

	2016		2017			% Variación en:				
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año	Altas	Bajas
1. Total fondos de inversión	1.748	1.741	1.721	1.712	1.676	-2,10	-4,12	-4,12	25	61
2. Total sociedades de inversión	3.239	3.054	2.990	2.907	2.833	-2,55	-12,53	-12,53	0	74
3. IIC de inversión libre	7	8	9	9	8	-11,11	14,29	14,29	0	1
3.1. Fondos de IIC de inversión libre	5	6	7	7	7	0,00	40,00	40,00	0	0
3.2. Sociedades de IIC de inversión libre	2	2	2	2	1	-50,00	-50,00	-50,00	0	1
4. IIC de inversión libre	41	41	45	46	47	2,17	14,63	14,63	1	0
4.1. Fondos de inversión libre	31	31	33	34	35	2,94	12,90	12,90	1	0
4.2. Sociedades de inversión libre	10	10	12	12	12	0,00	20,00	20,00	0	0
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	5.035	4.844	4.765	4.674	4.564	-2,35	-9,35	-9,35	26	136
6. FII	3	3	3	3	3	0,00	0,00	0,00	0	0
7. SII	6	7	7	7	4	-42,86	-33,33	-33,33	0	3
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	9	10	10	10	7	-30,00	-22,22	-22,22	0	3
9. Fondos extranjeros comercializados en España	441	440	430	452	455	0,66	3,17	3,17	14	11
10. Sociedades extranjeras comercializadas en España	500	519	527	546	558	2,20	11,60	11,60	16	4
11. Total IIC extranjeras comercializadas en España (=9+10)	941	959	957	998	1.013	1,50	7,65	7,65	30	15
12. SGIIIC	101	105	106	107	109	1,87	7,92	7,92	2	0
13. Depositarias IIC	56	56	55	55	54	-1,82	-3,57	-3,57	0	1

**Número de partícipes y accionistas de las IIC**

CUADRO 1.2

	2016		2017			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	8.248.249	9.326.259	9.562.652	10.060.765	10.283.312	2,21	24,67	24,67
2. Total sociedades de inversión	456.080	447.955	436.486	428.385	421.273	-1,66	-7,63	-7,63
3. IIC de inversión libre	1.237	1.231	2.393	3.534	-	-	-	-
4. IIC de inversión libre	2.930	3.080	3.308	3.444	-	-	-	-
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	8.708.496	9.778.525	10.004.839	10.496.128	-	-	-	-
6. FII	3.927	3.946	3.960	3.963	1.097	-72,32	-72,07	-72,07
7. SII	674	517	490	487	327	-32,85	-51,48	-51,48
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	4.601	4.463	4.450	4.450	1.424	-68,00	-69,05	-69,05
9. Partícipes Fondos extranjeros comercializados en España <sup>1</sup>	372.872	431.295	448.554	460.374	445.299	-3,27	19,42	19,42
10. Partícipes Sociedades extranjeras comercializadas en España <sup>1</sup>	1.375.732	1.553.179	1.685.589	1.736.473	1.781.692	2,60	29,51	29,51
11. Total partícipes IIC extranjeras comercializadas en España (= 9+10) <sup>1</sup>	1.748.604	1.984.474	2.134.143	2.196.847	2.226.991	1,37	27,36	27,36

1. No se incluyen los datos de los ETF.

**Patrimonio de las instituciones de inversión colectiva**

CUADRO 1.3

Importes en miles de euros

	2016		2017			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	237.862.228	247.279.263	253.581.125	258.466.227	265.194.787	2,60	11,49	11,49
2. Total sociedades de inversión	32.091.616	32.644.050	31.852.924	31.715.692	31.424.665	-0,92	-2,08	-2,08
3. IIC de IIC de inversión libre	293.686	293.200	326.992	471.965	-	-	-	-
4. IIC de inversión libre	1.889.168	1.971.959	2.140.073	2.192.019	-	-	-	-
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	272.136.698	282.188.472	287.901.114	292.845.902	-	-	-	-
6. FIL	370.060	369.708	360.548	360.275	360.044	-0,06	-2,71	-2,71
7. SII	707.324	714.267	722.281	728.606	631.458	-13,33	-10,73	-10,73
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	1.077.384	1.083.975	1.082.829	1.088.881	991.502	-8,94	-7,97	-7,97
9. Patrimonio Fondos extranjeros comercializados en España <sup>1</sup>	21.337.460	25.306.444	26.864.240	27.108.505	26.133.949	-3,60	22,48	22,48
10. Patrimonio Sociedades extranjeras comercializadas en España <sup>1</sup>	93.652.758	102.228.124	110.477.387	114.719.456	124.286.654	8,34	32,71	32,71
11. Total patrimonio IIC extranjeras comercializadas en España (= 9+10) <sup>1</sup>	114.990.218	127.534.568	137.341.627	141.827.961	150.420.603	6,06	30,81	30,81

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

	2016		2017			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	232.073.192	241.318.580	247.412.728	251.688.664	258.415.903	2,67	11,35	11,35
2. Total sociedades de inversión	31.493.061	32.038.404	31.247.247	31.154.980	30.865.789	-0,93	-1,99	-1,99
3. IIC de IIC de inversión libre	293.686	293.200	326.992	471.964	-	-	-	-
4. IIC de inversión libre	1.859.894	1.934.122	2.098.166	2.148.521	-	-	-	-
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	265.719.833	275.584.306	281.085.133	285.464.129	-	-	-	-
6. FII	370.060	369.708	360.548	360.275	360.044	-0,06	-2,71	-2,71
7. SII	707.324	714.267	722.281	728.606	631.458	-13,33	-10,73	-10,73
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	1.077.384	1.083.975	1.082.829	1.088.881	991.502	-8,94	-7,97	-7,97

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

	2016		2017		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total Fondos	1.805	1.815	1.804	1.795	1.741	-3,01	-3,55	-3,55
1.1. Monetario	31	29	28	28	27	-3,57	-12,90	-12,90
1.2. Renta Fija Euro	227	220	217	215	208	-3,26	-8,37	-8,37
1.3. Renta Fija Internacional	48	47	54	51	55	7,84	14,58	14,58
1.4. Renta Fija Mixta Euro	64	69	69	75	74	-1,33	15,63	15,63
1.5. Renta Fija Mixta Internacional	84	85	85	83	81	-2,41	-3,57	-3,57
1.6. Renta Variable Mixta Euro	51	51	49	49	48	-2,04	-5,88	-5,88
1.7. Renta Variable Mixta Internacional	117	121	124	128	128	0,00	9,40	9,40
1.8. Renta Variable Euro	112	114	112	113	111	-1,77	-0,89	-0,89
1.9. Renta Variable Internacional	201	209	212	210	211	0,48	4,98	4,98
1.10. IIC de Gestión Pasiva	220	218	212	213	202	-5,16	-8,18	-8,18
1.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	122	111	100	90	79	-12,22	-35,25	-35,25
1.12. Garantizado de Rendimiento Variable	162	169	165	161	162	0,62	0,00	0,00
1.13. De Garantía Parcial	36	32	32	29	26	-10,34	-27,78	-27,78
1.14. Retorno Absoluto	106	111	107	106	104	-1,89	-1,89	-1,89
1.15. Global	203	208	217	223	225	0,90	10,84	10,84
2. Total partícipes por fondos	8.253.611	9.332.934	9.569.922	10.068.296	10.287.454	2,18	24,64	24,64
2.1. Monetario	301.540	329.340	336.172	341.579	342.481	0,26	13,58	13,58
2.2. Renta Fija Euro	1.637.784	1.813.973	1.905.664	1.923.181	1.890.702	-1,69	15,44	15,44
2.3. Renta Fija Internacional	408.660	410.881	414.839	395.437	394.364	-0,27	-3,50	-3,50
2.4. Renta Fija Mixta Euro	366.652	453.734	484.769	541.670	565.190	4,34	54,15	54,15
2.5. Renta Fija Mixta Internacional	677.146	715.746	629.899	613.018	632.333	3,15	-6,62	-6,62
2.6. Renta Variable Mixta Euro	100.114	104.531	115.255	119.905	124.671	3,97	24,53	24,53
2.7. Renta Variable Mixta Internacional	348.377	381.264	417.945	432.868	459.737	6,21	31,97	31,97
2.8. Renta Variable Euro	395.697	429.147	515.999	663.541	710.928	7,14	79,66	79,66
2.9. Renta Variable Internacional	1.172.287	1.505.724	1.547.970	1.790.875	1.865.367	4,16	59,12	59,12
2.10. IIC de Gestión Pasiva	746.233	723.472	697.071	673.604	638.966	-5,14	-14,37	-14,37
2.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	307.771	273.188	239.787	205.956	190.075	-7,71	-38,24	-38,24
2.12. Garantizado de Rendimiento Variable	513.434	539.424	525.007	510.499	497.846	-2,48	-3,04	-3,04
2.13. De Garantía Parcial	39.011	37.240	35.139	32.273	29.687	-8,01	-23,90	-23,90
2.14. Retorno Absoluto	565.325	743.411	786.472	823.971	858.170	4,15	51,80	51,80
2.15. Global	658.722	857.135	903.273	985.627	1.086.937	10,28	65,01	65,01
3. Total patrimonio fondos (miles de euros)	237.862.228	247.279.263	253.581.125	258.466.227	265.194.787	2,60	11,49	11,49
3.1. Monetario	9.722.138	9.145.969	8.528.523	8.019.799	7.122.316	-11,19	-26,74	-26,74
3.2. Renta Fija Euro	54.896.871	53.473.057	53.628.142	54.555.912	55.907.063	2,48	1,84	1,84
3.3. Renta Fija Internacional	9.607.394	9.419.879	8.968.241	7.721.386	7.534.508	-2,42	-21,58	-21,58
3.4. Renta Fija Mixta Euro	16.422.927	18.246.112	19.418.569	20.511.614	20.508.809	-0,01	24,88	24,88
3.5. Renta Fija Mixta Internacional	23.642.624	23.222.565	22.359.187	22.156.809	22.898.167	3,35	-3,15	-3,15
3.6. Renta Variable Mixta Euro	2.799.361	3.069.977	3.319.623	3.478.992	3.630.928	4,37	29,71	29,71
3.7. Renta Variable Mixta Internacional	13.511.245	15.089.482	16.511.809	17.275.563	18.755.815	8,57	38,82	38,82
3.8. Renta Variable Euro	8.665.851	9.874.465	10.996.504	11.753.273	12.203.209	3,83	40,82	40,82
3.9. Renta Variable Internacional	17.678.838	20.687.147	20.994.274	22.445.319	24.064.618	7,21	36,12	36,12
3.10. IIC de Gestión Pasiva	23.601.597	22.701.729	21.601.541	20.972.438	19.477.777	-7,13	-17,47	-17,47
3.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	8.679.844	7.694.494	6.858.083	5.828.231	5.456.668	-6,38	-37,13	-37,13
3.12. Garantizado de Rendimiento Variable	14.006.744	15.007.685	14.858.851	14.665.744	14.295.275	-2,53	2,06	2,06
3.13. De Garantía Parcial	1.468.934	1.411.195	1.324.456	1.243.993	1.122.223	-9,79	-23,60	-23,60
3.14. Retorno Absoluto	12.215.153	13.474.609	15.142.608	16.371.299	16.705.868	2,04	36,76	36,76
3.15. Global	20.916.813	24.735.006	29.044.790	31.439.907	35.511.544	12,95	69,78	69,78

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. A partir de diciembre de 2017 no existen compartimentos de propósito especial.

## Distribución del patrimonio de los fondos de inversión<sup>1</sup>

CUADRO 2.2

Importes en miles de euros

	2016		2017			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	237.862.228	247.279.263	253.581.125	258.466.227	265.194.787	2,60	11,49	11,49
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>2</sup>	219.141.134	227.574.253	234.855.511	239.130.511	244.597.981	2,29	11,62	11,62
2.1. Cartera interior	95.799.042	93.627.146	88.257.119	83.884.571	83.032.074	-1,02	-13,33	-13,33
2.1.1. Valores representativos de deuda	63.471.106	63.454.628	60.082.298	55.836.923	55.389.099	-0,80	-12,73	-12,73
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2.836.970	5.162.890	4.578.368	3.485.747	4.634.905	32,97	63,38	63,38
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	8.529.944	9.687.359	10.247.988	10.429.347	10.911.732	4,63	27,92	27,92
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	6.249.484	6.566.965	6.811.834	7.534.843	7.625.860	1,21	22,02	22,02
2.1.4. Depósitos en EECC	17.134.315	13.356.095	10.561.955	9.546.790	8.657.145	-9,32	-49,47	-49,47
2.1.5. Derivados	405.701	554.397	545.389	529.234	441.395	-16,60	8,80	8,80
2.1.6. Otros	8.493	7.702	7.655	7.434	6.844	-7,94	-19,42	-19,42
2.2. Cartera exterior	123.335.970	133.927.577	146.588.892	155.236.438	161.556.572	4,07	30,99	30,99
2.2.1. Valores representativos de deuda	56.307.886	59.346.742	64.848.219	67.487.213	67.794.038	0,45	20,40	20,40
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	20.035.250	23.257.157	24.241.486	25.958.637	27.081.840	4,33	35,17	35,17
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	46.435.062	50.626.409	56.832.290	61.155.523	66.099.912	8,08	42,35	42,35
2.2.4. Depósitos en EECC	81.177	127.465	101.837	90.766	74.731	-17,67	-7,94	-7,94
2.2.5. Derivados	474.312	567.663	563.293	542.627	504.681	-6,99	6,40	6,40
2.2.6. Otros	2.283	2.141	1.766	1.672	1.368	-18,18	-40,08	-40,08
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	6.122	19.530	9.500	9.502	9.335	-1,76	52,48	52,48
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	18.392.605	19.493.677	19.077.413	18.910.629	19.988.472	5,70	8,68	8,68
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	328.489	211.333	-351.799	425.087	608.335	43,11	85,19	85,19

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. A partir de diciembre de 2017 no existen compartimentos de propósito especial.

2. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Monetario<sup>1</sup>**

CUADRO 2.2.1

Importes en miles de euros

	2016		2017			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	9.722.138	9.145.969	8.528.523	8.019.799	7.122.316	-11,19	-26,74	-26,74
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>2</sup>	8.855.083	8.714.512	8.147.550	7.669.167	6.606.374	-13,86	-25,39	-25,39
2.1. Cartera interior	4.106.547	3.570.511	3.192.682	2.826.419	2.508.035	-11,26	-38,93	-38,93
2.1.1. Valores representativos de deuda	2.458.695	2.392.107	2.156.173	1.947.207	1.830.707	-5,98	-25,54	-25,54
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	212.605	161.867	97.645	107.151	175.861	64,12	-17,28	-17,28
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3.209	0	0	0	0	-	-100,00	-100,00
2.1.4. Depósitos en EECC	1.644.642	1.178.412	1.036.508	879.216	677.328	-22,96	-58,82	-58,82
2.1.5. Derivados	1	-7	1	-4	0	-	-100,00	-100,00
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	4.748.536	5.144.001	4.954.869	4.842.748	4.098.339	-15,37	-13,69	-13,69
2.2.1. Valores representativos de deuda	4.718.243	5.086.620	4.897.523	4.785.454	4.044.674	-15,48	-14,28	-14,28
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	30.299	57.381	57.350	57.300	53.658	-6,36	77,09	77,09
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-6	-1	-4	-7	7	-	-	-
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	872.547	439.895	389.689	357.675	518.886	45,07	-40,53	-40,53
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-5.492	-8.437	-8.717	-7.043	-2.944	58,20	46,39	46,39

1. Incluye Monetario y Monetario a corto plazo

2. 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

	2016		2017			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	54.896.871	53.473.057	53.628.142	54.555.912	55.907.063	2,48	1,84	1,84
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	51.470.061	50.316.255	50.075.603	50.732.048	51.802.950	2,11	0,65	0,65
2.1. Cartera interior	25.672.648	23.424.434	19.844.162	18.233.168	18.124.112	-0,60	-29,40	-29,40
2.1.1. Valores representativos de deuda	14.282.202	14.582.852	12.702.894	11.841.122	12.109.041	2,26	-15,22	-15,22
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	510.793	1.419.568	558.914	548.232	961.592	75,40	88,25	88,25
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	413.472	339.546	336.048	328.118	326.864	-0,38	-20,95	-20,95
2.1.4. Depósitos en EECC	10.975.932	8.492.966	6.790.362	6.053.360	5.677.794	-6,20	-48,27	-48,27
2.1.5. Derivados	1.042	9.071	14.859	10.567	10.414	-1,45	899,42	899,42
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	25.796.751	26.878.623	30.226.975	32.494.559	33.674.449	3,63	30,54	30,54
2.2.1. Valores representativos de deuda	25.228.576	26.170.705	29.168.389	31.481.892	32.730.763	3,97	29,74	29,74
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	499.237	577.849	953.726	923.218	846.149	-8,35	69,49	69,49
2.2.4. Depósitos en EECC	65.158	127.426	101.797	90.726	74.691	-17,67	14,63	14,63
2.2.5. Derivados	3.780	2.642	3.063	-1.277	22.847	-	504,42	504,42
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	662	13.198	4.466	4.321	4.389	1,57	562,99	562,99
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	3.419.787	3.185.660	3.609.473	3.729.951	4.094.233	9,77	19,72	19,72
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	7.022	-28.858	-56.933	93.913	9.880	-89,48	40,70	40,70

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.



