0,04	-0,01
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	9,17	9,65	7,77	9,91	9,03
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,21	1,14	1,59	0,96	0,68

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

	2015		2016		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	96,32	96,57	93,94	95,94	97,60
2.1. Cartera interior	83,71	85,42	82,64	85,24	86,39
2.1.1. Valores representativos de deuda	74,92	77,69	75,42	78,54	79,48
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	0,32	2,77	0,08	0,15	0,16
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	8,05	7,25	6,20	5,70	5,84
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,20	0,18	0,16	0,14	0,14
2.1.4. Depósitos en EECC	0,40	0,29	0,21	0,27	0,28
2.1.5. Derivados	0,14	0,01	0,64	0,59	0,65
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	12,61	11,15	11,30	10,69	11,20
2.2.1. Valores representativos de deuda	5,42	4,45	4,64	3,97	4,28
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	6,52	6,39	6,05	6,10	5,86
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,05	0,05	0,04	0,03	0,03
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,62	0,27	0,57	0,59	1,03
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,01	0,01	0,01	0,01
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,03	3,61	7,14	5,05	3,78
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,35	-0,19	-1,09	-0,99	-1,38

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

	2015		2016		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	95,39	93,73	88,45	93,51	92,38
2.1. Cartera interior	74,30	76,05	69,06	70,59	71,26
2.1.1. Valores representativos de deuda	72,82	74,29	66,79	68,99	70,23
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,77	4,63	4,22	4,24	2,28
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,09	0,06	0,13	0,05	0,04
2.1.4. Depósitos en EECC	1,10	1,72	2,23	1,62	1,09
2.1.5. Derivados	0,29	-0,02	-0,10	-0,08	-0,10
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	21,09	17,68	19,40	22,91	21,12
2.2.1. Valores representativos de deuda	21,10	17,68	19,40	22,91	21,12
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	0,00	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	4,74	6,49	11,66	6,65	7,67
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,13	-0,22	-0,12	-0,15	-0,05

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		2016		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	96,14	96,14	92,25	92,45	92,83
2.1. Cartera interior	84,16	84,16	82,60	82,51	80,38
2.1.1. Valores representativos de deuda	78,01	78,01	77,97	78,23	75,23
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,37	1,37	3,05	0,93	0,65
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,01	0,01	0,04	0,04	0,04
2.1.4. Depósitos en EECC	2,32	2,32	3,60	3,16	3,52
2.1.5. Derivados	3,82	3,82	0,98	1,08	1,59
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	11,97	11,97	9,64	9,93	12,44
2.2.1. Valores representativos de deuda	10,34	10,34	8,89	9,03	11,40
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	1,62	1,62	0,76	0,91	1,04
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,01	0,01	0,01
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	5,89	5,89	8,72	8,67	8,47
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-2,02	-2,02	-0,96	-1,12	-1,29

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

	2015		2016		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	96,40	73,47	93,53	96,68	95,47
2.1. Cartera interior	76,80	59,53	80,96	83,78	83,10
2.1.1. Valores representativos de deuda	73,40	57,89	79,92	82,22	80,59
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,25	0,77	0,63	0,36	0,05
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.4. Depósitos en EECC	0,48	0,39	0,34	0,34	0,31
2.1.5. Derivados	2,91	1,25	0,70	1,22	2,20
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	19,61	13,94	12,57	12,90	12,37
2.2.1. Valores representativos de deuda	17,30	12,95	11,94	11,89	10,68
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	2,31	0,99	0,63	1,01	1,68
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	6,34	28,41	7,34	4,34	5,83
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-2,74	-1,88	-0,87	-1,02	-1,30

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

	2015		2016		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	88,90	91,39	90,19	88,89	86,24
2.1. Cartera interior	29,98	27,61	21,05	18,07	17,61
2.1.1. Valores representativos de deuda	9,36	10,33	6,15	6,67	7,23
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	4,07	5,41	1,56	1,87	2,29
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,38	0,39	0,65	0,44	0,49
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2,58	1,97	2,09	2,14	2,18
2.1.4. Depósitos en EECC	17,63	14,88	12,10	8,79	7,67
2.1.5. Derivados	0,00	0,01	0,03	-0,01	0,00
2.1.6. Otros	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
2.2. Cartera exterior	58,91	63,78	69,15	70,82	68,63
2.2.1. Valores representativos de deuda	20,01	22,05	23,32	21,99	21,33
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	1,78	2,04	2,80	3,08	2,95
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	37,08	39,55	42,98	45,68	44,33
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,01	0,10	0,01	0,05	0,00
2.2.6. Otros	0,04	0,04	0,03	0,03	0,02
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	10,78	9,85	8,51	9,99	13,98
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,32	-1,24	1,29	1,12	-0,22

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		2016		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	90,77	90,28	90,61	89,87	90,82
2.1. Cartera interior	27,64	29,55	23,37	19,48	19,36
2.1.1. Valores representativos de deuda	12,11	13,48	10,94	9,23	9,36
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	4,85	7,26	2,39	1,85	2,64
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	2,61	2,16	2,24	2,13	2,04
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	10,88	11,79	7,83	6,06	5,95
2.1.4. Depósitos en EECC	2,05	2,13	2,37	2,06	2,03
2.1.5. Derivados	-0,01	-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	63,13	60,72	67,24	70,39	71,45
2.2.1. Valores representativos de deuda	5,77	5,82	6,16	6,53	7,65
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	13,74	11,83	9,14	7,92	8,37
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	43,48	42,80	51,81	55,77	55,19
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,11	0,09	0,07	0,07
2.2.5. Derivados	0,14	0,16	0,03	0,10	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	8,00	8,70	8,08	9,00	8,37
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,23	1,02	1,31	1,14	0,81

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

## Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión<sup>1</sup>

CUADRO 2.4

Importes en miles de euros

	2015		2016			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>2</sup> (=2+3+4)	3.370.804	-3.805.388	1.956.714	8.821.404	8.744.868	-0,87	159,43
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	234.521	-508.849	2.007.549	5.995.826	6.328.683	5,55	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-256	-5.980	-471	-9.086	-41	-99,55	-83,98
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	3.136.539	-3.290.559	-50.364	2.834.664	2.416.226	-14,76	-22,97
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	3.754.497	-2.726.140	520.676	3.442.409	3.002.911	-12,77	-20,02
4.1.1. Intereses	525.288	512.261	1.117.136	345.664	369.955	7,03	-29,57
4.1.2. Dividendos	137.324	168.775	472.937	181.934	141.946	-21,98	3,37
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	328.237	182.748	-200.019	403.631	-504.179	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1.294.598	-1.761.178	-912.255	1.400.406	1.991.393	42,20	53,82
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	14.021	-690	12.574	1.389	26.211	1.787,04	86,94
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1.269.943	-991.202	415.681	887.690	920.315	3,68	-27,53
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	179.095	-710.315	-439.030	250.795	-13.912	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	5.991	-126.540	53.652	-29.100	71.183	-	1.088,17
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	633.941	579.264	586.678	622.286	602.525	-3,18	-4,96
4.2.1. Comisión de gestión	559.904	510.919	509.398	550.884	532.343	-3,37	-4,92
4.2.2. Comisión de depósito	47.235	44.572	44.425	47.268	46.616	-1,38	-1,31
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	26.802	23.772	32.855	24.134	23.566	-2,35	-12,07
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	15.983	14.845	15.637	14.541	15.840	8,93	-0,89
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	153	120	125	68	174	155,88	13,73
4.3.2. Comisiones retrocedidas	12.989	13.309	12.679	13.877	11.810	-14,90	-9,08
4.3.3. Otros ingresos	2.841	1.416	2.833	596	3.856	546,98	35,73

1. 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.

2. 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.

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

## Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Monetario

CUADRO 2.4.1

Importes en miles de euros

	2015		2016			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	1.157.888	837.767	111.624	-57.818	510.767	-	-55,89
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	1.157.533	836.911	113.147	-55.713	512.611	-	-55,72
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	355	856	-1.523	-2.105	-1.844	12,40	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	7.520	8.341	5.779	5.259	5.604	6,56	-25,48
4.1.1. Intereses	7.688	9.194	7.749	7.461	5.704	-23,55	-25,81
4.1.2. Dividendos	0	0	16	49	0	-100,00	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	119	405	-1.407	-1.661	908	-	663,03
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	412	166	184	18	-393	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	4	4	5	4	1	-75,00	-75,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-636	-1.545	-741	-547	-573	-4,75	9,91
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-67	116	-26	-64	-43	32,81	35,82
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	7.170	7.499	7.399	7.379	7.457	1,06	4,00
4.2.1. Comisión de gestión	5.859	6.100	6.029	5.999	5.978	-0,35	2,03
4.2.2. Comisión de depósito	1.107	1.222	1.230	1.230	1.193	-3,01	7,77
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	205	177	141	151	286	89,40	39,51
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	5	15	98	16	9	-43,75	80,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	5	10	7	5	0	-100,00	-100,00
4.3.3. Otros ingresos	1	5	91	11	9	-18,18	800,00

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 Euro

CUADRO 2.4.2

Importes en miles de euros

	2015		2016			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-3.383.630	770.022	1.446.315	1.423.553	118.458	-91,68	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-3.584.754	653.509	1.345.748	1.241.174	241.739	-80,52	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	-82	-55	-153	178,18	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	201.124	116.513	100.649	182.434	-123.128	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	295.463	202.932	189.568	278.067	-33.749	-	-
4.1.1. Intereses	123.366	141.663	130.299	109.354	101.130	-7,52	-18,02
4.1.2. Dividendos	36	303	13	1.051	3	-99,71	-91,67
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	150.496	134.506	100.098	158.016	-116.356	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	944	1.281	3.026	1.106	1.737	57,05	84,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	5.276	3.334	4.844	2.058	9.539	363,51	80,80
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1.746	1.146	-107	9.854	9.903	0,50	467,18
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	17.600	-46.860	-49.724	-1.766	-43.214	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-4.002	-32.441	1.120	-1.607	3.509	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	94.432	86.619	89.103	95.865	89.693	-6,44	-5,02
4.2.1. Comisión de gestión	82.774	75.226	77.619	83.079	78.943	-4,98	-4,63
4.2.2. Comisión de depósito	9.696	9.504	9.557	9.952	10.064	1,13	3,80
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.962	1.889	1.927	2.834	686	-75,79	-65,04
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	92	199	184	233	314	34,76	241,30
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	31	24	9	18	54	200,00	74,19
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-3	127	120	201	142	-29,35	-
4.3.3. Otros ingresos	64	48	55	13	118	807,69	84,38

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

	2015		2016			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un	Un año
						trimestre	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	830.278	573.759	985.257	1.327.041	595.850	-55,10	-28,23
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	770.266	602.706	928.149	1.270.823	552.703	-56,51	-28,25
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	60.012	-28.947	57.108	56.218	43.147	-23,25	-28,10
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	75.010	-13.567	74.334	76.474	65.311	-14,60	-12,93
4.1.1. Intereses	24.163	21.654	25.140	24.820	43.665	75,93	80,71
4.1.2. Dividendos	84	285	150	203	418	105,91	397,62
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	76.581	-30.114	138.014	18.778	127.240	577,60	66,15
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-1	-11	0	124	4.218	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	233	-919	371	-285	1.850	-	693,99
4.1.6. Variación de precios (IIC)	6.200	19.110	18.355	19.805	11.728	-40,78	89,16
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-27.001	-1.352	-113.155	22.845	-127.556	-	-372,41
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-5.248	-22.220	5.458	-9.816	3.749	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	15.141	15.499	17.374	20.426	22.343	9,39	47,57
4.2.1. Comisión de gestión	12.415	13.670	15.435	17.843	19.945	11,78	60,65
4.2.2. Comisión de depósito	1.268	1.391	1.549	1.746	1.963	12,43	54,81
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.458	437	389	837	434	-48,15	-70,23
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	144	119	147	170	179	5,29	24,31
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	95	117	147	164	132	-19,51	38,95
4.3.3. Otros ingresos	48	2	1	6	47	683,33	-2,08

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones. Un cambio de vocación supone un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8.

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

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

CUADRO 2.4.4

Importes en miles de euros

	2015		2016			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	181.097	-740.507	-316.901	459.689	319.761	-30,44	76,57
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	54.093	-572.015	-344.816	319.613	184.434	-42,29	240,96
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	127.004	-168.492	27.915	140.076	135.327	-3,39	6,55
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	181.975	-116.220	79.426	191.976	187.553	-2,30	3,07
4.1.1. Intereses	24.830	23.846	19.240	18.519	21.321	15,13	-14,13
4.1.2. Dividendos	12.130	18.647	50.507	19.789	12.592	-36,37	3,81
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	73.235	39.147	57.338	39.144	-31.531	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	65.499	-206.540	-76.020	102.130	190.977	86,99	191,57
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	1.101	220	1.260	393	-897	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	63.263	-39.588	27.944	38.112	13.121	-65,57	-79,26
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-50.429	50.577	-2.637	-22.727	-31.737	-39,64	37,07
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-7.655	-2.528	1.794	-3.384	13.706	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	55.484	53.051	51.980	52.462	52.681	0,42	-5,05
4.2.1. Comisión de gestión	50.328	46.902	45.933	47.179	47.188	0,02	-6,24
4.2.2. Comisión de depósito	3.881	3.669	3.647	3.710	3.744	0,92	-3,53
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.275	2.480	2.400	1.573	1.749	11,19	37,18
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	513	779	469	562	455	-19,04	-11,31
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	510	485	430	528	364	-31,06	-28,63
4.3.3. Otros ingresos	4	294	39	35	92	162,86	-

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 Mixta Internacional**

CUADRO 2.4.5

Importes en miles de euros

	2015		2016		% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	1.074.433	-1.465.434	-1.727.742	-1.356.724	101.608	-	-90,54
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	783.511	-1.046.570	-1.821.071	-1.484.699	14.338	-	-98,17
3. Beneficios brutos distribuidos	-217	-247	-319	-185	217	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	291.139	-418.616	93.648	128.160	87.053	-32,07	-70,10
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	372.648	-342.282	164.635	194.240	152.696	-21,39	-59,02
4.1.1. Intereses	61.862	63.367	727.251	11.969	11.551	-3,49	-81,33
4.1.2. Dividendos	14.659	11.643	15.700	15.403	8.736	-43,28	-40,41
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	1.459	-13.943	-676.763	20.030	-5.102	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	24.073	-39.309	2.670	17.361	39.645	128,36	64,69
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	2.396	-2.517	2.482	-1.939	8.825	-	268,32
4.1.6. Variación de precios (IIC)	309.579	-210.734	118.984	173.062	157.073	-9,24	-49,26
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-41.537	-143.482	-42.878	-37.481	-85.255	-127,46	-105,25
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	157	-7.306	17.189	-4.166	17.222	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	85.337	79.898	74.264	69.110	68.503	-0,88	-19,73
4.2.1. Comisión de gestión	78.298	73.398	68.018	63.427	62.207	-1,92	-20,55
4.2.2. Comisión de depósito	5.938	5.600	5.094	4.769	4.729	-0,84	-20,36
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.102	901	1.152	914	1.567	71,44	42,20
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	3.829	3.563	3.276	3.030	2.860	-5,61	-25,31
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	3.062	3.534	3.160	3.071	2.847	-7,29	-7,02
4.3.3. Otros ingresos	768	30	117	-41	13	-	-98,31

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones. Un cambio de vocación supone un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8.

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

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

CUADRO 2.4.6

Importes en miles de euros

	2015		2016			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	282.190	-218.417	-190.765	45.622	44.514	-2,43	-84,23
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	222.275	-98.431	-130.584	-27.602	-78.831	-185,60	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	59.915	-119.986	-60.181	73.224	123.345	68,45	105,87
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	74.513	-106.778	-46.559	85.711	135.810	58,45	82,26
4.1.1. Intereses	4.583	4.084	3.665	3.434	4.073	18,61	-11,13
4.1.2. Dividendos	4.338	6.185	25.153	5.603	4.901	-12,53	12,98
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	7.838	10.063	8.679	9.432	-5.136	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	39.319	-89.456	-81.497	58.612	103.688	76,91	163,71
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	100	28	84	46	-103	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	6.530	-5.523	554	4.712	10.027	112,80	53,55
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	12.509	-30.747	-3.352	4.523	16.611	267,26	32,79
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-705	-1.412	155	-653	1.751	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	14.613	13.366	13.650	12.548	12.546	-0,02	-14,14
4.2.1. Comisión de gestión	13.121	11.762	11.386	11.147	11.082	-0,58	-15,54
4.2.2. Comisión de depósito	1.045	950	925	904	904	0,00	-13,49
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	447	654	1.339	498	559	12,25	25,06
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	15	158	28	62	81	30,65	440,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	11	48	10	43	-7	-	-
4.3.3. Otros ingresos	4	110	18	19	87	357,89	-

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

	2015		2016			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	1.082.039	-1.114.330	-2.384.300	-2.039.430	664.811	-	-38,56
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	654.677	-600.201	-2.442.993	-2.233.440	417.563	-	-36,22
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	427.362	-514.129	58.693	194.010	247.248	27,44	-42,15
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	489.349	-456.143	109.487	236.410	292.579	23,76	-40,21
4.1.1. Intereses	25.442	24.029	4.751	5.589	6.144	9,93	-75,85
4.1.2. Dividendos	11.681	9.920	18.130	14.150	6.928	-51,04	-40,69
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-1.306	-9.853	18.161	12.850	1.774	-86,19	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	34.787	-46.325	-12.508	27.753	64.529	132,51	85,50
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	1.333	-1.907	701	-803	2.947	-	121,08
4.1.6. Variación de precios (IIC)	364.971	-315.954	96.368	176.337	196.516	11,44	-46,16
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	39.066	-107.957	-36.216	4.846	2.216	-54,27	-94,33
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	13.375	-8.096	20.099	-4.312	11.527	-	-13,82
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	68.690	64.089	56.240	47.628	50.508	6,05	-26,47
4.2.1. Comisión de gestión	62.837	58.089	51.311	43.242	45.072	4,23	-28,27
4.2.2. Comisión de depósito	4.709	4.435	3.883	3.335	3.418	2,49	-27,42
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.144	1.566	1.047	1.051	2.018	92,01	76,40
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	6.703	6.103	5.446	5.227	5.177	-0,96	-22,77
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	6.647	6.087	5.296	5.191	5.181	-0,19	-22,06
4.3.3. Otros ingresos	56	17	150	36	-4	-	-

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

	2015		2016			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	557.000	-932.880	-749.704	385.399	870.171	125,78	56,22
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	221.612	-274.079	-394.050	-176.679	306.925	-	38,50
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	335.388	-658.801	-355.654	562.078	563.246	0,21	67,94
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	381.873	-620.097	-313.599	599.179	603.893	0,79	58,14
4.1.1. Intereses	308	121	57	-6	-140	-	-
4.1.2. Dividendos	31.768	28.852	111.247	32.988	28.703	-12,99	-9,65
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	5.379	1.666	3.513	3.955	1.441	-63,57	-73,21
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	310.746	-532.182	-385.763	517.309	500.308	-3,29	61,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	10	4	5	2	0	-100,00	-100,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	3.816	-12.203	-5.259	-1.090	3.518	-	-7,81
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	29.256	-88.029	-37.276	43.666	69.449	59,05	137,38
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	590	-18.327	-121	2.357	614	-73,95	4,07
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	46.785	38.775	42.248	37.402	40.678	8,76	-13,05
4.2.1. Comisión de gestión	41.259	35.045	34.587	33.551	35.859	6,88	-13,09
4.2.2. Comisión de depósito	2.753	2.383	2.347	2.237	2.395	7,06	-13,00
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	2.772	1.347	5.314	1.614	2.424	50,19	-12,55
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	301	71	193	300	31	-89,67	-89,70
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	2	5	0	7	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	48	45	19	155	-160	-	-
4.3.3. Otros ingresos	253	25	169	144	184	27,78	-27,27

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

	2015		2016			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	1.597.525	-980.483	-738.356	850.027	1.404.401	65,22	-12,09
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	619.757	-132.820	-664.399	246.183	518.467	110,60	-16,34
3. Beneficios brutos distribuidos	-39	-52	-71	-90	-105	16,67	169,23
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	977.807	-847.611	-73.886	603.934	886.039	46,71	-9,39
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1.062.092	-770.693	3.870	681.307	973.388	42,87	-8,35
4.1.1. Intereses	895	691	384	163	209	28,22	-76,65
4.1.2. Dividendos	39.822	61.879	167.723	46.727	45.126	-3,43	13,32
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	1.345	252	2.671	250	3.239	1.195,60	140,82
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	653.909	-484.642	-190.481	430.010	684.136	59,10	4,62
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	610	-858	296	-196	1.271	-	108,36
4.1.6. Variación de precios (IIC)	251.619	-240.017	55.233	158.481	209.027	31,89	-16,93
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	109.908	-83.065	-34.727	51.469	19.294	-62,51	-82,45
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	3.984	-24.933	2.772	-5.597	11.086	-	178,26
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	85.717	78.313	78.929	78.481	88.088	12,24	2,77
4.2.1. Comisión de gestión	73.643	65.662	64.559	68.518	74.466	8,68	1,12
4.2.2. Comisión de depósito	5.098	4.603	4.453	4.523	4.817	6,50	-5,51
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	6.977	8.048	9.917	5.440	8.805	61,86	26,20
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.432	1.395	1.173	1.108	738	-33,39	-48,46
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	6	41	15	72	380,00	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	1.073	1.127	999	865	666	-23,01	-37,93
4.3.3. Otros ingresos	359	261	133	228	0	-100,00	-100,00

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones. Un cambio de vocación supone un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8.

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

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

CUADRO 2.4.10

Importes en miles de euros

	2015		2016			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-905.697	-327.479	1.130.604	3.337.805	1.729.556	-48,18	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-1.130.657	-113.468	1.122.557	2.981.412	1.612.913	-45,90	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	-5.680	0	-8.757	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	224.960	-208.332	8.047	365.150	116.643	-68,06	-48,15
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	259.436	-177.381	40.243	399.257	150.293	-62,36	-42,07
4.1.1. Intereses	94.088	80.544	79.352	45.245	65.162	44,02	-30,74
4.1.2. Dividendos	10.859	12.720	43.340	11.964	12.473	4,25	14,86
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	26.422	51.039	40.721	58.020	-235.387	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	86.799	-205.057	-96.224	132.096	225.044	70,36	159,27
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	114	118	136	130	125	-3,85	9,65
4.1.6. Variación de precios (IIC)	816	-341	286	164	683	316,46	-16,30
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	39.403	-114.450	-28.351	149.201	84.775	-43,18	115,15
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	935	-1.954	982	2.437	-2.582	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	34.546	31.156	32.294	34.040	33.991	-0,14	-1,61
4.2.1. Comisión de gestión	29.197	26.579	25.905	27.848	29.819	7,08	2,13
4.2.2. Comisión de depósito	3.194	2.897	2.833	3.081	3.298	7,04	3,26
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	2.155	1.680	3.556	3.110	874	-71,90	-59,44
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	70	204	98	-67	341	-	387,14
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	65	31	40	14	33	135,71	-49,23
4.3.2. Comisiones retrocedidas	2	3	1	3	0	-100,00	-100,00
4.3.3. Otros ingresos	3	171	57	-85	307	-	-

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

	2015		2016			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-1.061.769	-1.556.803	-964.319	-788.413	-386.245	51,01	63,62
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-1.073.487	-1.566.461	-987.036	-813.079	-333.006	59,04	68,98
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	11.718	9.658	22.717	24.666	-53.239	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	40.319	33.108	41.930	40.504	-39.355	-	-
4.1.1. Intereses	93.798	81.815	59.683	55.838	48.744	-12,70	-48,03
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-60.446	-54.450	-21.924	-23.254	-88.553	-280,81	-46,50
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	628	561	446	475	480	1,05	-23,57
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-23	-6	-2	0	-6	-	73,91
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	6.348	5.153	3.725	6.403	-262	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	15	34	2	1.042	241	-76,87	1.506,67
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	28.920	23.738	19.327	16.023	13.930	-13,06	-51,83
4.2.1. Comisión de gestión	26.159	21.437	17.189	14.078	12.701	-9,78	-51,45
4.2.2. Comisión de depósito	2.158	1.828	1.596	1.401	1.289	-7,99	-40,27
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	604	473	541	545	-61	-	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	319	289	113	185	47	-74,59	-85,27
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	2	0	0	0	0	-	-100,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	3	5	1	0	-100,00	-
4.3.3. Otros ingresos	317	287	108	184	47	-74,46	-85,17

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

	2015		2016			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	307.120	1.609.506	1.244.476	774.580	1.310.188	69,15	326,60
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	213.039	1.675.291	1.179.807	655.353	1.387.283	111,68	551,19
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	94.081	-65.785	64.669	119.227	-77.095	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	117.922	-44.383	85.816	142.806	-57.478	-	-
4.1.1. Intereses	37.949	37.456	37.273	40.827	41.455	1,54	9,24
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	23.185	41.997	84.006	75.777	-168.141	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	1.054	1.222	1.471	1.578	1.610	2,03	52,75
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-3	-1	-1	-4	-9	-125,00	-200,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	55.669	-125.087	-36.959	24.618	67.592	174,56	21,42
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	70	30	25	9	14	55,56	-80,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	23.913	21.492	22.937	23.600	22.346	-5,31	-6,55
4.2.1. Comisión de gestión	21.319	19.463	20.254	20.548	20.997	2,19	-1,51
4.2.2. Comisión de depósito	1.553	1.459	1.573	1.639	1.729	5,49	11,33
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.042	570	1.111	1.414	-381	-	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	72	91	1.790	22	2.729	-	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	60	46	27	18	15	-16,67	-75,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-2	0	0	0	0	-	-
4.3.3. Otros ingresos	14	44	1.764	4	2.714	-	-

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

	2015		2016			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un	Un año
						trimestre	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	91.869	286.221	170.490	12.731	100.865	692,28	9,79
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	76.970	309.201	180.680	252	78.063	-	1,42
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	14.899	-22.980	-10.190	12.479	22.802	82,72	53,04
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	17.141	-20.938	-7.617	15.193	25.474	67,67	48,61
4.1.1. Intereses	4.339	3.792	4.455	3.839	3.311	-13,75	-23,69
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	348	2.964	2.560	-580	-5.868	-911,72	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0	-2	0	4	-3	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	12.454	-27.691	-14.632	11.930	28.034	134,99	125,10
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0	0	0	0	0	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	2.242	2.118	2.574	2.714	2.675	-1,44	19,31
4.2.1. Comisión de gestión	1.912	1.884	2.294	2.375	2.301	-3,12	20,35
4.2.2. Comisión de depósito	148	152	192	204	203	-0,49	37,16
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	182	82	88	135	172	27,41	-5,49
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0	76	0	0	3	-	-
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	76	0	0	3	-	-

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

	2015		2016			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	632.414	-154.322	60.340	569.882	511.197	-10,30	-19,17
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	587.005	-97.399	47.574	497.298	496.045	-0,25	-15,50
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	45.409	-56.923	12.766	72.584	15.152	-79,12	-66,63
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	77.190	-29.330	41.087	102.434	45.051	-56,02	-41,64
4.1.1. Intereses	15.323	14.156	13.468	12.140	12.812	5,54	-16,39
4.1.2. Dividendos	1.718	1.697	5.326	2.476	3.811	53,92	121,83
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	13.098	10.808	24.801	17.028	-509	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	12.194	-8.074	-5.878	18.182	26.966	48,31	121,14
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	666	-70	107	-111	655	-	-1,65
4.1.6. Variación de precios (IIC)	40.981	-43.659	37.822	55.701	10.870	-80,49	-73,48
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-9.283	-1.908	-35.895	-1.652	-16.252	-883,78	-75,07
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	2.493	-2.279	1.336	-1.330	6.698	-	168,67
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	32.863	28.459	29.446	31.150	31.489	1,09	-4,18
4.2.1. Comisión de gestión	27.511	25.165	26.640	28.193	28.357	0,58	3,08
4.2.2. Comisión de depósito	2.133	2.021	2.077	2.149	2.249	4,65	5,44
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	3.219	1.274	729	808	884	9,41	-72,54
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.082	866	1.125	1.299	1.590	22,40	46,95
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	-6	2	2	3	-7	-	-16,67
4.3.2. Comisiones retrocedidas	632	836	1.064	1.271	1.418	11,57	124,37
4.3.3. Otros ingresos	456	29	59	26	178	584,62	-60,96

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

	2015		2016			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	940.156	-382.579	3.889.604	3.877.456	849.004	-78,10	-9,70
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	674.960	-75.686	3.884.739	3.574.928	417.436	-88,32	-38,15
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	265.196	-306.893	4.865	302.528	431.568	42,65	62,74
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	301.805	-272.705	52.304	393.591	495.866	25,99	64,30
4.1.1. Intereses	6.641	5.850	4.370	6.473	4.815	-25,61	-27,50
4.1.2. Dividendos	10.227	16.645	35.633	31.530	18.256	-42,10	78,51
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	10.564	-1.742	19.505	15.846	17.817	12,44	68,66
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	66.538	-150.865	-69.546	95.723	150.149	56,86	125,66
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	89	-70	185	17	306	1.700,00	243,82
4.1.6. Variación de precios (IIC)	219.929	-143.429	65.499	252.551	297.864	17,94	35,44
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-14.231	6.130	-6.210	-4.533	2.964	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	2.047	-5.224	2.869	-4.016	3.694	-	80,46
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	38.008	35.103	48.908	93.457	65.555	-29,86	72,48
4.2.1. Comisión de gestión	33.203	30.504	42.236	83.858	57.427	-31,52	72,96
4.2.2. Comisión de depósito	2.546	2.452	3.470	6.390	4.622	-27,67	81,54
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	2.259	2.147	3.202	3.209	3.506	9,26	55,20
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.398	916	1.468	2.394	1.257	-47,49	-10,09
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	10	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	911	888	1.422	2.379	1.225	-48,51	34,47
4.3.3. Otros ingresos	488	18	46	15	32	113,33	-93,44

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>

	2015		2016		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	1,53	-1,76	0,89	3,94	3,76
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	0,11	-0,24	0,92	2,68	2,72
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,42	-1,52	-0,02	1,26	1,04
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,71	-1,26	0,24	1,54	1,29
4.1.1. Intereses	0,24	0,24	0,51	0,15	0,16
4.1.2. Dividendos	0,06	0,08	0,22	0,08	0,06
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,15	0,08	-0,09	0,18	-0,22
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,59	-0,82	-0,42	0,62	0,86
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	0,00	0,01	0,00	0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,58	-0,46	0,19	0,40	0,40
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,08	-0,33	-0,20	0,11	-0,01
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,00	-0,06	0,02	-0,01	0,03
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,29	0,27	0,27	0,28	0,26
4.2.1. Comisión de gestión	0,25	0,24	0,23	0,25	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	0,01	0,01	0,02	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
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>

	2015		2016		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	16,08	9,50	1,23	-0,63	5,44
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	16,07	9,49	1,24	-0,61	5,46
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,00	0,01	-0,02	-0,02	-0,02
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,10	0,09	0,06	0,06	0,06
4.1.1. Intereses	0,11	0,10	0,09	0,08	0,06
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,00	0,00	-0,02	-0,02	0,01
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	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	-0,02	-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)	0,10	0,09	0,08	0,08	0,08
4.2.1. Comisión de gestión	0,08	0,07	0,07	0,07	0,06
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,01	0,01	0,01	0,01
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>

	2015		2016		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-6,62	1,50	2,76	2,63	0,22
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-7,02	1,28	2,57	2,29	0,44
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,39	0,23	0,19	0,34	-0,22
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,58	0,40	0,36	0,51	-0,06
4.1.1. Intereses	0,24	0,28	0,25	0,20	0,18
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,29	0,26	0,19	0,29	-0,21
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	0,01	0,01	0,00	0,02
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,00	0,00	0,02	0,02
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,03	-0,09	-0,09	0,00	-0,08
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,01	-0,06	0,00	0,00	0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,18	0,17	0,17	0,18	0,16
4.2.1. Comisión de gestión	0,16	0,15	0,15	0,15	0,14
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	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 Renta Fija Internacional**

CUADRO 2.5.3

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

	2015		2016		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	14,71	8,99	13,69	16,10	6,25
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	13,64	9,44	12,90	15,42	5,80
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,06	-0,45	0,79	0,68	0,45
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,33	-0,21	1,03	0,93	0,69
4.1.1. Intereses	0,43	0,34	0,35	0,30	0,46
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	1,36	-0,47	1,92	0,23	1,34
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,04
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	-0,01	0,01	0,00	0,02
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,11	0,30	0,26	0,24	0,12
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,48	-0,02	-1,57	0,28	-1,34
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,09	-0,35	0,08	-0,12	0,04
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,27	0,24	0,24	0,25	0,23
4.2.1. Comisión de gestión	0,22	0,21	0,21	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	0,03	0,01	0,01	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 Renta Fija Mixta Euro**

CUADRO 2.5.4

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

	2015		2016		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	1,08	-4,61	-2,01	2,89	1,98
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	0,32	-3,56	-2,19	2,01	1,14
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,76	-1,05	0,18	0,88	0,84
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,09	-0,72	0,50	1,21	1,16
4.1.1. Intereses	0,15	0,15	0,12	0,12	0,13
4.1.2. Dividendos	0,07	0,12	0,32	0,12	0,08
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,44	0,24	0,36	0,25	-0,19
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,39	-1,29	-0,48	0,64	1,18
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	0,00	0,01	0,00	-0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,38	-0,25	0,18	0,24	0,08
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,30	0,31	-0,02	-0,14	-0,20
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,05	-0,02	0,01	-0,02	0,08
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,33	0,33	0,33	0,33	0,33
4.2.1. Comisión de gestión	0,30	0,29	0,29	0,30	0,29
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,02	0,02	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

CUADRO 2.5.5

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

	2015		2016		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	3,86	-5,44	-6,88	-5,75	0,43
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	2,82	-3,89	-7,26	-6,29	0,06
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,05	-1,55	0,37	0,54	0,37
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,34	-1,27	0,66	0,82	0,65
4.1.1. Intereses	0,22	0,24	2,90	0,05	0,05
4.1.2. Dividendos	0,05	0,04	0,06	0,07	0,04
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,01	-0,05	-2,70	0,08	-0,02
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,09	-0,15	0,01	0,07	0,17
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	-0,01	0,01	-0,01	0,04
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1,11	-0,78	0,47	0,73	0,66
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,15	-0,53	-0,17	-0,16	-0,36
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,00	-0,03	0,07	-0,02	0,07
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,31	0,30	0,30	0,29	0,29
4.2.1. Comisión de gestión	0,28	0,27	0,27	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

CUADRO 2.5.6

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

	2015		2016		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	8,99	-7,51	-6,75	1,66	1,62
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	7,08	-3,38	-4,62	-1,00	-2,87
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,91	-4,12	-2,13	2,66	4,49
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2,37	-3,67	-1,65	3,12	4,95
4.1.1. Intereses	0,15	0,14	0,13	0,12	0,15
4.1.2. Dividendos	0,14	0,21	0,89	0,20	0,18
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,25	0,35	0,31	0,34	-0,19
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1,25	-3,07	-2,88	2,13	3,78
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,21	-0,19	0,02	0,17	0,37
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,40	-1,06	-0,12	0,16	0,60
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,02	-0,05	0,01	-0,02	0,06
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,47	0,46	0,48	0,46	0,46
4.2.1. Comisión de gestión	0,42	0,40	0,40	0,41	0,40
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,02	0,05	0,02	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

CUADRO 2.5.7

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

	2015		2016		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	5,96	-6,42	-15,81	-15,93	5,10
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	3,61	-3,46	-16,20	-17,44	3,20
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2,35	-2,96	0,39	1,52	1,89
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2,70	-2,63	0,73	1,85	2,24
4.1.1. Intereses	0,14	0,14	0,03	0,04	0,05
4.1.2. Dividendos	0,06	0,06	0,12	0,11	0,05
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,01	-0,06	0,12	0,10	0,01
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,19	-0,27	-0,08	0,22	0,49
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	-0,01	0,00	-0,01	0,02
4.1.6. Variación de precios (IIC)	2,01	-1,82	0,64	1,38	1,51
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,22	-0,62	-0,24	0,04	0,02
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,07	-0,05	0,13	-0,03	0,09
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,38	0,37	0,37	0,37	0,39
4.2.1. Comisión de gestión	0,35	0,33	0,34	0,34	0,35
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	0,01	0,01	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,04	0,04	0,04	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>

	2015		2016		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	6,04	-11,49	-9,29	5,02	10,78
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	2,40	-3,38	-4,88	-2,30	3,80
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	3,64	-8,11	-4,41	7,32	6,98
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	4,14	-7,64	-3,89	7,81	7,48
4.1.1. Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.2. Dividendos	0,34	0,36	1,38	0,43	0,36
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,06	0,02	0,04	0,05	0,02
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	3,37	-6,55	-4,78	6,74	6,20
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,04	-0,15	-0,07	-0,01	0,04
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,32	-1,08	-0,46	0,57	0,86
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,01	-0,23	0,00	0,03	0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,51	0,48	0,52	0,49	0,50
4.2.1. Comisión de gestión	0,45	0,43	0,43	0,44	0,44
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,03	0,02	0,07	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>

	2015		2016		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	9,42	-6,16	-4,71	5,33	8,47
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	3,66	-0,83	-4,24	1,54	3,13
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	5,77	-5,32	-0,47	3,78	5,34
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	6,26	-4,84	0,02	4,27	5,87
4.1.1. Intereses	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.2. Dividendos	0,23	0,39	1,07	0,29	0,27
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,01	0,00	0,02	0,00	0,02
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	3,86	-3,04	-1,22	2,69	4,12
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	-0,01	0,00	0,00	0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1,48	-1,51	0,35	0,99	1,26
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,65	-0,52	-0,22	0,32	0,12
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,02	-0,16	0,02	-0,04	0,07
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,51	0,49	0,50	0,49	0,53
4.2.1. Comisión de gestión	0,43	0,41	0,41	0,43	0,45
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,04	0,05	0,06	0,03	0,05
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

CUADRO 2.5.10

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

	2015		2016		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-4,92	-1,89	6,42	16,04	7,61
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-6,14	-0,66	6,38	14,33	7,10
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,03	0,00	-0,04	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,22	-1,20	0,05	1,75	0,51
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,41	-1,02	0,23	1,92	0,66
4.1.1. Intereses	0,51	0,47	0,45	0,22	0,29
4.1.2. Dividendos	0,06	0,07	0,25	0,06	0,05
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,14	0,29	0,23	0,28	-1,04
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,47	-1,18	-0,55	0,63	0,99
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)	0,21	-0,66	-0,16	0,72	0,37
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,01	-0,01	0,01	0,01	-0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,19	0,18	0,18	0,16	0,15
4.2.1. Comisión de gestión	0,16	0,15	0,15	0,13	0,13
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,01	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	0,02	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>

	2015		2016		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-8,35	-13,89	-9,67	-8,70	-4,50
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-8,44	-13,98	-9,90	-8,97	-3,88
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	0,09	0,23	0,27	-0,62
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,32	0,30	0,42	0,45	-0,46
4.1.1. Intereses	0,74	0,73	0,60	0,62	0,57
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,48	-0,49	-0,22	-0,26	-1,03
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	0,01	0,00	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)	0,05	0,05	0,04	0,07	0,00
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,23	0,21	0,19	0,18	0,16
4.2.1. Comisión de gestión	0,21	0,19	0,17	0,16	0,15
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	0,01	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 Variable**

CUADRO 2.5.12

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

	2015		2016		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	3,48	16,54	11,17	6,39	9,92
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	2,41	17,22	10,59	5,40	10,50
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,07	-0,68	0,58	0,98	-0,58
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,34	-0,46	0,77	1,18	-0,44
4.1.1. Intereses	0,43	0,38	0,33	0,34	0,31
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,26	0,43	0,75	0,62	-1,27
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,63	-1,29	-0,33	0,20	0,51
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)	0,27	0,22	0,21	0,19	0,17
4.2.1. Comisión de gestión	0,24	0,20	0,18	0,17	0,16
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,02	0,00	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	0,02	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 de Garantía Parcial**

CUADRO 2.5.13

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

	2015		2016		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	11,18	29,33	13,40	0,93	7,11
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	9,36	31,69	14,20	0,02	5,50
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,81	-2,35	-0,80	0,92	1,61
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2,09	-2,15	-0,60	1,11	1,79
4.1.1. Intereses	0,53	0,39	0,35	0,28	0,23
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,04	0,30	0,20	-0,04	-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)	1,52	-2,84	-1,15	0,87	1,97
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)	0,27	0,22	0,20	0,20	0,19
4.2.1. Comisión de gestión	0,23	0,19	0,18	0,17	0,16
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,01	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00

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

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

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

CUADRO 2.5.14

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

	2015		2016		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	5,76	-1,45	0,54	4,96	4,26
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	5,35	-0,92	0,43	4,33	4,14
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,41	-0,54	0,11	0,63	0,13
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,70	-0,28	0,37	0,89	0,38
4.1.1. Intereses	0,14	0,13	0,12	0,11	0,11
4.1.2. Dividendos	0,02	0,02	0,05	0,02	0,03
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,12	0,10	0,22	0,15	0,00
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,11	-0,08	-0,05	0,16	0,22
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	0,00	0,00	0,00	0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,37	-0,41	0,34	0,48	0,09
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,08	-0,02	-0,32	-0,01	-0,14
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,02	-0,02	0,01	-0,01	0,06
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,30	0,27	0,26	0,27	0,26
4.2.1. Comisión de gestión	0,25	0,24	0,24	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	0,03	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

CUADRO 2.5.15

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

	2015		2016		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	7,58	-3,13	23,78	20,53	4,17
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	5,44	-0,62	23,75	18,93	2,05
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2,14	-2,51	0,03	1,60	2,11
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2,43	-2,23	0,32	2,08	2,43
4.1.1. Intereses	0,05	0,05	0,03	0,03	0,02
4.1.2. Dividendos	0,08	0,14	0,22	0,17	0,09
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,09	-0,01	0,12	0,08	0,09
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,54	-1,24	-0,43	0,51	0,74
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1,77	-1,17	0,40	1,34	1,46
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,11	0,05	-0,04	-0,02	0,01
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,02	-0,04	0,02	-0,02	0,02
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,31	0,29	0,30	0,49	0,32
4.2.1. Comisión de gestión	0,27	0,25	0,26	0,44	0,28
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,03	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

CUADRO 2.6

Importes en miles de euros

	2015					2016					% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>BANCOS</b>													
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	75.404.581	74.940.694	72.190.562	73.922.163	76.178.170	3,05	1,03				1,03		
1.1. Valores representativos de deuda	49.564.563	50.136.046	48.992.548	52.205.297	54.581.038	4,55	10,12				10,12		
activos	2.525.461	4.004.785	2.360.541	1.914.689	2.021.631	5,59	-19,95				-19,95		
1.2. Instrumentos de patrimonio	5.614.535	4.967.505	4.619.573	4.789.119	5.223.142	9,06	-6,97				-6,97		
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.919.317	5.068.684	4.899.236	4.857.509	5.423.704	11,66	10,25				10,25		
1.4. Depósitos en EECC	14.977.642	14.623.952	13.464.395	11.832.581	10.599.046	-10,42	-29,23				-29,23		
1.5. Derivados <sup>2</sup>	322.509	138.492	207.081	232.326	346.204	49,02	7,35				7,35		
1.6. Otros	6.015	6.015	7.729	5.331	5.036	-5,53	-16,28				-16,28		
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	90.116.389	87.704.486	91.347.507	96.195.168	100.136.127	4,10	11,12				11,12		
2.1. Valores representativos de deuda	40.769.931	40.228.001	43.265.611	45.886.973	47.404.805	3,31	16,27				16,27		
2.2. Instrumentos de patrimonio	12.537.418	11.919.095	11.883.416	12.271.073	13.029.330	6,18	3,92				3,92		
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	36.432.114	35.221.898	35.816.152	37.608.353	39.169.122	4,15	7,51				7,51		
2.4. Depósitos en EECC	104.085	124.966	171.607	95.684	81.177	-15,16	-22,01				-22,01		
2.5. Derivados <sup>2</sup>	272.842	210.527	210.722	333.086	451.693	35,61	65,55				65,55		
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-				-		
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	3.071	2.973	3.886	5.178	3.920	-24,30	27,65				27,65		
4. Total cartera (=1+2+3)	165.524.042	162.648.153	163.541.955	170.122.509	176.318.217	3,64	6,52				6,52		
<b>COOPERATIVAS DE CRÉDITO</b>													
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	3.371.726	3.281.353	3.167.654	3.201.324	3.486.730	8,92	3,41				3,41		
1.1. Valores representativos de deuda	2.843.051	2.787.187	2.687.789	2.706.174	2.969.596	9,73	4,45				4,45		
activos	418.028	286.114	260.772	165.243	206.108	24,73	-50,70				-50,70		
1.2. Instrumentos de patrimonio	385.178	374.732	357.643	400.511	421.945	5,35	9,55				9,55		
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	121.372	104.023	100.673	72.566	64.447	-11,19	-46,90				-46,90		
1.4. Depósitos en EECC	5.003	3.011	12.913	11.880	11.397	-4,07	127,80				127,80		
1.5. Derivados <sup>2</sup>	17.122	12.401	8.636	10.193	19.346	89,80	12,99				12,99		
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-				-		
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	2.497.810	2.319.003	2.467.200	2.473.428	2.659.472	7,52	6,47				6,47		
2.1. Valores representativos de deuda	1.482.479	1.177.738	1.287.998	1.212.050	1.231.088	1,57	-16,96				-16,96		
2.2. Instrumentos de patrimonio	325.122	306.777	301.470	306.549	324.928	6,00	-0,06				-0,06		
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	685.854	833.178	876.153	951.773	1.100.617	15,64	60,47				60,47		
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-				-		
2.5. Derivados <sup>2</sup>	4.356	1.310	1.579	3.055	2.840	-7,04	-34,80				-34,80		
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-				-		
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	2.778	1.974	1.102	1.251	1.202	-3,92	-56,73				-56,73		
4. Total cartera (=1+2+3)	5.872.315	5.602.331	5.635.956	5.676.002	6.147.404	8,31	4,68				4,68		

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

	2015		2016			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>SOCIEDADES DE VALORES</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	3.395.573	2.582.764	2.714.621	2.885.662	2.897.416	0,41	-14,67	-14,67
1.1. Valores representativos de deuda	1.443.261	627.409	642.137	729.747	797.716	9,31	-44,73	-44,73
activos	253.994	141.594	121.509	162.694	126.483	-22,26	-50,20	-50,20
1.2. Instrumentos de patrimonio	549.026	479.396	527.218	527.380	592.991	12,44	8,01	8,01
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	86.669	10.371	11.905	18.568	19.310	4,00	-77,72	-77,72
1.4. Depósitos en EECC	1.302.954	1.466.329	1.534.445	1.610.819	1.485.855	-7,76	14,04	14,04
1.5. Derivados <sup>2</sup>	13.663	-741	-1.083	-852	1.543	-	-88,71	-88,71
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	5.109.180	4.406.028	4.475.508	4.618.583	5.299.554	14,74	3,73	3,73
2.1. Valores representativos de deuda	1.372.499	1.198.261	1.304.348	1.525.027	1.765.520	15,77	28,64	28,64
2.2. Instrumentos de patrimonio	3.143.296	2.969.187	2.915.248	2.806.316	3.166.293	12,83	0,73	0,73
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	591.192	235.203	255.571	285.222	366.506	28,50	-38,01	-38,01
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados <sup>2</sup>	2.193	3.377	341	2.018	1.235	-38,80	-43,68	-43,68
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	385	404	351	572	462	-19,23	20,00	20,00
4. Total cartera (=1+2+3)	8.505.137	6.989.196	7.190.480	7.504.816	8.197.432	9,23	-3,62	-3,62
<b>AGENCIAS DE VALORES</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	596.403	522.429	547.164	562.669	652.691	16,00	9,44	9,44
1.1. Valores representativos de deuda	157.122	138.664	144.242	139.998	155.784	11,28	-0,85	-0,85
activos	80.347	55.801	52.017	41.213	52.811	28,14	-34,27	-34,27
1.2. Instrumentos de patrimonio	348.313	320.309	342.599	371.218	432.187	16,42	24,08	24,08
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	20.302	15.837	17.104	9.607	20.311	111,42	0,04	0,04
1.4. Depósitos en EECC	70.669	47.628	43.223	41.845	44.407	6,12	-37,16	-37,16
1.5. Derivados <sup>2</sup>	-1	-8	-4	0	3	-	-	-
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	485.173	483.747	502.193	541.964	603.589	11,37	24,41	24,41
2.1. Valores representativos de deuda	140.598	161.766	174.725	188.298	196.087	4,14	39,47	39,47
2.2. Instrumentos de patrimonio	205.001	177.428	182.369	198.090	248.287	25,34	21,12	21,12
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	138.327	142.118	143.654	152.779	158.293	3,61	14,43	14,43
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados <sup>2</sup>	1.248	2.435	1.446	2.797	922	-67,04	-26,12	-26,12
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)	1.081.577	1.006.176	1.049.357	1.104.633	1.256.280	13,73	16,15	16,15