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

CUADRO 2.2.3

Importes en miles de euros

	2016		2017			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	9.607.394	9.419.879	8.968.241	7.721.386	7.534.508	-2,42	-21,58	-21,58
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	8.536.336	8.614.071	8.108.872	6.846.839	6.743.492	-1,51	-21,00	-21,00
2.1. Cartera interior	1.302.207	1.488.486	994.352	733.373	659.414	-10,08	-49,36	-49,36
2.1.1. Valores representativos de deuda	767.225	961.146	477.053	319.241	288.097	-9,76	-62,45	-62,45
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	24.421	17.070	161.883	13.240	12.062	-8,90	-50,61	-50,61
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	227	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	448.925	451.065	430.207	349.098	313.660	-10,15	-30,13	-30,13
2.1.4. Depósitos en EECC	86.166	71.944	82.130	60.575	53.045	-12,43	-38,44	-38,44
2.1.5. Derivados	-109	4.331	4.963	4.459	4.386	-1,64	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	7.233.908	7.125.140	7.113.796	6.113.031	6.083.861	-0,48	-15,90	-15,90
2.2.1. Valores representativos de deuda	6.210.450	5.918.853	5.620.876	4.895.248	4.607.770	-5,87	-25,81	-25,81
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	282	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.026.405	1.203.573	1.487.559	1.220.817	1.469.652	20,38	43,18	43,18
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-2.947	2.715	5.362	-3.034	6.157	-	-	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	221	445	724	436	217	-50,23	-1,81	-1,81
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	959.258	757.533	894.627	736.703	772.129	4,81	-19,51	-19,51
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	111.801	48.274	-35.258	137.844	18.887	-86,30	-83,11	-83,11

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

	2016		2017			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	16.422.927	18.246.112	19.418.569	20.511.614	20.508.809	-0,01	24,88	24,88
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	15.123.499	16.723.921	17.576.491	18.577.691	18.572.950	-0,03	22,81	22,81
2.1. Cartera interior	4.844.864	4.963.884	4.719.273	5.007.825	5.166.295	3,16	6,63	6,63
2.1.1. Valores representativos de deuda	3.504.815	3.551.530	3.477.667	3.569.593	3.751.610	5,10	7,04	7,04
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	189.443	199.912	350.642	84.501	68.468	-18,97	-63,86	-63,86
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	540.141	648.104	554.535	546.882	511.515	-6,47	-5,30	-5,30
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	307.961	346.681	377.949	455.034	483.088	6,17	56,87	56,87
2.1.4. Depósitos en EECC	489.286	415.140	308.238	433.582	419.092	-3,34	-14,35	-14,35
2.1.5. Derivados	602	657	-731	1.264	-296	-	-	-
2.1.6. Otros	2.060	1.772	1.615	1.470	1.286	-12,52	-37,57	-37,57
2.2. Cartera exterior	10.278.088	11.759.614	12.857.218	13.569.680	13.406.468	-1,20	30,44	30,44
2.2.1. Valores representativos de deuda	5.786.542	6.505.828	7.793.443	8.589.525	8.508.534	-0,94	47,04	47,04
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	1.841.567	2.182.807	1.853.906	1.540.782	1.450.070	-5,89	-21,26	-21,26
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.649.086	3.073.690	3.206.013	3.439.610	3.444.073	0,13	30,01	30,01
2.2.4. Depósitos en EECC	2.002	0	0	0	0	-	-100,00	-100,00
2.2.5. Derivados	-1.109	-2.711	3.856	-236	3.790	-	-	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	547	424	0	185	187	1,08	-65,81	-65,81
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	1.206.416	1.361.486	1.765.517	1.853.041	1.834.546	-1,00	52,07	52,07
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	93.012	160.704	76.561	80.882	101.313	25,26	8,92	8,92

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

	2016		2017			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	23.642.624	23.222.565	22.359.187	22.156.809	22.898.167	3,35	-3,15	-3,15
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	21.700.344	21.201.939	20.709.098	20.386.435	21.115.271	3,58	-2,70	-2,70
2.1. Cartera interior	4.134.603	3.970.482	2.893.241	2.611.973	2.599.701	-0,47	-37,12	-37,12
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.355.473	1.474.785	1.094.112	744.685	867.570	16,50	-36,00	-36,00
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	94.501	361.266	262.687	164.110	263.126	60,34	178,44	178,44
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	47.803	51.610	51.146	45.844	47.546	3,71	-0,54	-0,54
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.616.170	1.464.928	1.283.157	1.390.588	1.356.750	-2,43	-16,05	-16,05
2.1.4. Depósitos en EECC	1.114.456	978.547	464.633	430.335	327.898	-23,80	-70,58	-70,58
2.1.5. Derivados	701	612	193	520	-63	-	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	2	0	-100,00	-	-
2.2. Cartera exterior	17.564.576	17.230.794	17.814.863	17.773.226	18.514.508	4,17	5,41	5,41
2.2.1. Valores representativos de deuda	3.605.392	3.495.239	3.324.881	3.211.823	3.044.879	-5,20	-15,55	-15,55
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	460.198	455.270	485.072	557.749	555.411	-0,42	20,69	20,69
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	13.487.524	13.275.624	14.000.938	13.997.610	14.899.495	6,44	10,47	10,47
2.2.4. Depósitos en EECC	0	39	40	40	40	0,00	-	-
2.2.5. Derivados	11.462	4.622	3.931	6.005	14.683	144,51	28,10	28,10
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1.165	663	994	1.235	1.062	-14,01	-8,84	-8,84
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	1.760.378	2.053.909	1.636.442	1.758.139	1.754.530	-0,21	-0,33	-0,33
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	181.903	-33.283	13.647	12.235	28.366	131,84	-84,41	-84,41

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

	2016		2017			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	2.799.361	3.069.977	3.319.623	3.478.992	3.630.928	4,37	29,71	29,71
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	2.550.629	2.809.880	2.908.256	3.016.198	3.189.179	5,74	25,04	25,04
2.1. Cartera interior	993.215	1.075.296	1.098.833	1.000.103	1.079.313	7,92	8,67	8,67
2.1.1. Valores representativos de deuda	309.684	370.679	455.929	402.905	474.421	17,75	53,20	53,20
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	8.224	32.229	91.659	7.154	68.137	852,43	728,51	728,51
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	469.644	504.518	445.591	440.588	489.332	11,06	4,19	4,19
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	26.668	33.460	46.722	61.748	52.998	-14,17	98,73	98,73
2.1.4. Depósitos en EECC	186.640	166.159	150.905	94.180	62.616	-33,51	-66,45	-66,45
2.1.5. Derivados	579	480	-312	683	-54	-	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	1.557.047	1.734.221	1.809.091	2.015.776	2.109.535	4,65	35,48	35,48
2.2.1. Valores representativos de deuda	539.335	613.325	685.830	776.303	866.282	11,59	60,62	60,62
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	765.635	836.591	813.917	919.120	911.416	-0,84	19,04	19,04
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	250.097	281.861	309.406	319.680	330.441	3,37	32,13	32,13
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	1.980	2.445	-62	673	1.396	107,43	-29,49	-29,49
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	367	363	332	319	331	3,76	-9,81	-9,81
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	209.663	241.654	392.504	435.735	427.185	-1,96	103,75	103,75
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	39.070	18.444	18.862	27.059	14.565	-46,17	-62,72	-62,72

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

	2016		2017			% Variación en:		
	IV	I	II	III		IV	Un trimestre	Un año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	13.511.245	15.089.482	16.511.809	17.275.563	18.755.815	8,57	38,82	38,82
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	12.067.101	13.198.419	14.813.326	15.563.636	16.849.784	8,26	39,63	39,63
2.1. Cartera interior	2.916.172	3.187.125	3.550.113	3.452.644	3.724.608	7,88	27,72	27,72
2.1.1. Valores representativos de deuda	651.834	860.585	1.345.212	1.096.021	1.360.281	24,11	108,69	108,69
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	156.546	278.037	622.592	275.975	512.536	85,72	227,40	227,40
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	82.345	99.424	94.880	100.370	128.924	28,45	56,57	56,57
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.697.817	1.810.016	1.874.544	2.025.707	2.005.372	-1,00	18,11	18,11
2.1.4. Depósitos en EECC	480.416	413.448	232.931	227.299	228.299	0,44	-52,48	-52,48
2.1.5. Derivados	785	1.092	213	1.125	-125	-	-	-
2.1.6. Otros	2.976	2.559	2.333	2.123	1.857	-12,53	-37,60	-37,60
2.2. Cartera exterior	9.150.590	10.009.475	11.262.918	12.110.695	13.124.853	8,37	43,43	43,43
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.204.908	1.279.741	1.473.573	1.717.493	1.815.033	5,68	50,64	50,64
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	697.250	809.660	913.011	1.021.511	1.096.814	7,37	57,31	57,31
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	7.236.682	7.914.723	8.867.753	9.357.842	10.198.256	8,98	40,92	40,92
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	11.751	5.351	8.581	13.849	14.750	6,51	25,52	25,52
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	338	1.820	295	297	323	8,75	-4,44	-4,44
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	1.357.546	1.816.017	1.631.455	1.613.305	1.802.724	11,74	32,79	32,79
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	86.598	75.045	67.028	98.623	103.307	4,75	19,29	19,29

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

	2016		2017			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	8.665.851	9.874.465	10.996.504	11.753.273	12.203.209	3,83	40,82	40,82
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	7.886.781	8.988.450	10.012.200	10.837.422	11.279.442	4,08	43,02	43,02
2.1. Cartera interior	5.169.022	5.976.723	6.551.538	6.716.591	6.951.897	3,50	34,49	34,49
2.1.1. Valores representativos de deuda	241.658	226.929	208.595	179.977	270.084	50,07	11,76	11,76
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	172.938	207.159	188.258	169.902	270.084	58,96	56,17	56,17
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	4.865.663	5.669.106	6.288.893	6.463.153	6.621.831	2,46	36,09	36,09
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	22.586	25.116	26.659	31.047	32.775	5,57	45,11	45,11
2.1.4. Depósitos en EECC	37.372	53.887	32.708	40.715	29.812	-26,78	-20,23	-20,23
2.1.5. Derivados	1.742	1.684	-5.317	1.699	-2.605	-	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	2.717.759	3.011.727	3.460.663	4.120.831	4.327.544	5,02	59,23	59,23
2.2.1. Valores representativos de deuda	12.080	13.444	13.262	12.064	5.538	-54,09	-54,16	-54,16
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	2.595.238	2.818.991	3.300.212	3.884.786	4.142.702	6,64	59,63	59,63
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	109.585	178.484	148.967	222.524	180.825	-18,74	65,01	65,01
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	856	809	-1.777	1.457	-1.521	-	-	-
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	696.958	792.653	952.939	820.515	822.492	0,24	18,01	18,01
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	82.112	93.362	31.365	95.335	101.275	6,23	23,34	23,34

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

	2016		2017			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	17.678.838	20.687.147	20.994.274	22.445.319	24.064.618	7,21	36,12	36,12
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	15.962.229	18.534.889	19.010.442	20.457.657	22.099.699	8,03	38,45	38,45
2.1. Cartera interior	1.403.333	1.789.460	1.704.764	1.784.324	2.071.680	16,10	47,63	47,63
2.1.1. Valores representativos de deuda	483.002	621.608	367.945	459.990	629.419	36,83	30,31	30,31
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	306.427	436.624	214.991	302.775	330.206	9,06	7,76	7,76
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	659.542	733.249	870.594	835.073	983.810	17,81	49,17	49,17
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	159.572	247.274	267.663	283.560	304.934	7,54	91,09	91,09
2.1.4. Depósitos en EECC	101.038	187.024	199.302	205.578	153.452	-25,36	51,88	51,88
2.1.5. Derivados	178	304	-739	123	65	-47,15	-63,48	-63,48
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	14.558.896	16.745.428	17.305.677	18.673.333	20.028.019	7,25	37,57	37,57
2.2.1. Valores representativos de deuda	200.002	224.184	219.965	121.287	88.396	-27,12	-55,80	-55,80
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	10.181.157	12.089.545	12.502.292	13.284.431	14.013.191	5,49	37,64	37,64
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.178.820	4.440.011	4.586.733	5.262.720	5.923.194	12,55	41,74	41,74
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-1.083	-8.312	-3.313	4.894	3.238	-33,84	-	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1	1	1	1	1	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	1.596.091	1.718.070	1.978.001	1.819.304	1.825.918	0,36	14,40	14,40
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	120.518	434.188	5.831	168.359	139.001	-17,44	15,34	15,34

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

	2016		2017			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	23.601.597	22.701.729	21.601.541	20.972.438	19.477.777	-7,13	-17,47	-17,47
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	23.034.735	22.033.519	21.323.678	20.644.293	19.206.592	-6,96	-16,62	-16,62
2.1. Cartera interior	20.389.921	19.221.712	18.499.730	17.694.013	16.357.002	-7,56	-19,78	-19,78
2.1.1. Valores representativos de deuda	18.757.831	17.476.972	16.811.959	15.960.897	14.708.578	-7,85	-21,59	-21,59
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	38.492	62.170	26.860	293.768	128.071	-56,40	232,72	232,72
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1.378.848	1.491.599	1.461.346	1.520.253	1.499.644	-1,36	8,76	8,76
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	33.431	36.199	36.439	36.568	209	-99,43	-99,37	-99,37
2.1.4. Depósitos en EECC	65.493	52.933	38.857	27.959	34.199	22,32	-47,78	-47,78
2.1.5. Derivados	154.318	164.009	151.128	148.335	114.371	-22,90	-25,89	-25,89
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	2.643.349	2.810.336	2.822.452	2.948.779	2.847.997	-3,42	7,74	7,74
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.010.569	1.081.384	1.125.294	977.143	867.188	-11,25	-14,19	-14,19
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	1.382.733	1.418.113	1.397.848	1.663.000	1.739.078	4,57	25,77	25,77
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	7.487	9.933	9.558	9.834	10.064	2,34	34,42	34,42
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	242.560	300.906	289.753	298.801	231.668	-22,47	-4,49	-4,49
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1.465	1.471	1.496	1.501	1.593	6,13	8,74	8,74
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	891.863	1.007.570	590.858	589.631	524.313	-11,08	-41,21	-41,21
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-325.000	-339.360	-312.996	-261.486	-253.128	3,20	22,11	22,11

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

	2016		2017			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	8.679.844	7.694.494	6.858.083	5.828.231	5.456.668	-6,38	-37,13	-37,13
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	8.018.641	6.716.342	6.369.117	5.312.874	5.240.043	-1,37	-34,65	-34,65
2.1. Cartera interior	6.185.456	5.022.557	4.801.882	4.031.040	3.971.849	-1,47	-35,79	-35,79
2.1.1. Valores representativos de deuda	6.096.017	4.968.753	4.792.929	4.038.153	3.977.762	-1,50	-34,75	-34,75
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	197.621	190.918	94.240	83.388	154.965	85,84	-21,58	-21,58
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3.792	1.293	1.290	0	0	-	-100,00	-100,00
2.1.4. Depósitos en EECC	94.507	61.828	17.244	3.258	3.260	0,06	-96,55	-96,55
2.1.5. Derivados	-8.859	-9.318	-9.581	-10.371	-9.173	11,55	-3,54	-3,54
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	1.833.185	1.693.785	1.567.235	1.281.834	1.268.194	-1,06	-30,82	-30,82
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.833.186	1.693.785	1.567.235	1.281.834	1.268.194	-1,06	-30,82	-30,82
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	-1	0	0	0	0	-	-	-
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	665.324	983.889	495.614	518.892	218.355	-57,92	-67,18	-67,18
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-4.121	-5.737	-6.649	-3.535	-1.731	51,03	58,00	58,00

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

	2016		2017			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	14.006.744	15.007.685	14.858.851	14.665.744	14.295.275	-2,53	2,06	2,06
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	13.002.159	14.005.974	14.399.975	13.912.083	13.702.586	-1,51	5,39	5,39
2.1. Cartera interior	11.258.870	11.737.305	11.347.581	10.843.646	10.684.438	-1,47	-5,10	-5,10
2.1.1. Valores representativos de deuda	10.537.750	10.951.811	10.600.562	10.144.626	10.030.255	-1,13	-4,82	-4,82
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	91.520	362.355	134.227	46.612	92.175	97,75	0,72	0,72
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5.591	5.578	5.568	0	0	-	-100,00	-100,00
2.1.4. Depósitos en EECC	492.389	440.191	389.253	368.553	353.337	-4,13	-28,24	-28,24
2.1.5. Derivados	223.140	339.725	352.198	330.467	300.846	-8,96	34,82	34,82
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	1.742.457	2.267.839	3.051.549	3.067.581	3.017.249	-1,64	73,16	73,16
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.596.656	2.082.086	2.885.587	2.897.183	2.882.057	-0,52	80,51	80,51
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	145.801	185.753	165.962	170.399	135.192	-20,66	-7,28	-7,28
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	832	830	845	856	899	5,02	8,05	8,05
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	1.185.938	1.278.874	811.703	1.047.916	910.358	-13,13	-23,24	-23,24
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-181.353	-277.163	-352.827	-294.255	-317.669	-7,96	-75,17	-75,17

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

	2016		2017			% Variación en:		
	IV	I	II	III		IV	Un trimestre	Un año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	1.468.934	1.411.195	1.324.456	1.243.993	1.122.223	-9,79	-23,60	-23,60
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	1.402.376	1.375.924	1.286.445	1.200.685	987.041	-17,79	-29,62	-29,62
2.1. Cartera interior	1.220.740	1.173.333	1.089.342	1.025.025	823.375	-19,67	-32,55	-32,55
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.183.751	1.125.642	1.052.118	984.027	800.503	-18,65	-32,38	-32,38
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	675	667	9.270	10.278	245	-97,62	-63,70	-63,70
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	4.612	4.312	0	0	0	-	-100,00	-100,00
2.1.5. Derivados	32.377	43.379	37.224	40.998	22.872	-44,21	-29,36	-29,36
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	181.636	202.590	197.103	175.660	163.666	-6,83	-9,89	-9,89
2.2.1. Valores representativos de deuda	156.949	158.324	155.181	135.490	129.412	-4,49	-17,55	-17,55
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	24.688	44.267	41.922	40.170	34.255	-14,72	38,75	38,75
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	85.679	60.332	68.085	64.419	157.862	145,06	84,25	84,25
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-19.121	-25.061	-30.074	-21.111	-22.680	-7,43	-18,61	-18,61