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

CUADRO 2.7

Importes en miles de euros

	2015					2016					% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>COMPañIAS DE SEGUROS</b>													
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	9.101.135	9.148.851	9.186.601	8.833.701	8.981.328	1,67	-1,32	-1,32					
1.1. Valores representativos de deuda	3.614.534	3.575.020	3.684.621	3.629.236	3.845.118	5,95	6,38	6,38					
activos	90.071	154.131	119.900	115.323	144.120	24,97	60,01	60,01					
1.2. Instrumentos de patrimonio	1.371.593	1.201.842	1.156.821	1.201.613	1.238.443	3,07	-9,71	-9,71					
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	375.501	311.421	331.284	349.855	379.526	8,48	1,07	1,07					
1.4. Depósitos en EECC	3.659.183	4.013.068	3.981.810	3.620.323	3.480.049	-3,87	-4,90	-4,90					
1.5. Derivados <sup>2</sup>	80.323	47.500	32.066	32.674	38.192	16,89	-52,45	-52,45					
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-					
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	10.053.018	9.479.330	9.531.909	9.882.051	9.835.857	-0,47	-2,16	-2,16					
2.1. Valores representativos de deuda	4.134.190	4.264.254	4.455.411	4.464.885	4.660.121	4,37	12,72	12,72					
2.2. Instrumentos de patrimonio	1.282.843	1.102.144	1.119.887	1.170.645	1.037.939	-11,34	-19,09	-19,09					
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.630.765	4.098.565	3.955.255	4.241.113	4.133.661	-2,53	-10,73	-10,73					
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-					
2.5. Derivados <sup>2</sup>	5.220	14.367	1.355	5.408	4.137	-23,50	-20,75	-20,75					
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-					
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	534	13	16	13	0	-100,00	-100,00	-100,00					
4. Total cartera (=1+2+3)	19.154.687	18.628.195	18.718.526	18.715.765	18.817.185	0,54	-1,76	-1,76					
<b>OTROS</b>													
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	1.964.217	1.724.519	1.964.084	3.755.612	3.602.705	-4,07	83,42	83,42					
1.1. Valores representativos de deuda	828.764	718.783	911.516	1.279.422	1.121.853	-12,32	35,36	35,36					
activos	362.926	239.603	294.183	308.459	285.818	-7,34	-21,25	-21,25					
1.2. Instrumentos de patrimonio	488.867	444.144	432.714	544.468	621.237	14,10	27,08	27,08					
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	175.319	152.813	148.493	331.473	342.185	3,23	95,18	95,18					
1.4. Depósitos en EECC	467.484	405.770	468.672	1.595.426	1.513.560	-5,13	223,77	223,77					
1.5. Derivados <sup>2</sup>	122	-492	-800	1.455	414	-71,55	239,34	239,34					
1.6. Otros	3.658	3.498	3.488	3.369	3.457	2,61	-5,49	-5,49					
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	2.695.435	2.778.536	3.027.254	3.870.180	4.801.369	24,06	78,13	78,13					
2.1. Valores representativos de deuda	643.098	573.452	613.479	815.477	1.050.266	28,79	63,31	63,31					
2.2. Instrumentos de patrimonio	1.160.420	1.224.769	1.471.828	1.747.552	2.228.473	27,52	92,04	92,04					
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	887.459	976.486	944.862	1.302.596	1.506.864	15,68	69,80	69,80					
2.4. Depósitos en EECC	-1	0	0	0	0	-	-	-					
2.5. Derivados <sup>2</sup>	-298	-613	-6.677	1.238	13.484	989,18	-	-					
2.6. Otros	4.755	4.441	3.762	3.317	2.283	-31,17	-51,99	-51,99					
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	26	90	533	470	538	14,47	1.969,23	1.969,23					
4. Total cartera (=1+2+3)	4.659.677	4.503.145	4.991.871	7.626.263	8.404.612	10,21	80,37	80,37					

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>1,2</sup>**

CUADRO 2.8

Importes en miles de euros

	2015		2016			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
<b>SUSCRIPCIONES<sup>3</sup></b>							
1. Monetario	4.716.846	2.939.994	2.338.973	1.578.280	2.938.262	86,17	-37,71
2. Renta Fija Euro	10.980.566	10.235.453	10.189.300	7.585.449	9.376.610	23,61	-14,61
3. Renta Fija Internacional	1.597.251	1.239.855	1.395.430	1.730.192	1.615.453	-6,63	1,14
4. Renta Fija Mixta Euro	1.425.424	887.178	1.066.339	983.948	1.677.237	70,46	17,67
5. Renta Fija Mixta Internacional	3.808.816	1.542.596	1.629.598	1.433.100	1.845.372	28,77	-51,55
6. Renta Variable Mixta Euro	293.132	176.346	136.119	132.591	198.129	49,43	-32,41
7. Renta Variable Mixta Internacional	1.929.120	861.739	680.806	674.947	1.390.034	105,95	-27,94
8. Renta Variable Euro	1.301.279	999.469	931.096	583.169	1.202.539	106,21	-7,59
9. Renta Variable Internacional	2.509.396	1.560.390	1.584.381	1.636.106	2.386.737	45,88	-4,89
10. IIC de Gestión Pasiva	807.571	969.247	2.417.065	3.647.417	3.162.005	-13,31	291,55
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	61.530	131.084	688.729	460.843	724.724	57,26	1.077,84
12. Garantizado de Rendimiento Variable	952.606	2.019.314	1.941.729	1.324.384	1.841.323	39,03	93,29
13. De Garantía Parcial	155.558	351.511	245.494	65.184	153.559	135,58	-1,29
14. Retorno Absoluto	1.406.105	1.554.396	867.404	1.116.168	1.315.213	17,83	-6,46
15. Global	1.636.197	1.303.198	1.159.880	4.778.001	1.673.447	-64,98	2,28
16. Total FI (=1 a 15)	33.581.412	26.772.059	27.272.394	27.729.786	31.500.646	13,60	-6,20
<b>REEMBOLSOS<sup>3</sup></b>							
1. Monetario	3.554.092	2.099.233	2.225.804	1.633.994	2.425.651	48,45	-31,75
2. Renta Fija Euro	14.491.073	9.516.480	9.386.731	6.429.440	9.143.674	42,22	-36,90
3. Renta Fija Internacional	827.095	721.084	475.090	429.828	1.062.749	147,25	28,49
4. Renta Fija Mixta Euro	1.244.354	1.445.054	1.221.051	686.840	1.291.437	88,03	3,78
5. Renta Fija Mixta Internacional	3.023.742	2.589.167	2.037.090	2.930.165	2.042.134	-30,31	-32,46
6. Renta Variable Mixta Euro	196.764	274.777	231.911	160.178	237.733	48,42	20,82
7. Renta Variable Mixta Internacional	1.275.044	1.476.080	967.952	2.959.501	972.641	-67,13	-23,72
8. Renta Variable Euro	1.079.749	1.251.052	1.341.186	755.836	911.122	20,54	-15,62
9. Renta Variable Internacional	1.889.639	1.884.810	1.683.964	1.398.863	1.853.300	32,49	-1,92
10. IIC de Gestión Pasiva	1.938.245	1.121.639	1.088.991	664.151	1.530.887	130,50	-21,02
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	884.518	1.399.280	1.653.615	1.273.875	881.245	-30,82	-0,37
12. Garantizado de Rendimiento Variable	929.270	575.608	608.747	553.919	484.173	-12,59	-47,90
13. De Garantía Parcial	78.588	42.308	57.999	65.570	75.793	15,59	-3,56
14. Retorno Absoluto	818.957	1.477.047	824.928	648.414	956.491	47,51	16,79
15. Global	984.993	1.381.212	1.443.101	1.240.474	1.269.762	2,36	28,91
16. Total FI (=1 a 15)	33.228.420	27.264.454	25.258.115	21.831.055	25.138.792	15,15	-24,35
<b>NETO</b>							
1. Monetario	1.162.754	840.761	113.169	-55.714	512.610	-	-55,91
2. Renta Fija Euro	-3.510.507	718.974	802.569	1.156.009	232.937	-79,85	-
3. Renta Fija Internacional	770.156	518.771	920.340	1.300.364	552.704	-57,50	-28,23
4. Renta Fija Mixta Euro	181.070	-557.876	-154.712	297.108	385.800	29,85	113,07
5. Renta Fija Mixta Internacional	785.074	-1.046.570	-407.492	-1.497.066	-196.762	86,86	-
6. Renta Variable Mixta Euro	96.368	-98.431	-95.792	-27.587	-39.604	-43,56	-
7. Renta Variable Mixta Internacional	654.076	-614.341	-287.146	-2.284.554	417.394	-	-36,19
8. Renta Variable Euro	221.531	-251.583	-410.090	-172.666	291.417	-	31,55
9. Renta Variable Internacional	619.757	-324.419	-99.583	237.243	533.437	124,85	-13,93
10. IIC de Gestión Pasiva	-1.130.674	-152.393	1.328.074	2.983.266	1.631.118	-45,32	-
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	-822.989	-1.268.197	-964.885	-813.032	-156.520	80,75	80,98
12. Garantizado de Rendimiento Variable	23.336	1.443.707	1.332.982	770.465	1.357.150	76,15	-
13. De Garantía Parcial	76.969	309.203	187.495	-387	77.766	-	1,04
14. Retorno Absoluto	587.148	77.349	42.475	467.755	358.722	-23,31	-38,90
15. Global	651.204	-78.014	-283.221	3.537.527	403.685	-88,59	-38,01
16. Total FI (=1 a 15)	352.992	-492.395	2.014.279	5.898.731	6.361.853	7,85	1.702,27

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.

3. El importe de las suscripciones y de los reembolsos de los fondos de inversión en fondos de inversión de la misma gestora fue, en el cuarto trimestre de 2016, del orden de 1.764 y 1.278 millones de euros, respectivamente.

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

CUADRO 2.9

Porcentaje

	2015		2016		
	IV	I	II	III	IV
1. Monetario	0,01	0,01	-0,02	-0,02	-0,02
2. Renta Fija Euro	0,35	0,25	0,20	0,35	-0,36
3. Renta Fija Internacional	1,07	-0,37	0,80	0,73	0,46
4. Renta Fija Mixta Euro	0,78	-0,97	0,18	0,89	0,83
5. Renta Fija Mixta Internacional	1,09	-1,45	0,37	0,55	0,37
6. Renta Variable Mixta Euro	2,04	-3,68	-2,12	2,73	4,58
7. Renta Variable Mixta Internacional	2,50	-2,70	0,40	1,54	1,88
8. Renta Variable Euro	4,12	-6,99	-4,49	7,89	7,06
9. Renta Variable Internacional	6,30	-4,62	-0,44	4,00	5,46
10. IIC de Gestión Pasiva	1,23	-1,13	-0,03	1,63	0,71
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	0,09	0,09	0,19	0,26	-0,58
12. Garantizado de Rendimiento Variable	1,10	-0,72	0,48	0,97	-0,48
13. De Garantía Parcial	2,03	-2,35	-0,67	0,94	1,58
14. Retorno Absoluto	0,45	-0,51	0,12	0,65	0,12
15. Global	2,33	-2,21	0,02	2,09	2,13
16. Total FI (=1 a 15) <sup>2</sup>	1,51	-1,36	-0,03	1,34	1,05

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<sup>1</sup>

CUADRO 2.10

	2015					2016					% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>													
1. Personas físicas	7.494.162	7.512.398	7.612.930	7.832.380	8.059.916	2,91	7,55	7,55					
1.1. Residentes	7.422.330	7.440.677	7.541.093	7.758.911	7.985.404	2,92	7,59	7,59					
1.2. No residentes	71.832	71.721	71.837	73.469	74.512	1,42	3,73	3,73					
2. Personas jurídicas	188.785	187.248	187.161	190.305	193.695	1,78	2,60	2,60					
2.1. Entidades de Crédito	532	480	483	508	497	-2,17	-6,58	-6,58					
2.2. Otros agentes residentes	187.395	185.938	185.856	188.995	192.381	1,79	2,66	2,66					
2.2.1. Empresas de seguros	1.511	1.562	1.529	1.512	1.491	-1,39	-1,32	-1,32					
2.2.2. Fondos de pensiones	754	795	751	833	773	-7,20	2,52	2,52					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	2.845	2.756	2.858	2.896	2.901	0,17	1,97	1,97					
2.2.4. Otros	182.285	180.825	180.718	183.754	187.216	1,88	2,71	2,71					
2.3. Entidades no residentes	858	830	822	802	817	1,87	-4,78	-4,78					
3. Total partícipes	7.682.947	7.699.646	7.800.091	8.022.685	8.253.611	2,88	7,43	7,43					
<b>PATRIMONIO<sup>2</sup></b>													
1. Personas físicas	181.868.011	178.669.052	180.902.179	188.220.772	195.567.461	3,90	7,53	7,53					
1.1. Residentes	179.232.442	176.070.816	178.305.742	185.467.538	192.742.996	3,92	7,54	7,54					
1.2. No residentes	2.635.569	2.598.236	2.596.438	2.753.234	2.824.465	2,59	7,17	7,17					
2. Personas jurídicas	40.276.619	39.670.190	39.393.777	40.896.588	42.294.767	3,42	5,01	5,01					
2.1. Entidades de Crédito	482.967	500.349	470.985	440.876	374.265	-15,11	-22,51	-22,51					
2.2. Otros agentes residentes	39.071.037	38.598.319	38.304.747	39.805.983	41.212.391	3,53	5,48	5,48					
2.2.1. Empresas de seguros	7.963.429	7.850.772	7.849.795	7.978.277	8.310.629	4,17	4,36	4,36					
2.2.2. Fondos de pensiones	2.102.414	2.264.984	2.338.899	2.478.797	2.521.924	1,74	19,95	19,95					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	5.039.104	4.976.728	4.986.928	5.143.954	6.435.590	25,11	27,71	27,71					
2.2.4. Otros	23.966.089	23.505.835	23.129.125	24.204.955	23.944.248	-1,08	-0,09	-0,09					
2.3. Entidades no residentes	722.615	571.522	618.045	649.729	708.110	8,99	-2,01	-2,01					
3. Total patrimonio	222.144.630	218.339.242	220.295.956	229.117.360	237.862.228	3,82	7,08	7,08					

1. 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.

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 Monetario <sup>1</sup>**

CUADRO 2.10.1

	2015		2016			% Variación en:		
	IV	I	II	III		IV	Un trimestre	Un año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	261.121	278.882	280.168	283.220	292.523	3,28	12,03	12,03
1.1. Residentes	257.569	275.333	276.660	279.677	288.978	3,33	12,19	12,19
1.2. No residentes	3.552	3.549	3.508	3.543	3.545	0,06	-0,20	-0,20
2. Personas jurídicas	8.991	8.905	8.783	8.888	9.017	1,45	0,29	0,29
2.1. Entidades de Crédito	15	14	13	13	18	38,46	20,00	20,00
2.2. Otros agentes residentes	8.932	8.854	8.732	8.840	8.966	1,43	0,38	0,38
2.2.1. Empresas de seguros	31	41	34	36	36	0,00	16,13	16,13
2.2.2. Fondos de pensiones	16	15	14	16	18	12,50	12,50	12,50
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	132	131	128	125	110	-12,00	-16,67	-16,67
2.2.4. Otros	8.753	8.667	8.556	8.663	8.802	1,60	0,56	0,56
2.3. Entidades no residentes	44	37	38	35	33	-5,71	-25,00	-25,00
3. Total partícipes	270.112	287.787	288.951	292.108	301.540	3,23	11,64	11,64
<b>PATRIMONIO<sup>2</sup></b>								
1. Personas físicas	6.698.332	7.574.262	7.750.005	7.677.820	8.096.145	5,45	20,87	20,87
1.1. Residentes	6.612.350	7.494.510	7.671.458	7.598.591	8.010.291	5,42	21,14	21,14
1.2. No residentes	85.981	79.752	78.548	79.229	85.854	8,36	-0,15	-0,15
2. Personas jurídicas	1.621.467	1.583.304	1.519.185	1.533.551	1.625.994	6,03	0,28	0,28
2.1. Entidades de Crédito	2.760	2.498	2.396	6.873	9.979	45,19	261,56	261,56
2.2. Otros agentes residentes	1.591.214	1.559.991	1.495.269	1.509.323	1.586.046	5,08	-0,32	-0,32
2.2.1. Empresas de seguros	123.307	172.782	158.185	172.816	169.236	-2,07	37,25	37,25
2.2.2. Fondos de pensiones	3.954	5.877	4.440	6.658	7.627	14,55	92,89	92,89
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	401.753	394.879	383.251	351.314	266.446	-24,16	-33,68	-33,68
2.2.4. Otros	1.062.201	986.452	949.392	978.535	1.142.737	16,78	7,58	7,58
2.3. Entidades no residentes	27.493	20.816	21.520	17.355	29.968	72,68	9,00	9,00
3. Total patrimonio	8.319.799	9.157.566	9.269.190	9.211.372	9.722.138	5,54	16,86	16,86

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

	2015		2016			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	1.564.833	1.548.039	1.569.395	1.585.772	1.584.462	-0,08	1,25	1,25
1.1. Residentes	1.545.780	1.529.252	1.550.319	1.566.296	1.565.256	-0,07	1,26	1,26
1.2. No residentes	19.053	18.787	19.076	19.476	19.206	-1,39	0,80	0,80
2. Personas jurídicas	53.559	52.460	53.115	54.119	53.322	-1,47	-0,44	-0,44
2.1. Entidades de Crédito	89	81	81	80	72	-10,00	-19,10	-19,10
2.2. Otros agentes residentes	53.220	52.140	52.798	53.801	53.011	-1,47	-0,39	-0,39
2.2.1. Empresas de seguros	381	383	389	376	366	-2,66	-3,94	-3,94
2.2.2. Fondos de pensiones	212	200	192	231	189	-18,18	-10,85	-10,85
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	813	832	858	877	803	-8,44	-1,23	-1,23
2.2.4. Otros	51.814	50.725	51.359	52.317	51.653	-1,27	-0,31	-0,31
2.3. Entidades no residentes	250	239	236	238	239	0,42	-4,40	-4,40
3. Total partícipes	1.618.392	1.600.499	1.622.510	1.639.891	1.637.784	-0,13	1,20	1,20
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	35.737.851	36.039.127	37.612.649	38.761.660	38.607.987	-0,40	8,03	8,03
1.1. Residentes	35.194.761	35.496.853	37.046.402	38.147.291	38.007.260	-0,37	7,99	7,99
1.2. No residentes	543.090	542.275	566.248	614.369	600.727	-2,22	10,61	10,61
2. Personas jurídicas	15.400.672	15.869.418	15.742.210	16.016.752	16.288.884	1,70	5,77	5,77
2.1. Entidades de Crédito	166.781	202.966	179.049	134.378	73.784	-45,09	-55,76	-55,76
2.2. Otros agentes residentes	15.027.519	15.513.440	15.408.398	15.725.107	16.069.808	2,19	6,94	6,94
2.2.1. Empresas de seguros	3.506.040	3.697.560	3.644.521	3.419.354	3.477.637	1,70	-0,81	-0,81
2.2.2. Fondos de pensiones	923.028	1.063.712	1.157.837	1.091.431	1.067.310	-2,21	15,63	15,63
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	3.177.740	3.235.363	3.235.501	3.349.567	4.240.232	26,59	33,44	33,44
2.2.4. Otros	7.420.711	7.516.805	7.370.539	7.864.756	7.284.629	-7,38	-1,83	-1,83
2.3. Entidades no residentes	206.372	153.011	154.764	157.267	145.292	-7,61	-29,60	-29,60
3. Total patrimonio	51.138.523	51.908.545	53.354.860	54.778.413	54.896.871	0,22	7,35	7,35

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.3

	2015		2016			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	310.055	328.173	356.958	376.783	401.607	6,59	29,53	29,53
1.1. Residentes	308.685	326.713	355.292	374.695	399.248	6,55	29,34	29,34
1.2. No residentes	1.370	1.460	1.666	2.088	2.359	12,98	72,19	72,19
2. Personas jurídicas	5.288	5.546	6.281	6.751	7.053	4,47	33,38	33,38
2.1. Entidades de Crédito	36	36	38	40	36	-10,00	0,00	0,00
2.2. Otros agentes residentes	5.234	5.490	6.228	6.698	7.004	4,57	33,82	33,82
2.2.1. Empresas de seguros	78	88	95	94	79	-15,96	1,28	1,28
2.2.2. Fondos de pensiones	97	96	97	99	96	-3,03	-1,03	-1,03
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	217	220	232	231	235	1,73	8,29	8,29
2.2.4. Otros	4.842	5.086	5.804	6.274	6.594	5,10	36,18	36,18
2.3. Entidades no residentes	18	20	15	13	13	0,00	-27,78	-27,78
3. Total partícipes	315.343	333.719	363.239	383.534	408.660	6,55	29,59	29,59
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	4.815.876	5.454.038	6.326.032	7.494.145	8.154.805	8,82	69,33	69,33
1.1. Residentes	4.766.674	5.405.289	6.265.005	7.410.014	8.059.184	8,76	69,07	69,07
1.2. No residentes	49.202	48.750	61.027	84.131	95.622	13,66	94,35	94,35
2. Personas jurídicas	1.309.611	1.245.208	1.358.471	1.517.399	1.452.589	-4,27	10,92	10,92
2.1. Entidades de Crédito	8.446	8.062	8.823	8.894	7.655	-13,93	-9,37	-9,37
2.2. Otros agentes residentes	1.286.062	1.222.044	1.334.626	1.499.019	1.436.355	-4,18	11,69	11,69
2.2.1. Empresas de seguros	275.171	213.952	227.853	288.522	251.484	-12,84	-8,61	-8,61
2.2.2. Fondos de pensiones	68.301	55.119	58.333	58.485	58.868	0,65	-13,81	-13,81
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	179.360	175.259	178.801	180.852	261.854	44,79	45,99	45,99
2.2.4. Otros	763.230	777.715	869.640	971.160	864.148	-11,02	13,22	13,22
2.3. Entidades no residentes	15.104	15.102	15.021	9.486	8.579	-9,56	-43,20	-43,20
3. Total patrimonio	6.125.487	6.699.246	7.684.503	9.011.544	9.607.394	6,61	56,84	56,84

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.4

	2015		2016			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	365.768	361.220	343.731	359.255	356.157	-0,86	-2,63	-2,63
1.1. Residentes	362.661	357.889	340.558	355.865	352.786	-0,87	-2,72	-2,72
1.2. No residentes	3.107	3.331	3.173	3.390	3.371	-0,56	8,50	8,50
2. Personas jurídicas	11.340	11.047	10.600	10.692	10.495	-1,84	-7,45	-7,45
2.1. Entidades de Crédito	37	15	18	18	16	-11,11	-56,76	-56,76
2.2. Otros agentes residentes	11.274	11.004	10.552	10.646	10.452	-1,82	-7,29	-7,29
2.2.1. Empresas de seguros	67	73	65	64	59	-7,81	-11,94	-11,94
2.2.2. Fondos de pensiones	10	10	11	11	10	-9,09	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	26	27	27	26	24	-7,69	-7,69	-7,69
2.2.4. Otros	11.171	10.894	10.449	10.545	10.359	-1,76	-7,27	-7,27
2.3. Entidades no residentes	29	28	30	28	27	-3,57	-6,90	-6,90
3. Total partícipes	377.108	372.267	354.331	369.947	366.652	-0,89	-2,77	-2,77
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	13.875.052	13.243.908	12.963.144	13.368.646	13.682.114	2,34	-1,39	-1,39
1.1. Residentes	13.702.038	13.072.200	12.796.622	13.195.108	13.508.815	2,38	-1,41	-1,41
1.2. No residentes	173.015	171.708	166.522	173.539	173.299	-0,14	0,16	0,16
2. Personas jurídicas	2.825.833	2.716.470	2.680.333	2.734.520	2.740.813	0,23	-3,01	-3,01
2.1. Entidades de Crédito	22.009	17.570	18.057	15.849	15.722	-0,80	-28,57	-28,57
2.2. Otros agentes residentes	2.790.623	2.685.913	2.642.284	2.694.279	2.700.458	0,23	-3,23	-3,23
2.2.1. Empresas de seguros	572.036	547.542	542.518	571.122	583.126	2,10	1,94	1,94
2.2.2. Fondos de pensiones	3.044	3.312	4.115	4.176	3.923	-6,06	28,88	28,88
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	22.727	25.305	24.415	21.480	21.338	-0,66	-6,11	-6,11
2.2.4. Otros	2.192.816	2.109.754	2.071.236	2.097.502	2.092.072	-0,26	-4,59	-4,59
2.3. Entidades no residentes	13.201	12.987	19.992	24.391	24.634	1,00	86,61	86,61
3. Total patrimonio	16.700.885	15.960.378	15.643.477	16.103.166	16.422.927	1,99	-1,66	-1,66

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

	2015		2016			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	734.798	722.993	703.694	646.941	660.526	2,10	-10,11	-10,11
1.1. Residentes	728.514	716.684	697.613	641.345	654.760	2,09	-10,12	-10,12
1.2. No residentes	6.284	6.309	6.081	5.596	5.766	3,04	-8,24	-8,24
2. Personas jurídicas	18.284	17.920	17.194	16.566	16.620	0,33	-9,10	-9,10
2.1. Entidades de Crédito	15	15	14	18	18	0,00	20,00	20,00
2.2. Otros agentes residentes	18.215	17.853	17.130	16.502	16.555	0,32	-9,11	-9,11
2.2.1. Empresas de seguros	59	63	64	61	61	0,00	3,39	3,39
2.2.2. Fondos de pensiones	10	11	14	14	14	0,00	40,00	40,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	41	40	46	47	53	12,77	29,27	29,27
2.2.4. Otros	18.105	17.739	17.006	16.380	16.427	0,29	-9,27	-9,27
2.3. Entidades no residentes	54	52	50	46	47	2,17	-12,96	-12,96
3. Total partícipes	753.082	740.913	720.888	663.507	677.146	2,06	-10,08	-10,08
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	25.373.808	23.955.568	22.276.571	20.978.271	21.057.787	0,38	-17,01	-17,01
1.1. Residentes	25.052.734	23.646.829	21.990.181	20.698.750	20.773.115	0,36	-17,08	-17,08
1.2. No residentes	321.074	308.739	286.390	279.521	284.672	1,84	-11,34	-11,34
2. Personas jurídicas	2.717.108	2.669.914	2.621.169	2.562.745	2.584.837	0,86	-4,87	-4,87
2.1. Entidades de Crédito	7.502	7.432	5.631	5.071	7.885	55,49	5,11	5,11
2.2. Otros agentes residentes	2.693.348	2.645.845	2.596.130	2.537.644	2.562.774	0,99	-4,85	-4,85
2.2.1. Empresas de seguros	83.819	99.384	152.509	165.412	195.162	17,99	132,84	132,84
2.2.2. Fondos de pensiones	11.542	9.017	9.214	13.723	11.363	-17,20	-1,55	-1,55
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	18.206	18.360	22.234	21.892	25.848	18,07	41,98	41,98
2.2.4. Otros	2.579.781	2.519.084	2.412.173	2.336.617	2.330.402	-0,27	-9,67	-9,67
2.3. Entidades no residentes	16.258	16.637	19.408	20.030	14.178	-29,22	-12,79	-12,79
3. Total patrimonio	28.090.916	26.625.482	24.897.740	23.541.016	23.642.624	0,43	-15,84	-15,84

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.6

	2015		2016			% Variación en:		
	IV	I	II	III		IV	Un trimestre	Un año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	110.413	106.194	100.713	105.229	97.479	-7,36	-11,71	-11,71
1.1. Residentes	109.206	104.995	99.586	104.095	96.392	-7,40	-11,73	-11,73
1.2. No residentes	1.207	1.199	1.127	1.134	1.087	-4,14	-9,94	-9,94
2. Personas jurídicas	3.073	2.998	2.874	2.787	2.635	-5,45	-14,25	-14,25
2.1. Entidades de Crédito	31	7	13	12	10	-16,67	-67,74	-67,74
2.2. Otros agentes residentes	3.010	2.966	2.837	2.756	2.608	-5,37	-13,36	-13,36
2.2.1. Empresas de seguros	36	39	38	36	34	-5,56	-5,56	-5,56
2.2.2. Fondos de pensiones	30	62	29	30	25	-16,67	-16,67	-16,67
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	20	16	19	17	13	-23,53	-35,00	-35,00
2.2.4. Otros	2.924	2.849	2.751	2.673	2.536	-5,13	-13,27	-13,27
2.3. Entidades no residentes	32	25	24	19	17	-10,53	-46,88	-46,88
3. Total partícipes	113.486	109.192	103.587	108.016	100.114	-7,32	-11,78	-11,78
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	2.488.785	2.289.752	2.110.658	2.142.401	2.169.404	1,26	-12,83	-12,83
1.1. Residentes	2.453.488	2.257.623	2.080.663	2.112.070	2.137.698	1,21	-12,87	-12,87
1.2. No residentes	35.297	32.129	29.995	30.331	31.705	4,53	-10,18	-10,18
2. Personas jurídicas	629.622	610.239	598.567	612.446	629.957	2,86	0,05	0,05
2.1. Entidades de Crédito	12.962	13.633	14.591	14.980	15.556	3,85	20,01	20,01
2.2. Otros agentes residentes	612.451	592.989	580.561	594.737	612.818	3,04	0,06	0,06
2.2.1. Empresas de seguros	235.675	239.350	234.547	250.225	267.551	6,92	13,53	13,53
2.2.2. Fondos de pensiones	26.384	27.606	27.552	29.495	30.736	4,21	16,49	16,49
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	13.743	12.390	11.899	6.491	4.009	-38,24	-70,83	-70,83
2.2.4. Otros	336.650	313.643	306.562	308.525	310.522	0,65	-7,76	-7,76
2.3. Entidades no residentes	4.209	3.616	3.415	2.730	1.583	-42,01	-62,39	-62,39
3. Total patrimonio	3.118.407	2.899.990	2.709.225	2.754.847	2.799.361	1,62	-10,23	-10,23

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.7

	2015		2016			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	487.233	475.628	443.217	334.277	339.613	1,60	-30,30	-30,30
1.1. Residentes	482.341	470.760	438.757	330.977	336.254	1,59	-30,29	-30,29
1.2. No residentes	4.892	4.868	4.460	3.300	3.359	1,79	-31,34	-31,34
2. Personas jurídicas	11.557	11.316	10.014	8.747	8.764	0,19	-24,17	-24,17
2.1. Entidades de Crédito	33	34	29	28	26	-7,14	-21,21	-21,21
2.2. Otros agentes residentes	11.484	11.240	9.945	8.681	8.697	0,18	-24,27	-24,27
2.2.1. Empresas de seguros	54	61	61	58	63	8,62	16,67	16,67
2.2.2. Fondos de pensiones	10	12	11	12	10	-16,67	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	47	47	37	39	39	0,00	-17,02	-17,02
2.2.4. Otros	11.373	11.120	9.836	8.572	8.585	0,15	-24,51	-24,51
2.3. Entidades no residentes	40	42	40	38	41	7,89	2,50	2,50
3. Total partícipes	498.790	486.944	453.231	343.024	348.377	1,56	-30,16	-30,16
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	16.362.194	15.309.602	13.129.633	11.122.644	11.714.499	5,32	-28,41	-28,41
1.1. Residentes	16.102.186	15.056.199	12.916.655	10.941.960	11.527.159	5,35	-28,41	-28,41
1.2. No residentes	260.008	253.403	212.977	180.685	187.340	3,68	-27,95	-27,95
2. Personas jurídicas	2.022.300	1.960.562	1.756.231	1.723.790	1.796.746	4,23	-11,15	-11,15
2.1. Entidades de Crédito	27.024	26.273	13.902	18.123	12.166	-32,87	-54,98	-54,98
2.2. Otros agentes residentes	1.980.918	1.919.901	1.728.260	1.691.529	1.772.058	4,76	-10,54	-10,54
2.2.1. Empresas de seguros	228.551	209.182	217.381	226.093	234.062	3,52	2,41	2,41
2.2.2. Fondos de pensiones	4.335	4.270	4.236	4.618	4.703	1,84	8,49	8,49
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	12.643	12.089	10.274	10.517	10.607	0,86	-16,10	-16,10
2.2.4. Otros	1.735.388	1.694.360	1.496.370	1.450.301	1.522.686	4,99	-12,26	-12,26
2.3. Entidades no residentes	14.359	14.388	14.069	14.138	12.522	-11,43	-12,79	-12,79
3. Total patrimonio	18.384.494	17.270.164	14.885.864	12.846.434	13.511.245	5,18	-26,51	-26,51

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.8

	2015		2016			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	411.473	401.295	382.042	377.672	385.236	2,00	-6,38	-6,38
1.1. Residentes	408.168	397.949	378.771	374.401	381.948	2,02	-6,42	-6,42
1.2. No residentes	3.305	3.346	3.271	3.271	3.288	0,52	-0,51	-0,51
2. Personas jurídicas	10.996	11.200	10.423	10.114	10.461	3,43	-4,87	-4,87
2.1. Entidades de Crédito	33	27	29	29	23	-20,69	-30,30	-30,30
2.2. Otros agentes residentes	10.890	11.096	10.319	10.015	10.366	3,50	-4,81	-4,81
2.2.1. Empresas de seguros	200	202	192	184	184	0,00	-8,00	-8,00
2.2.2. Fondos de pensiones	152	150	139	141	137	-2,84	-9,87	-9,87
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	530	480	478	464	459	-1,08	-13,40	-13,40
2.2.4. Otros	10.008	10.264	9.510	9.226	9.586	3,90	-4,22	-4,22
2.3. Entidades no residentes	73	77	75	70	72	2,86	-1,37	-1,37
3. Total partícipes	422.469	412.495	392.465	387.786	395.697	2,04	-6,34	-6,34
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	6.014.565	5.416.701	4.807.079	5.050.423	5.650.956	11,89	-6,05	-6,05
1.1. Residentes	5.918.767	5.321.402	4.721.781	4.960.029	5.557.179	12,04	-6,11	-6,11
1.2. No residentes	95.798	95.299	85.298	90.394	93.777	3,74	-2,11	-2,11
2. Personas jurídicas	3.078.301	2.743.285	2.603.201	2.745.257	3.014.895	9,82	-2,06	-2,06
2.1. Entidades de Crédito	45.594	41.273	39.288	42.005	36.855	-12,26	-19,17	-19,17
2.2. Otros agentes residentes	2.768.907	2.528.827	2.361.660	2.466.352	2.674.031	8,42	-3,43	-3,43
2.2.1. Empresas de seguros	930.009	843.036	805.598	864.035	944.613	9,33	1,57	1,57
2.2.2. Fondos de pensiones	487.704	454.932	414.560	408.079	432.167	5,90	-11,39	-11,39
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	428.195	410.147	384.507	398.571	515.176	29,26	20,31	20,31
2.2.4. Otros	922.998	820.711	756.996	795.666	782.075	-1,71	-15,27	-15,27
2.3. Entidades no residentes	263.801	173.185	202.253	236.899	304.008	28,33	15,24	15,24
3. Total patrimonio	9.092.866	8.159.985	7.410.281	7.795.680	8.665.851	11,16	-4,70	-4,70

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.9

	2015		2016			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	1.025.321	1.036.634	1.036.730	1.122.524	1.155.112	2,90	12,66	12,66
1.1. Residentes	1.018.825	1.030.042	1.030.292	1.116.020	1.148.528	2,91	12,73	12,73
1.2. No residentes	6.496	6.592	6.438	6.504	6.584	1,23	1,35	1,35
2. Personas jurídicas	16.196	16.176	15.495	16.173	17.175	6,20	6,04	6,04
2.1. Entidades de Crédito	70	59	58	66	69	4,55	-1,43	-1,43
2.2. Otros agentes residentes	16.030	16.023	15.349	16.012	17.012	6,25	6,13	6,13
2.2.1. Empresas de seguros	301	315	299	299	301	0,67	0,00	0,00
2.2.2. Fondos de pensiones	114	130	136	139	131	-5,76	14,91	14,91
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	482	451	471	511	592	15,85	22,82	22,82
2.2.4. Otros	15.133	15.127	14.443	15.063	15.988	6,14	5,65	5,65
2.3. Entidades no residentes	96	94	88	95	94	-1,05	-2,08	-2,08
3. Total partícipes	1.041.517	1.052.810	1.052.225	1.138.697	1.172.287	2,95	12,56	12,56
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	13.840.023	13.040.859	12.347.306	13.145.342	14.323.299	8,96	3,49	3,49
1.1. Residentes	13.632.552	12.823.939	12.141.568	12.928.880	14.106.567	9,11	3,48	3,48
1.2. No residentes	207.471	216.920	205.739	216.462	216.732	0,12	4,46	4,46
2. Personas jurídicas	3.303.225	3.121.906	3.077.103	3.129.095	3.355.539	7,24	1,58	1,58
2.1. Entidades de Crédito	54.592	50.613	47.396	53.291	54.835	2,90	0,45	0,45
2.2. Otros agentes residentes	3.202.132	3.013.207	2.966.693	3.009.559	3.238.587	7,61	1,14	1,14
2.2.1. Empresas de seguros	714.660	611.753	643.823	486.016	531.314	9,32	-25,65	-25,65
2.2.2. Fondos de pensiones	499.004	566.664	589.538	655.131	705.131	7,63	41,31	41,31
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	504.508	419.113	427.969	479.217	631.448	31,77	25,16	25,16
2.2.4. Otros	1.483.960	1.415.678	1.305.362	1.389.195	1.370.694	-1,33	-7,63	-7,63
2.3. Entidades no residentes	46.502	58.086	63.015	66.245	62.117	-6,23	33,58	33,58
3. Total patrimonio	17.143.249	16.162.766	15.424.410	16.274.437	17.678.838	8,63	3,12	3,12

1. Importe en miles de euros

**Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión IIC de Gestión Pasiva**

CUADRO 2.10.10

	2015		2016			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	546.390	548.920	600.927	671.080	735.049	9,53	34,53	34,53
1.1. Residentes	541.689	544.168	595.875	665.473	729.118	9,56	34,60	34,60
1.2. No residentes	4.701	4.752	5.052	5.607	5.931	5,78	26,16	26,16
2. Personas jurídicas	8.308	8.342	9.068	10.465	11.184	6,87	34,62	34,62
2.1. Entidades de Crédito	58	55	56	63	66	4,76	13,79	13,79
2.2. Otros agentes residentes	8.231	8.270	8.990	10.379	11.097	6,92	34,82	34,82
2.2.1. Empresas de seguros	41	45	39	48	54	12,50	31,71	31,71
2.2.2. Fondos de pensiones	13	16	13	20	19	-5,00	46,15	46,15
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	61	56	99	100	99	-1,00	62,30	62,30
2.2.4. Otros	8.116	8.153	8.839	10.211	10.925	6,99	34,61	34,61
2.3. Entidades no residentes	19	17	22	23	21	-8,70	10,53	10,53
3. Total partícipes	554.698	557.262	609.995	681.545	746.233	9,49	34,53	34,53
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	15.895.876	15.565.464	16.686.436	19.443.248	21.074.654	8,39	32,58	32,58
1.1. Residentes	15.657.720	15.339.414	16.451.492	19.155.335	20.761.801	8,39	32,60	32,60
1.2. No residentes	238.156	226.050	234.944	287.913	312.853	8,66	31,36	31,36
2. Personas jurídicas	1.835.236	1.838.168	1.847.799	2.428.793	2.526.944	4,04	37,69	37,69
2.1. Entidades de Crédito	11.077	10.693	10.496	11.363	13.048	14,83	17,79	17,79
2.2. Otros agentes residentes	1.821.444	1.824.559	1.834.334	2.414.344	2.511.301	4,02	37,87	37,87
2.2.1. Empresas de seguros	482.152	506.144	490.024	762.087	827.129	8,53	71,55	71,55
2.2.2. Fondos de pensiones	14.266	14.252	7.699	9.309	9.597	3,09	-32,73	-32,73
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	43.396	39.863	48.705	55.042	54.949	-0,17	26,62	26,62
2.2.4. Otros	1.281.630	1.264.300	1.287.906	1.587.906	1.619.627	2,00	26,37	26,37
2.3. Entidades no residentes	2.714	2.917	2.969	3.086	2.594	-15,94	-4,42	-4,42
3. Total patrimonio	17.731.112	17.403.632	18.534.236	21.872.041	23.601.597	7,91	33,11	33,11

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

	2015		2016			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	416.446	371.903	349.888	321.193	303.302	-5,57	-27,17	-27,17
1.1. Residentes	412.195	368.098	346.336	318.199	300.462	-5,57	-27,11	-27,11
1.2. No residentes	4.251	3.805	3.552	2.994	2.840	-5,14	-33,19	-33,19
2. Personas jurídicas	6.963	6.114	5.689	4.762	4.469	-6,15	-35,82	-35,82
2.1. Entidades de Crédito	29	29	24	19	19	0,00	-34,48	-34,48
2.2. Otros agentes residentes	6.912	6.065	5.647	4.729	4.436	-6,20	-35,82	-35,82
2.2.1. Empresas de seguros	23	20	17	14	13	-7,14	-43,48	-43,48
2.2.2. Fondos de pensiones	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	4	4	4	3	3	0,00	-25,00	-25,00
2.2.4. Otros	6.883	6.039	5.624	4.710	4.418	-6,20	-35,81	-35,81
2.3. Entidades no residentes	22	20	18	14	14	0,00	-36,36	-36,36
3. Total partícipes	423.409	378.017	355.577	325.955	307.771	-5,58	-27,31	-27,31
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	11.797.239	10.320.496	9.439.162	8.697.832	8.324.330	-4,29	-29,44	-29,44
1.1. Residentes	11.657.259	10.198.254	9.330.926	8.605.042	8.236.232	-4,29	-29,35	-29,35
1.2. No residentes	139.980	122.243	108.237	92.790	88.098	-5,06	-37,06	-37,06
2. Personas jurídicas	578.385	498.324	415.339	368.257	355.514	-3,46	-38,53	-38,53
2.1. Entidades de Crédito	14.146	13.957	5.666	8.799	10.158	15,44	-28,19	-28,19
2.2. Otros agentes residentes	560.087	480.209	407.776	357.731	341.795	-4,45	-38,97	-38,97
2.2.1. Empresas de seguros	7.916	6.921	6.123	5.976	5.913	-1,05	-25,30	-25,30
2.2.2. Fondos de pensiones	292	292	292	291	291	0,00	-0,34	-0,34
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	684	677	682	532	528	-0,75	-22,81	-22,81
2.2.4. Otros	551.194	472.319	400.679	350.932	335.064	-4,52	-39,21	-39,21
2.3. Entidades no residentes	4.152	4.158	1.897	1.727	3.561	106,20	-14,23	-14,23
3. Total patrimonio	12.375.623	10.818.821	9.854.502	9.066.089	8.679.844	-4,26	-29,86	-29,86

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

	2015		2016			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	378.868	417.902	447.883	465.074	498.611	7,21	31,61	31,61
1.1. Residentes	372.861	411.722	441.792	458.766	491.942	7,23	31,94	31,94
1.2. No residentes	6.007	6.180	6.091	6.308	6.669	5,72	11,02	11,02
2. Personas jurídicas	10.638	11.676	12.134	12.969	14.823	14,30	39,34	39,34
2.1. Entidades de Crédito	28	29	31	33	36	9,09	28,57	28,57
2.2. Otros agentes residentes	10.559	11.596	12.049	12.882	14.726	14,31	39,46	39,46
2.2.1. Empresas de seguros	28	30	29	26	31	19,23	10,71	10,71
2.2.2. Fondos de pensiones	7	6	5	5	4	-20,00	-42,86	-42,86
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	3	3	4	4	5	25,00	66,67	66,67
2.2.4. Otros	10.521	11.557	12.011	12.847	14.686	14,31	39,59	39,59
2.3. Entidades no residentes	51	51	54	54	61	12,96	19,61	19,61
3. Total partícipes	389.506	429.578	460.017	478.043	513.434	7,40	31,82	31,82
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	8.479.694	9.969.956	11.132.167	11.849.908	13.001.250	9,72	53,32	53,32
1.1. Residentes	8.307.779	9.779.619	10.938.286	11.637.130	12.771.139	9,74	53,73	53,73
1.2. No residentes	171.915	190.337	193.881	212.778	230.112	8,15	33,85	33,85
2. Personas jurídicas	588.301	707.544	789.809	846.648	1.005.494	18,76	70,91	70,91
2.1. Entidades de Crédito	23.060	26.070	37.559	35.358	31.791	-10,09	37,86	37,86
2.2. Otros agentes residentes	561.460	676.181	744.831	803.612	964.851	20,06	71,85	71,85
2.2.1. Empresas de seguros	13.374	13.454	13.586	13.483	40.312	198,98	201,42	201,42
2.2.2. Fondos de pensiones	2.197	1.750	1.631	1.633	1.212	-25,78	-44,83	-44,83
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	1.589	2.099	2.136	2.146	2.696	25,63	69,67	69,67
2.2.4. Otros	544.300	658.879	727.478	786.349	920.630	17,08	69,14	69,14
2.3. Entidades no residentes	3.781	5.294	7.419	7.678	8.852	15,29	134,12	134,12
3. Total patrimonio	9.067.995	10.677.500	11.921.976	12.696.556	14.006.744	10,32	54,46	54,46

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

	2015		2016			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	27.599	32.903	36.448	36.451	37.902	3,98	37,33	37,33
1.1. Residentes	27.331	32.582	36.085	36.078	37.508	3,96	37,24	37,24
1.2. No residentes	268	321	363	373	394	5,63	47,01	47,01
2. Personas jurídicas	738	942	1.078	1.069	1.109	3,74	50,27	50,27
2.1. Entidades de Crédito	11	12	13	13	14	7,69	27,27	27,27
2.2. Otros agentes residentes	723	925	1.061	1.052	1.090	3,61	50,76	50,76
2.2.1. Empresas de seguros	3	3	2	2	1	-50,00	-66,67	-66,67
2.2.2. Fondos de pensiones	1	1	1	1	1	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	6	6	6	6	4	-33,33	-33,33	-33,33
2.2.4. Otros	713	915	1.052	1.043	1.084	3,93	52,03	52,03
2.3. Entidades no residentes	4	5	4	4	5	25,00	25,00	25,00
3. Total partícipes	28.337	33.845	37.526	37.520	39.011	3,97	37,67	37,67
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	831.136	1.086.267	1.236.625	1.250.368	1.342.551	7,37	61,53	61,53
1.1. Residentes	817.941	1.068.832	1.215.778	1.224.759	1.314.294	7,31	60,68	60,68
1.2. No residentes	13.195	17.435	20.847	25.610	28.257	10,34	114,15	114,15
2. Personas jurídicas	67.491	98.581	118.713	117.701	126.383	7,38	87,26	87,26
2.1. Entidades de Crédito	4.369	4.568	5.258	5.556	6.724	21,02	53,90	53,90
2.2. Otros agentes residentes	62.984	93.481	111.906	110.588	118.023	6,72	87,39	87,39
2.2.1. Empresas de seguros	266	261	211	216	26	-87,96	-90,23	-90,23
2.2.2. Fondos de pensiones	50	48	48	49	51	4,08	2,00	2,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	967	907	887	1.129	826	-26,84	-14,58	-14,58
2.2.4. Otros	61.700	92.265	110.760	109.195	117.120	7,26	89,82	89,82
2.3. Entidades no residentes	138	533	1.548	1.557	1.636	5,07	1.085,51	1.085,51
3. Total patrimonio	898.627	1.184.848	1.355.338	1.368.069	1.468.934	7,37	63,46	63,46

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

	2015		2016			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	470.266	496.559	504.930	523.077	555.830	6,26	18,19	18,19
1.1. Residentes	467.238	493.707	502.059	519.993	552.507	6,25	18,25	18,25
1.2. No residentes	3.028	2.852	2.871	3.084	3.323	7,75	9,74	9,74
2. Personas jurídicas	8.916	8.883	8.794	9.074	9.495	4,64	6,49	6,49
2.1. Entidades de Crédito	19	19	19	23	21	-8,70	10,53	10,53
2.2. Otros agentes residentes	8.844	8.812	8.721	8.995	9.413	4,65	6,43	6,43
2.2.1. Empresas de seguros	88	82	81	87	81	-6,90	-7,95	-7,95
2.2.2. Fondos de pensiones	17	22	20	40	41	2,50	141,18	141,18
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	154	149	129	130	154	18,46	0,00	0,00
2.2.4. Otros	8.585	8.559	8.491	8.738	9.137	4,57	6,43	6,43
2.3. Entidades no residentes	53	52	54	56	61	8,93	15,09	15,09
3. Total partícipes	479.182	505.442	513.724	532.151	565.325	6,23	17,98	17,98
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	9.448.715	9.496.946	9.568.270	9.946.318	10.413.910	4,70	10,22	10,22
1.1. Residentes	9.357.142	9.407.303	9.479.094	9.851.482	10.313.418	4,69	10,22	10,22
1.2. No residentes	91.573	89.643	89.176	94.836	100.492	5,96	9,74	9,74
2. Personas jurídicas	1.779.341	1.576.789	1.565.804	1.757.638	1.801.243	2,48	1,23	1,23
2.1. Entidades de Crédito	26.031	18.755	19.054	16.608	16.419	-1,14	-36,93	-36,93
2.2. Otros agentes residentes	1.705.105	1.520.768	1.509.884	1.708.130	1.752.060	2,57	2,75	2,75
2.2.1. Empresas de seguros	617.919	526.478	537.824	568.048	577.360	1,64	-6,56	-6,56
2.2.2. Fondos de pensiones	24.290	23.695	23.088	160.540	138.795	-13,54	471,41	471,41
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	79.783	71.702	61.884	62.267	85.707	37,64	7,43	7,43
2.2.4. Otros	983.113	898.893	887.087	917.276	950.197	3,59	-3,35	-3,35
2.3. Entidades no residentes	48.205	37.265	36.865	32.900	32.765	-0,41	-32,03	-32,03
3. Total patrimonio	11.228.056	11.073.734	11.134.074	11.703.956	12.215.153	4,37	8,79	8,79

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.15

	2015		2016			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	368.921	370.621	442.242	610.052	642.897	5,38	74,26	74,26
1.1. Residentes	364.739	366.382	437.258	603.372	636.227	5,45	74,43	74,43
1.2. No residentes	4.182	4.239	4.984	6.680	6.670	-0,15	59,49	59,49
2. Personas jurídicas	12.669	12.445	14.367	15.879	15.825	-0,34	24,91	24,91
2.1. Entidades de Crédito	24	29	37	43	43	0,00	79,17	79,17
2.2. Otros agentes residentes	12.587	12.360	14.271	15.782	15.725	-0,36	24,93	24,93
2.2.1. Empresas de seguros	89	85	92	95	96	1,05	7,87	7,87
2.2.2. Fondos de pensiones	50	49	54	59	63	6,78	26,00	26,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	229	214	237	233	225	-3,43	-1,75	-1,75
2.2.4. Otros	12.219	12.012	13.888	15.395	15.341	-0,35	25,55	25,55
2.3. Entidades no residentes	58	56	59	54	57	5,56	-1,72	-1,72
3. Total partícipes	381.590	383.066	456.609	625.931	658.722	5,24	72,63	72,63
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	10.194.148	9.897.884	13.513.912	17.289.439	17.951.713	3,83	76,10	76,10
1.1. Residentes	9.984.493	9.694.420	13.257.350	16.998.824	17.656.819	3,87	76,84	76,84
1.2. No residentes	209.655	203.465	256.562	290.615	294.894	1,47	40,66	40,66
2. Personas jurídicas	2.489.181	2.402.866	2.676.442	2.778.370	2.965.101	6,72	19,12	19,12
2.1. Entidades de Crédito	34.298	33.378	41.187	40.870	38.599	-5,56	12,54	12,54
2.2. Otros agentes residentes	2.400.414	2.316.335	2.581.391	2.683.286	2.870.704	6,98	19,59	19,59
2.2.1. Empresas de seguros	171.423	161.904	175.018	184.798	205.641	11,28	19,96	19,96
2.2.2. Fondos de pensiones	33.954	34.366	36.309	35.172	50.146	42,57	47,69	47,69
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	152.688	157.888	193.724	202.879	313.870	54,71	105,56	105,56
2.2.4. Otros	2.042.349	1.962.177	2.176.340	2.260.437	2.301.049	1,80	12,67	12,67
2.3. Entidades no residentes	54.469	53.153	53.864	54.215	55.797	2,92	2,44	2,44
3. Total patrimonio	12.683.329	12.300.750	16.190.354	20.067.810	20.916.813	4,23	64,92	64,92

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.