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

	2016		2017			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	12.215.153	13.474.609	15.142.608	16.371.299	16.705.868	2,04	36,76	36,76
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	10.534.134	11.632.272	13.454.230	14.812.087	14.840.602	0,19	40,88	40,88
2.1. Cartera interior	2.150.964	1.600.295	1.639.072	1.611.371	1.664.206	3,28	-22,63	-22,63
2.1.1. Valores representativos de deuda	882.708	798.264	770.565	713.207	763.255	7,02	-13,53	-13,53
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	280.227	181.524	177.826	189.325	276.586	46,09	-1,30	-1,30
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	60.299	69.353	82.111	84.440	126.534	49,85	109,84	109,84
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	266.739	289.023	326.255	367.630	417.104	13,46	56,37	56,37
2.1.4. Depósitos en EECC	937.443	440.362	454.272	441.990	352.424	-20,26	-62,41	-62,41
2.1.5. Derivados	319	-79	2.164	269	1.188	341,64	272,41	272,41
2.1.6. Otros	3.457	3.372	3.706	3.835	3.701	-3,49	7,06	7,06
2.2. Cartera exterior	8.383.150	10.031.976	11.815.158	13.200.716	13.176.395	-0,18	57,18	57,18
2.2.1. Valores representativos de deuda	2.605.302	2.802.217	3.055.283	3.057.208	3.030.288	-0,88	16,31	16,31
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	360.343	432.041	464.265	558.010	561.245	0,58	55,75	55,75
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5.415.520	6.793.751	8.276.183	9.581.158	9.576.264	-0,05	76,83	76,83
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-299	1.826	17.662	2.667	7.230	171,09	-	-
2.2.6. Otros	2.283	2.141	1.766	1.672	1.368	-18,18	-40,08	-40,08
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	21	0	0	0	1	-	-95,24	-95,24
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	1.707.925	1.833.617	1.742.313	1.481.093	1.807.930	22,07	5,86	5,86
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-26.906	8.720	-53.934	78.120	57.336	-26,61	-	-

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

	2016		2017			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	20.916.813	24.735.006	29.044.790	31.439.907	35.511.544	12,95	69,78	69,78
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	18.996.989	22.707.849	26.660.187	29.161.357	32.361.975	10,98	70,35	70,35
2.1. Cartera interior	4.050.443	5.425.505	6.330.516	6.313.019	6.646.150	5,28	64,08	64,08
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.958.461	3.090.964	3.768.588	3.435.275	3.527.518	2,69	80,12	80,12
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	552.539	1.251.524	1.586.674	1.189.337	1.320.792	11,05	139,04	139,04
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	425.660	420.396	398.892	392.744	502.368	27,91	18,02	18,02
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.243.513	1.516.749	1.799.296	2.205.707	2.332.106	5,73	87,54	87,54
2.1.4. Depósitos en EECC	423.921	398.942	364.612	280.191	284.590	1,57	-32,87	-32,87
2.1.5. Derivados	-1.113	-1.545	-873	-901	-431	52,16	61,28	61,28
2.1.6. Otros	0	0	0	4	0	-100,00	-	-
2.2. Cartera exterior	14.946.043	17.282.028	20.329.324	22.847.987	25.715.493	12,55	72,06	72,06
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.599.697	2.221.006	2.861.899	3.547.265	3.905.031	10,09	144,11	144,11
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	1.751.129	2.214.140	2.510.963	2.529.248	2.611.630	3,26	49,14	49,14
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	11.544.320	12.819.530	14.928.104	16.763.209	19.167.841	14,34	66,04	66,04
2.2.4. Depósitos en EECC	14.017	0	0	0	0	-	-100,00	-100,00
2.2.5. Derivados	36.880	27.352	28.358	8.265	30.991	274,97	-15,97	-15,97
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	504	316	347	351	332	-5,41	-34,13	-34,13
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	1.751.401	1.936.675	2.092.327	2.058.415	2.517.012	22,28	43,71	43,71
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	168.423	90.482	292.276	220.135	632.557	187,35	275,58	275,58

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.3

% sobre patrimonio

	2016		2017		
	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>	92,13	92,03	92,62	92,52	92,23
2.1. Cartera interior	40,28	37,86	34,80	32,45	31,31
2.1.1. Valores representativos de deuda	26,68	25,66	23,69	21,60	20,89
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,19	2,09	1,81	1,35	1,75
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	3,59	3,92	4,04	4,04	4,11
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2,63	2,66	2,69	2,92	2,88
2.1.4. Depósitos en EECC	7,20	5,40	4,17	3,69	3,26
2.1.5. Derivados	0,17	0,22	0,22	0,20	0,17
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	51,85	54,16	57,81	60,06	60,92
2.2.1. Valores representativos de deuda	23,67	24,00	25,57	26,11	25,56
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	8,42	9,41	9,56	10,04	10,21
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	19,52	20,47	22,41	23,66	24,93
2.2.4. Depósitos en EECC	0,03	0,05	0,04	0,04	0,03
2.2.5. Derivados	0,20	0,23	0,22	0,21	0,19
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	0,00	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	7,73	7,88	7,52	7,32	7,54
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,14	0,09	-0,14	0,16	0,23

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

	2016		2017		
	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>	91,08	95,28	95,53	95,63	92,76
2.1. Cartera interior	42,24	39,04	37,44	35,24	35,21
2.1.1. Valores representativos de deuda	25,29	26,15	25,28	24,28	25,70
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,19	1,77	1,14	1,34	2,47
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	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.4. Depósitos en EECC	16,92	12,88	12,15	10,96	9,51
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	48,84	56,24	58,10	60,38	57,54
2.2.1. Valores representativos de deuda	48,53	55,62	57,43	59,67	56,79
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,31	0,63	0,67	0,71	0,75
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	8,97	4,81	4,57	4,46	7,29
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,06	-0,09	-0,10	-0,09	-0,04

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

	2016		2017		
	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>	93,76	94,10	93,38	92,99	92,66
2.1. Cartera interior	46,77	43,81	37,00	33,42	32,42
2.1.1. Valores representativos de deuda	26,02	27,27	23,69	21,70	21,66
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	0,93	2,65	1,04	1,00	1,72
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,75	0,63	0,63	0,60	0,58
2.1.4. Depósitos en EECC	19,99	15,88	12,66	11,10	10,16
2.1.5. Derivados	0,00	0,02	0,03	0,02	0,02
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	46,99	50,27	56,36	59,56	60,23
2.2.1. Valores representativos de deuda	45,96	48,94	54,39	57,71	58,54
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,91	1,08	1,78	1,69	1,51
2.2.4. Depósitos en EECC	0,12	0,24	0,19	0,17	0,13
2.2.5. Derivados	0,01	0,00	0,01	0,00	0,04
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,02	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	6,23	5,96	6,73	6,84	7,32
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,01	-0,05	-0,11	0,17	0,02

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

	2016		2017		
	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>	88,85	91,45	90,42	88,67	89,50
2.1. Cartera interior	13,55	15,80	11,09	9,50	8,75
2.1.1. Valores representativos de deuda	7,99	10,20	5,32	4,13	3,82
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	0,25	0,18	1,81	0,17	0,16
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4,67	4,79	4,80	4,52	4,16
2.1.4. Depósitos en EECC	0,90	0,76	0,92	0,78	0,70
2.1.5. Derivados	0,00	0,05	0,06	0,06	0,06
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	75,30	75,64	79,32	79,17	80,75
2.2.1. Valores representativos de deuda	64,64	62,83	62,68	63,40	61,16
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	10,68	12,78	16,59	15,81	19,51
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,03	0,03	0,06	-0,04	0,08
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,01	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	9,98	8,04	9,98	9,54	10,25
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,16	0,51	-0,39	1,79	0,25

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

	2016		2017		
	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>	92,09	91,66	90,51	90,57	90,56
2.1. Cartera interior	29,50	27,21	24,30	24,41	25,19
2.1.1. Valores representativos de deuda	21,34	19,46	17,91	17,40	18,29
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,15	1,10	1,81	0,41	0,33
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	3,29	3,55	2,86	2,67	2,49
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,88	1,90	1,95	2,22	2,36
2.1.4. Depósitos en EECC	2,98	2,28	1,59	2,11	2,04
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00
2.1.6. Otros	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
2.2. Cartera exterior	62,58	64,45	66,21	66,16	65,37
2.2.1. Valores representativos de deuda	35,23	35,66	40,13	41,88	41,49
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	11,21	11,96	9,55	7,51	7,07
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	16,13	16,85	16,51	16,77	16,79
2.2.4. Depósitos en EECC	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,01	-0,01	0,02	0,00	0,02
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	7,35	7,46	9,09	9,03	8,95
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,57	0,88	0,39	0,39	0,49

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

	2016		2017		
	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>	91,78	91,30	92,62	92,01	92,21
2.1. Cartera interior	17,49	17,10	12,94	11,79	11,35
2.1.1. Valores representativos de deuda	5,73	6,35	4,89	3,36	3,79
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	0,40	1,56	1,17	0,74	1,15
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,20	0,22	0,23	0,21	0,21
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	6,84	6,31	5,74	6,28	5,93
2.1.4. Depósitos en EECC	4,71	4,21	2,08	1,94	1,43
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	74,29	74,20	79,68	80,22	80,86
2.2.1. Valores representativos de deuda	15,25	15,05	14,87	14,50	13,30
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	1,95	1,96	2,17	2,52	2,43
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	57,05	57,17	62,62	63,18	65,07
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,05	0,02	0,02	0,03	0,06
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,01	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	7,45	8,84	7,32	7,93	7,66
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,77	-0,14	0,06	0,06	0,12

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

	2016		2017		
	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>	91,11	91,53	87,61	86,70	87,83
2.1. Cartera interior	35,48	35,03	32,39	28,75	29,73
2.1.1. Valores representativos de deuda	11,06	12,07	11,17	11,58	13,07
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	0,29	1,05	2,76	0,21	1,88
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	16,78	16,43	13,42	12,66	13,48
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,95	1,09	1,41	1,77	1,46
2.1.4. Depósitos en EECC	6,67	5,41	4,55	2,71	1,72
2.1.5. Derivados	0,02	0,02	-0,01	0,02	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	55,62	56,49	54,50	57,94	58,10
2.2.1. Valores representativos de deuda	19,27	19,98	20,66	22,31	23,86
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	27,35	27,25	24,52	26,42	25,10
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	8,93	9,18	9,32	9,19	9,10
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,07	0,08	0,00	0,02	0,04
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	7,49	7,87	11,82	12,52	11,77
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,40	0,60	0,57	0,78	0,40

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

	2016		2017		
	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>	89,31	87,47	87,61	90,09	89,84
2.1. Cartera interior	21,58	21,12	33,10	19,99	19,86
2.1.1. Valores representativos de deuda	4,82	5,70	13,73	6,34	7,25
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,16	1,84	2,76	1,60	2,73
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,61	0,66	13,42	0,58	0,69
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	12,57	12,00	1,41	11,73	10,69
2.1.4. Depósitos en EECC	3,56	2,74	4,55	1,32	1,22
2.1.5. Derivados	0,01	0,01	-0,01	0,01	0,00
2.1.6. Otros	0,02	0,02	0,00	0,01	0,01
2.2. Cartera exterior	67,73	66,33	54,50	70,10	69,98
2.2.1. Valores representativos de deuda	8,92	8,48	20,66	9,94	9,68
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	5,16	5,37	24,52	5,91	5,85
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	53,56	52,45	9,32	54,17	54,37
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,09	0,04	0,00	0,08	0,08
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,01	0,01	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	10,05	12,03	11,82	9,34	9,61
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,64	0,50	0,57	0,57	0,55

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

	2016		2017		
	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>	91,01	91,03	91,05	92,21	92,43
2.1. Cartera interior	59,65	60,53	59,58	57,15	56,97
2.1.1. Valores representativos de deuda	2,79	2,30	1,90	1,53	2,21
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,00	2,10	1,71	1,45	2,21
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	56,15	57,41	57,19	54,99	54,26
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,26	0,25	0,24	0,26	0,27
2.1.4. Depósitos en EECC	0,43	0,55	0,30	0,35	0,24
2.1.5. Derivados	0,02	0,02	-0,05	0,01	-0,02
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	31,36	30,50	31,47	35,06	35,46
2.2.1. Valores representativos de deuda	0,14	0,14	0,12	0,10	0,05
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	29,95	28,55	30,01	33,05	33,95
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,26	1,81	1,35	1,89	1,48
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,01	0,01	-0,02	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	8,04	8,03	8,67	6,98	6,74
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,95	0,95	0,29	0,81	0,83

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

	2016		2017		
	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>	90,29	89,60	90,55	91,14	91,83
2.1. Cartera interior	7,94	8,65	8,12	7,95	8,61
2.1.1. Valores representativos de deuda	2,73	3,00	1,75	2,05	2,62
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,73	2,11	1,02	1,35	1,37
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	3,73	3,54	4,15	3,72	4,09
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,90	1,20	1,27	1,26	1,27
2.1.4. Depósitos en EECC	0,57	0,90	0,95	0,92	0,64
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	82,35	80,95	82,43	83,19	83,23
2.2.1. Valores representativos de deuda	1,13	1,08	1,05	0,54	0,37
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	57,59	58,44	59,55	59,19	58,23
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	23,64	21,46	21,85	23,45	24,61
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,01	-0,04	-0,02	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	0,00	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	9,03	8,31	9,42	8,11	7,59
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,68	2,10	0,03	0,75	0,58

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

	2016		2017		
	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>	97,60	97,06	98,71	98,44	98,61
2.1. Cartera interior	86,39	84,67	85,64	84,37	83,98
2.1.1. Valores representativos de deuda	79,48	76,99	77,83	76,10	75,51
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	0,16	0,27	0,12	1,40	0,66
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	5,84	6,57	6,77	7,25	7,70
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,14	0,16	0,17	0,17	0,00
2.1.4. Depósitos en EECC	0,28	0,23	0,18	0,13	0,18
2.1.5. Derivados	0,65	0,72	0,70	0,71	0,59
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	11,20	12,38	13,07	14,06	14,62
2.2.1. Valores representativos de deuda	4,28	4,76	5,21	4,66	4,45
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	5,86	6,25	6,47	7,93	8,93
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,03	0,04	0,04	0,05	0,05
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	1,03	1,33	1,34	1,42	1,19
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
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	3,78	4,44	2,74	2,81	2,69
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-1,38	-1,49	-1,45	-1,25	-1,30

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

	2016		2017		
	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>	92,38	87,29	92,87	91,16	96,03
2.1. Cartera interior	71,26	65,27	70,02	69,16	72,79
2.1.1. Valores representativos de deuda	70,23	64,58	69,89	69,29	72,90
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,28	2,48	1,37	1,43	2,84
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,04	0,02	0,02	0,00	0,00
2.1.4. Depósitos en EECC	1,09	0,80	0,25	0,06	0,06
2.1.5. Derivados	-0,10	-0,12	-0,14	-0,18	-0,17
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	21,12	22,01	22,85	21,99	23,24
2.2.1. Valores representativos de deuda	21,12	22,01	22,85	21,99	23,24
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	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	7,67	12,79	7,23	8,90	4,00
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,05	-0,07	-0,10	-0,06	-0,03

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

	2016		2017		
	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>	92,83	93,33	96,91	94,86	95,85
2.1. Cartera interior	80,38	78,21	76,37	73,93	74,74
2.1.1. Valores representativos de deuda	75,23	72,97	71,34	69,17	70,16
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	0,65	2,41	0,90	0,32	0,64
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,04	0,04	0,04	0,00	0,00
2.1.4. Depósitos en EECC	3,52	2,93	2,62	2,51	2,47
2.1.5. Derivados	1,59	2,26	2,37	2,25	2,10
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	12,44	15,11	20,54	20,92	21,11
2.2.1. Valores representativos de deuda	11,40	13,87	19,42	19,75	20,16
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	1,04	1,24	1,12	1,16	0,95
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
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	8,47	8,52	5,46	7,15	6,37
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-1,29	-1,85	-2,37	-2,01	-2,22

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

	2016		2017		
	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>	95,47	97,50	97,13	96,52	87,95
2.1. Cartera interior	83,10	83,14	82,25	82,40	73,37
2.1.1. Valores representativos de deuda	80,59	79,77	79,44	79,10	71,33
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	0,05	0,05	0,70	0,83	0,02
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	0,31	0,31	0,00	0,00	0,00
2.1.5. Derivados	2,20	3,07	2,81	3,30	2,04
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	12,37	14,36	14,88	14,12	14,58
2.2.1. Valores representativos de deuda	10,68	11,22	11,72	10,89	11,53
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	0,00	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	1,68	3,14	3,17	3,23	3,05
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	5,83	4,28	5,14	5,18	14,07
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-1,30	-1,78	-2,27	-1,70	-2,02

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

	2016		2017		
	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>	86,24	86,33	88,85	90,48	88,83
2.1. Cartera interior	17,61	11,88	10,82	9,84	9,96
2.1.1. Valores representativos de deuda	7,23	5,92	5,09	4,36	4,57
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,29	1,35	1,17	1,16	1,66
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,49	0,51	0,54	0,52	0,76
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2,18	2,14	2,15	2,25	2,50
2.1.4. Depósitos en EECC	7,67	3,27	3,00	2,70	2,11
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,01	0,00	0,01
2.1.6. Otros	0,03	0,03	0,02	0,02	0,02
2.2. Cartera exterior	68,63	74,45	78,03	80,63	78,87
2.2.1. Valores representativos de deuda	21,33	20,80	20,18	18,67	18,14
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	2,95	3,21	3,07	3,41	3,36
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	44,33	50,42	54,65	58,52	57,32
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,00	0,01	0,12	0,02	0,04
2.2.6. Otros	0,02	0,02	0,01	0,01	0,01
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	13,98	13,61	11,51	9,05	10,82
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,22	0,06	-0,36	0,48	0,34

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

	2016		2017		
	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>	90,82	91,80	91,79	92,75	91,13
2.1. Cartera interior	19,36	21,93	21,80	20,08	18,72
2.1.1. Valores representativos de deuda	9,36	12,50	12,98	10,93	9,93
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,64	5,06	5,46	3,78	3,72
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	2,04	1,70	1,37	1,25	1,41
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5,95	6,13	6,19	7,02	6,57
2.1.4. Depósitos en EECC	2,03	1,61	1,26	0,89	0,80
2.1.5. Derivados	-0,01	-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	71,45	69,87	69,99	72,67	72,41
2.2.1. Valores representativos de deuda	7,65	8,98	9,85	11,28	11,00
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	8,37	8,95	8,65	8,04	7,35
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	55,19	51,83	51,40	53,32	53,98
2.2.4. Depósitos en EECC	0,07	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,18	0,11	0,10	0,03	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	8,37	7,83	7,20	6,55	7,09
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,81	0,37	1,01	0,70	1,78

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

	2016		2017			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>2</sup> (=2+3+4)	8.744.868	9.417.035	6.301.862	4.885.102	6.728.560	37,74	-23,06
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	6.328.683	6.271.750	5.967.133	3.443.829	5.642.309	63,84	-10,85
3. Beneficios brutos distribuidos	-41	-5.546	-1.256	-7.995	-307	-96,16	648,78
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2.416.226	3.150.831	335.985	1.449.268	1.086.558	-25,03	-55,03
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	3.002.911	3.776.493	977.023	2.097.783	1.742.080	-16,96	-41,99
4.1.1. Intereses	369.955	376.849	447.304	179.252	305.975	70,70	-17,29
4.1.2. Dividendos	141.946	187.553	533.068	229.998	198.804	-13,56	40,06
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-504.179	-286.960	-192.247	162.125	9.544	-94,11	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1.991.393	2.213.352	-218.710	607.477	225.720	-62,84	-88,67
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	26.211	-3.480	-17.969	-3.578	-1.495	58,22	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	920.315	1.095.430	-285.899	514.349	782.403	52,12	-14,99
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-13.912	359.486	825.996	476.906	252.210	-47,12	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	71.183	-165.738	-114.519	-68.745	-31.082	54,79	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	602.525	640.375	655.883	663.418	678.913	2,34	12,68
4.2.1. Comisión de gestión	532.343	547.895	564.913	586.057	602.782	2,85	13,23
4.2.2. Comisión de depósito	46.616	46.604	49.065	49.904	50.161	0,51	7,60
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	23.566	45.876	41.906	27.457	25.970	-5,42	10,20
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	15.840	14.713	14.846	14.904	23.391	56,94	47,67
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	174	197	198	240	285	18,75	63,79
4.3.2. Comisiones retrocedidas	11.810	12.002	14.120	14.449	15.731	8,87	33,20
4.3.3. Otros ingresos	3.856	2.514	528	215	7.375	-	91,26

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. A partir de diciembre de 2017 no existen compartimentos de propósito especial.

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**

CUADRO 2.4.1

**Monetario<sup>1</sup>**

Importes en miles de euros

	2016		2017			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un	Un año
						trimestre	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>2</sup> (=2+3+4)	510.767	-576.169	-617.446	-508.724	-897.483	-76,42	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	512.611	-571.598	-611.449	-501.846	-890.604	-77,47	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-1.844	-4.571	-5.997	-6.878	-6.879	-0,01	-273,05
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	5.604	3.030	956	-661	-1.346	-103,63	-
4.1.1. Intereses	5.704	4.818	3.446	2.623	227	-91,35	-96,02
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	908	-865	-2.328	-2.915	-1.325	54,55	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	0	-4	0	-8	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-393	-54	-56	-6	-28	-366,67	92,88
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1	-17	-31	-40	-34	15,00	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-573	-776	-115	-273	-182	33,33	68,24
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	-43	-75	44	-49	5	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	7.457	7.607	6.953	6.224	5.533	-11,10	-25,80
4.2.1. Comisión de gestión	5.978	5.916	5.659	5.100	4.538	-11,02	-24,09
4.2.2. Comisión de depósito	1.193	1.115	1.030	906	797	-12,03	-33,19
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	286	576	265	218	199	-8,72	-30,42
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	9	6	1	7	0	-100,00	-100,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	2	0	6	0	-100,00	-
4.3.3. Otros ingresos	9	3	1	1	0	-100,00	-100,00

1. Incluye Monetario y Monetario a corto plazo

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. 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.

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 Renta Fija Euro

CUADRO 2.4.2

Importes en miles de euros

	2016		2017			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	118.458	-1.423.814	155.085	927.770	1.351.151	45,63	1.040,62
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	241.739	-1.395.699	90.061	853.387	1.328.518	55,68	449,57
3. Beneficios brutos distribuidos	-153	-95	-65	-142	-120	-15,49	-21,57
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-123.128	-28.020	65.089	74.525	22.753	-69,47	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-33.749	54.718	147.261	159.292	103.979	-34,72	-
4.1.1. Intereses	101.130	123.918	89.841	74.658	103.964	39,25	2,80
4.1.2. Dividendos	3	388	331	1.131	502	-55,61	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-116.356	-31.552	33.974	78.499	14.402	-81,65	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1.737	528	626	197	221	12,18	-87,28
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	9.539	-2.634	-12.447	-1.123	631	-	-93,39
4.1.6. Variación de precios (IIC)	9.903	1.949	-3.776	1.167	1.406	20,48	-85,80
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-43.214	-2.004	52.930	9.721	-14.784	-	65,79
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	3.509	-35.876	-14.217	-4.958	-2.364	52,32	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	89.693	82.864	82.562	84.947	81.307	-4,29	-9,35
4.2.1. Comisión de gestión	78.943	71.569	71.350	73.360	70.161	-4,36	-11,12
4.2.2. Comisión de depósito	10.064	9.382	9.322	9.368	9.191	-1,89	-8,67
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	686	1.913	1.890	2.219	1.956	-11,85	185,13
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	314	126	390	180	82	-54,44	-73,89
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	54	28	19	41	24	-41,46	-55,56
4.3.2. Comisiones retrocedidas	142	83	163	118	38	-67,80	-73,24
4.3.3. Otros ingresos	118	16	209	21	19	-9,52	-83,90

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

	2016		2017			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	595.850	-187.515	-451.638	-1.246.855	-186.878	85,01	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	552.703	-162.843	-370.788	-1.232.254	-172.924	85,97	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	43.147	-24.672	-80.850	-14.601	-13.954	4,43	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	65.311	-2.458	-58.731	5.019	5.550	10,58	-91,50
4.1.1. Intereses	43.665	40.983	32.613	33.510	28.934	-13,66	-33,74
4.1.2. Dividendos	418	253	341	1.079	937	-13,16	124,16
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	127.240	-1.909	-202.289	-82.897	-49.687	40,06	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	4.218	-398	120	238	785	229,83	-81,39
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	1.850	-315	-1.353	-1.016	87	-	-95,30
4.1.6. Variación de precios (IIC)	11.728	15.725	5.353	11.536	3.730	-67,67	-68,20
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-127.556	-37.119	130.530	46.831	31.427	-32,89	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	3.749	-19.677	-24.046	-4.262	-10.663	-150,19	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	22.343	22.350	22.255	19.745	19.642	-0,52	-12,09
4.2.1. Comisión de gestión	19.945	19.932	19.956	17.579	17.608	0,16	-11,72
4.2.2. Comisión de depósito	1.963	1.929	1.873	1.716	1.634	-4,78	-16,76
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	434	489	426	451	399	-11,53	-8,06
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	179	136	137	125	138	10,40	-22,91
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	132	127	134	122	128	4,92	-3,03
4.3.3. Otros ingresos	47	9	3	3	10	233,33	-78,72

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

	2016		2017			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	319.761	1.823.185	1.172.457	1.093.045	-2.805	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	184.434	1.730.865	1.144.572	1.012.976	37.205	-96,33	-79,83
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	135.327	92.320	27.885	80.069	-40.010	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	187.553	145.985	87.385	141.414	20.898	-85,22	-88,86
4.1.1. Intereses	21.321	17.907	22.724	19.570	23.313	19,13	9,34
4.1.2. Dividendos	12.592	21.848	54.596	20.811	10.799	-48,11	-14,24
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-31.531	-19.859	9.822	36.456	10.902	-70,10	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	190.977	125.920	-14.768	57.229	-31.309	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-897	-296	71	-499	-1.554	-211,42	-73,24
4.1.6. Variación de precios (IIC)	13.121	48.436	-5.271	24.680	13.815	-44,02	5,29
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-31.737	-45.081	32.768	-9.532	-3.133	67,13	90,13
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	13.706	-2.890	-12.556	-7.301	-1.935	73,50	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	52.681	54.290	60.149	62.069	61.767	-0,49	17,25
4.2.1. Comisión de gestión	47.188	48.056	52.100	56.081	56.415	0,60	19,55
4.2.2. Comisión de depósito	3.744	3.836	4.243	4.484	4.527	0,96	20,91
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.749	2.397	3.807	1.504	825	-45,15	-52,83
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	455	625	649	724	859	18,65	88,79
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	31	8	0	44	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	364	549	626	708	753	6,36	106,87
4.3.3. Otros ingresos	92	46	14	16	61	281,25	-33,70

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

	2016		2017			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	101.608	-420.059	-863.378	-202.378	741.358	-	629,63
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	14.338	-563.818	-838.764	-281.942	649.426	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	217	-359	-781	-1.025	1.695	-	681,11
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	87.053	144.118	-23.833	80.589	90.237	11,97	3,66
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	152.696	209.060	36.829	139.792	149.437	6,90	-2,13
4.1.1. Intereses	11.551	12.524	11.734	11.584	10.184	-12,09	-11,83
4.1.2. Dividendos	8.736	14.760	16.636	20.368	10.072	-50,55	15,29
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-5.102	-26.165	-18.266	-815	9.099	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	39.645	28.844	-6.089	16.578	15.076	-9,06	-61,97
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	8.825	-1.147	-3.133	-1.286	-362	71,85	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	157.073	162.614	-45.515	58.071	78.047	34,40	-50,31
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-85.255	24.089	114.717	47.498	36.357	-23,46	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	17.222	-6.459	-33.255	-12.206	-9.036	25,97	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	68.503	67.454	63.477	61.663	61.923	0,42	-9,61
4.2.1. Comisión de gestión	62.207	60.545	56.946	55.474	55.511	0,07	-10,76
4.2.2. Comisión de depósito	4.729	4.682	4.568	4.667	4.724	1,22	-0,11
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.567	2.227	1.963	1.523	1.688	10,83	7,72
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	2.860	2.512	2.816	2.460	2.723	10,69	-4,79
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	15	0	-100,00	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	2.847	2.468	2.790	2.441	2.695	10,41	-5,34
4.3.3. Otros ingresos	13	44	26	4	28	600,00	115,38

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 Variable Mixta Euro

CUADRO 2.4.6

Importes en miles de euros

	2016		2017			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	44.514	270.616	249.646	159.369	151.936	-4,66	241,32
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-78.831	170.877	247.553	131.249	192.577	46,73	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	123.345	99.739	2.093	28.120	-40.641	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	135.810	113.738	16.453	42.371	-26.682	-	-
4.1.1. Intereses	4.073	3.373	3.615	3.703	3.607	-2,59	-11,44
4.1.2. Dividendos	4.901	7.173	23.465	6.943	5.743	-17,28	17,18
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-5.136	672	-2.814	5.454	381	-93,01	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	103.688	87.382	-7.074	13.361	-21.553	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-103	-53	3	13	1	-92,31	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	10.027	7.655	-61	5.514	-2.776	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	16.611	8.020	1.917	3.454	-11.638	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	1.751	-485	-2.598	3.929	-448	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	12.546	14.064	14.475	14.391	14.150	-1,67	12,78
4.2.1. Comisión de gestión	11.082	12.025	11.822	12.885	12.791	-0,73	15,42
4.2.2. Comisión de depósito	904	913	960	1.014	1.059	4,44	17,15
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	559	1.126	1.693	492	300	-39,02	-46,33
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	81	66	115	140	192	37,14	137,04
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-7	58	103	134	144	7,46	-
4.3.3. Otros ingresos	87	8	12	6	49	716,67	-43,68

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

	2016		2017			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un	Un año
						trimestre	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	664.811	1.578.237	1.422.327	763.754	1.480.252	93,81	122,66
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	417.563	1.344.124	1.458.481	629.913	1.323.788	110,15	217,03
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	-93	0	-104	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	247.248	234.113	-36.061	133.841	156.568	16,98	-36,68
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	292.579	284.393	15.047	190.256	216.072	13,57	-26,15
4.1.1. Intereses	6.144	6.253	7.012	7.069	6.456	-8,67	5,08
4.1.2. Dividendos	6.928	10.694	19.590	15.547	9.149	-41,15	32,06
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	1.774	-4.189	-10.562	411	4.450	982,73	150,85
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	64.529	54.066	-8.035	26.859	18.382	-31,56	-71,51
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	2.947	-648	-1.455	-723	-487	32,64	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	196.516	196.692	-59.573	82.142	136.602	66,30	-30,49
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	2.216	27.859	93.423	66.464	47.090	-29,15	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	11.527	-6.333	-25.352	-7.512	-5.570	25,85	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	50.508	55.139	56.686	61.621	65.058	5,58	28,81
4.2.1. Comisión de gestión	45.072	48.255	50.561	55.091	58.252	5,74	29,24
4.2.2. Comisión de depósito	3.418	3.569	3.930	4.066	4.247	4,45	24,25
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	2.018	3.315	2.195	2.464	2.559	3,86	26,81
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	5.177	4.859	5.578	5.206	5.554	6,68	7,28
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	19	0	-100,00	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	5.181	4.839	5.522	5.179	5.565	7,45	7,41
4.3.3. Otros ingresos	-4	20	56	8	-11	-	-175,00

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

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

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

CUADRO 2.4.8

Importes en miles de euros

	2016		2017			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	870.171	1.208.614	1.122.039	756.769	449.936	-40,55	-48,29
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	306.925	447.484	916.046	691.100	495.050	-28,37	61,29
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	-40	0	-95	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	563.246	761.130	206.033	65.669	-45.019	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	603.893	810.905	263.265	118.009	8.348	-92,93	-98,62
4.1.1. Intereses	-140	-266	-356	-418	-382	8,61	-172,86
4.1.2. Dividendos	28.703	26.508	134.172	49.983	56.531	13,10	96,95
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	1.441	1.398	4.079	2.222	6.522	193,52	352,60
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	500.308	762.156	72.196	45.658	-24.702	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	3.518	12.777	-2.000	6.204	-3.889	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	69.449	73.187	-1.043	14.115	-25.554	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	614	-64.854	56.216	245	-178	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	40.678	49.872	57.277	52.387	53.418	1,97	31,32
4.2.1. Comisión de gestión	35.859	40.822	46.211	47.640	49.084	3,03	36,88
4.2.2. Comisión de depósito	2.395	2.523	2.992	3.068	3.058	-0,33	27,68
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	2.424	6.527	8.075	1.679	1.276	-24,00	-47,36
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	31	97	46	47	51	8,51	64,52
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	7	6	5	16	17	6,25	142,86
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-160	15	17	11	13	18,18	-
4.3.3. Otros ingresos	184	76	24	20	21	5,00	-88,59

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

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

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

CUADRO 2.4.9

Importes en miles de euros

	2016		2017			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un	Un año
						trimestre	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	1.404.401	3.008.309	307.127	1.451.045	1.619.299	11,60	15,30
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	518.467	1.965.457	428.362	1.005.707	1.114.506	10,82	114,96
3. Beneficios brutos distribuidos	-105	-87	-277	-70	-157	124,29	49,52
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	886.039	1.042.939	-120.958	445.408	504.950	13,37	-43,01
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	973.388	1.145.896	-19.878	547.758	615.855	12,43	-36,73
4.1.1. Intereses	209	-355	-307	-1.141	-655	42,59	-
4.1.2. Dividendos	45.126	64.376	181.703	62.024	56.625	-8,70	25,48
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	3.239	151	-5.945	-560	452	-	-86,05
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	684.136	775.597	-211.421	312.878	272.808	-12,81	-60,12
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	1.271	-245	-593	-296	-750	-153,38	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	209.027	245.895	-73.083	97.847	196.027	100,34	-6,22
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	19.294	74.701	116.625	87.518	101.624	16,12	426,71
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	11.086	-14.225	-26.858	-10.511	-10.274	2,25	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	88.088	104.219	102.289	103.558	112.404	8,54	27,60
4.2.1. Comisión de gestión	74.466	83.955	85.869	90.417	97.465	7,79	30,89
4.2.2. Comisión de depósito	4.817	5.159	5.504	5.586	5.683	1,74	17,98
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	8.805	15.106	10.915	7.555	9.256	22,51	5,12
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	738	1.263	1.208	1.208	1.499	24,09	103,12
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	72	87	125	95	167	75,79	131,94
4.3.2. Comisiones retrocedidas	666	870	1.080	1.109	1.287	16,05	93,24
4.3.3. Otros ingresos	0	306	4	4	45	1.025,00	-