	2015		2016			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (=1.1 a 1.5)	48.542.797	47.603.472	51.101.572	54.092.710	56.307.886	4,10	16,00	16,00
1.1. Euro	43.219.341	42.375.660	44.728.956	47.015.143	48.532.285	3,23	12,29	12,29
1.2. Libra Esterlina	276.827	520.354	727.237	536.280	311.590	-41,90	12,56	12,56
1.3. Dólar USA	4.370.745	3.977.565	4.258.978	4.859.804	5.146.209	5,89	17,74	17,74
1.4. Yen	2.617	1.870	2.231	6.512	5.163	-20,72	97,29	97,29
1.5. Resto	673.266	728.022	1.384.170	1.674.970	2.312.639	38,07	243,50	243,50
2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)	18.654.100	17.699.400	17.874.217	18.500.226	20.035.250	8,30	7,40	7,40
2.1. Euro	10.190.703	9.650.640	9.716.773	10.131.902	11.111.571	9,67	9,04	9,04
2.2. Libra Esterlina	2.589.161	2.482.362	2.054.215	2.033.007	2.069.018	1,77	-20,09	-20,09
2.3. Dólar USA	2.934.916	2.861.754	3.375.520	3.531.147	3.862.316	9,38	31,60	31,60
2.4. Yen	303.155	248.284	228.388	289.941	292.292	0,81	-3,58	-3,58
2.5. Resto	2.636.165	2.456.359	2.499.322	2.514.228	2.700.053	7,39	2,42	2,42
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5)	43.365.711	41.507.447	41.991.648	44.541.835	46.435.062	4,25	7,08	7,08
3.1. Euro	36.531.123	35.219.283	35.631.111	35.747.544	37.350.759	4,48	2,24	2,24
3.2. Libra Esterlina	320.434	206.557	132.028	139.959	112.861	-19,36	-64,78	-64,78
3.3. Dólar USA	5.881.984	5.455.865	5.697.702	7.901.371	8.150.447	3,15	38,57	38,57
3.4. Yen	582.909	588.650	521.509	746.082	812.403	8,89	39,37	39,37
3.5. Resto	49.261	37.091	9.298	6.879	8.590	24,87	-82,56	-82,56
4. DEPÓSITOS EN EECC (= 4.1 a 4.5)	104.084	124.966	171.607	95.684	81.177	-15,16	-22,01	-22,01
4.1. Euro	104.084	124.966	171.607	95.684	81.177	-15,16	-22,01	-22,01
4.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	-	-	-
4.3. Dólar USA	0	0	0	0	0	-	-	-
4.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
4.5. Resto	0	0	0	0	0	-	-	-
5. OTROS (= 5.1 a 5.5)	4.755	4.441	3.762	3.317	2.283	-31,17	-51,99	-51,99
5.1. Euro	4.755	4.441	3.762	3.317	2.283	-31,17	-51,99	-51,99
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

	2015					2016					% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año				
<b>Número FI (unidades)</b>													
Más de 1.200.000	27	29	29	30	31	3,33	14,81	14,81					
900.000-1.200.000	17	15	16	13	13	0,00	-23,53	-23,53					
600.000-899.999	17	20	24	27	25	-7,41	47,06	47,06					
450.000-599.999	26	20	17	18	26	44,44	0,00	0,00					
300.000-449.999	54	59	57	54	56	3,70	3,70	3,70					
240.000-299.999	38	38	39	47	46	-2,13	21,05	21,05					
180.000-239.999	80	75	79	75	77	2,67	-3,75	-3,75					
120.000-179.999	113	109	117	130	122	-6,15	7,96	7,96					
60.000-119.999	244	238	237	237	254	7,17	4,10	4,10					
30.000-59.999	332	322	299	302	295	-2,32	-11,14	-11,14					
24.000-29.999	105	99	109	91	93	2,20	-11,43	-11,43					
18.000-23.999	133	123	119	117	121	3,42	-9,02	-9,02					
12.000-17.999	176	176	172	170	156	-8,24	-11,36	-11,36					
9.000-11.999	91	94	88	86	82	-4,65	-9,89	-9,89					
6.000-8.999	108	116	111	118	111	-5,93	2,78	2,78					
3.000-5.999	129	143	147	145	142	-2,07	10,08	10,08					
600-2.999	70	67	85	77	91	18,18	30,00	30,00					
0-599	44	56	64	73	64	-12,33	45,45	45,45					
<b>TOTAL</b>	<b>1.804</b>	<b>1.799</b>	<b>1.809</b>	<b>1.810</b>	<b>1.805</b>	<b>-0,28</b>	<b>0,06</b>	<b>0,06</b>					
<b>Patrimonio</b>													
Más de 1.200.000	70.133.118	70.192.131	69.891.890	76.810.745	80.952.769	5,39	15,43	15,43					
900.000-1.200.000	17.791.207	15.686.169	16.342.742	13.593.310	13.849.178	1,88	-22,16	-22,16					
600.000-899.999	12.082.267	14.119.792	16.749.125	19.738.641	18.626.908	-5,63	54,17	54,17					
450.000-599.999	13.458.576	10.350.835	8.794.979	8.896.417	12.965.494	45,74	-3,66	-3,66					
300.000-449.999	19.997.019	21.863.342	21.164.378	20.239.099	21.006.767	3,79	5,05	5,05					
240.000-299.999	10.064.950	10.184.141	10.514.706	12.535.464	12.339.823	-1,56	22,60	22,60					
180.000-239.999	16.515.736	15.346.863	16.276.087	15.329.803	15.805.405	3,10	-4,30	-4,30					
120.000-179.999	16.588.426	15.894.657	17.024.604	19.007.930	17.935.319	-5,64	8,12	8,12					
60.000-119.999	20.436.276	20.244.565	19.977.547	20.019.416	21.811.970	8,95	6,73	6,73					
30.000-59.999	14.450.210	14.008.363	13.020.878	12.969.072	12.732.392	-1,82	-11,89	-11,89					
24.000-29.999	2.808.660	2.658.236	2.958.716	2.465.153	2.517.141	2,11	-10,38	-10,38					
18.000-23.999	2.750.098	2.544.736	2.469.503	2.433.380	2.510.999	3,19	-8,69	-8,69					
12.000-17.999	2.619.924	2.621.691	2.552.343	2.525.653	2.320.108	-8,14	-11,44	-11,44					
9.000-11.999	935.022	985.689	910.492	907.831	874.402	-3,68	-6,48	-6,48					
6.000-8.999	802.353	869.714	817.252	862.045	812.370	-5,76	1,25	1,25					
3.000-5.999	575.930	634.647	662.436	631.807	635.588	0,60	10,36	10,36					
600-2.999	124.339	120.911	156.420	136.533	153.724	12,59	23,63	23,63					
0-599	10.518	12.760	11.859	15.061	11.869	-21,19	12,84	12,84					
<b>TOTAL</b>	<b>222.144.630</b>	<b>218.339.242</b>	<b>220.295.956</b>	<b>229.117.360</b>	<b>237.862.228</b>	<b>3,82</b>	<b>7,08</b>	<b>7,08</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

	2015		2016		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número FI (unidades)</b>								
Más de 100.000	4	3	3	3	4	33,33	0,00	0,00
75.001-100.000	4	5	5	7	7	0,00	75,00	75,00
50.001-75.000	15	14	16	18	19	5,56	26,67	26,67
40.001-50.000	12	16	16	14	13	-7,14	8,33	8,33
30.001-40.000	15	12	10	8	10	25,00	-33,33	-33,33
20.001-30.000	39	41	41	38	34	-10,53	-12,82	-12,82
10.001-20.000	79	78	84	86	96	11,63	21,52	21,52
5.001-10.000	120	130	136	148	143	-3,38	19,17	19,17
4.001-5.000	69	64	66	65	64	-1,54	-7,25	-7,25
3.001-4.000	106	98	92	89	91	2,25	-14,15	-14,15
2.001-3.000	168	164	164	165	170	3,03	1,19	1,19
1.001-2.000	294	276	271	262	259	-1,15	-11,90	-11,90
501-1.000	251	257	246	246	242	-1,63	-3,59	-3,59
401-500	59	57	51	52	56	7,69	-5,08	-5,08
301-400	92	86	92	89	76	-14,61	-17,39	-17,39
201-300	101	107	103	109	115	5,50	13,86	13,86
100-200	260	266	267	255	262	2,75	0,77	0,77
0-99	116	125	146	156	144	-7,69	24,14	24,14
TOTAL	1.804	1.799	1.809	1.810	1.805	-0,28	0,06	0,06
<b>Número partícipes (unidades)</b>								
Más de 100.000	635.005	524.822	517.754	546.704	655.758	19,95	3,27	3,27
75.001-100.000	361.873	452.508	440.961	596.793	592.270	-0,76	63,67	63,67
50.001-75.000	886.516	831.609	944.943	1.070.742	1.195.135	11,62	34,81	34,81
40.001-50.000	542.828	715.406	736.933	647.905	602.007	-7,08	10,90	10,90
30.001-40.000	530.822	425.109	339.672	284.243	356.130	25,29	-32,91	-32,91
20.001-30.000	934.749	977.198	970.051	914.281	810.274	-11,38	-13,32	-13,32
10.001-20.000	1.143.525	1.124.462	1.181.389	1.238.235	1.366.817	10,38	19,53	19,53
5.001-10.000	831.497	914.393	954.986	1.048.259	991.708	-5,39	19,27	19,27
4.001-5.000	312.290	289.048	295.971	292.262	287.602	-1,59	-7,91	-7,91
3.001-4.000	368.407	339.401	320.795	310.251	318.682	2,72	-13,50	-13,50
2.001-3.000	414.451	401.176	403.062	404.040	415.658	2,88	0,29	0,29
1.001-2.000	415.935	395.083	390.550	372.833	370.157	-0,72	-11,01	-11,01
501-1.000	180.996	186.078	179.625	175.259	171.272	-2,27	-5,37	-5,37
401-500	25.976	25.172	22.810	23.406	24.918	6,46	-4,07	-4,07
301-400	32.345	30.330	32.429	31.071	26.411	-15,00	-18,35	-18,35
201-300	25.209	26.933	25.824	26.878	28.629	6,51	13,57	13,57
100-200	35.473	35.666	35.928	33.664	34.771	3,29	-1,98	-1,98
0-99	5.050	5.252	6.408	5.859	5.412	-7,63	7,17	7,17
TOTAL	7.682.947	7.699.646	7.800.091	8.022.685	8.253.611	2,88	7,43	7,43

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

	2015		2016			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número FII <sup>1</sup>	3	3	3	3	3	0,00	0,00	0,00
2. Partícipes	3.918	3.928	3.929	3.935	3.927	-0,20	0,23	0,23
3. Patrimonio (miles euros)	390.997	390.214	383.899	376.903	370.060	-100,00	-100,00	-100,00
4. Rentabilidad ponderada por patrimonio <sup>2</sup> (%)	-6,96	-0,21	-1,61	-1,82	-1,81	0,55	73,99	73,99
5. Suscripciones (miles de euros)	0	0	0	0	0	-	-	-
6. Reembolsos (miles de euros)	0	0	0	0	0	-	-	-
7. Suscripciones netas (miles de euros)	0	0	0	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

	2015		2016			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	390.997	390.214	383.899	376.903	370.060	-1,82	-5,35	-5,35
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	204.179	187.166	125.449	101.640	68.050	-33,05	-66,67	-66,67
2.1. Cartera interior	204.179	187.166	125.449	101.640	68.050	-33,05	-66,67	-66,67
2.1.1. de la que viviendas terminadas	83.655	68.737	66.767	68.793	69.171	0,55	-17,31	-17,31
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	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Cartera de inversiones financieras	10.664	10.663	10.537	19.539	3.998	-79,54	-62,51	-62,51
3.1. Cartera interior	10.664	10.663	10.537	19.537	3.998	-79,54	-62,51	-62,51
3.2. Cartera exterior	0	0	0	0	0	-	-	-
3.3. Intereses de la cartera de inversión	0	0	0	1	0	-100,00	-	-
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
4. Liquidez	16.722	33.054	17.806	25.194	52.769	109,45	215,57	215,57
5. Resto	159.434	159.332	230.106	230.531	245.243	6,38	53,82	53,82

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

CUADRO 3.3

% sobre patrimonio

	2015		2016		
	IV	I	II	III	IV
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	52,22	47,96	32,68	26,97	18,39
2.1. Cartera interior	52,22	47,96	32,68	26,97	18,39
2.1.1. de la que viviendas terminadas	21,40	17,62	17,39	18,25	18,69
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	0,00	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	2,73	2,73	2,74	5,18	1,08
3.1. Cartera interior	2,73	2,73	2,74	5,18	1,08
3.2. Cartera exterior	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.3. Intereses de la cartera de inversión	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Liquidez	4,28	8,47	4,64	6,68	14,26
5. Resto	40,78	40,83	59,94	61,16	66,27

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

CUADRO 3.4

Importes en miles de euros

	2015		2016			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-29.349	-783	-6.316	-6.996	-6.842	2,20	76,69
2. Suscripciones/reembolsos (neto)	0	0	0	0	0	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-29.349	-783	-6.316	-6.996	-6.842	2,20	76,69
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	-25.187	2.140	-3.925	-4.873	-6.034	-23,83	76,04
4.1.1. Alquileres	2.775	2.755	1.975	1.613	1.580	-2,05	-43,06
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	-29.007	-4.782	-46.270	-19.400	-8.159	57,94	71,87
4.1.3. Intereses	16	6	11	5	4	-20,00	-75,00
4.1.4. Dividendos	0	0	0	2.286	0	-100,00	-
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.6. Variación de precios (renta variable)	-47	0	-2.164	-202	2.366	-	-
4.1.7. Otros rendimientos <sup>2</sup>	1.075	4.161	42.524	10.825	-1.825	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	4.149	2.936	2.409	2.250	830	-63,11	-80,00
4.2.1. Comisión de gestión	515	438	346	243	229	-5,76	-55,53
4.2.2. Comisión depositario	49	43	37	32	30	-6,25	-38,78
4.2.3. Por realización de tasaciones	9	33	4	26	-7	-	-
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	294	314	131	58	67	15,52	-77,21
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	2.069	516	333	356	149	-58,15	-92,80
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	362	262	364	397	110	-72,29	-69,61
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	217	103	106	101	127	25,74	-41,47
4.2.8. Otros gastos repercutidos	633	1.228	1.088	1.037	124	-88,04	-80,41
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-12	13	18	127	21	-83,46	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	10	10	10	2	-80,00	-
4.3.3. Otros ingresos	-12	3	9	117	19	-83,76	-

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>

	2015		2016		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-6,98	-0,20	-1,63	-1,84	-1,81
2. Suscripciones/reembolsos (neto)	0,00	0,00	0,00	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)	-6,98	-0,20	-1,63	-1,84	-1,81
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	-5,99	0,55	-1,01	-1,28	-1,60
4.1.1. Alquileres	0,66	0,70	0,51	0,43	0,42
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	-6,90	-1,22	-11,96	-5,11	-2,16
4.1.3. Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.4. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,60	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)	-0,01	0,00	-0,56	-0,05	0,63
4.1.7. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,26	1,06	10,99	2,85	-0,48
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	0,99	0,75	0,62	0,59	0,22
4.2.1. Comisión de gestión	0,12	0,11	0,09	0,06	0,06
4.2.2. Comisión depositario	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Por realización de tasaciones	0,00	0,01	0,00	0,01	0,00
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	0,07	0,08	0,03	0,02	0,02
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	0,49	0,13	0,09	0,09	0,04
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	0,09	0,07	0,09	0,10	0,03
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	0,05	0,03	0,03	0,03	0,03
4.2.8. Otros gastos repercutidos	0,15	0,31	0,28	0,27	0,03
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,03	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	0,03	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.

## Principales magnitudes de las SICAV

CUADRO 4.1

	2015		2016			% Variación en:			
	IV		I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número <sup>1</sup>	3.368		3.364	3.337	3.284	3.190	-2,86	-5,29	-5,29
2. Accionistas	483.930		488.176	491.296	481.303	456.080	-5,24	-5,75	-5,75
3. Patrimonio (miles de euros)	33.532.423		32.295.304	31.869.486	32.319.649	32.091.616	-0,71	-4,30	-4,30

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

	2015		2016			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	33.532.423	32.295.304	31.869.486	32.319.649	32.091.616	-0,71	-4,30	-4,30
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	30.035.183	28.549.282	27.852.776	28.450.479	28.127.652	-1,13	-6,35	-6,35
2.1. Cartera interior	9.424.432	8.796.248	8.046.883	7.946.980	7.707.022	-3,02	-18,22	-18,22
2.1.1. Valores representativos de deuda	3.663.251	3.338.190	2.765.399	2.508.458	2.395.339	-4,51	-34,61	-34,61
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1.468.973	1.430.932	1.021.664	891.901	1.066.656	19,59	-27,39	-27,39
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	3.090.274	2.913.201	2.670.704	2.788.120	2.871.876	3,00	-7,07	-7,07
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.418.363	1.355.582	1.411.063	1.514.888	1.485.309	-1,95	4,72	4,72
2.1.4. Depósitos	1.226.316	1.157.819	1.171.379	1.105.233	925.268	-16,28	-24,55	-24,55
2.1.5. Derivados	-7.433	-3.699	-4.600	-2.681	-5.150	-92,09	30,71	30,71
2.1.6. Otros	33.662	35.155	32.938	32.962	34.381	4,30	2,14	2,14
2.2. Cartera exterior	20.608.093	19.748.228	19.800.400	20.497.911	20.412.688	-0,42	-0,95	-0,95
2.2.1. Valores representativos de deuda	4.472.024	4.455.592	4.600.651	4.456.545	4.263.316	-4,34	-4,67	-4,67
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	7.025.917	6.524.804	6.317.804	6.440.902	6.465.531	0,38	-7,98	-7,98
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	9.090.199	8.743.254	8.861.735	9.579.911	9.652.980	0,76	6,19	6,19
2.2.4. Depósitos en EECC	6.197	8.879	6.491	6.853	6.745	-1,58	8,84	8,84
2.2.5. Derivados	8.280	9.772	7.252	6.418	15.675	144,23	89,31	89,31
2.2.6. Otros	5.477	5.928	6.466	7.282	8.441	15,92	54,12	54,12
2.3. Inversiones dudosas morosas o en litigio	2.658	4.806	5.493	5.588	7.942	42,13	198,80	198,80
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	107	102	96	91	80	-12,09	-25,23	-25,23
5. TESORERIA	3.211.325	3.389.758	3.684.343	3.596.501	3.791.689	5,43	18,07	18,07
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	285.806	356.160	332.269	272.577	172.193	-36,83	-39,75	-39,75

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 4.3

% sobre patrimonio

	2015		2016		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	89,57	88,40	87,40	88,03	87,65
2.1. Cartera interior	28,11	27,24	25,25	24,59	24,02
2.1.1. Valores representativos de deuda	10,92	10,34	8,68	7,76	7,46
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	4,38	4,43	3,21	2,76	3,32
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	9,22	9,02	8,38	8,63	8,95
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4,23	4,20	4,43	4,69	4,63
2.1.4. Depósitos	3,66	3,59	3,68	3,42	2,88
2.1.5. Derivados	-0,02	-0,01	-0,01	-0,01	-0,02
2.1.6. Otros	0,10	0,11	0,10	0,10	0,11
2.2. Cartera exterior	61,46	61,15	62,13	63,42	63,61
2.2.1. Valores representativos de deuda	13,34	13,80	14,44	13,79	13,28
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	20,95	20,20	19,82	19,93	20,15
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	27,11	27,07	27,81	29,64	30,08
2.2.4. Depósitos en EECC	0,02	0,03	0,02	0,02	0,02
2.2.5. Derivados	0,02	0,03	0,02	0,02	0,05
2.2.6. Otros	0,02	0,02	0,02	0,02	0,03
2.3. Inversiones dudosas morosas o en litigio	0,01	0,01	0,02	0,02	0,02
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	9,58	10,50	11,56	11,13	11,82
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,85	1,10	1,04	0,84	0,54

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Descomposición de la variación del patrimonio de las SICAV**

CUADRO 4.4

Importes en miles de euros

	2015		2016			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4+5)	739.360	-1.237.119	-425.818	450.163	-228.033	-	-
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	-199.364	-201.059	-438.405	-419.806	-1.274.522	-203,60	-539,29
3. Beneficios brutos distribuidos	-4.630	-2.119	-5.486	-605	-2.355	289,26	-49,14
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	943.355	-1.033.941	18.073	870.574	1.048.844	20,48	11,18
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1.018.255	-971.207	86.040	934.673	1.114.526	19,24	9,45
4.1.1. Intereses	54.957	46.441	45.101	42.809	41.149	-3,88	-25,13
4.1.2. Dividendos	44.219	89.926	151.371	47.408	45.639	-3,73	3,21
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	80.888	-16.187	61.598	58.207	46.560	-20,01	-42,44
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	460.303	-609.641	-205.839	553.001	764.331	38,22	66,05
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	1.836	-2.289	1.533	-799	4.043	-	120,21
4.1.6. Variación de precios (IIC)	330.894	-392.778	29.131	249.017	243.350	-2,28	-26,46
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	23.583	-24.061	-7.119	-8.979	-58.832	-555,22	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	21.576	-62.617	10.263	-5.991	28.285	-	31,09
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	78.149	65.417	72.426	68.032	69.666	2,40	-10,85
4.2.1. Comisión de gestión	45.779	38.181	38.832	40.159	42.990	7,05	-6,09
4.2.2. Comisión de depósito	6.671	6.489	6.656	6.757	6.710	-0,70	0,58
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	25.698	20.747	26.939	21.116	19.966	-5,45	-22,31
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	3.249	2.684	4.459	3.933	3.983	1,27	22,59
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	49	23	30	12	-33	-	-
4.3.2 Comisiones retrocedidas	2.335	1.981	3.870	3.185	3.393	6,53	45,31
4.3.3 Otros ingresos	864	679	560	736	623	-15,35	-27,89
5. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0	0	0	0	1	-	-

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>

	2015		2016		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4+5)	2,18	-3,87	-1,34	1,40	-0,72
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	-0,59	-0,63	-1,38	-1,30	-4,00
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,01	-0,01	-0,02	0,00	-0,01
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2,78	-3,23	0,06	2,70	3,30
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	3,00	-3,04	0,27	2,90	3,50
4.1.1. Intereses	0,16	0,15	0,14	0,13	0,13
4.1.2. Dividendos	0,13	0,28	0,48	0,15	0,14
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,24	-0,05	0,19	0,18	0,15
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1,36	-1,91	-0,65	1,72	2,40
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	-0,01	0,00	0,00	0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,98	-1,23	0,09	0,77	0,76
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,07	-0,08	-0,02	-0,03	-0,18
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,06	-0,20	0,03	-0,02	0,09
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,23	0,20	0,23	0,21	0,22
4.2.1. Comisión de gestión	0,13	0,12	0,12	0,12	0,14
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,08	0,06	0,08	0,07	0,06
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2 Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.3 Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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.