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

	2016		2017			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	1.729.556	-899.868	-1.100.188	-629.103	-1.494.661	-137,59	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	1.612.913	-1.181.426	-1.215.119	-738.106	-1.450.329	-96,49	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	-5.006	0	-6.743	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	116.643	286.564	114.931	115.746	-44.332	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	150.293	323.256	150.272	148.032	-15.256	-	-
4.1.1. Intereses	65.162	68.784	60.978	60.279	51.334	-14,84	-21,22
4.1.2. Dividendos	12.473	14.056	41.313	12.751	18.625	46,07	49,32
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-235.387	-86.895	69.373	-4.755	3.440	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	225.044	238.130	-36.001	44.949	-47.400	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	125	119	115	121	240	98,35	92,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	683	309	-372	75	256	241,33	-62,52
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	84.775	90.138	15.568	35.843	-42.008	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-2.582	-1.385	-703	-1.230	258	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	33.991	36.721	35.352	32.330	29.129	-9,90	-14,30
4.2.1. Comisión de gestión	29.819	29.668	28.817	27.420	25.463	-7,14	-14,61
4.2.2. Comisión de depósito	3.298	3.177	3.092	2.925	2.731	-6,63	-17,19
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	874	3.876	3.443	1.984	935	-52,87	6,98
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	341	29	11	43	52	20,93	-84,75
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	33	23	12	25	27	8,00	-18,18
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	1	1	-1	0	-	-
4.3.3. Otros ingresos	307	4	-2	20	25	25,00	-91,86

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 Garantizado de Rendimiento Fijo

CUADRO 2.4.11

Importes en miles de euros

	2016		2017			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-386.245	-985.350	-836.411	-1.029.852	-371.563	63,92	3,80
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-333.006	-956.563	-869.736	-1.047.615	-388.676	62,90	-16,72
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-53.239	-28.787	33.325	17.763	17.113	-3,66	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-39.355	-17.715	43.358	25.764	24.211	-6,03	-
4.1.1. Intereses	48.744	37.749	151.565	-96.667	20.517	-	-57,91
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-88.553	-50.917	-110.119	122.836	4.955	-95,97	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	480	428	142	49	0	-100,00	-100,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-6	-5	-2	-1	0	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-262	-4.970	1.772	-460	-1.261	-174,13	-381,30
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	241	0	0	6	0	-100,00	-100,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	13.930	11.581	10.077	8.006	7.138	-10,84	-48,76
4.2.1. Comisión de gestión	12.701	10.229	8.746	6.933	6.122	-11,70	-51,80
4.2.2. Comisión de depósito	1.289	1.121	951	741	686	-7,42	-46,78
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-61	231	381	331	330	-0,30	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	47	509	45	5	40	700,00	-14,89
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	47	509	45	5	40	700,00	-14,89

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 Garantizado de Rendimiento Variable

CUADRO 2.4.12

Importes en miles de euros

	2016		2017			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	1.310.188	1.000.941	-148.834	-193.107	-370.469	-91,85	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	1.387.283	974.455	-260.434	-256.337	-384.863	-50,14	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-77.095	26.486	111.600	63.230	14.394	-77,24	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-57.478	49.075	136.487	86.633	29.947	-65,43	-
4.1.1. Intereses	41.455	42.309	45.362	44.984	44.455	-1,18	7,24
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-168.141	-73.379	85.565	11.534	20.086	74,15	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	-6	1	0	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	1.610	1.784	2.011	1.898	1.959	3,21	21,68
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-9	-13	-12	-3	0	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	67.592	78.375	3.561	28.212	-36.560	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	14	5	0	7	7	0,00	-50,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	22.346	23.955	24.909	23.459	22.576	-3,76	1,03
4.2.1. Comisión de gestión	20.997	21.046	21.942	20.827	20.255	-2,75	-3,53
4.2.2. Comisión de depósito	1.729	1.770	1.918	1.885	1.866	-1,01	7,92
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-381	1.139	1.049	746	455	-39,01	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	2.729	1.366	21	56	7.023	-	157,35
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	15	0	0	0	0	-	-100,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	-	-
4.3.3. Otros ingresos	2.714	1.366	21	56	7.023	-	158,77

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

	2016		2017			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	100.865	-57.739	-86.739	-80.463	-121.770	-51,34	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	78.063	-88.289	-87.866	-92.907	-113.221	-21,86	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	22.802	30.550	1.127	12.444	-8.549	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	25.474	33.341	3.611	14.741	-6.612	-	-
4.1.1. Intereses	3.311	2.845	2.811	2.548	2.077	-18,49	-37,27
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-5.868	-4.044	-1.048	-2.769	-2.011	27,37	65,73
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-3	-3	-1	0	0	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	28.034	34.543	1.848	14.961	-6.678	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0	0	0	1	0	-100,00	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	2.675	2.791	2.483	2.297	1.937	-15,67	-27,59
4.2.1. Comisión de gestión	2.301	2.271	2.195	1.935	1.805	-6,72	-21,56
4.2.2. Comisión de depósito	203	203	197	177	169	-4,52	-16,75
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	172	316	91	185	-37	-	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	3	1	0	0	0	-	-100,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	-	-
4.3.3. Otros ingresos	3	1	0	0	0	-	-100,00

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

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

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

CUADRO 2.4.14

Importes en miles de euros

	2016		2017			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	511.197	1.259.456	1.667.999	1.228.691	334.569	-72,77	-34,55
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	496.045	1.197.278	1.630.127	1.161.599	298.331	-74,32	-39,86
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	-14	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	15.152	62.178	37.872	67.106	36.238	-46,00	139,16
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	45.051	94.172	72.580	103.855	75.455	-27,35	67,49
4.1.1. Intereses	12.812	12.462	12.833	16.050	11.620	-27,60	-9,30
4.1.2. Dividendos	3.811	3.308	6.003	4.732	3.626	-23,37	-4,85
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-509	1.775	-21.801	-8.384	-2.660	68,27	-422,59
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	26.966	19.532	1.978	16.252	15.949	-1,86	-40,86
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	655	-283	-57	85	117	37,65	-82,14
4.1.6. Variación de precios (IIC)	10.870	62.466	27.262	64.116	22.510	-64,89	107,08
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-16.252	-3.624	52.542	14.224	-5.897	-	63,72
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	6.698	-1.463	-6.181	-3.220	30.190	-	350,73
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	31.489	33.656	36.662	38.949	41.439	6,39	31,60
4.2.1. Comisión de gestión	28.357	30.337	32.470	35.141	37.852	7,71	33,48
4.2.2. Comisión de depósito	2.249	2.337	2.618	2.778	2.807	1,04	24,81
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	884	982	1.574	1.030	780	-24,27	-11,76
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.590	1.662	1.953	2.200	2.222	1,00	39,75
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	-7	4	10	12	-27	-	-285,71
4.3.2. Comisiones retrocedidas	1.418	1.632	1.916	2.162	2.225	2,91	56,91
4.3.3. Otros ingresos	178	26	27	26	24	-7,69	-86,52

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

	2016		2017			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un	Un año
						trimestre	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	849.004	3.818.193	4.309.784	2.395.117	4.071.637	70,00	379,58
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	417.436	3.361.451	4.306.085	2.108.902	3.629.475	72,10	769,47
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	-1.525	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	431.568	456.742	3.699	286.215	443.687	55,02	2,81
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	495.866	529.099	82.098	375.498	542.222	44,40	9,35
4.1.1. Intereses	4.815	3.545	3.434	898	323	-64,03	-93,29
4.1.2. Dividendos	18.256	24.190	54.917	34.630	26.195	-24,36	43,49
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	17.817	8.818	-19.889	7.800	-9.464	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	150.149	121.601	-10.267	73.278	27.472	-62,51	-81,70
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	306	-132	-1.219	-794	-1.349	-69,90	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	297.864	340.947	-128.819	163.040	336.710	106,52	13,04
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	2.964	42.148	208.953	118.330	183.408	55,00	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	3.694	-12.019	-25.012	-21.683	-21.073	2,81	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	65.555	73.812	80.276	91.774	101.492	10,59	54,82
4.2.1. Comisión de gestión	57.427	63.268	70.270	80.175	89.460	11,58	55,78
4.2.2. Comisión de depósito	4.622	4.889	5.866	6.523	6.981	7,02	51,04
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	3.506	5.655	4.140	5.076	5.051	-0,49	44,07
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.257	1.456	1.877	2.491	2.957	18,71	135,24
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	17	20	18	33	83,33	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	1.225	1.359	1.768	2.461	2.883	17,15	135,35
4.3.3. Otros ingresos	32	79	89	13	41	215,38	28,13

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

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

## Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión

CUADRO 2.5

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

	2016		2017		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	3,76	3,91	2,52	1,91	2,59
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	2,72	2,61	2,38	1,35	2,17
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,04	1,31	0,13	0,57	0,42
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,29	1,57	0,39	0,82	0,67
4.1.1. Intereses	0,16	0,16	0,18	0,07	0,12
4.1.2. Dividendos	0,06	0,08	0,21	0,09	0,08
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,22	-0,12	-0,08	0,06	0,00
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,86	0,92	-0,09	0,24	0,09
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	0,00	-0,01	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,40	0,46	-0,11	0,20	0,30
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,01	0,15	0,33	0,19	0,10
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,03	-0,07	-0,05	-0,03	-0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,26	0,27	0,26	0,26	0,26
4.2.1. Comisión de gestión	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,02	0,02	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	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>

	2016		2017		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	5,44	-5,90	-6,96	-6,09	-11,88
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	5,46	-5,85	-6,89	-6,01	-11,79
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-0,02	-0,05	-0,07	-0,08	-0,09
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,06	0,03	0,01	-0,01	-0,02
4.1.1. Intereses	0,06	0,05	0,04	0,03	0,00
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,01	-0,01	-0,03	-0,03	-0,02
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,01	-0,01	0,00	0,00	0,00
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)	0,08	0,08	0,08	0,07	0,07
4.2.1. Comisión de gestión	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06
4.2.2. Comisión de depósito	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,00	0,01	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>

	2016		2017		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	0,22	-2,67	0,29	1,72	2,53
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	0,44	-2,62	0,17	1,59	2,48
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-0,22	-0,05	0,12	0,14	0,04
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-0,06	0,10	0,28	0,30	0,19
4.1.1. Intereses	0,18	0,23	0,17	0,14	0,19
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,21	-0,06	0,06	0,15	0,03
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,02	0,00	-0,02	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,02	0,00	-0,01	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,08	0,00	0,10	0,02	-0,03
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,01	-0,07	-0,03	-0,01	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,16	0,16	0,15	0,16	0,15
4.2.1. Comisión de gestión	0,14	0,13	0,13	0,14	0,13
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,00	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 Internacional**

CUADRO 2.5.3

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

	2016		2017		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	6,25	-1,96	-4,83	-15,70	-2,42
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	5,80	-1,70	-3,97	-15,52	-2,24
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,45	-0,26	-0,87	-0,18	-0,18
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,69	-0,03	-0,63	0,06	0,07
4.1.1. Intereses	0,46	0,43	0,35	0,42	0,37
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,01	0,01
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	1,34	-0,02	-2,17	-1,04	-0,64
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,04	0,00	0,00	0,00	0,01
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,02	0,00	-0,01	-0,01	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,12	0,16	0,06	0,15	0,05
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-1,34	-0,39	1,40	0,59	0,41
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,04	-0,21	-0,26	-0,05	-0,14
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,23	0,23	0,24	0,25	0,25
4.2.1. Comisión de gestión	0,21	0,21	0,21	0,22	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	0,00	0,01	0,00	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 Euro**

CUADRO 2.5.4

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

	2016		2017		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	1,98	10,75	6,18	5,35	-0,01
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	1,14	10,20	6,03	4,96	0,18
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,84	0,54	0,15	0,39	-0,19
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,16	0,86	0,46	0,69	0,10
4.1.1. Intereses	0,13	0,11	0,12	0,10	0,11
4.1.2. Dividendos	0,08	0,13	0,29	0,10	0,05
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,19	-0,12	0,05	0,18	0,05
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1,18	0,74	-0,08	0,28	-0,15
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-0,01	0,00	0,00	0,00	-0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,08	0,29	-0,03	0,12	0,07
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,20	-0,27	0,17	-0,05	-0,02
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,08	-0,02	-0,07	-0,04	-0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,33	0,32	0,32	0,30	0,30
4.2.1. Comisión de gestión	0,29	0,28	0,27	0,27	0,27
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	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 Renta Fija Mixta Internacional**

CUADRO 2.5.5

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

	2016		2017		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	0,43	-1,77	-3,84	-0,92	3,30
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	0,06	-2,38	-3,73	-1,28	2,89
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,37	0,61	-0,11	0,37	0,40
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,65	0,88	0,16	0,63	0,67
4.1.1. Intereses	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05
4.1.2. Dividendos	0,04	0,06	0,07	0,09	0,04
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,02	-0,11	-0,08	0,00	0,04
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,17	0,12	-0,03	0,08	0,07
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,04	0,00	-0,01	-0,01	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,66	0,69	-0,20	0,26	0,35
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,36	0,10	0,51	0,22	0,16
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,07	-0,03	-0,15	-0,06	-0,04
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,29	0,28	0,28	0,28	0,28
4.2.1. Comisión de gestión	0,26	0,26	0,25	0,25	0,25
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	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 Renta Variable Mixta Euro**

CUADRO 2.5.6

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

	2016		2017		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	1,62	9,29	7,85	4,70	4,27
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-2,87	5,86	7,78	3,87	5,41
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	4,49	3,42	0,07	0,83	-1,14
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	4,95	3,90	0,52	1,25	-0,75
4.1.1. Intereses	0,15	0,12	0,11	0,11	0,10
4.1.2. Dividendos	0,18	0,25	0,74	0,20	0,16
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,19	0,02	-0,09	0,16	0,01
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	3,78	3,00	-0,22	0,39	-0,61
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,37	0,26	0,00	0,16	-0,08
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,60	0,28	0,06	0,10	-0,33
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,06	-0,02	-0,08	0,12	-0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,46	0,48	0,46	0,42	0,40
4.2.1. Comisión de gestión	0,40	0,41	0,37	0,38	0,36
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,04	0,05	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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>

	2016		2017		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	5,10	11,16	8,97	4,52	8,20
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	3,20	9,51	9,20	3,73	7,33
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,89	1,66	-0,23	0,79	0,87
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2,24	2,01	0,09	1,13	1,20
4.1.1. Intereses	0,05	0,04	0,04	0,04	0,04
4.1.2. Dividendos	0,05	0,08	0,12	0,09	0,05
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,01	-0,03	-0,07	0,00	0,02
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,49	0,38	-0,05	0,16	0,10
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,02	0,00	-0,01	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1,51	1,39	-0,38	0,49	0,76
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,02	0,20	0,59	0,39	0,26
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,09	-0,04	-0,16	-0,04	-0,03
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,39	0,39	0,36	0,36	0,36
4.2.1. Comisión de gestión	0,35	0,34	0,32	0,33	0,32
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,02	0,01	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,04	0,03	0,04	0,03	0,03
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,04	0,03	0,03	0,03	0,03
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

CUADRO 2.5.8

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

	2016		2017		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	10,78	13,30	10,34	6,68	3,82
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	3,80	4,92	8,44	6,10	4,20
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	8,37	1,90	0,58	-0,38
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	7,48	8,92	2,43	1,04	0,07
4.1.1. Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.2. Dividendos	0,36	0,29	1,24	0,44	0,48
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,02	0,02	0,04	0,02	0,06
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	6,20	8,39	0,67	0,40	-0,21
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	0,14	-0,02	0,05	-0,03
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,86	0,81	-0,01	0,12	-0,22
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,01	-0,71	0,52	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,50	0,55	0,53	0,46	0,45
4.2.1. Comisión de gestión	0,44	0,45	0,43	0,42	0,42
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,03	0,07	0,07	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 Variable Internacional**

CUADRO 2.5.9

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

	2016		2017		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	8,47	15,75	1,47	6,74	6,95
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	3,13	10,29	2,06	4,67	4,78
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	5,34	5,46	-0,58	2,07	2,17
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	5,87	6,00	-0,10	2,54	2,64
4.1.1. Intereses	0,00	0,00	0,00	-0,01	0,00
4.1.2. Dividendos	0,27	0,34	0,87	0,29	0,24
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,02	0,00	-0,03	0,00	0,00
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	4,12	4,06	-1,01	1,45	1,17
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1,26	1,29	-0,35	0,45	0,84
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,12	0,39	0,56	0,41	0,44
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,07	-0,07	-0,13	-0,05	-0,04
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,53	0,55	0,49	0,48	0,48
4.2.1. Comisión de gestión	0,45	0,44	0,41	0,42	0,42
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,03	0,03	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,05	0,08	0,05	0,04	0,04
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	0,01	0,01
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

CUADRO 2.5.10

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

	2016		2017		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	7,61	-3,92	-4,98	-2,96	-7,46
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	7,10	-5,14	-5,50	-3,48	-7,23
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,02	0,00	-0,03	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,51	1,25	0,52	0,55	-0,22
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,66	1,41	0,68	0,70	-0,08
4.1.1. Intereses	0,29	0,30	0,28	0,28	0,26
4.1.2. Dividendos	0,05	0,06	0,19	0,06	0,09
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-1,04	-0,38	0,31	-0,02	0,02
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,99	1,04	-0,16	0,21	-0,24
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)	0,37	0,39	0,07	0,17	-0,21
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,01	-0,01	0,00	-0,01	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,15	0,16	0,16	0,15	0,15
4.2.1. Comisión de gestión	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13
4.2.2. Comisión de depósito	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,00	0,02	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>

	2016		2017		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-4,50	-12,18	-12,03	-17,26	-6,72
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-3,88	-11,82	-12,51	-17,56	-7,03
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-0,62	-0,36	0,48	0,30	0,31
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-0,46	-0,22	0,62	0,43	0,44
4.1.1. Intereses	0,57	0,47	2,18	-1,62	0,37
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-1,03	-0,63	-1,58	2,06	0,09
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,00	-0,06	0,03	-0,01	-0,02
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,16	0,14	0,14	0,13	0,13
4.2.1. Comisión de gestión	0,15	0,13	0,13	0,12	0,11
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	0,01	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 Garantizado de Rendimiento Variable**

CUADRO 2.5.12

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

	2016		2017		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	9,92	6,95	-0,99	-1,31	-2,58
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	10,50	6,77	-1,74	-1,74	-2,68
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-0,58	0,18	0,74	0,43	0,10
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-0,44	0,34	0,91	0,59	0,21
4.1.1. Intereses	0,31	0,29	0,30	0,31	0,31
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-1,27	-0,51	0,57	0,08	0,14
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)	0,51	0,54	0,02	0,19	-0,25
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)	0,17	0,17	0,17	0,16	0,16
4.2.1. Comisión de gestión	0,16	0,15	0,15	0,14	0,14
4.2.2. Comisión de depósito	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,00	0,01	0,01	0,01	0,00
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,02	0,01	0,00	0,00	0,05
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,02	0,01	0,00	0,00	0,05

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>

	2016		2017		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	7,11	-4,08	-6,30	-6,41	-10,42
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	5,50	-6,24	-6,38	-7,40	-9,69
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,61	2,16	0,08	0,99	-0,73
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,79	2,36	0,26	1,17	-0,57
4.1.1. Intereses	0,23	0,20	0,20	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)	-0,41	-0,29	-0,08	-0,22	-0,17
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)	1,97	2,44	0,13	1,19	-0,57
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)	0,19	0,20	0,18	0,18	0,17
4.2.1. Comisión de gestión	0,16	0,16	0,16	0,15	0,15
4.2.2. Comisión de depósito	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,02	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 Retorno Absoluto**

CUADRO 2.5.14

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

	2016		2017		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	4,26	9,86	11,56	7,77	2,02
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	4,14	9,37	11,29	7,34	1,80
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,13	0,49	0,26	0,42	0,22
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,38	0,74	0,50	0,66	0,46
4.1.1. Intereses	0,11	0,10	0,09	0,10	0,07
4.1.2. Dividendos	0,03	0,03	0,04	0,03	0,02
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,00	0,01	-0,15	-0,05	-0,02
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,22	0,15	0,01	0,10	0,10
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,09	0,49	0,19	0,41	0,14
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,14	-0,03	0,36	0,09	-0,04
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,06	-0,01	-0,04	-0,02	0,18
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,26	0,26	0,25	0,25	0,25
4.2.1. Comisión de gestión	0,24	0,24	0,22	0,22	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	0,01	0,01	0,00
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,01	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>

	2016		2017		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	4,17	17,04	16,04	7,85	12,13
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	2,05	15,00	16,03	6,91	10,81
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2,11	2,04	0,01	0,94	1,32
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2,43	2,36	0,31	1,23	1,62
4.1.1. Intereses	0,02	0,02	0,01	0,00	0,00
4.1.2. Dividendos	0,09	0,11	0,20	0,11	0,08
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,09	0,04	-0,07	0,03	-0,03
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,74	0,54	-0,04	0,24	0,08
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1,46	1,52	-0,48	0,53	1,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,01	0,19	0,78	0,39	0,55
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,02	-0,05	-0,09	-0,07	-0,06
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,32	0,33	0,30	0,30	0,30
4.2.1. Comisión de gestión	0,28	0,28	0,26	0,26	0,27
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,03	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

	2016					2017					% 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)	76.178.170	74.594.451	70.338.445	66.745.232	65.587.211	-1,73	-13,90	-13,90					
1.1. Valores representativos de deuda	54.581.038	54.537.826	51.170.614	47.296.735	46.383.898	-1,93	-15,02	-15,02					
activos	2.021.631	4.388.677	3.966.487	3.006.474	4.091.289	36,08	102,38	102,38					
1.2. Instrumentos de patrimonio	5.223.142	6.074.302	6.514.970	6.679.413	6.932.851	3,79	32,73	32,73					
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5.423.704	5.799.048	6.126.035	6.844.503	6.888.593	0,64	27,01	27,01					
1.4. Depósitos en EECC	10.599.046	7.757.938	6.121.130	5.517.145	5.060.263	-8,28	-52,26	-52,26					
1.5. Derivados <sup>2</sup>	346.204	421.007	401.748	403.842	318.463	-21,14	-8,01	-8,01					
1.6. Otros	5.036	4.331	3.949	3.594	3.143	-12,55	-37,59	-37,59					
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	100.136.127	107.565.507	118.262.845	124.761.640	129.298.283	3,64	29,12	29,12					
2.1. Valores representativos de deuda	47.404.805	49.462.666	54.157.625	55.958.018	55.764.877	-0,35	17,64	17,64					
2.2. Instrumentos de patrimonio	13.029.330	14.803.302	15.177.363	16.225.553	16.710.242	2,99	28,25	28,25					
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	39.169.122	42.637.024	48.306.419	51.984.780	56.288.682	8,28	43,71	43,71					
2.4. Depósitos en EECC	81.177	126.524	100.960	89.915	73.891	-17,82	-8,98	-8,98					
2.5. Derivados <sup>2</sup>	451.693	535.992	520.478	503.374	460.591	-8,50	1,97	1,97					
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-					
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	3.920	3.280	3.142	3.395	3.509	3,36	-10,48	-10,48					
4. Total cartera (=1+2+3)	176.318.217	182.163.237	188.604.432	191.510.267	194.889.003	1,76	10,53	10,53					
<b>COOPERATIVAS DE CRÉDITO</b>													
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	3.486.730	3.555.793	3.688.000	3.747.443	4.051.193	8,11	16,19	16,19					
1.1. Valores representativos de deuda	2.969.596	3.001.638	3.134.541	3.203.686	3.533.815	10,30	19,00	19,00					
activos	206.108	195.145	172.983	108.266	144.141	33,14	-30,07	-30,07					
1.2. Instrumentos de patrimonio	421.945	448.263	446.734	446.311	422.312	-5,38	0,09	0,09					
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	64.447	65.052	71.081	62.752	62.679	-0,12	-2,74	-2,74					
1.4. Depósitos en EECC	11.397	11.415	7.501	7.503	5.505	-26,63	-51,70	-51,70					
1.5. Derivados <sup>2</sup>	19.346	29.425	28.143	27.190	26.883	-1,13	38,96	38,96					
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-					
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	2.659.472	2.971.445	3.164.877	3.420.562	3.561.484	4,12	33,92	33,92					
2.1. Valores representativos de deuda	1.231.088	1.308.027	1.243.887	1.280.856	1.303.305	1,75	5,87	5,87					
2.2. Instrumentos de patrimonio	324.928	353.285	379.025	398.390	412.807	3,62	27,05	27,05					
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.100.617	1.307.825	1.537.361	1.735.206	1.843.936	6,27	67,54	67,54					
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-					
2.5. Derivados <sup>2</sup>	2.840	2.308	4.603	6.111	1.436	-76,50	-49,44	-49,44					
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-					
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1.202	932	34	33	32	-3,03	-97,34	-97,34					
4. Total cartera (=1+2+3)	6.147.404	6.528.169	6.852.911	7.168.039	7.612.709	6,20	23,84	23,84					

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

	2016		2017			% 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)	2.897.416	2.722.787	2.614.531	2.387.627	2.562.691	7,33	-11,55	-11,55
1.1. Valores representativos de deuda	797.716	888.107	877.842	782.683	874.694	11,76	9,65	9,65
activos	126.483	141.406	88.534	33.334	30.796	-7,61	-75,65	-75,65
1.2. Instrumentos de patrimonio	592.991	634.064	639.898	617.270	728.740	18,06	22,89	22,89
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	19.310	19.246	19.242	23.759	42.129	77,32	118,17	118,17
1.4. Depósitos en EECC	1.485.855	1.180.057	1.074.500	960.975	915.613	-4,72	-38,38	-38,38
1.5. Derivados <sup>2</sup>	1.543	1.314	3.049	2.940	1.516	-48,44	-1,75	-1,75
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	5.299.554	6.417.473	7.200.645	7.911.451	8.448.291	6,79	59,42	59,42
2.1. Valores representativos de deuda	1.765.520	2.368.213	2.890.593	3.303.722	3.567.059	7,97	102,04	102,04
2.2. Instrumentos de patrimonio	3.166.293	3.592.846	3.709.140	3.919.684	4.111.718	4,90	29,86	29,86
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	366.506	454.057	597.168	685.993	763.403	11,28	108,29	108,29
2.4. Depósitos en EECC	0	941	878	851	840	-1,29	-	-
2.5. Derivados <sup>2</sup>	1.235	1.416	2.867	1.201	5.271	338,88	326,80	326,80
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	462	498	829	551	237	-56,99	-48,70	-48,70
4. Total cartera (=1+2+3)	8.197.432	9.140.758	9.816.005	10.299.629	11.011.219	6,91	34,33	34,33
<b>AGENCIAS DE VALORES</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	652.691	776.213	856.771	935.144	924.755	-1,11	41,68	41,68
1.1. Valores representativos de deuda	155.784	188.823	187.787	230.301	232.864	1,11	49,48	49,48
activos	52.811	64.793	37.884	45.262	74.375	64,32	40,83	40,83
1.2. Instrumentos de patrimonio	432.187	519.994	602.882	641.536	616.908	-3,84	42,74	42,74
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	20.311	26.303	29.860	36.454	53.326	46,28	162,55	162,55
1.4. Depósitos en EECC	44.407	41.094	36.322	26.983	21.955	-18,63	-50,56	-50,56
1.5. Derivados <sup>2</sup>	3	-1	-80	-139	-299	-115,11	-	-
1.6. Otros	0	0	0	9	0	-100,00	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	603.589	657.008	683.922	766.537	856.100	11,68	41,83	41,83
2.1. Valores representativos de deuda	196.087	218.308	207.584	228.439	278.858	22,07	42,21	42,21
2.2. Instrumentos de patrimonio	248.287	273.317	305.388	329.545	353.551	7,28	42,40	42,40
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	158.293	162.997	166.000	203.459	220.122	8,19	39,06	39,06
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados <sup>2</sup>	922	2.386	4.950	5.094	3.570	-29,92	287,20	287,20
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	62	63	70	11,11	-	-
4. Total cartera (=1+2+3)	1.256.280	1.433.221	1.540.754	1.701.745	1.780.925	4,65	41,76	41,76

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

CUADRO 2.7

Importes en miles de euros

	2016					2017					% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>COMPañÍAS DE SEGUROS</b>													
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	8.981.328	8.602.051	7.519.376	6.819.602	6.614.642	-3,01	-26,35	-26,35					
1.1. Valores representativos de deuda	3.845.118	3.785.689	3.384.515	2.976.604	3.020.011	1,46	-21,46	-21,46					
activos	144.120	114.021	30.809	34.299	50.458	47,11	-64,99	-64,99					
1.2. Instrumentos de patrimonio	1.238.443	1.288.286	1.287.579	1.261.284	1.292.867	2,50	4,39	4,39					
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	379.526	370.925	281.173	302.953	284.264	-6,17	-25,10	-25,10					
1.4. Depósitos en EECC	3.480.049	3.071.116	2.467.167	2.197.299	1.937.578	-11,82	-44,32	-44,32					
1.5. Derivados <sup>2</sup>	38.192	86.035	98.942	81.462	79.922	-1,89	109,26	109,26					
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-					
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	9.835.857	10.297.789	10.240.801	10.782.718	11.186.292	3,74	13,73	13,73					
2.1. Valores representativos de deuda	4.660.121	4.808.682	4.748.096	5.000.493	5.003.706	0,06	7,37	7,37					
2.2. Instrumentos de patrimonio	1.037.939	1.099.603	1.086.312	1.133.338	1.166.465	2,92	12,38	12,38					
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.133.661	4.377.013	4.393.889	4.636.996	5.005.370	7,94	21,09	21,09					
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-					
2.5. Derivados <sup>2</sup>	4.137	12.491	12.503	11.892	10.750	-9,60	159,85	159,85					
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-					
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	14.321	4.778	4.822	4.970	3,07	-	-					
4. Total cartera (=1+2+3)	18.817.185	18.914.162	17.764.956	17.607.143	17.805.905	1,13	-5,37	-5,37					
<b>OTROS</b>													
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	3.602.705	3.375.850	3.239.996	3.249.522	3.291.584	1,29	-8,64	-8,64					
1.1. Valores representativos de deuda	1.121.853	1.052.544	1.326.999	1.346.913	1.343.819	-0,23	19,79	19,79					
activos	285.818	258.847	281.672	258.113	243.846	-5,53	-14,68	-14,68					
1.2. Instrumentos de patrimonio	621.237	722.450	755.925	783.533	918.054	17,17	47,78	47,78					
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	342.185	286.392	284.443	264.422	294.869	11,51	-13,83	-13,83					
1.4. Depósitos en EECC	1.513.560	1.294.474	855.335	836.884	716.232	-14,42	-52,68	-52,68					
1.5. Derivados <sup>2</sup>	414	16.618	13.588	13.938	14.910	6,97	-	-					
1.6. Otros	3.457	3.372	3.706	3.832	3.701	-3,42	7,06	7,06					
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	4.801.369	6.018.356	7.035.802	7.593.524	8.206.119	8,07	70,91	70,91					
2.1. Valores representativos de deuda	1.050.266	1.180.845	1.600.433	1.715.685	1.876.233	9,36	78,64	78,64					
2.2. Instrumentos de patrimonio	2.228.473	3.134.804	3.584.258	3.952.126	4.327.058	9,49	94,17	94,17					
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.506.864	1.687.495	1.831.453	1.909.090	1.978.398	3,63	31,29	31,29					
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-					
2.5. Derivados <sup>2</sup>	13.484	13.071	17.892	14.950	23.060	54,25	71,02	71,02					
2.6. Otros	2.283	2.141	1.766	1.672	1.368	-18,18	-40,08	-40,08					
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	538	499	656	637	518	-18,68	-3,72	-3,72					
4. Total cartera (=1+2+3)	8.404.612	9.394.705	10.276.455	10.843.684	11.498.220	6,04	36,81	36,81					

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

						% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
<b>SUSCRIPCIONES<sup>3</sup></b>							
1. Monetario	2.938.262	3.761.716	3.271.961	1.892.799	2.874.757	51,88	-2,16
2. Renta Fija Euro	9.376.610	10.299.722	10.242.348	7.887.466	15.061.885	90,96	60,63
3. Renta Fija Internacional	1.615.453	1.177.825	934.364	678.306	1.005.449	48,23	-37,76
4. Renta Fija Mixta Euro	1.677.237	3.254.138	2.890.759	1.711.150	2.140.854	25,11	27,64
5. Renta Fija Mixta Internacional	1.845.372	3.040.917	2.799.171	1.601.080	3.075.056	92,06	66,64
6. Renta Variable Mixta Euro	198.129	395.435	511.745	264.683	439.755	66,14	121,95
7. Renta Variable Mixta Internacional	1.390.034	2.417.257	2.525.558	1.404.598	2.493.095	77,50	79,35
8. Renta Variable Euro	1.202.539	1.572.333	2.275.472	1.421.027	4.184.089	194,44	247,94
9. Renta Variable Internacional	2.386.737	3.746.833	3.213.515	2.273.916	5.632.284	147,69	135,98
10. IIC de Gestión Pasiva	3.162.005	889.504	504.024	491.535	489.007	-0,51	-84,53
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	724.724	481.969	230.341	91.479	183.131	100,19	-74,73
12. Garantizado de Rendimiento Variable	1.841.323	1.482.093	372.691	207.089	310.013	49,70	-83,16
13. De Garantía Parcial	153.559	6.602	3.071	27.248	4.341	-84,07	-97,17
14. Retorno Absoluto	1.315.213	2.045.578	2.963.155	2.582.462	2.275.816	-11,87	73,04
15. Global	1.673.447	5.074.213	6.824.741	3.612.701	6.060.280	67,75	262,14
16. Total FI (=1 a 15)	31.500.646	39.646.135	39.562.924	26.147.544	46.229.812	76,80	46,76
<b>REEMBOLSOS<sup>3</sup></b>							
1. Monetario	2.425.651	4.333.291	3.883.508	2.394.646	3.765.360	57,24	55,23
2. Renta Fija Euro	9.143.674	11.515.959	10.209.335	6.978.267	13.722.540	96,65	50,08
3. Renta Fija Internacional	1.062.749	1.342.533	1.537.290	1.019.252	1.385.248	35,91	30,35
4. Renta Fija Mixta Euro	1.291.437	1.540.903	1.746.601	1.584.244	2.103.860	32,80	62,91
5. Renta Fija Mixta Internacional	2.042.134	3.602.807	3.548.283	1.485.335	2.399.484	61,54	17,50
6. Renta Variable Mixta Euro	237.733	212.308	265.954	133.452	236.114	76,93	-0,68
7. Renta Variable Mixta Internacional	972.641	1.070.995	1.091.621	725.674	1.206.513	66,26	24,05
8. Renta Variable Euro	911.122	1.174.381	1.317.752	774.698	3.641.060	370,00	299,62
9. Renta Variable Internacional	1.853.300	1.785.084	2.810.300	1.251.232	4.517.039	261,01	143,73
10. IIC de Gestión Pasiva	1.530.887	2.070.913	1.719.039	1.225.706	1.939.195	58,21	26,67
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	881.245	1.313.971	1.008.771	1.023.244	530.909	-48,12	-39,75
12. Garantizado de Rendimiento Variable	484.173	549.190	724.376	578.682	735.758	27,14	51,96
13. De Garantía Parcial	75.793	94.921	90.938	109.971	117.552	6,89	55,10
14. Retorno Absoluto	956.491	1.048.628	1.169.364	1.433.646	1.836.608	28,11	92,02
15. Global	1.269.762	1.723.818	2.471.364	1.970.943	2.421.470	22,86	90,70
16. Total FI (=1 a 15)	25.138.792	33.379.701	33.594.503	22.688.995	40.584.657	78,87	61,44
<b>NETO</b>							
1. Monetario	512.610	-571.574	-611.547	-501.846	-890.604	-77,47	-
2. Renta Fija Euro	232.937	-1.216.237	33.013	909.198	1.339.345	47,31	474,98
3. Renta Fija Internacional	552.704	-164.708	-602.926	-340.946	-379.799	-11,40	-
4. Renta Fija Mixta Euro	385.800	1.713.235	1.144.158	126.906	36.995	-70,85	-90,41
5. Renta Fija Mixta Internacional	-196.762	-561.890	-749.113	115.745	675.571	483,67	-
6. Renta Variable Mixta Euro	-39.604	183.127	245.790	131.232	203.641	55,18	-
7. Renta Variable Mixta Internacional	417.394	1.346.261	1.433.938	678.924	1.286.583	89,50	208,24
8. Renta Variable Euro	291.417	397.952	957.721	646.329	543.029	-15,98	86,34
9. Renta Variable Internacional	533.437	1.961.749	403.215	1.022.684	1.115.245	9,05	109,07
10. IIC de Gestión Pasiva	1.631.118	-1.181.409	-1.215.016	-734.171	-1.450.188	-97,53	-
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	-156.520	-832.002	-778.430	-931.765	-347.778	62,68	-122,19
12. Garantizado de Rendimiento Variable	1.357.150	932.903	-351.685	-371.593	-425.745	-14,57	-
13. De Garantía Parcial	77.766	-88.319	-87.867	-82.723	-113.211	-36,86	-
14. Retorno Absoluto	358.722	996.950	1.793.791	1.148.816	439.208	-61,77	22,44
15. Global	403.685	3.350.395	4.353.377	1.641.758	3.638.809	121,64	801,40
16. Total FI (=1 a 15)	6.361.853	6.266.434	5.968.421	3.458.549	5.645.155	63,22	-11,27

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. A partir de diciembre de 2017 no existen compartimentos de propósito especial.