	2015		2016			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (=1.1 a 1.5)	4.472.024	4.455.592	4.600.651	4.456.545	4.263.316	-4,34	-4,67	-4,67
1.1. Euro	3.464.786	3.479.670	3.529.126	3.349.220	3.214.721	-4,02	-7,22	-7,22
1.2. Libra Esterlina	93.834	92.930	99.027	87.951	79.500	-9,61	-15,28	-15,28
1.3. Dólar USA	868.846	842.379	929.454	962.305	917.974	-4,61	5,65	5,65
1.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
1.5. Resto	44.558	40.613	42.729	57.069	51.122	-10,42	14,73	14,73
2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)	7.025.917	6.524.804	6.317.804	6.440.902	6.465.531	0,38	-7,98	-7,98
2.1. Euro	3.287.284	3.051.290	2.923.184	3.097.034	3.169.528	2,34	-3,58	-3,58
2.2. Libra Esterlina	748.221	680.841	632.021	558.396	527.878	-5,47	-29,45	-29,45
2.3. Dólar USA	2.081.523	1.957.848	1.946.606	1.953.204	1.985.560	1,66	-4,61	-4,61
2.4. Yen	106.159	86.630	87.960	97.926	70.268	-28,24	-33,81	-33,81
2.5. Resto	802.730	748.194	728.032	734.342	712.296	-3,00	-11,27	-11,27
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5)	9.090.199	8.743.254	8.861.735	9.579.911	9.652.980	0,76	6,19	6,19
3.1. Euro	6.899.067	6.745.257	6.820.742	7.382.200	7.432.056	0,68	7,73	7,73
3.2. Libra Esterlina	58.125	74.622	75.293	71.205	56.149	-21,14	-3,40	-3,40
3.3. Dólar USA	2.078.481	1.875.170	1.910.913	2.069.137	2.102.151	1,60	1,14	1,14
3.4. Yen	32.774	21.367	23.360	23.272	28.626	23,01	-12,66	-12,66
3.5. Resto	21.751	26.839	31.428	34.095	33.999	-0,28	56,31	56,31
4. DEPÓSITOS EN EECC (= 4.1 a 4.5)	6.197	8.879	6.491	6.853	6.745	-1,58	8,84	8,84
4.1. Euro	256	2.058	1.000	1.400	401	-71,36	56,64	56,64
4.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	-	-	-
4.3. Dólar USA	5.941	6.821	5.491	5.453	6.344	16,34	6,78	6,78
4.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
4.5. Resto	0	0	0	0	0	-	-	-
5. OTROS (= 5.1 a 5.5)	5.477	5.928	6.466	7.282	8.441	15,92	54,12	54,12
5.1. Euro	3.917	4.317	3.707	3.906	4.824	23,50	23,16	23,16
5.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	-	-	-
5.3. Dólar USA	1.559	1.611	3.074	3.376	3.617	7,14	132,01	132,01
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

	2015		2016			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número SICAV (unidades)</b>								
Más de 89.999	31	28	26	27	27	0,00	-12,90	-12,90
60.000-89.999	14	14	15	16	18	12,50	28,57	28,57
30.000-59.999	90	84	84	91	89	-2,20	-1,11	-1,11
18.000-29.999	195	185	179	179	175	-2,23	-10,26	-10,26
6.000-17.999	1.041	1.000	983	983	958	-2,54	-7,97	-7,97
5.400-5.999	164	168	163	165	151	-8,48	-7,93	-7,93
4.800-5.399	211	195	196	198	200	1,01	-5,21	-5,21
4.200-4.799	273	253	243	239	241	0,84	-11,72	-11,72
3.600-4.199	312	306	315	325	327	0,62	4,81	4,81
3.000-3.599	447	457	453	454	425	-6,39	-4,92	-4,92
2.400-2.999	434	472	476	447	454	1,57	4,61	4,61
0-2.399	156	202	204	160	125	-21,88	-19,87	-19,87
TOTAL <sup>1</sup>	3.368	3.364	3.337	3.284	3.190	-2,86	-5,29	-5,29
<b>Patrimonio social</b>								
Más de 89.999	7.051.402	6.555.621	6.350.212	6.670.835	6.830.693	2,40	-3,13	-3,13
60.000-89.999	986.272	1.027.751	1.104.613	1.167.845	1.312.643	12,40	33,09	33,09
30.000-59.999	3.591.161	3.413.387	3.367.551	3.584.789	3.576.223	-0,24	-0,42	-0,42
18.000-29.999	4.456.991	4.205.324	4.080.418	4.082.817	3.982.918	-2,45	-10,64	-10,64
6.000-17.999	10.000.507	9.595.263	9.503.094	9.484.477	9.260.839	-2,36	-7,40	-7,40
5.400-5.999	936.377	955.668	929.295	940.411	859.496	-8,60	-8,21	-8,21
4.800-5.399	1.074.616	993.197	999.328	1.006.688	1.020.674	1,39	-5,02	-5,02
4.200-4.799	1.227.671	1.137.854	1.095.150	1.072.013	1.082.431	0,97	-11,83	-11,83
3.600-4.199	1.211.096	1.187.739	1.221.993	1.260.483	1.264.507	0,32	4,41	4,41
3.000-3.599	1.474.317	1.503.234	1.489.520	1.492.417	1.398.865	-6,27	-5,12	-5,12
2.400-2.999	1.179.008	1.281.337	1.289.059	1.204.663	1.228.098	1,95	4,16	4,16
0-2.399	343.007	438.930	439.254	352.211	274.228	-22,14	-20,05	-20,05
TOTAL	33.532.423	32.295.304	31.869.486	32.319.649	32.091.616	-0,71	-4,30	-4,30

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

	2015					2016					% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	IV	I	II	III	IV	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	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00	0,00	2	0,00	0,00	0,00
3.001-5.000	2	1	1	1	1	0,00	-50,00	-50,00	-50,00	1	0,00	-50,00	-50,00
1.001-3.000	5	7	8	9	10	11,11	100,00	100,00	100,00	10	11,11	100,00	100,00
501-1.000	17	15	14	13	14	7,69	-17,65	-17,65	-17,65	14	7,69	-17,65	-17,65
401-500	6	8	9	10	8	-20,00	33,33	33,33	33,33	8	-20,00	33,33	33,33
301-400	73	67	79	72	65	-9,72	-10,96	-10,96	-10,96	65	-9,72	-10,96	-10,96
201-300	273	275	349	331	272	-17,82	-0,37	-0,37	-0,37	272	-17,82	-0,37	-0,37
151-200	285	344	308	326	372	14,11	30,53	30,53	30,53	372	14,11	30,53	30,53
100-150	2.652	2.570	2.454	2.387	2.260	-5,32	-14,78	-14,78	-14,78	2.260	-5,32	-14,78	-14,78
50-99	16	33	51	51	46	-9,80	187,50	187,50	187,50	46	-9,80	187,50	187,50
0-49	37	42	62	82	140	70,73	278,38	278,38	278,38	140	70,73	278,38	278,38
TOTAL <sup>1</sup>	3.368	3.364	3.337	3.284	3.190	-2,86	-5,29	-5,29	-5,29	3.190	-2,86	-5,29	-5,29
<b>Número accionistas (unidades)</b>													
Más de 10.000	0	0	0	0	0	-	-	-	-	0	-	-	-
5.001-10.000	13.090	12.990	12.971	13.163	13.174	0,08	0,64	0,64	0,64	13.174	0,08	0,64	0,64
3.001-5.000	6.704	3.650	3.632	3.624	3.587	-1,02	-46,49	-46,49	-46,49	3.587	-1,02	-46,49	-46,49
1.001-3.000	7.177	11.109	12.380	13.353	14.578	9,17	103,12	103,12	103,12	14.578	9,17	103,12	103,12
501-1.000	10.806	9.972	9.520	8.569	9.096	6,15	-15,82	-15,82	-15,82	9.096	6,15	-15,82	-15,82
401-500	2.755	3.666	4.100	4.548	3.678	-19,13	33,50	33,50	33,50	3.678	-19,13	33,50	33,50
301-400	24.199	22.209	26.089	23.977	21.769	-9,21	-10,04	-10,04	-10,04	21.769	-9,21	-10,04	-10,04
201-300	65.022	66.025	82.439	79.673	65.330	-18,00	0,47	0,47	0,47	65.330	-18,00	0,47	0,47
151-200	49.306	59.317	53.994	57.025	64.955	13,91	31,74	31,74	31,74	64.955	13,91	31,74	31,74
100-150	303.139	295.851	280.609	271.578	254.601	-6,25	-16,01	-16,01	-16,01	254.601	-6,25	-16,01	-16,01
50-99	1.359	2.973	4.754	4.769	4.220	-11,51	210,52	210,52	210,52	4.220	-11,51	210,52	210,52
0-49	373	414	808	1.024	1.092	6,64	192,76	192,76	192,76	1.092	6,64	192,76	192,76
TOTAL	483.930	488.176	491.296	481.303	456.080	-5,24	-5,75	-5,75	-5,75	456.080	-5,24	-5,75	-5,75

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

## Principales magnitudes de las sociedades de inversión inmobiliaria

CUADRO 5.1

	2015		2016			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número SII <sup>1</sup>	6	6	6	6	6	0,00	0,00	0,00
2. Accionistas	583	582	658	682	674	-1,17	15,61	15,61
3. Patrimonio (miles euros)	702.108	727.542	722.478	714.327	707.324	-0,98	0,74	0,74

1. Sociedades que han remitido estados reservados.

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

CUADRO 5.2

Importe en miles de euros

	2015		2016			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	702.108	727.542	722.478	714.327	707.324	-0,98	0,74	0,74
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	1.200.631	1.199.088	1.201.843	1.158.277	1.146.017	-1,06	-4,55	-4,55
2.1. Cartera interior	1.194.559	1.197.885	1.200.494	1.156.711	1.144.492	-1,06	-4,19	-4,19
2.1.1. de la que viviendas terminadas	886.532	879.414	883.817	847.447	837.992	-1,12	-5,48	-5,48
2.2. Cartera exterior	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Anticipos o entregas a cuenta	0	0	0	0	38	-	-	-
2.4. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	6.072	1.203	1.349	1.566	1.487	-5,04	-75,51	-75,51
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Cartera de inversiones financieras	25.544	25.560	36.020	30.042	22.031	-26,67	-13,75	-13,75
3.1. Cartera interior	25.500	25.500	36.000	30.000	22.000	-26,67	-13,73	-13,73
3.2. Cartera exterior	0	0	0	0	0	-	-	-
3.3. Intereses de la cartera de inversión	44	60	20	42	31	-26,19	-29,55	-29,55
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
4. Liquidez	29.446	23.769	23.117	49.981	56.855	13,75	93,08	93,08
5. Resto	-553.514	-520.874	-538.502	-523.972	-517.578	1,22	6,49	6,49

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

CUADRO 5.3

% sobre patrimonio

	2015		2016		
	IV	I	II	III	IV
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	171,00	164,81	166,35	162,15	162,02
2.1. Cartera interior	170,14	164,65	166,16	161,93	161,81
2.1.1. de la que viviendas terminadas	126,27	120,87	122,33	118,64	118,47
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	0,01
2.4. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	0,86	0,17	0,19	0,22	0,21
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Cartera de inversiones financieras	3,64	3,51	4,99	4,21	3,11
3.1. Cartera interior	3,63	3,50	4,98	4,20	3,11
3.2. Cartera exterior	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.3. Intereses de la cartera de inversión	0,01	0,01	0,00	0,01	0,00
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Liquidez	4,19	3,27	3,20	7,00	8,04
5. Resto	-78,84	-71,59	-74,54	-73,35	-73,17

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

CUADRO 5.4

Importes en miles de euros

	2015		2016			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4+5)	-18.405	25.435	-5.065	-8.150	-7.003	14,07	61,95
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	-29.913	23.717	-10.304	0	-7.767	-	74,03
3. Beneficios brutos distribuidos	-2	0	-5.085	0	-3.000	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	11.511	1.718	10.324	-8.150	3.764	-	-67,30
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	27.395	14.553	23.486	5.913	22.337	277,76	-18,46
4.1.1. Alquileres	18.623	18.593	19.067	18.491	18.759	1,45	0,73
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	9.093	-3.973	1.725	-13.830	2.998	-	-67,03
4.1.3. Intereses	306	466	42	179	328	83,24	7,19
4.1.4. Dividendos	0	0	2.295	1.530	0	-100,00	-
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.6. Variación de precios (renta variable)	0	0	1	0	0	-	-
4.1.7. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-627	-533	356	-457	253	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	14.943	13.087	13.142	14.084	18.969	34,68	26,94
4.2.1. Comisión de gestión	1.971	1.953	1.970	1.996	1.985	-0,55	0,71
4.2.2. Comisión depositario	24	76	77	82	81	-1,22	237,50
4.2.3. Por realización de tasaciones	28	25	31	29	26	-10,34	-7,14
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	662	588	573	576	540	-6,25	-18,43
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	983	763	880	870	821	-5,63	-16,48
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	13.175	7.282	7.177	8.272	7.185	-13,14	-45,46
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	2.522	1.446	1.429	1.377	1.528	10,97	-39,41
4.2.8. Otros gastos repercutidos	-4.422	954	1.006	882	6.801	671,09	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-942	252	-20	21	395	1.780,95	-
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	-942	252	-20	21	395	1.780,95	-
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 inmobiliarias

CUADRO 5.5

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

	2015		2016		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4+5)	-2,59	3,59	-0,70	-1,14	-0,98
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	-4,21	3,35	-1,43	0,00	-1,09
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	-0,71	0,00	-0,42
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	1,62	0,24	1,43	-1,14	0,53
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	3,85	2,06	3,26	0,83	3,13
4.1.1. Alquileres	2,62	2,63	2,65	2,58	2,63
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	1,28	-0,56	0,24	-1,93	0,42
4.1.3. Intereses	0,04	0,07	0,01	0,03	0,05
4.1.4. Dividendos	0,00	0,00	0,32	0,21	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>	-0,09	-0,08	0,05	-0,06	0,04
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	2,10	1,85	1,83	1,97	2,66
4.2.1. Comisión de gestión	0,28	0,28	0,27	0,28	0,28
4.2.2. Comisión depositario	0,00	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Por realización de tasaciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	0,09	0,08	0,08	0,08	0,08
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	0,14	0,11	0,12	0,12	0,11
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	1,85	1,03	1,00	1,16	1,01
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	0,35	0,20	0,20	0,19	0,21
4.2.8. Otros gastos repercutidos	-0,62	0,13	0,14	0,12	0,95
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-0,13	0,04	0,00	0,00	0,06
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	-0,13	0,04	0,00	0,00	0,06
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

	2015		2016		% 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>	37	37	37	38	40	5,26	8,11	8,11
2. Partícipes	3.121	3.089	3.011	2.928	2.916	-0,41	-6,57	-5,60
3. Patrimonio (miles de euros)	1.708.450	1.764.773	1.652.209	1.690.228	1.793.036	6,08	4,95	1,60
4. Suscripciones (miles de euros)	151.087	51.199	44.195	123.541	87.383	-29,27	-42,16	70,67
5. Reembolsos (miles de euros)	54.864	58.478	130.371	76.081	43.342	-43,03	-21,00	-25,88
6. Suscripciones netas (miles de euros)	96.224	-7.279	-86.177	47.460	44.041	-7,20	-54,23	-
7. Rendimientos netos (miles de euros)	-91.853	63.602	-26.388	-9.441	58.767	-	-	-7,60
8. Rentabilidad (%)	-5,56	3,90	-1,30	-0,50	3,62	-	-	-7,18
9. Rendimientos de gestión (%) <sup>2</sup>	-5,05	4,36	-0,90	-0,34	4,25	-	-	-2,52
10. Gastos de comisión de gestión (%) <sup>2</sup>	0,21	0,60	0,71	0,37	0,61	64,86	190,48	1,67
11. Gastos de financiación (%) <sup>2</sup>	0,11	0,10	0,10	0,00	0,00	-	-100,00	-100,00
<b>IIC de IIC de inversión libre</b>								
1. Número <sup>1</sup>	10	10	10	10	9	-10,00	-10,00	-10,00
2. Partícipes	1.365	1.265	1.262	1.255	1.244	-0,88	-8,86	-1,66
3. Patrimonio (miles de euros)	337.982	319.825	306.251	290.729	286.682	-1,39	-15,18	-10,36
4. Suscripciones (miles de euros)	410	3.800	0	0	0	-	-100,00	-100,00
5. Reembolsos (miles de euros)	979	29.148	4.445	17.228	5.424	-68,52	454,03	-81,39
6. Suscripciones netas (miles de euros)	-569	-25.348	-4.445	-17.228	-5.424	68,52	-853,25	78,60
7. Rendimientos netos (miles de euros)	-7.016	7.191	-9.129	1.706	1.377	-19,28	-	-80,85
8. Rentabilidad (%)	-1,90	2,07	-2,89	0,56	0,48	-14,29	-	-76,81
9. Rendimientos de gestión (%) <sup>3</sup>	-1,86	2,45	-2,72	0,80	0,71	-11,25	-	-71,02
10. Gastos de comisión de gestión (%) <sup>3</sup>	0,21	0,23	0,21	0,19	-0,21	-	-	-
11. Gastos de comisión de depósito (%) <sup>3</sup>	0,02	0,02	0,01	0,01	-0,01	-	-	-

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 inversión libre**

CUADRO 6.2

Importes en miles de euros

	2015		2016			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4)	337.982	319.825	306.251	290.729	286.682	-1,39	-15,18	-10,36
2. INVERSIONES FINANCIERAS	305.208	280.273	267.627	271.460	266.982	-1,65	-12,52	-4,74
2.1. Cartera interior	8.193	8.702	8.125	5.771	6.153	6,62	-24,90	-29,29
2.2. Cartera exterior	296.988	271.544	259.476	265.663	260.829	-1,82	-12,18	-3,95
2.3. Intereses de la cartera de inversión	0	0	0	0	0	-	-	-
2.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	27	27	26	26	0	-100,00	-100,00	-100,00
3. LIQUIDEZ (TESORERÍA)	24.040	20.353	32.499	24.788	10.898	-56,04	-54,67	-46,46
4. RESTO	8.733	19.198	6.125	-5.519	8.802	-	0,79	-54,15

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

CUADRO 6.3

% sobre patrimonio

	2015		2016		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. INVERSIONES FINANCIERAS	90,30	87,63	87,39	93,37	93,13
2.1. Cartera interior	2,42	2,72	2,65	1,99	2,15
2.2. Cartera exterior	87,87	84,90	84,73	91,38	90,98
2.3. Intereses de la cartera de inversión	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00
3. LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7,11	6,36	10,61	8,53	3,80
4. RESTO	2,58	6,00	2,00	-1,90	3,07

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

CUADRO 6.4

Importes en miles de euros

	2015		2016			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-7.585	-18.157	-13.574	-15.522	-4.047	73,93	46,64
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	-569	-25.348	-4.445	-17.228	-5.424	68,52	-853,25
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-7.016	7.191	-9.129	1.706	1.377	-19,28	-
4.1. Rendimientos de gestión	-6.459	8.158	-8.493	2.447	2.038	-16,71	-
4.1.1. Intereses	0	-7	0	0	0	-	-
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-720	0	0	0	0	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	35	1	-39	0	39	-	11,43
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-6.401	9.392	-13.641	4.916	1.208	-75,43	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	627	-1.465	6.401	-3.252	611	-	-2,55
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0	236	-1.213	784	180	-77,04	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	730	979	723	670	664	-0,90	-9,04
4.2.1. Comisión de gestión	711	762	645	588	600	2,04	-15,61
4.2.2. Comisión de depósito	54	52	45	44	42	-4,55	-22,22
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-35	165	33	37	22	-40,54	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	173	12	86	-72	3	-	-98,27
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	1	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	2	1	2	0	0	-	-100,00
4.3.3. Otros ingresos	171	10	85	-72	2	-	-98,83

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>

	2015		2016		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-2,19	-5,46	-4,35	-5,06	-1,41
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,16	-7,62	-1,42	-5,61	-1,89
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-2,03	2,16	-2,92	0,56	0,48
4.1. Rendimientos de gestión	-1,86	2,45	-2,72	0,80	0,71
4.1.1. Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,21	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,01	0,00	-0,01	0,00	0,01
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-1,85	2,82	-4,37	1,60	0,42
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,18	-0,44	2,05	-1,06	0,21
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,00	0,07	-0,39	0,26	0,06
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.4)	0,21	0,29	0,23	0,22	0,23
4.2.1. Comisión de gestión	0,21	0,23	0,21	0,19	0,21
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-0,01	0,05	0,01	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,05	0,00	0,03	-0,02	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,05	0,00	0,03	-0,02	0,00

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

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

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

CUADRO 6.6

Importes en miles de euros

	2015		2016			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	4.371	56.323	-112.565	38.019	102.808	170,41	-
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	96.224	-7.279	-86.177	47.460	44.041	-7,20	-54,23
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-91.853	63.602	-26.388	-9.441	58.767	-	-
4.1. Rendimientos de gestión	-88.210	77.236	-14.706	-5.793	72.861	-	-
4.2. Gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	8.135	14.967	16.736	8.309	14.827	78,45	82,26
4.2.1. Comisión de gestión	3.702	10.705	11.686	6.239	10.441	67,35	182,04
4.2.2. Gastos de financiación	1.839	1.826	1.660	51	32	-37,25	-98,26
4.2.3. Otros gastos	2.593	2.435	3.390	2.019	4.354	115,65	67,91
4.3. Otros ingresos	4.492	1.333	5.054	4.662	733	-84,28	-83,68

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

	2015		2016		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	0,25	3,18	-6,88	2,26	5,99
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,51	-0,41	-5,27	2,82	2,57
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-5,26	3,59	-1,61	-0,56	3,43
4.1. Rendimientos de gestión	-5,05	4,36	-0,90	-0,34	4,25
4.2. Gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,47	0,85	1,02	0,49	0,86
4.2.1. Comisión de gestión	0,21	0,60	0,71	0,37	0,61
4.2.2. Gastos de financiación	0,11	0,10	0,10	0,00	0,00
4.2.3. Otros gastos	0,15	0,14	0,21	0,12	0,25
4.3. Otros ingresos	0,26	0,08	0,31	0,28	0,04

**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

	2015		2016			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>REGISTRADAS</b>								
1. Fondos	425	428	433	437	441	0,92	3,76	3,76
2. Sociedades	455	476	476	490	500	2,04	9,89	9,89
3. Total IIC extranjeras	880	904	909	927	941	1,51	6,93	6,93
<b>PARTÍCIPE1</b>								
1. Fondos	298.733	325.003	339.328	354.032	372.872	5,32	24,82	24,82
2. Sociedades	1.345.043	1.320.696	1.330.808	1.371.067	1.375.732	0,34	2,28	2,28
3. Total IIC extranjeras	1.643.776	1.645.699	1.670.136	1.725.099	1.748.604	1,36	6,38	6,38
<b>VOLUMEN DE INVERSIÓN<sup>1,2</sup> (miles de euros)</b>								
1. Fondos	15.305.128	16.372.678	17.489.489	19.495.431	21.337.460	9,45	39,41	39,41
2. Sociedades	92.786.486	90.956.419	90.499.502	93.028.369	93.652.758	0,67	0,93	0,93
3. Total IIC extranjeras	108.091.614	107.329.097	107.988.991	112.523.800	114.990.218	2,19	6,38	6,38
<b>ESTADO DE ORIGEN</b>								
1. Luxemburgo	362	378	372	385	391	1,56	8,01	8,01
2. Francia	282	277	282	283	286	1,06	1,42	1,42
3. Irlanda	143	152	152	156	160	2,56	11,89	11,89
4. Alemania	32	32	32	32	32	0,00	0,00	0,00
5. Reino Unido	31	31	32	32	32	0,00	3,23	3,23
6. Holanda	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00
7. Austria	23	23	22	22	23	4,55	0,00	0,00
8. Bélgica	4	4	4	4	4	0,00	0,00	0,00
9. Dinamarca	1	1	1	1	1	0,00	0,00	0,00
10. Finlandia	0	4	4	4	4			
11. Liechtenstein	0	0	0	6	6	0,00	-	-