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 en el cuarto trimestre de 2017, del orden de 3.028 y 2.592 millones de euros, respectivamente..

## Rentabilidad de los fondos de inversión por tipo de fondo<sup>1,2</sup>

CUADRO 2.9

Porcentaje

	2016		2017		
	IV	I	II	III	IV
1. Monetario	-0,02	-0,05	-0,07	-0,08	-0,09
2. Renta Fija Euro	-0,36	-0,05	0,12	0,12	-0,02
3. Renta Fija Internacional	0,46	-0,24	-0,87	-0,29	-0,51
4. Renta Fija Mixta Euro	0,83	0,53	0,17	0,40	-0,19
5. Renta Fija Mixta Internacional	0,37	0,62	-0,11	0,36	0,41
6. Renta Variable Mixta Euro	4,58	3,45	0,16	0,83	-1,11
7. Renta Variable Mixta Internacional	1,88	1,64	-0,17	0,79	0,90
8. Renta Variable Euro	7,06	8,57	2,06	0,55	-0,23
9. Renta Variable Internacional	5,46	5,67	-0,46	2,09	1,27
10. IIC de Gestión Pasiva	0,71	1,30	0,52	0,50	-0,20
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	-0,58	-0,35	0,48	0,29	0,30
12. Garantizado de Rendimiento Variable	-0,48	0,23	0,74	0,43	0,09
13. De Garantía Parcial	1,58	2,21	0,06	1,01	-0,74
14. Retorno Absoluto	0,12	0,50	0,27	0,43	0,23
15. Global	2,13	2,08	0,07	0,94	1,31
16. Total FI (=1 a 15)	1,05	1,35	0,16	0,56	0,33

1. Rentabilidades trimestrales ponderadas por patrimonio medio.

2. Los datos de compartimentos de propósito especial se incluyen en los totales aunque carecen de vocación. A partir de diciembre de 2017 no existen compartimentos de propósito especial.

## Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión<sup>1</sup>

CUADRO 2.10

	2016		2017			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	8.059.916	9.129.242	9.364.720	9.860.295	10.080.255	2,23	25,07	25,07
1.1. Residentes	7.985.404	9.049.798	9.283.417	9.775.710	9.994.395	2,24	25,16	25,16
1.2. No residentes	74.512	79.444	81.303	84.585	85.860	1,51	15,23	15,23
2. Personas jurídicas	193.695	203.692	205.202	208.001	207.199	-0,39	6,97	6,97
2.1. Entidades de Crédito	497	522	632	638	515	-19,28	3,62	3,62
2.2. Otros agentes residentes	192.381	202.317	203.662	206.445	205.804	-0,31	6,98	6,98
2.2.1. Empresas de seguros	1.491	1.533	1.531	1.487	1.463	-1,61	-1,88	-1,88
2.2.2. Fondos de pensiones	773	756	734	762	757	-0,66	-2,07	-2,07
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	2.901	3.017	2.877	2.876	2.806	-2,43	-3,27	-3,27
2.2.4. Otros	187.216	197.011	198.520	201.320	200.778	-0,27	7,24	7,24
2.3. Entidades no residentes	817	853	908	918	880	-4,14	7,71	7,71
3. Total partícipes	8.253.611	9.332.934	9.569.922	10.068.296	10.287.454	2,18	24,64	24,64
<b>PATRIMONIO<sup>2</sup></b>								
1. Personas físicas	195.567.461	203.626.394	209.000.600	212.672.079	218.429.638	2,71	11,69	11,69
1.1. Residentes	192.742.996	200.701.513	206.029.750	209.623.081	215.290.801	2,70	11,70	11,70
1.2. No residentes	2.824.465	2.924.882	2.970.850	3.048.998	3.138.838	2,95	11,13	11,13
2. Personas jurídicas	42.294.767	43.652.869	44.580.525	45.794.148	46.765.149	2,12	10,57	10,57
2.1. Entidades de Crédito	374.265	433.531	455.079	462.720	342.245	-26,04	-8,56	-8,56
2.2. Otros agentes residentes	41.212.391	42.381.914	43.178.449	44.411.982	45.518.795	2,49	10,45	10,45
2.2.1. Empresas de seguros	8.310.629	8.594.550	8.663.608	8.852.199	8.991.986	1,58	8,20	8,20
2.2.2. Fondos de pensiones	2.521.924	2.491.399	2.509.735	2.678.094	2.764.973	3,24	9,64	9,64
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	6.435.590	6.849.203	7.071.667	7.595.841	7.697.146	1,33	19,60	19,60
2.2.4. Otros	23.944.248	24.446.762	24.933.439	25.285.848	26.064.691	3,08	8,86	8,86
2.3. Entidades no residentes	708.110	837.423	946.997	919.446	904.109	-1,67	27,68	27,68
3. Total patrimonio	237.862.228	247.279.263	253.581.125	258.466.227	265.194.787	2,60	11,49	11,49

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. A partir de diciembre de 2017 no existen compartimentos de propósito especial.

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

	2016		2017			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	292.523	320.167	327.232	332.856	333.977	0,34	14,17	14,17
1.1. Residentes	288.978	316.571	323.565	329.190	330.338	0,35	14,31	14,31
1.2. No residentes	3.545	3.596	3.667	3.666	3.639	-0,74	2,65	2,65
2. Personas jurídicas	9.017	9.173	8.940	8.723	8.504	-2,51	-5,69	-5,69
2.1. Entidades de Crédito	18	13	22	25	23	-8,00	27,78	27,78
2.2. Otros agentes residentes	8.966	9.127	8.883	8.661	8.447	-2,47	-5,79	-5,79
2.2.1. Empresas de seguros	36	30	29	27	30	11,11	-16,67	-16,67
2.2.2. Fondos de pensiones	18	17	16	14	15	7,14	-16,67	-16,67
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	110	101	77	69	63	-8,70	-42,73	-42,73
2.2.4. Otros	8.802	8.979	8.761	8.551	8.339	-2,48	-5,26	-5,26
2.3. Entidades no residentes	33	33	35	37	34	-8,11	3,03	3,03
3. Total partícipes	301.540	329.340	336.172	341.579	342.481	0,26	13,58	13,58
<b>PATRIMONIO<sup>2</sup></b>								
1. Personas físicas	8.096.145	7.607.804	7.158.181	6.824.276	6.051.517	-11,32	-25,25	-25,25
1.1. Residentes	8.010.291	7.527.102	7.083.291	6.750.239	5.984.611	-11,34	-25,29	-25,29
1.2. No residentes	85.854	80.702	74.890	74.036	66.906	-9,63	-22,07	-22,07
2. Personas jurídicas	1.625.994	1.538.166	1.370.341	1.195.523	1.070.799	-10,43	-34,14	-34,14
2.1. Entidades de Crédito	9.979	5.828	29.200	24.033	30.699	27,74	207,64	207,64
2.2. Otros agentes residentes	1.586.046	1.502.931	1.307.287	1.143.503	1.022.680	-10,57	-35,52	-35,52
2.2.1. Empresas de seguros	169.236	167.879	132.154	123.729	119.091	-3,75	-29,63	-29,63
2.2.2. Fondos de pensiones	7.627	8.021	8.493	6.870	7.165	4,29	-6,06	-6,06
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	266.446	250.042	204.844	101.742	95.248	-6,38	-64,25	-64,25
2.2.4. Otros	1.142.737	1.076.989	961.797	911.163	801.177	-12,07	-29,89	-29,89
2.3. Entidades no residentes	29.968	29.406	33.854	27.987	17.419	-37,76	-41,87	-41,87
3. Total patrimonio	9.722.138	9.145.969	8.528.523	8.019.799	7.122.316	-11,19	-26,74	-26,74

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

	2016		2017			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	1.584.462	1.760.816	1.852.865	1.871.027	1.839.164	-1,70	16,07	16,07
1.1. Residentes	1.565.256	1.740.745	1.832.359	1.850.683	1.819.101	-1,71	16,22	16,22
1.2. No residentes	19.206	20.071	20.506	20.344	20.063	-1,38	4,46	4,46
2. Personas jurídicas	53.322	53.157	52.799	52.154	51.538	-1,18	-3,35	-3,35
2.1. Entidades de Crédito	72	70	96	89	85	-4,49	18,06	18,06
2.2. Otros agentes residentes	53.011	52.843	52.455	51.813	51.205	-1,17	-3,41	-3,41
2.2.1. Empresas de seguros	366	363	344	335	345	2,99	-5,74	-5,74
2.2.2. Fondos de pensiones	189	181	148	179	162	-9,50	-14,29	-14,29
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	803	750	699	727	715	-1,65	-10,96	-10,96
2.2.4. Otros	51.653	51.549	51.264	50.572	49.983	-1,16	-3,23	-3,23
2.3. Entidades no residentes	239	244	248	252	248	-1,59	3,77	3,77
3. Total partícipes	1.637.784	1.813.973	1.905.664	1.923.181	1.890.702	-1,69	15,44	15,44
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	38.607.987	37.729.030	38.054.322	38.625.325	39.487.008	2,23	2,28	2,28
1.1. Residentes	38.007.260	37.121.691	37.450.353	38.006.182	38.853.934	2,23	2,23	2,23
1.2. No residentes	600.727	607.339	603.969	619.143	633.074	2,25	5,38	5,38
2. Personas jurídicas	16.288.884	15.744.027	15.573.820	15.930.588	16.420.054	3,07	0,81	0,81
2.1. Entidades de Crédito	73.784	91.453	88.178	91.336	77.775	-14,85	5,41	5,41
2.2. Otros agentes residentes	16.069.808	15.522.764	15.354.185	15.726.591	16.222.242	3,15	0,95	0,95
2.2.1. Empresas de seguros	3.477.637	3.482.689	3.364.106	3.166.587	3.267.035	3,17	-6,06	-6,06
2.2.2. Fondos de pensiones	1.067.310	987.118	947.845	1.012.003	1.011.807	-0,02	-5,20	-5,20
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	4.240.232	4.232.024	4.267.376	4.649.961	4.582.774	-1,44	8,08	8,08
2.2.4. Otros	7.284.629	6.820.933	6.774.858	6.898.039	7.360.626	6,71	1,04	1,04
2.3. Entidades no residentes	145.292	129.810	131.457	112.661	120.037	6,55	-17,38	-17,38
3. Total patrimonio	54.896.871	53.473.057	53.628.142	54.555.912	55.907.063	2,48	1,84	1,84

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 Internacional**

CUADRO 2.10.3

	2016		2017			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	401.607	403.335	406.913	388.488	387.101	-0,36	-3,61	-3,61
1.1. Residentes	399.248	400.870	404.359	385.960	384.504	-0,38	-3,69	-3,69
1.2. No residentes	2.359	2.465	2.554	2.528	2.597	2,73	10,09	10,09
2. Personas jurídicas	7.053	7.546	7.926	6.949	7.263	4,52	2,98	2,98
2.1. Entidades de Crédito	36	44	41	33	36	9,09	0,00	0,00
2.2. Otros agentes residentes	7.004	7.488	7.870	6.905	7.212	4,45	2,97	2,97
2.2.1. Empresas de seguros	79	94	100	81	88	8,64	11,39	11,39
2.2.2. Fondos de pensiones	96	99	101	93	96	3,23	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	235	238	225	201	197	-1,99	-16,17	-16,17
2.2.4. Otros	6.594	7.057	7.444	6.530	6.831	4,61	3,59	3,59
2.3. Entidades no residentes	13	14	15	11	15	36,36	15,38	15,38
3. Total partícipes	408.660	410.881	414.839	395.437	394.364	-0,27	-3,50	-3,50
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	8.154.805	7.965.245	7.424.681	6.406.462	6.200.019	-3,22	-23,97	-23,97
1.1. Residentes	8.059.184	7.870.328	7.336.388	6.323.205	6.115.444	-3,29	-24,12	-24,12
1.2. No residentes	95.622	94.917	88.293	83.256	84.575	1,58	-11,55	-11,55
2. Personas jurídicas	1.452.589	1.454.634	1.543.560	1.314.924	1.334.490	1,49	-8,13	-8,13
2.1. Entidades de Crédito	7.655	7.341	39.090	36.489	37.681	3,27	392,24	392,24
2.2. Otros agentes residentes	1.436.355	1.438.147	1.495.846	1.269.919	1.288.368	1,45	-10,30	-10,30
2.2.1. Empresas de seguros	251.484	275.735	339.350	384.017	404.440	5,32	60,82	60,82
2.2.2. Fondos de pensiones	58.868	55.249	55.693	38.206	41.429	8,44	-29,62	-29,62
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	261.854	265.327	276.819	232.851	235.690	1,22	-9,99	-9,99
2.2.4. Otros	864.148	841.836	823.985	614.845	606.809	-1,31	-29,78	-29,78
2.3. Entidades no residentes	8.579	9.145	8.624	8.517	8.441	-0,89	-1,61	-1,61
3. Total patrimonio	9.607.394	9.419.879	8.968.241	7.721.386	7.534.508	-2,42	-21,58	-21,58

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

	2016					2017					% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>													
1. Personas físicas	356.157	442.591	473.326	529.471	553.027	4,45	55,28	55,28					
1.1. Residentes	352.786	438.774	469.300	525.090	548.516	4,46	55,48	55,48					
1.2. No residentes	3.371	3.817	4.026	4.381	4.511	2,97	33,82	33,82					
2. Personas jurídicas	10.495	11.143	11.443	12.199	12.163	-0,30	15,89	15,89					
2.1. Entidades de Crédito	16	17	15	16	14	-12,50	-12,50	-12,50					
2.2. Otros agentes residentes	10.452	11.094	11.393	12.146	12.115	-0,26	15,91	15,91					
2.2.1. Empresas de seguros	59	65	65	69	72	4,35	22,03	22,03					
2.2.2. Fondos de pensiones	10	10	10	11	16	45,45	60,00	60,00					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	24	23	22	26	34	30,77	41,67	41,67					
2.2.4. Otros	10.359	10.996	11.296	12.040	11.993	-0,39	15,77	15,77					
2.3. Entidades no residentes	27	32	35	37	34	-8,11	25,93	25,93					
3. Total partícipes	366.652	453.734	484.769	541.670	565.190	4,34	54,15	54,15					
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>													
1. Personas físicas	13.682.114	15.394.863	16.579.093	17.319.542	17.407.488	0,51	27,23	27,23					
1.1. Residentes	13.508.815	15.205.744	16.376.430	17.106.714	17.195.321	0,52	27,29	27,29					
1.2. No residentes	173.299	189.119	202.663	212.829	212.167	-0,31	22,43	22,43					
2. Personas jurídicas	2.740.813	2.851.248	2.839.475	3.192.072	3.101.320	-2,84	13,15	13,15					
2.1. Entidades de Crédito	15.722	15.991	15.737	16.095	11.573	-28,10	-26,39	-26,39					
2.2. Otros agentes residentes	2.700.458	2.808.485	2.796.600	3.130.750	3.049.187	-2,61	12,91	12,91					
2.2.1. Empresas de seguros	583.126	596.344	594.191	862.066	886.856	2,88	52,09	52,09					
2.2.2. Fondos de pensiones	3.923	3.976	3.312	33.412	42.889	28,36	993,27	993,27					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	21.338	23.409	26.228	32.945	35.851	8,82	68,01	68,01					
2.2.4. Otros	2.092.072	2.184.756	2.172.869	2.202.327	2.083.591	-5,39	-0,41	-0,41					
2.3. Entidades no residentes	24.634	26.772	27.139	45.227	40.560	-10,32	64,65	64,65					
3. Total patrimonio	16.422.927	18.246.112	19.418.569	20.511.614	20.508.809	-0,01	24,88	24,88					