1. Entidades que han remitido estados. 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

	2015		2016			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número IIC (unidades)</b>								
Más de 30.000	180	185	195	200	211	5,50	17,22	17,22
12.001-30.000	66	64	54	56	61	8,93	-7,58	-7,58
6.001-12.000	33	35	42	36	39	8,33	18,18	18,18
3.001-6.000	36	32	33	38	37	-2,63	2,78	2,78
1.201-3.000	50	50	50	58	48	-17,24	-4,00	-4,00
601-1.200	28	27	35	23	39	69,57	39,29	39,29
301-600	25	25	24	25	23	-8,00	-8,00	-8,00
101-300	35	35	34	38	33	-13,16	-5,71	-5,71
0-100	118	109	111	119	121	1,68	2,54	2,54
TOTAL	571	562	578	593	612	3,20	7,18	7,18
<b>Volumen de inversión</b>								
Más de 30.000	106.269.251	105.517.137	106.267.745	110.755.084	113.129.774	2,14	6,46	6,46
12.001-30.000	1.237.627	1.221.808	1.051.060	1.111.556	1.205.865	8,48	-2,57	-2,57
6.001-12.000	279.583	308.480	373.854	329.585	338.860	2,81	21,20	21,20
3.001-6.000	172.062	147.863	145.527	164.637	162.383	-1,37	-5,63	-5,63
1.201-3.000	90.916	91.731	101.803	121.854	99.649	-18,22	9,61	9,61
601-1.200	22.989	23.176	31.520	20.624	35.515	72,20	54,49	54,49
301-600	11.439	10.697	9.925	11.699	10.148	-13,26	-11,29	-11,29
101-300	6.319	6.550	6.087	7.353	6.292	-14,43	-0,43	-0,43
0-100	1.428	1.655	1.470	1.408	1.732	23,01	21,29	21,29
TOTAL	108.091.614	107.329.097	107.988.991	112.523.800	114.990.218	2,19	6,38	6,38

1. Entidades que han remitido estados. No se incluyen los datos de los ETF.

**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

partícipes/accionistas

	2015		2016			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número IIC (unidades)</b>								
Más de 800	135	137	135	141	143	1,42	5,93	5,93
601-800	18	23	16	16	18	12,50	0,00	0,00
401-600	21	15	24	23	21	-8,70	0,00	0,00
251-400	19	19	21	24	29	20,83	52,63	52,63
151-250	38	37	40	39	41	5,13	7,89	7,89
61-150	46	50	53	59	55	-6,78	19,57	19,57
21-60	52	58	56	46	55	19,57	5,77	5,77
11-20	40	37	33	41	41	0,00	2,50	2,50
0-10	202	186	200	204	209	2,45	3,47	3,47
TOTAL	571	562	578	593	612	3,20	7,18	7,18
<b>Número Partícipes/Accionistas</b>								
Más de 800	1.599.929	1.600.644	1.623.700	1.678.729	1.699.498	1,24	6,22	6,22
601-800	12.513	16.093	11.247	10.718	12.476	16,40	-0,30	-0,30
401-600	10.569	7.428	11.822	11.164	10.906	-2,31	3,19	3,19
251-400	5.840	6.018	6.736	7.780	9.125	17,29	56,25	56,25
151-250	7.156	7.007	7.812	7.872	7.951	1,00	11,11	11,11
61-150	4.759	5.396	5.637	6.033	5.549	-8,02	16,60	16,60
21-60	1.915	2.075	2.132	1.687	1.971	16,83	2,92	2,92
11-20	606	550	498	631	614	-2,69	1,32	1,32
0-10	489	488	552	485	514	5,98	5,11	5,11
TOTAL	1.643.776	1.645.699	1.670.136	1.725.099	1.748.604	1,36	6,38	6,38

1. Entidades que han remitido estados. No se incluyen los datos de los ETF.

Importes en miles de euros

	2012	2013	2014	2015	2016
<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	124.912.324	157.656.399	200.100.047	223.468.040	239.649.980
I. Deudores	786.049	948.069	1.189.357	1.745.896	1.740.470
II. Cartera de inversiones financieras	118.751.575	149.646.002	188.015.636	205.127.607	219.516.866
1. Cartera interior	81.631.544	106.719.052	113.455.385	93.045.970	95.381.802
1.1. Valores representativos de deuda	64.633.191	77.886.106	78.459.356	57.668.843	62.962.270
1.2. Instrumentos de patrimonio	3.140.809	5.367.387	8.448.019	8.757.512	8.529.944
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	3.170.691	4.498.143	6.065.320	5.698.480	6.249.484
1.4. Depósitos en EECC	10.196.262	18.222.241	19.791.109	20.405.630	17.077.714
1.5. Derivados	490.590	745.150	677.613	505.831	553.897
1.6. Otros	0	26	13.968	9.673	8.493
2. Cartera exterior	35.213.878	40.749.835	72.730.595	111.000.101	123.495.489
2.1. Valores representativos de deuda	20.095.485	19.953.268	38.125.663	48.327.883	56.239.924
2.2. Instrumentos de patrimonio	7.668.623	11.034.238	13.042.934	18.654.100	20.035.250
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	7.112.281	9.285.960	20.863.864	43.365.711	46.435.062
2.4. Depósitos en EECC	45.116	44.940	242.690	104.013	81.122
2.5. Derivados	291.764	431.379	450.020	543.640	701.848
2.6. Otros	610	49	5.424	4.755	2.283
3. Intereses de la cartera de inversión	1.901.946	2.176.010	1.828.660	1.075.151	633.594
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	4.208	1.104	995	6.385	5.981
III. Periodificaciones	15	43	42	61	39
IV. Tesorería	5.374.685	7.062.284	10.895.013	16.594.476	18.392.605
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>124.912.325</b>	<b>157.656.399</b>	<b>200.100.047</b>	<b>223.468.040</b>	<b>239.649.980</b>

Importes en miles de euros

	2012	2013	2014	2015	2016
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	124.040.380	156.680.060	198.718.841	222.144.630	237.862.228
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	124.040.380	156.680.059	198.718.841	222.144.630	237.862.228
I. Capital	0	0	0	2.716	14.181
II. Partícipes	64.075.227	98.211.827	142.791.091	175.455.147	188.305.326
III. Prima de emisión	0	0	0	0	0
IV. Reservas	1.566.525	1.582.516	1.601.117	1.566.428	1.632.086
V. (Acciones propias)	0	0	0	0	0
VI. Resultados de ejercicios anteriores	52.183.793	48.471.347	48.164.882	44.535.540	45.872.600
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	6.215.552	8.415.691	6.162.554	585.294	2.039.176
IX. (Dividendo a cuenta)	-718	-1.322	-803	-494	-1.141
A.2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	0	0	0	0	0
A.3) Otro patrimonio atribuido	0	1	0	0	0
B) PASIVO NO CORRIENTE	873	1.696	596	0	6
I. Provisiones a largo plazo	0	0	0	0	0
II. Deudas a largo plazo	602	813	596	0	6
III. Pasivos por impuesto diferido	271	883	0	0	0
C) PASIVO CORRIENTE	871.072	974.643	1.380.610	1.323.410	1.787.746
I. Provisiones a corto plazo	278	36	0	0	165
II. Deudas a corto plazo	1.526	7.693	10.689	21.791	21.247
III. Acreedores	563.011	661.004	1.042.642	969.079	1.386.857
IV. Pasivos financieros	0	11	428	502	1.644
V. Derivados	301.589	302.653	321.698	330.172	375.733
VI. Periodificaciones	4.668	3.247	5.154	1.865	2.100
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>124.912.325</b>	<b>157.656.399</b>	<b>200.100.047</b>	<b>223.468.040</b>	<b>239.649.980</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
1. CUENTAS DE COMPROMISO	40.347.784	41.909.511	55.458.509	87.446.533	105.726.418
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	29.239.329	29.937.567	36.050.209	51.505.713	70.206.175
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	11.108.456	11.971.944	19.408.300	35.940.821	35.520.243
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	44.304.383	41.974.013	42.645.206	36.579.700	40.316.979
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC	0	0	0	0	0
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC	42.601	1.539	9.882	17.981	14.752
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC	519.927	673.225	560.190	570.182	608.723
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	34	0	0	11.005	17.099
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	19.668.180	16.920.692	14.724.298	14.217.830	15.048.679
2.6. Otros	24.073.640	24.378.557	27.350.835	21.762.702	24.627.726
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>84.652.167</b>	<b>83.883.525</b>	<b>98.103.714</b>	<b>124.026.233</b>	<b>146.043.396</b>

1. Datos a fin de ejercicio.

2. Fondos de inversión de carácter financiero. No incluye IICIL ni IICICIL.

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los fondos de inversión<sup>1,2</sup>

CUADRO 8.2

Importes en miles de euros

	2012	2013	2014	2015	2016
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	2.722	3.210	1.203	672	468
2. Comisiones retrocedidas	20.226	20.180	29.435	49.740	50.727
3. Gastos de Personal	0	0	0	0	0
4. Otros gastos de explotación	-1.245.767	-1.438.099	-1.896.314	-2.355.774	-2.283.798
4.1. Comisión de gestión	-1.206.915	-1.320.239	-1.716.125	-2.125.799	-2.053.222
4.2. Comisión depositario	-106.714	-111.867	-148.035	-182.451	-179.098
4.3. Otros	67.862	-5.993	-32.153	-47.523	-51.479
5. Amortización del inmovilizado material	0	0	0	-1	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>-1.222.819</b>	<b>-1.414.709</b>	<b>-1.865.676</b>	<b>-2.305.363</b>	<b>-2.232.603</b>
8. Ingresos financieros	3.858.959	3.851.823	3.676.519	3.333.711	3.630.250
9. Gastos financieros	-57.039	-80.533	-167.110	-227.380	-327.736
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	3.090.635	4.327.723	3.014.907	-1.320.810	3.433.869
10.1. Por operaciones de la cartera interior	1.297.025	2.140.923	1.694.254	-961.983	392.990
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	1.763.610	1.982.841	1.472.926	-167.217	3.164.577
10.3. Por operaciones con derivados	-27.213	281.153	-14.238	-41.994	-88.500
10.4. Otros	57.213	-77.194	-138.036	-149.617	-35.198
11. Diferencias de cambio	-7.761	-16.019	-5.695	40.764	37.023
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	589.193	1.805.630	1.563.991	1.080.754	-2.477.995
12.1. Deterioros	-669	-953	-4.344	-3.564	-1.373
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	100.380	279.221	839.180	374.042	-335.804
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	477.296	692.813	582.903	1.007.350	-1.379.199
12.4. Resultados por operaciones con derivados	-34.835	825.504	146.940	-296.521	-765.819
12.5. Otros	47.022	9.046	-688	-552	4.200
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>7.473.987</b>	<b>9.888.625</b>	<b>8.082.612</b>	<b>2.907.038</b>	<b>4.295.411</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>6.251.168</b>	<b>8.473.915</b>	<b>6.216.936</b>	<b>601.675</b>	<b>2.062.807</b>
13. Impuesto sobre beneficios	-35.616	-58.225	-54.382	-16.381	-23.631
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>6.215.552</b>	<b>8.415.691</b>	<b>6.162.554</b>	<b>585.294</b>	<b>2.039.176</b>

1. Datos anuales.

2. Fondos de inversión de carácter financiero. No incluye IICIL ni IICICIL.

Importes en miles de euros

	2012	2013	2014	2015	2016
<b>ACTIVO</b>					
A) ACTIVO NO CORRIENTE	4.616.998	3.936.967	234.679	204.183	68.053
I. Inmovilizado intangible	0	0	0	0	0
II. Inmovilizado material	3.200	2.728	24	5	3
1. Bienes inmuebles de uso propio	0	0	0	0	0
2. Mobiliario y enseres	3.200	2.728	24	5	3
III. Cartera de inversiones inmobiliarias	4.613.798	3.934.239	234.655	204.179	68.050
1. Cartera interior de inmuebles y derechos	4.512.831	3.833.409	234.501	204.179	68.050
1.1. Inmuebles en fase de construcción	178	178	178	178	0
1.2. Inmuebles terminados	4.332.269	3.676.189	232.022	201.155	74.688
1.3. Concesiones administrativas	10.064	8.933	0	0	0
1.4. Otros derechos reales	93.637	85.717	0	0	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	31.595	18.688	2.300	2.846	0
1.8. Opciones sobre la cartera de inversiones inmobiliarias	0	0	0	0	-6.638
1.9. Otros	45.088	43.704	0	0	0
2. Cartera exterior de inmuebles y derechos	99.574	98.343	0	0	0
2.1. Sociedades tenedoras de inmuebles	99.574	98.343	0	0	0
2.2. Otros	0	0	0	0	0
3. Anticipos o entregas a cuenta	128	0	154	0	0
4. Cuentas transitorias	1.265	2.486	0	0	0
4.1. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	1.260	2.486	0	0	0
4.2. Indemnizaciones a arrendatarios	5	0	0	0	0
IV. Activos por impuesto diferido	0	0	0	0	0
B) ACTIVO CORRIENTE	171.640	252.686	200.395	197.363	313.908
I. Deudores	37.148	34.293	170.909	169.921	257.113
1. Deudores por venta de inmuebles	475	0	0	7	298
2. Deudores por alquileres	11.285	7.750	374	233	205
3. Deudores dudosos o morosos	724	1.726	55	36	201
4. Deudores dudosos o morosos avalados o garantizados	1.545	1.237	54	53	51
5. Otros deudores	23.119	23.580	170.426	169.593	256.358
II. Cartera de inversiones financieras	5.564	20.781	14.695	10.664	3.998
1. Cartera interior	5.527	20.751	14.685	10.664	3.998
2. Cartera exterior	0	0	0	0	0
3. Intereses de la cartera de inversión	37	30	11	0	0
4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0
III. Periodificaciones	562	231	160	56	28
IV. Tesorería	128.366	197.381	14.631	16.722	52.769
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4.788.638</b>	<b>4.189.653</b>	<b>435.074</b>	<b>401.546</b>	<b>381.961</b>

Importes en miles de euros

	2012	2013	2014	2015	2016
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	4.200.836	3.682.555	419.808	390.997	370.060
A-1) Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	3.378.186	3.112.953	413.535	389.234	389.660
I. Capital	0	0	0	0	0
II. Participes	3.364.342	3.232.466	348.318	382.318	363.535
III. Prima de emisión	0	0	0	0	0
IV. Reservas	87.285	87.285	8.045	8.045	13.104
V. (Acciones propias)	0	0	0	0	0
VI. Resultados de ejercicios anteriores	22.312	22.312	22.403	22.403	17.654
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	-95.754	-229.110	34.768	-23.532	-4.633
IX. (Dividendo a cuenta)	0	0	0	0	0
material	822.650	569.601	6.273	1.763	-19.907
I. Ajustes por plusvalías de las inversiones inmobiliarias e inmovilizado material	903.935	686.175	15.912	17.415	296
II. Ajustes por minusvalías de las inversiones inmobiliarias e inmovilizado material	-81.285	-116.574	-9.639	-15.651	-20.204
A-3) Otro patrimonio atribuido	0	0	0	0	308
B) PASIVO NO CORRIENTE	223.676	166.194	7.922	6.791	4.320
I. Provisiones a largo plazo	356	449	0	0	0
II. Deudas a largo plazo	214.962	159.906	7.769	6.626	4.320
III. Pasivos por impuesto diferido	8.357	5.839	153	165	0
C) PASIVO CORRIENTE	364.126	340.905	7.344	3.758	7.580
I. Provisiones a corto plazo	0	0	0	0	1.389
II. Deudas a corto plazo	135.458	159.592	1.599	1.281	964
III. Acreedores	224.856	178.479	5.734	2.470	5.201
V. Periodificaciones	3.813	2.834	11	7	26
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>4.788.638</b>	<b>4.189.653</b>	<b>435.074</b>	<b>401.546</b>	<b>381.961</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
1. CUENTAS DE RIESGO Y DE COMPROMISO					
1.1. Compromisos por compra de inmuebles	0	0	0	0	0
1.2. Compromisos de venta de inmuebles	0	0	0	0	22.100
1.3. Contratos de arras	1.692	5.150	0	0	0
1.4. Derechos de compra de opciones de compra de inmuebles	0	0	0	0	0
1.5. Importes pendientes de desembolsar por inmuebles en fase de construcción	0	0	0	0	5.095
1.6. Otras cuentas de riesgo y compromiso	14.827	14.639	9.801	9.703	0
<b>TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>	<b>16.519</b>	<b>19.790</b>	<b>9.801</b>	<b>9.703</b>	<b>27.195</b>
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN					
2.1. Capital nominal no suscrito (SII)	0	0	0	0	0
2.2. Avaluos recibidos	50.904	55.067	1.249	9	31
2.3. Avaluos emitidos	934	1.066	0	0	0
2.4. Indemnizaciones previstas pendientes de confirmar	18	20	0	0	0
2.4. Pérdidas fiscales a compensar	329.844	459.923	81.888	109.967	117.394
2.6. Otras cuentas de orden	6.201	11.576	6.740	7.056	0
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>387.901</b>	<b>527.652</b>	<b>89.877</b>	<b>117.032</b>	<b>117.424</b>

1. Datos a fin de ejercicio.

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

CUADRO 8.4

Importes en miles de euros

	2012	2013	2014	2015	2016
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	210	84	0	0	0
2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	31
3. Ingresos por alquiler	164.714	147.775	15.624	11.740	7.924
4. Gastos de Personal	0	0	0	0	0
5. Otros gastos de explotación	-101.881	-106.267	-18.905	-10.868	-7.177
5.1. Comisión de gestión	-33.778	-27.851	-3.418	-2.343	-1.256
5.2. Comisión depositario	-3.164	-2.814	-281	-200	-142
5.3. Otros	-64.939	-75.602	-15.206	-8.324	-5.779
6. Deterioro de inversiones inmobiliarias	-121.901	-238.637	36.643	-19.921	57.622
6.1. Incrementos de deterioro	-139.455	-325.237	-159.728	-24.838	-4.591
6.2. Reversión del deterioro	17.554	86.600	196.371	4.917	62.213
7. Resultados por enajenaciones y otros de inversiones inmobiliarias	19.864	21.857	6.631	-517	-60.699
7.1. Resultados positivos	20.438	32.503	6.631	0	893
7.2. Resultados negativos	-574	-10.646	0	-517	-61.592
8. Compensaciones e indemnizaciones por deterioro o pérdida de inversiones inmobiliarias	51	100	5	16	1
9. Amortización de las inversiones inmobiliarias e inmovilizado material	-41.290	-41.012	-4.830	-4.151	-2.509
10. Excesos de provisiones	216	166	0	0	132
11. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado material	-12	-94	-1	-13	0
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACION</b>	<b>-80.029</b>	<b>-216.029</b>	<b>35.167</b>	<b>-23.714</b>	<b>-4.676</b>
12. Ingresos financieros	1.395	3.006	503	212	2.452
13. Gastos financieros	-16.272	-16.840	-773	-4	-3
14. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-745	745	-198	103	-2.385
15. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-64	6	70	-129	-20
16. Diferencias de cambio	0	0	0	0	0
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>-15.686</b>	<b>-13.082</b>	<b>-398</b>	<b>182</b>	<b>43</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-95.715</b>	<b>-229.110</b>	<b>34.768</b>	<b>-23.532</b>	<b>-4.633</b>
17. Impuesto sobre beneficios	-38	0	0	0	0
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-95.754</b>	<b>-229.110</b>	<b>34.768</b>	<b>-23.532</b>	<b>-4.633</b>

1. Datos anuales.

Importes en miles de euros

	2012	2013	2014	2015	2016
<b>ACTIVO</b>					
A) ACTIVO NO CORRIENTE	133	118	102	110	82
I. Inmovilizado intangible	2	2	2	2	2
II. Inmovilizado material	131	116	100	107	80
1. Bienes inmuebles de uso propio	116	101	87	72	57
2. Mobiliario y enseres	14	15	13	35	23
III. Activos por impuesto diferido	0	1	1	1	0
B) ACTIVO CORRIENTE	23.847.922	27.870.566	31.711.072	33.752.144	32.354.062
I. Deudores	355.993	428.558	367.073	464.631	401.683
II. Cartera de inversiones financieras	22.532.118	26.139.958	29.146.244	30.076.161	28.160.676
1. Cartera interior	11.457.319	12.025.610	11.032.918	9.413.727	7.704.591
1.1. Valores representativos de deuda	5.934.800	6.226.990	5.074.358	3.643.399	2.387.423
1.2. Instrumentos de patrimonio	2.271.694	3.005.537	3.324.393	3.090.274	2.871.876
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	700.983	1.134.853	1.433.012	1.418.363	1.485.309
1.4. Depósitos en EECC	2.504.435	1.623.171	1.162.510	1.223.165	923.653
1.5. Derivados	11.125	7.683	6.783	4.865	1.949
1.6. Otros	34.282	27.377	31.863	33.662	34.381
2. Cartera exterior	10.909.152	13.968.987	18.010.382	20.595.637	20.416.042
2.1. Valores representativos de deuda	2.443.942	2.569.797	3.844.619	4.430.905	4.240.724
2.2. Instrumentos de patrimonio	3.587.758	5.085.526	6.227.677	7.025.917	6.465.531
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	4.700.221	6.119.847	7.784.220	9.090.199	9.652.980
2.4. Depósitos en EECC	13.849	5.422	2.276	6.153	6.685
2.5. Derivados	161.536	180.310	142.137	36.987	41.681
2.6. Otros	1.846	8.085	9.454	5.477	8.441
3. Intereses de la cartera de inversión	160.365	142.861	100.733	63.482	31.087
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	5.282	2.499	2.211	3.315	8.956
III. Periodificaciones	120	10	11	26	15
IV. Tesorería	959.689	1.302.040	2.197.744	3.211.325	3.791.689
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>23.848.054</b>	<b>27.870.684</b>	<b>31.711.174</b>	<b>33.752.253</b>	<b>32.354.144</b>

Importes en miles de euros

	2012	2013	2014	2015	2016
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	23.681.791	27.620.817	31.486.847	33.532.423	32.091.616
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	23.681.791	27.620.817	31.486.847	33.532.423	32.091.616
I. Capital	26.118.103	27.100.889	28.782.219	30.278.438	29.075.323
II. Participes	1.487	-1.762	1.019	-1.830	2.404
III. Prima de emisión	2.330.188	2.662.773	3.284.882	3.887.469	3.985.266
IV. Reservas	7.041.308	7.409.983	8.862.980	10.102.157	10.256.027
V. (Acciones propias)	-10.848.575	-10.440.354	-10.309.767	-11.020.794	-11.522.718
VI. Resultados de ejercicios anteriores	-2.293.492	-1.505.264	-787.124	-539.781	-643.739
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	1.333.077	2.395.929	1.656.844	829.427	940.186
IX. (Dividendo a cuenta)	-304	-1.376	-4.207	-2.662	-1.133
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	195	473	61	3	501
I. Provisiones a largo plazo	0	0	0	0	500
II. Deudas a largo plazo	44	47	60	2	0
III. Pasivos por impuesto diferido	151	426	1	1	1
C) PASIVO CORRIENTE	166.068	249.394	224.266	219.827	262.027
I. Provisiones a corto plazo	243	76	33	26	26
II. Deudas a corto plazo	3	1.088	181	749	444
III. Acreedores	143.896	211.706	156.127	176.262	226.776
IV. Pasivos financieros	3	149	21	0	0
V. Derivados	19.705	34.407	65.686	40.978	33.024
VI. Periodificaciones	2.218	1.966	2.219	1.811	1.757
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>23.848.054</b>	<b>27.870.684</b>	<b>31.711.174</b>	<b>33.752.253</b>	<b>32.354.144</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
1. CUENTAS DE COMPROMISO	3.389.224	4.508.976	6.254.338	7.072.437	6.081.665
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	2.141.950	2.743.465	3.679.236	3.418.461	3.141.311
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	1.247.274	1.765.511	2.575.102	3.653.976	2.940.354
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	58.928.383	57.414.336	59.861.621	62.056.790	58.902.399
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)	54.743.066	54.045.022	56.923.913	59.690.305	56.771.446
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	2.480.778	1.665.978	1.088.631	901.455	876.496
2.6. Otros	1.704.539	1.703.336	1.849.077	1.465.030	1.254.456
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>62.317.607</b>	<b>61.923.312</b>	<b>66.115.959</b>	<b>69.129.227</b>	<b>64.984.064</b>

1. Datos a fin de ejercicio.

Importes en miles de euros

	2012	2013	2014	2015	2016
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	106	51	93	113	32
2. Comisiones retrocedidas	3.897	4.809	6.372	9.146	12.179
3. Gastos de Personal	-1.412	-1.530	-1.546	-1.835	-1.562
4. Otros gastos de explotación	-183.469	-209.963	-232.874	-259.084	-241.484
4.1. Comisión de gestión	-117.242	-138.964	-154.203	-170.599	-155.109
4.2. Comisión depositario	-19.118	-21.022	-24.661	-27.812	-25.906
4.3. Otros	-47.108	-49.976	-54.011	-60.673	-60.470
5. Amortización del inmovilizado material	-18	-17	-19	-20	-20
6. Excesos de provisiones	469	920	0	0	73
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	0	-68	0	0	0
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-180.427</b>	<b>-205.798</b>	<b>-227.975</b>	<b>-251.680</b>	<b>-230.783</b>
8. Ingresos financieros	603.512	542.327	550.144	518.540	514.654
9. Gastos financieros	-14.981	-19.317	-21.235	-24.802	-21.397
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	793.164	1.598.251	784.663	-302.784	807.515
10.1. Por operaciones de la cartera interior	106.803	710.492	141.073	-307.017	120.298
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	680.846	864.294	676.011	26.481	708.053
10.3. Por operaciones con derivados	5.599	31.681	-27.759	-16.392	-20.529
10.4. Otros	-84	-8.216	-4.662	-5.855	-308
11. Diferencias de cambio	-6.469	-18.062	54.974	60.552	5.257
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	144.237	515.582	531.429	839.205	-126.501
12.1. Deterioros	-1.472	-5.827	-4.829	-682	-2.469
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	-80.540	200.494	216.535	174.949	-51.702
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	193.730	276.943	304.320	681.465	-3.192
12.4. Resultados por operaciones con derivados	25.327	44.264	15.851	-16.370	-69.098
12.5. Otros	7.192	-292	-447	-157	-40
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>1.519.462</b>	<b>2.618.781</b>	<b>1.899.974</b>	<b>1.090.711</b>	<b>1.179.528</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1.339.035</b>	<b>2.412.983</b>	<b>1.671.999</b>	<b>839.032</b>	<b>948.745</b>
13. Impuesto sobre beneficios	-5.958	-17.054	-15.155	-9.605	-8.559
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>1.333.077</b>	<b>2.395.929</b>	<b>1.656.844</b>	<b>829.427</b>	<b>940.186</b>

1. Datos anuales.

Importes en miles de euros

	2011	2012	2013	2014	2015
<b>ACTIVO</b>					
A) ACTIVO NO CORRIENTE	90	72	0	0	0
I. Inmovilizado intangible	0	0	0	0	0
II. Inmovilizado material	90	72	0	0	0
1. Bienes inmuebles de uso propio	0	0	0	0	0
2. Mobiliario y enseres	90	72	0	0	0
III. Activos por impuesto diferido	0	0	0	0	0
B) ACTIVO CORRIENTE	789.150	954.232	1.107.633	1.438.557	1.814.869
I. Deudores	31.253	41.503	39.177	36.461	38.870
II. Cartera de inversiones financieras	575.385	817.460	970.949	1.285.104	1.603.843
1. Cartera interior	148.019	342.526	299.372	570.446	599.682
1.1. Valores representativos de deuda	101.358	47.609	88.370	128.874	97.582
1.2. Instrumentos de patrimonio	29.150	47.073	143.204	362.059	405.245
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	13.487	19.469	5.875	13.436	53.118
1.4. Depósitos en EECC	2.100	226.832	59.541	63.562	42.446
1.5. Derivados	1.924	1.543	2.381	319	1.291
1.6. Otros	0	0	0	2.196	0
2. Cartera exterior	426.650	471.842	670.135	711.828	1.001.208
2.1. Valores representativos de deuda	7.111	1.883	17.004	82.970	175.376
2.2. Instrumentos de patrimonio	251.142	303.539	426.047	342.602	384.768
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	165.936	163.177	222.913	282.779	434.990
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0
2.5. Derivados	2.462	3.242	4.170	3.477	2.077
2.6. Otros	0	0	0	0	3.997
3. Intereses de la cartera de inversión	584	3.092	1.442	2.827	2.951
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	132	0	0	3	1
III. Periodificaciones	0	0	0	6	2
IV. Tesorería	182.513	95.269	97.508	116.986	172.154
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>789.240</b>	<b>954.303</b>	<b>1.107.633</b>	<b>1.438.557</b>	<b>1.814.869</b>

Importes en miles de euros

	2011	2012	2013	2014	2015
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	728.099	918.638	1.036.667	1.369.526	1.764.773
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	728.099	918.638	1.036.667	1.369.526	1.764.773
I. Capital	48.445	61.142	153.804	155.615	194.144
II. Participes	673.896	768.676	738.813	1.124.769	1.484.136
III. Prima de emisión	18.374	20.202	11.625	18.721	18.356
IV. Reservas	21.751	21.685	31.006	55.312	38.271
V. (Acciones propias)	-11.495	-14.736	-19.617	-24.662	-27.972
VI. Resultados de ejercicios anteriores	1.650	5.020	-8.130	-12.788	-256
VII. Otras aportaciones de socios	1.560	1.560	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	-26.081	55.087	129.166	52.560	58.095
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	63	157	157	797	3.130
I. Provisiones a largo plazo	38	0	0	797	3.083
II. Deudas a largo plazo	0	0	48	0	0
III. Pasivos por impuesto diferido	25	157	109	0	47
C) PASIVO CORRIENTE	61.078	35.508	70.809	68.234	46.965
I. Provisiones a corto plazo	0	0	0	0	0
II. Deudas a corto plazo	6.898	7.078	66	1.000	1.046
III. Acreedores	16.237	10.042	31.216	46.207	19.221
IV. Pasivos financieros	33.372	14.922	32.797	16.545	23.286
V. Derivados	4.558	3.447	5.801	3.433	2.890
VI. Periodificaciones	13	20	929	1.048	522
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>789.240</b>	<b>954.303</b>	<b>1.107.633</b>	<b>1.438.557</b>	<b>1.814.869</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
1. CUENTAS DE COMPROMISO	374.162	111.539	165.929	359.650	532.686
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	250.317	37.602	81.071	123.203	207.111
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	123.845	73.937	84.859	236.447	325.576
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	182.297	167.144	128.312	207.284	222.365
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC	151	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	29.677	12.376	14.538
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	114.100	85.315	81.927	177.665	167.388
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	32.047	80.731	16.484	11.742	35.278
2.6. Otros	36.000	1.098	224	5.501	5.160
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>556.459</b>	<b>278.683</b>	<b>294.241</b>	<b>566.933</b>	<b>755.051</b>

1. Datos a fin de ejercicio.

## Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de las IIC de inversión libre<sup>1</sup>

CUADRO 8.8

Importes en miles de euros

	2011	2012	2013	2014	2015
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	37	9	0	1	0
2. Comisiones retrocedidas	1.374	1.255	1.484	1.060	1.024
3. Gastos de Personal	-406	-413	-188	-83	-86
4. Otros gastos de explotación	-17.066	-16.938	-28.452	-26.066	-30.618
4.1. Comisión de gestión	-11.707	-12.418	-26.303	-21.990	-29.200
4.2. Comisión depositario	-792	-871	-952	-1.180	-1.444
4.3. Otros	-4.567	-3.650	-1.196	-2.896	26
5. Amortización del inmovilizado material	-30	-33	-4	0	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>-16.091</b>	<b>-16.121</b>	<b>-27.161</b>	<b>-25.087</b>	<b>-29.680</b>
8. Ingresos financieros	13.707	17.445	20.291	20.552	30.678
9. Gastos financieros	-2.321	-1.457	-3.884	-4.629	-4.217
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-18.922	42.364	107.693	22.731	27.380
10.1. Por operaciones de la cartera interior	-238	5.118	22.255	16.919	-9.688
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	-18.969	37.359	83.336	9.979	47.082
10.3. Por operaciones con derivados	-326	-294	1.970	-784	-5.587
10.4. Otros	611	181	132	-3.384	-4.426
11. Diferencias de cambio	-3.156	169	-165	743	1.073
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	780	12.898	33.661	38.820	33.671
12.1. Deterioros	-31	-130	0	0	0
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	-1.500	1.298	12.795	17.402	10.096
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	-84	11.144	29.095	23.860	21.379
12.4. Resultados por operaciones con derivados	2.393	590	-8.090	-649	872
12.5. Otros	2	-3	-139	-1.793	1.324
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>-9.912</b>	<b>71.420</b>	<b>157.598</b>	<b>78.216</b>	<b>88.585</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-26.003</b>	<b>55.299</b>	<b>130.437</b>	<b>53.129</b>	<b>58.905</b>
13. Impuesto sobre beneficios	-78	-212	-1.271	-569	-810
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-26.081</b>	<b>55.087</b>	<b>129.166</b>	<b>52.560</b>	<b>58.095</b>

1. Datos anuales.

Importes en miles de euros

	2011	2012	2013	2014	2015
<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	608.406	558.344	428.161	374.226	322.982
I. Deudores	45.955	18.193	51.222	22.547	22.023
II. Cartera de inversiones financieras	516.638	496.950	340.355	328.794	280.606
1. Cartera interior	119.723	105.695	30.017	14.864	8.705
1.1. Valores representativos de deuda	17.097	9.270	9.130	0	0
1.2. Instrumentos de patrimonio	2.993	2.393	2.779	0	0
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	97.968	89.776	10.420	10.584	8.702
1.4. Depósitos en EECC	0	0	2.000	0	0
1.5. Derivados	1.666	4.256	5.689	4.280	3
1.6. Otros	0	0	0	0	0
2. Cartera exterior	393.909	388.420	309.234	313.904	271.873
2.1. Valores representativos de deuda	30.363	39.154	39.450	28.107	0
2.2. Instrumentos de patrimonio	0	114	109	0	0
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	302.195	272.353	239.621	285.796	271.688
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0
2.5. Derivados	61.352	76.799	30.054	0	185
2.6. Otros	0	0	0	0	0
3. Intereses de la cartera de inversión	222	691	41	0	0
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	2.784	2.143	1.063	25	27
III. Periodificaciones	0	0	0	0	0
IV. Tesorería	45.813	43.201	36.584	22.886	20.353
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>608.406</b>	<b>558.344</b>	<b>428.161</b>	<b>374.226</b>	<b>322.982</b>

Importes en miles de euros

	2011	2012	2013	2014	2015
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	572.973	539.946	350.295	345.398	319.825
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	572.973	539.946	350.295	345.398	319.825
I. Capital	240.338	252.713	252.713	252.713	252.713
II. Participes	362.976	294.027	96.272	77.849	34.851
III. Prima de emisión	0	-1.940	-1.940	-1.940	-1.940
IV. Reservas	44.462	40.750	45.642	48.955	65.396
V. (Acciones propias)	-50.008	-50.008	-50.008	-50.008	-50.008
VI. Resultados de ejercicios anteriores	-12.475	-12.922	-12.609	-11.863	-2.242
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	-12.321	17.326	20.223	29.690	21.053
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	0	3	4	0	0
I. Provisiones a largo plazo	0	0	0	0	0
II. Deudas a largo plazo	0	0	0	0	0
III. Pasivos por impuesto diferido	0	3	4	0	0
C) PASIVO CORRIENTE	35.433	18.394	77.862	28.828	3.157
I. Provisiones a corto plazo	0	0	0	0	0
II. Deudas a corto plazo	2.899	1.377	74.256	0	0
III. Acreedores	28.218	16.458	3.449	23.437	2.825
IV. Pasivos financieros	0	0	0	0	0
V. Derivados	4.300	559	156	5.392	332
VI. Periodificaciones	16	0	0	0	0
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>608.406</b>	<b>558.344</b>	<b>428.161</b>	<b>374.226</b>	<b>322.982</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
1. CUENTAS DE COMPROMISO	379.047	421.962	202.651	142.900	37.100
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	143.207	179.255	105.504	63.570	1.615
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	235.841	242.707	97.147	79.329	35.485
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	330.282	356.899	274.004	217.936	195.471
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	52.992	74.215	0	0	0
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	119.662	132.287	132.287	132.287	132.287
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	148.916	149.637	141.044	84.913	63.071
2.6. Otros	8.712	760	674	736	114
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>709.329</b>	<b>778.861</b>	<b>476.654</b>	<b>360.835</b>	<b>232.571</b>

1. Datos a fin de ejercicio.

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de las IIC de IIC de inversión libre<sup>1</sup>

CUADRO 8.10

Importes en miles de euros

	2011	2012	2013	2014	2015
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	1	0	0	0	1
2. Comisiones retrocedidas	4	4	8	17	9
3. Gastos de Personal	0	0	0	0	0
4. Otros gastos de explotación	-8.878	-7.596	-6.885	-3.927	-3.647
4.1. Comisión de gestión	-7.942	-6.840	-6.122	-3.555	-3.290
4.2. Comisión depositario	-469	-371	-335	-239	-227
4.3. Otros	-467	-385	-429	-133	-129
5. Amortización del inmovilizado material	0	0	0	0	0
6. Excesos de provisiones	975	8	0	0	0
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	0	0	0	0	0
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-7.898</b>	<b>-7.584</b>	<b>-6.878</b>	<b>-3.911</b>	<b>-3.637</b>
8. Ingresos financieros	892	1.280	664	31	170
9. Gastos financieros	-339	-55	-726	-27	-189
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	5.900	17.824	14.431	43.790	171
10.1. Por operaciones de la cartera interior	-10.017	2.744	5.913	2.123	549
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	9.226	12.630	3.511	42.402	-1.031
10.3. Por operaciones con derivados	-990	2.739	5.102	-735	654
10.4. Otros	7.681	-290	-95	0	0
11. Diferencias de cambio	77	2.125	92	-404	944
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-10.940	3.832	12.721	-9.482	23.808
12.1. Deterioros	-5.500	0	-14	-5.509	0
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	-1.106	-805	421	-1.795	186
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	-1.829	1.288	4.491	8.865	27.549
12.4. Resultados por operaciones con derivados	-2.533	4.071	7.807	-10.614	-3.942
12.5. Otros	28	-722	16	-429	15
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>-4.411</b>	<b>25.006</b>	<b>27.182</b>	<b>33.908</b>	<b>24.905</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-12.309</b>	<b>17.422</b>	<b>20.304</b>	<b>29.997</b>	<b>21.268</b>
13. Impuesto sobre beneficios	-12	-97	-81	-306	-215
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-12.321</b>	<b>17.326</b>	<b>20.223</b>	<b>29.690</b>	<b>21.053</b>

1. Datos anuales.

**Balance consolidado de las sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva<sup>1</sup>**

CUADRO 9.1

Importes en miles de euros

	2014		2015		2016	
	II	I	II	I	II	I
<b>ACTIVO</b>						
1. Inmovilizado Neto	138.059	167.383	168.299	91.999	89.301	
2. Intermediarios financieros o particulares	1.227.711	1.249.000	1.334.957	1.221.431	1.352.314	
2.1. Depósitos a la vista o a plazo	826.028	904.481	968.969	919.628	980.651	
2.2. Adquisición temporal de activos	117.728	28.964	23.036	10.930	13.725	
2.3. Deudores	283.426	315.265	342.725	291.032	357.952	
2.4. Intereses (devengados no vencidos)	528	289	226	125	269	
2.5. Deterioro de valor	0	0	0	-285	-285	
2.6. Derivados implícitos	0	0	0	0	0	
3. Cartera de valores	461.437	474.041	384.462	472.554	385.450	
3.1. Cartera interior	392.430	396.327	311.476	354.621	320.396	
3.1.1. Deuda Pública	145.312	158.128	111.355	115.481	105.526	
3.1.2. Valores de renta fija	43.505	59.723	22.177	69.514	34.147	
3.1.3. Acciones y participaciones	203.613	178.476	177.945	169.627	180.724	
3.2. Cartera exterior	47.795	53.277	49.152	45.307	50.158	
3.2.1. Deuda Pública	815	804	807	4.090	3.280	
3.2.2. Valores de renta fija	20.965	23.960	20.131	17.685	18.214	
3.2.3. Acciones y participaciones	26.015	28.513	28.215	23.533	28.664	
3.3. Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociada	6.448	6.542	6.533	54.135	6.334	
3.4. Participaciones mantenidas para la venta	11.660	16.769	16.385	18.819	8.739	
3.5. Activos financieros híbridos	0	0	0	0	0	
3.6. Activos dudosos e inversiones vencidas pendientes cobro	0	0	0	0	0	
3.7. Intereses (devengados no vencidos)	3.488	1.509	1.630	403	534	
3.8. Deterioro de valor	-385	-382	-713	-731	-711	
3.9. Derivados implícitos	0	0	0	0	0	
4. Derivados	0	2	0	-12	0	
5. Activos fiscales	30.547	46.029	42.354	64.596	55.527	
6. Tesorería	159.451	141.894	199.194	127.686	122.166	
7. Ajuste por periodificaciones	3.879	17.774	3.720	18.188	3.814	
8. Otros activos	10.672	13.200	11.739	13.995	28.665	
<b>TOTAL ACTIVO (=1 a 8)</b>	<b>2.031.757</b>	<b>2.109.325</b>	<b>2.144.726</b>	<b>2.010.440</b>	<b>2.037.240</b>	

**Balance consolidado de las sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva<sup>1</sup>**

CUADRO 9.1

Importes en miles de euros

	2014		2015		2016	
	II	I	II	I	II	I
<b>PATRIMONIO NETO</b>						
1. Capital	407.752	390.054	386.499	388.159	342.735	
2. Reservas y prima de emisión	704.853	779.736	731.120	781.196	749.448	
3. Resultados de ejercicios anteriores	12.162	25.811	23.832	1.776	403	
4. Resultado del ejercicio	384.089	236.531	446.579	210.410	437.190	
5. Dividendos a cuenta y aprobados	-114.091	-36.438	-141.276	-32.329	-174.864	
6. Acciones y participaciones en patrimonio propias	-766	-766	-766	-766	-490	
7. Otros instrumentos de patrimonio neto	0	0	0	0	1.768	
<b>TOTAL FONDOS PROPIOS (=1 a 7)</b>	<b>1.393.999</b>	<b>1.394.928</b>	<b>1.445.988</b>	<b>1.348.446</b>	<b>1.356.190</b>	
8. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	5	2	0	0	0	
9. Ajustes por valoración en patrimonio neto	15.675	15.498	12.521	11.948	12.820	
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO (=1 a 9)</b>	<b>1.409.679</b>	<b>1.410.429</b>	<b>1.458.510</b>	<b>1.360.395</b>	<b>1.369.011</b>	
<b>PASIVO</b>						
1. Deudas con intermediarios financieros o particulares	439.501	420.053	477.438	399.760	461.344	
1.1. Préstamos y créditos	4.402	4.435	66	27	71	
1.2. Comisiones a pagar	114.691	105.468	140.197	101.889	124.340	
1.3. Acreedores	262.538	268.920	271.178	257.184	270.160	
1.4. Remuneraciones pendientes de pago al personal	57.869	41.230	65.997	40.660	66.772	
1.5. Intereses (devengados no vencidos)	0	0	0	0	0	
2. Derivados	0	0	0	0	0	
3. Pasivos subordinados	8.155	3.550	3.709	3.278	3.109	
4. Provisiones para riesgos	21.750	41.057	29.133	15.559	17.262	
5. Pasivos fiscales	69.121	83.441	68.137	98.534	64.135	
6. Periodificaciones	13.964	25.092	26.415	33.153	39.366	
7. Otros pasivos	69.587	125.703	81.383	99.762	83.013	
<b>TOTAL PASIVO (=1 a 7)</b>	<b>622.078</b>	<b>698.897</b>	<b>686.216</b>	<b>650.046</b>	<b>668.229</b>	
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>2.031.757</b>	<b>2.109.325</b>	<b>2.144.726</b>	<b>2.010.440</b>	<b>2.037.240</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

	2014		2015		2016	
	II	I	II	I	II	I
<b>DEBE</b>						
1. Intereses y cargas asimiladas	636	123	377	129	355	
2. Comisiones y corretajes satisfechos	1.308.591	812.798	1.668.300	784.445	1.584.002	
2.1. de las cuales, Comisiones de comercialización	1.238.609	758.591	1.560.157	721.612	1.447.634	
3. Pérdidas por operaciones financieras	2.216	2.268	7.610	3.716	4.754	
4. Pérdidas por diferencias de cambio	158	281	566	199	295	
5. Gastos de personal	219.934	103.211	214.693	107.187	239.325	
6. Gastos generales	128.089	65.525	134.129	74.977	147.449	
7. Contribuciones e impuestos	3.334	1.276	3.090	1.647	3.215	
8. Amortizaciones	13.661	7.566	15.631	12.293	27.503	
9. Otras cargas de explotación	8.779	2.641	8.544	2.885	5.251	
10. Pérdidas por deterioro de valor de los activos	118	83	450	83	151	
11. Dotaciones a provisiones para riesgos	1.460	431	2.062	58	2.166	
12. Otras pérdidas	1.224	622	412	334	552	
13. Impuesto sobre el beneficio del periodo	161.395	90.615	179.867	74.383	163.628	
14. Resultado de actividades interrumpidas (beneficios)	0	0	0	0	1	
15. Resultado neto del periodo. Beneficios.	386.855	237.962	450.160	213.496	444.294	
<b>TOTAL DEBE</b>	<b>2.236.450</b>	<b>1.325.403</b>	<b>2.685.893</b>	<b>1.275.832</b>	<b>2.622.940</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

	2014		2015		2016	
	II	I	II	I	II	I
<b>HABER</b>						
1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	14.418	7.687	15.214	3.668	6.335	
2. Comisiones recibidas	2.196.841	1.305.044	2.650.275	1.257.202	2.588.841	
2.1. Comisiones de gestión de IIC	2.004.109	1.206.958	2.442.456	1.143.185	2.347.199	
2.1.1. Comisiones de gestión de Fondos de Inversión financieros	1.742.735	1.070.927	2.169.734	1.018.203	2.068.944	
2.1.2. Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable	144.192	84.102	165.510	77.637	169.171	
2.1.3. Comisiones de gestión de IIC de inversión libre	20.676	11.459	24.616	9.136	27.257	
2.1.4. Comisiones de gestión de IIC de IIC de inversión libre	3.086	1.493	2.917	1.455	2.441	
2.1.5. Comisiones de gestión de IIC inmobiliarias	33.562	6.755	11.731	4.722	9.102	
2.1.6. Comisiones de gestión de IIC extranjeras	59.859	32.223	67.948	32.032	70.283	
2.2. Comisiones de suscripción	46.388	16.117	25.605	7.292	13.964	
2.2.1. Comisiones de suscripción y reembolso de Fondos de Inversión financieros	46.245	16.071	25.541	7.280	13.952	
2.2.2. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC de inversión libre	144	47	65	11	12	
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	0	0	0	0	0	
2.3. Comisiones de gestión discrecional de carteras	75.584	47.003	96.158	56.205	124.428	
2.4. Comisiones de gestión de entidades de capital riesgo	4.029	4.041	7.269	14.570	29.739	
2.5. Servicios de asesoramiento	21.012	7.694	17.526	11.069	21.561	
2.6. Servicios de custodia y administración de participaciones y acciones	0	0	0	0	0	
2.7. Servicios de comercialización de participaciones y acciones	25.320	14.461	27.388	10.585	21.862	
2.8. Otras comisiones	20.398	8.768	33.873	14.297	30.088	
3. Ganancias por operaciones financieras	9.412	7.775	10.325	4.577	10.210	
4. Ganancias por diferencia de cambio	480	634	1.037	126	484	
5. Otros productos de explotación	2.335	1.706	3.911	1.562	3.559	
6. Recuperaciones de valor de los activos deteriorados	13	11	13	638	604	
7. Recuperación de provisiones para riesgos	6.321	215	882	232	764	
8. Otras ganancias	3.321	899	654	4.741	5.041	
9. Resultado de actividades interrumpidas (perdidas)	542	0	0	0	0	
10. Resultado neto del periodo. Pérdidas	2.766	1.430	3.581	3.085	7.103	
<b>TOTAL HABER</b>	<b>2.236.450</b>	<b>1.325.403</b>	<b>2.685.893</b>	<b>1.275.832</b>	<b>2.622.940</b>	

1. Datos acumulados con periodicidad semestral.

Importes en miles de euros

	2014		2015		2016	
	II	I	II	I	II	I
<b>1. Número de SGIC registradas</b>	96	97	96	101	101	
<b>2. Patrimonio gestionado de IIC</b>	232.232.385	258.634.235	258.201.761	254.791.059	-	
2.1. Fondos de inversión de carácter financiero	198.718.841	222.057.973	222.144.630	220.295.956	237.862.228	
2.2. Fondos de inversión inmobiliarios	419.808	419.541	390.997	383.899	370.060	
2.3. Fondos de inversión libre	1.226.135	1.553.351	1.607.499	1.499.587	-	
2.4. Fondos de IIC de inversión libre	95.439	74.136	48.735	20.856	-	
2.5. Sociedades de inversión de capital variable	30.613.807	33.432.242	32.879.428	31.425.367	31.783.185	
2.6. Sociedades de inversión inmobiliarias	806.482	687.326	702.108	722.478	707.324	
2.7. Sociedades de inversión libre	101.915	145.821	157.274	177.867	-	
2.8. Sociedades de IIC de inversión libre	249.958	263.845	271.090	265.049	-	
<b>3. Patrimonio comercializado</b>	17.544.801	15.403.687	21.464.565	21.156.055	23.894.459	
<b>4. Margen de cobertura de los recursos propios</b>						
Importe total	841.099	923.957	870.713	972.145	893.599	
%	642,73	901,19	776,64	892,15	788,69	
Nº entidades según porcentaje del exceso <sup>2</sup>						
<100%	21	9	16	18	21	
≥100- <300%	25	22	23	21	23	
≥300- <500%	13	13	9	12	13	
≥500%	37	53	48	50	44	
<b>5. Rentabilidad sobre fondos propios (ROE) antes de impuestos <sup>3</sup></b>						
MEDIA	48,46	54,72	54,84	48,60	54,97	
Nº entidades según su ROE anualizado <sup>2</sup>						
Pérdidas	14	11	11	21	13	
0-<10%	23	13	15	12	14	
≥10-<20%	10	15	10	16	15	
≥20-<50%	23	24	29	25	24	
≥50%	26	34	31	27	35	

1. Datos con periodicidad semestral.

2. SGIC que han remitido estados reservados.

3. El primer semestre del año el ROE está anualizado.