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

	2016		2017			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	660.526	698.846	614.242	597.101	615.991	3,16	-6,74	-6,74
1.1. Residentes	654.760	692.851	608.558	591.304	609.934	3,15	-6,85	-6,85
1.2. No residentes	5.766	5.995	5.684	5.797	6.057	4,49	5,05	5,05
2. Personas jurídicas	16.620	16.900	15.657	15.917	16.342	2,67	-1,67	-1,67
2.1. Entidades de Crédito	18	17	13	13	10	-23,08	-44,44	-44,44
2.2. Otros agentes residentes	16.555	16.834	15.599	15.857	16.290	2,73	-1,60	-1,60
2.2.1. Empresas de seguros	61	60	63	59	58	-1,69	-4,92	-4,92
2.2.2. Fondos de pensiones	14	13	12	13	14	7,69	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	53	54	31	30	29	-3,33	-45,28	-45,28
2.2.4. Otros	16.427	16.707	15.493	15.755	16.189	2,75	-1,45	-1,45
2.3. Entidades no residentes	47	49	45	47	42	-10,64	-10,64	-10,64
3. Total partícipes	677.146	715.746	629.899	613.018	632.333	3,15	-6,62	-6,62
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	21.057.787	20.611.378	19.701.959	19.459.827	20.072.042	3,15	-4,68	-4,68
1.1. Residentes	20.773.115	20.330.826	19.426.116	19.186.242	19.790.251	3,15	-4,73	-4,73
1.2. No residentes	284.672	280.552	275.842	273.585	281.790	3,00	-1,01	-1,01
2. Personas jurídicas	2.584.837	2.611.187	2.657.228	2.696.983	2.826.125	4,79	9,33	9,33
2.1. Entidades de Crédito	7.885	8.297	8.295	8.622	15.946	84,95	102,23	102,23
2.2. Otros agentes residentes	2.562.774	2.588.327	2.634.260	2.672.561	2.794.811	4,57	9,05	9,05
2.2.1. Empresas de seguros	195.162	196.485	199.074	200.283	198.937	-0,67	1,93	1,93
2.2.2. Fondos de pensiones	11.363	8.005	4.955	6.020	5.170	-14,12	-54,50	-54,50
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	25.848	27.238	21.684	20.821	21.985	5,59	-14,95	-14,95
2.2.4. Otros	2.330.402	2.356.599	2.408.546	2.445.438	2.568.719	5,04	10,23	10,23
2.3. Entidades no residentes	14.178	14.563	14.673	15.799	15.368	-2,73	8,39	8,39
3. Total patrimonio	23.642.624	23.222.565	22.359.187	22.156.809	22.898.167	3,35	-3,15	-3,15

1. Importe en miles de euros



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

CUADRO 2.10.6

	2016		2017			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	97.479	101.785	112.390	116.978	121.693	4,03	24,84	24,84
1.1. Residentes	96.392	100.625	111.174	115.666	120.311	4,02	24,81	24,81
1.2. No residentes	1.087	1.160	1.216	1.312	1.382	5,34	27,14	27,14
2. Personas jurídicas	2.635	2.746	2.865	2.927	2.978	1,74	13,02	13,02
2.1. Entidades de Crédito	10	11	6	8	9	12,50	-10,00	-10,00
2.2. Otros agentes residentes	2.608	2.715	2.846	2.906	2.956	1,72	13,34	13,34
2.2.1. Empresas de seguros	34	36	34	34	34	0,00	0,00	0,00
2.2.2. Fondos de pensiones	25	25	24	26	26	0,00	4,00	4,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	13	12	15	15	14	-6,67	7,69	7,69
2.2.4. Otros	2.536	2.642	2.773	2.831	2.882	1,80	13,64	13,64
2.3. Entidades no residentes	17	20	13	13	13	0,00	-23,53	-23,53
3. Total partícipes	100.114	104.531	115.255	119.905	124.671	3,97	24,53	24,53
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	2.169.404	2.394.815	2.604.989	2.743.210	2.877.486	4,89	32,64	32,64
1.1. Residentes	2.137.698	2.358.030	2.564.849	2.698.331	2.829.005	4,84	32,34	32,34
1.2. No residentes	31.705	36.786	40.140	44.879	48.481	8,03	52,91	52,91
2. Personas jurídicas	629.957	675.161	714.634	735.782	753.442	2,40	19,60	19,60
2.1. Entidades de Crédito	15.556	12.869	9.193	9.707	8.914	-8,17	-42,70	-42,70
2.2. Otros agentes residentes	612.818	656.541	703.938	724.509	736.282	1,62	20,15	20,15
2.2.1. Empresas de seguros	267.551	300.943	329.492	340.872	335.019	-1,72	25,22	25,22
2.2.2. Fondos de pensiones	30.736	32.330	29.143	29.409	30.354	3,21	-1,24	-1,24
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	4.009	4.176	7.638	9.291	9.038	-2,72	125,44	125,44
2.2.4. Otros	310.522	319.092	337.665	344.936	361.871	4,91	16,54	16,54
2.3. Entidades no residentes	1.583	5.751	1.503	1.566	8.246	426,56	420,91	420,91
3. Total patrimonio	2.799.361	3.069.977	3.319.623	3.478.992	3.630.928	4,37	29,71	29,71

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

	2016		2017			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	339.613	371.749	407.653	422.223	448.637	6,26	32,10	32,10
1.1. Residentes	336.254	368.130	403.661	418.012	444.176	6,26	32,10	32,10
1.2. No residentes	3.359	3.619	3.992	4.211	4.461	5,94	32,81	32,81
2. Personas jurídicas	8.764	9.515	10.292	10.645	11.100	4,27	26,65	26,65
2.1. Entidades de Crédito	26	25	22	20	18	-10,00	-30,77	-30,77
2.2. Otros agentes residentes	8.697	9.444	10.216	10.574	11.033	4,34	26,86	26,86
2.2.1. Empresas de seguros	63	66	66	68	69	1,47	9,52	9,52
2.2.2. Fondos de pensiones	10	8	9	11	9	-18,18	-10,00	-10,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	39	47	44	45	45	0,00	15,38	15,38
2.2.4. Otros	8.585	9.323	10.097	10.450	10.910	4,40	27,08	27,08
2.3. Entidades no residentes	41	46	54	51	49	-3,92	19,51	19,51
3. Total partícipes	348.377	381.264	417.945	432.868	459.737	6,21	31,97	31,97
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	11.714.499	13.066.363	14.313.424	15.004.839	16.350.798	8,97	39,58	39,58
1.1. Residentes	11.527.159	12.862.091	14.088.968	14.762.854	16.092.128	9,00	39,60	39,60
1.2. No residentes	187.340	204.272	224.456	241.985	258.670	6,90	38,08	38,08
2. Personas jurídicas	1.796.746	2.023.119	2.198.386	2.270.725	2.405.017	5,91	33,85	33,85
2.1. Entidades de Crédito	12.166	14.051	11.608	11.561	9.373	-18,93	-22,96	-22,96
2.2. Otros agentes residentes	1.772.058	1.994.653	2.170.153	2.242.172	2.376.635	6,00	34,12	34,12
2.2.1. Empresas de seguros	234.062	264.174	287.686	278.975	251.021	-10,02	7,25	7,25
2.2.2. Fondos de pensiones	4.703	5.006	5.335	5.561	5.284	-4,98	12,35	12,35
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	10.607	12.639	13.914	15.208	16.064	5,63	51,45	51,45
2.2.4. Otros	1.522.686	1.712.835	1.863.217	1.942.429	2.104.265	8,33	38,19	38,19
2.3. Entidades no residentes	12.522	14.415	16.624	16.991	19.009	11,88	51,80	51,80
3. Total patrimonio	13.511.245	15.089.482	16.511.809	17.275.563	18.755.815	8,57	38,82	38,82

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.8

	2016		2017			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	385.236	418.574	504.558	650.757	697.852	7,24	81,15	81,15
1.1. Residentes	381.948	415.280	500.739	646.020	692.921	7,26	81,42	81,42
1.2. No residentes	3.288	3.294	3.819	4.737	4.931	4,10	49,97	49,97
2. Personas jurídicas	10.461	10.573	11.441	12.784	13.076	2,28	25,00	25,00
2.1. Entidades de Crédito	23	23	37	35	31	-11,43	34,78	34,78
2.2. Otros agentes residentes	10.366	10.484	11.328	12.673	12.962	2,28	25,04	25,04
2.2.1. Empresas de seguros	184	183	194	188	187	-0,53	1,63	1,63
2.2.2. Fondos de pensiones	137	127	131	117	117	0,00	-14,60	-14,60
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	459	546	554	546	555	1,65	20,92	20,92
2.2.4. Otros	9.586	9.628	10.449	11.822	12.103	2,38	26,26	26,26
2.3. Entidades no residentes	72	66	76	76	83	9,21	15,28	15,28
3. Total partícipes	395.697	429.147	515.999	663.541	710.928	7,14	79,66	79,66
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	5.650.956	6.501.107	7.243.139	7.825.910	8.192.814	4,69	44,98	44,98
1.1. Residentes	5.557.179	6.398.331	7.130.994	7.705.465	8.067.127	4,69	45,17	45,17
1.2. No residentes	93.777	102.775	112.145	120.444	125.686	4,35	34,03	34,03
2. Personas jurídicas	3.014.895	3.373.359	3.753.366	3.927.363	4.010.395	2,11	33,02	33,02
2.1. Entidades de Crédito	36.855	38.740	21.513	22.665	8.215	-63,75	-77,71	-77,71
2.2. Otros agentes residentes	2.674.031	2.940.596	3.218.710	3.411.179	3.527.392	3,41	31,91	31,91
2.2.1. Empresas de seguros	944.613	1.023.498	1.039.523	1.048.639	1.076.109	2,62	13,92	13,92
2.2.2. Fondos de pensiones	432.167	411.690	516.008	555.063	538.110	-3,05	24,51	24,51
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	515.176	610.657	728.381	819.978	863.715	5,33	67,65	67,65
2.2.4. Otros	782.075	894.751	934.799	987.498	1.049.458	6,27	34,19	34,19
2.3. Entidades no residentes	304.008	394.023	513.143	493.519	474.788	-3,80	56,18	56,18
3. Total patrimonio	8.665.851	9.874.465	10.996.504	11.753.273	12.203.209	3,83	40,82	40,82

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.9

	2016		2017			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	1.155.112	1.485.451	1.526.791	1.767.961	1.841.867	4,18	59,45	59,45
1.1. Residentes	1.148.528	1.477.409	1.518.308	1.758.115	1.831.557	4,18	59,47	59,47
1.2. No residentes	6.584	8.042	8.483	9.846	10.310	4,71	56,59	56,59
2. Personas jurídicas	17.175	20.273	21.179	22.914	23.500	2,56	36,83	36,83
2.1. Entidades de Crédito	69	81	201	205	114	-44,39	65,22	65,22
2.2. Otros agentes residentes	17.012	20.084	20.861	22.584	23.262	3,00	36,74	36,74
2.2.1. Empresas de seguros	301	315	308	301	302	0,33	0,33	0,33
2.2.2. Fondos de pensiones	131	127	129	134	138	2,99	5,34	5,34
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	592	664	590	604	621	2,81	4,90	4,90
2.2.4. Otros	15.988	18.978	19.834	21.545	22.201	3,04	38,86	38,86
2.3. Entidades no residentes	94	108	117	125	124	-0,80	31,91	31,91
3. Total partícipes	1.172.287	1.505.724	1.547.970	1.790.875	1.865.367	4,16	59,12	59,12
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	14.323.299	16.555.556	16.839.239	18.128.955	19.461.748	7,35	35,87	35,87
1.1. Residentes	14.106.567	16.311.656	16.610.212	17.882.209	19.198.441	7,36	36,10	36,10
1.2. No residentes	216.732	243.900	229.028	246.747	263.308	6,71	21,49	21,49
2. Personas jurídicas	3.355.539	4.131.590	4.155.035	4.316.364	4.602.870	6,64	37,17	37,17
2.1. Entidades de Crédito	54.835	61.330	67.044	64.917	31.690	-51,18	-42,21	-42,21
2.2. Otros agentes residentes	3.238.587	3.967.220	4.003.412	4.164.182	4.479.488	7,57	38,32	38,32
2.2.1. Empresas de seguros	531.314	584.153	530.965	519.681	544.851	4,84	2,55	2,55
2.2.2. Fondos de pensiones	705.131	752.239	669.620	674.763	754.534	11,82	7,01	7,01
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	631.448	917.927	970.876	1.002.944	1.129.389	12,61	78,86	78,86
2.2.4. Otros	1.370.694	1.712.902	1.831.950	1.966.793	2.050.714	4,27	49,61	49,61
2.3. Entidades no residentes	62.117	103.040	84.580	87.265	91.692	5,07	47,61	47,61
3. Total patrimonio	17.678.838	20.687.147	20.994.274	22.445.319	24.064.618	7,21	36,12	36,12

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

	2016		2017			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	735.049	711.998	686.307	663.251	629.303	-5,12	-14,39	-14,39
1.1. Residentes	729.118	706.181	680.681	657.834	624.171	-5,12	-14,39	-14,39
1.2. No residentes	5.931	5.817	5.626	5.417	5.132	-5,26	-13,47	-13,47
2. Personas jurídicas	11.184	11.474	10.764	10.353	9.663	-6,66	-13,60	-13,60
2.1. Entidades de Crédito	66	68	36	43	38	-11,63	-42,42	-42,42
2.2. Otros agentes residentes	11.097	11.383	10.702	10.286	9.602	-6,65	-13,47	-13,47
2.2.1. Empresas de seguros	54	54	53	51	47	-7,84	-12,96	-12,96
2.2.2. Fondos de pensiones	19	18	15	23	23	0,00	21,05	21,05
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	99	94	76	73	77	5,48	-22,22	-22,22
2.2.4. Otros	10.925	11.217	10.558	10.139	9.455	-6,75	-13,46	-13,46
2.3. Entidades no residentes	21	23	26	24	23	-4,17	9,52	9,52
3. Total partícipes	746.233	723.472	697.071	673.604	638.966	-5,14	-14,37	-14,37
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	21.074.654	20.265.693	19.265.497	18.465.599	17.044.059	-7,70	-19,13	-19,13
1.1. Residentes	20.761.801	19.955.046	18.970.644	18.176.480	16.770.299	-7,74	-19,23	-19,23
1.2. No residentes	312.853	310.647	294.853	289.118	273.760	-5,31	-12,50	-12,50
2. Personas jurídicas	2.526.944	2.436.036	2.336.044	2.506.839	2.433.718	-2,92	-3,69	-3,69
2.1. Entidades de Crédito	13.048	13.650	8.518	11.981	9.939	-17,04	-23,83	-23,83
2.2. Otros agentes residentes	2.511.301	2.419.806	2.324.903	2.492.386	2.421.042	-2,86	-3,59	-3,59
2.2.1. Empresas de seguros	827.129	818.498	813.710	821.107	814.711	-0,78	-1,50	-1,50
2.2.2. Fondos de pensiones	9.597	9.707	9.324	54.965	57.860	5,27	502,90	502,90
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	54.949	53.171	43.375	194.515	208.462	7,17	279,37	279,37
2.2.4. Otros	1.619.627	1.538.429	1.458.494	1.421.799	1.340.009	-5,75	-17,26	-17,26
2.3. Entidades no residentes	2.594	2.580	2.623	2.472	2.738	10,76	5,55	5,55
3. Total patrimonio	23.601.597	22.701.729	21.601.541	20.972.438	19.477.777	-7,13	-17,47	-17,47

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

	2016		2017			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	303.302	269.086	236.564	203.382	187.931	-7,60	-38,04	-38,04
1.1. Residentes	300.462	266.699	234.669	201.899	186.643	-7,56	-37,88	-37,88
1.2. No residentes	2.840	2.387	1.895	1.483	1.288	-13,15	-54,65	-54,65
2. Personas jurídicas	4.469	4.102	3.223	2.574	2.144	-16,71	-52,03	-52,03
2.1. Entidades de Crédito	19	16	6	5	5	0,00	-73,68	-73,68
2.2. Otros agentes residentes	4.436	4.073	3.204	2.562	2.134	-16,71	-51,89	-51,89
2.2.1. Empresas de seguros	13	12	8	3	3	0,00	-76,92	-76,92
2.2.2. Fondos de pensiones	2	2	1	2	2	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	3	3	2	2	2	0,00	-33,33	-33,33
2.2.4. Otros	4.418	4.056	3.193	2.555	2.127	-16,75	-51,86	-51,86
2.3. Entidades no residentes	14	13	13	7	5	-28,57	-64,29	-64,29
3. Total partícipes	307.771	273.188	239.787	205.956	190.075	-7,71	-38,24	-38,24
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	8.324.330	7.380.041	6.606.052	5.632.836	5.284.476	-6,18	-36,52	-36,52
1.1. Residentes	8.236.232	7.309.878	6.548.837	5.588.735	5.244.768	-6,15	-36,32	-36,32
1.2. No residentes	88.098	70.163	57.215	44.100	39.707	-9,96	-54,93	-54,93
2. Personas jurídicas	355.514	314.453	252.030	195.395	172.192	-11,87	-51,57	-51,57
2.1. Entidades de Crédito	10.158	5.064	2.463	3.600	4.008	11,33	-60,54	-60,54
2.2. Otros agentes residentes	341.795	307.797	247.799	190.792	167.149	-12,39	-51,10	-51,10
2.2.1. Empresas de seguros	5.913	5.341	2.195	965	969	0,41	-83,61	-83,61
2.2.2. Fondos de pensiones	291	290	53	386	385	-0,26	32,30	32,30
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	528	526	505	505	505	0,00	-4,36	-4,36
2.2.4. Otros	335.064	301.641	245.046	188.936	165.290	-12,52	-50,67	-50,67
2.3. Entidades no residentes	3.561	1.591	1.769	1.003	1.034	3,09	-70,96	-70,96
3. Total patrimonio	8.679.844	7.694.494	6.858.083	5.828.231	5.456.668	-6,38	-37,13	-37,13

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

	2016		2017			% Variación en:		
	IV	I	II	III		IV	Un trimestre	Un año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	498.611	524.553	510.890	496.840	484.973	-2,39	-2,74	-2,74
1.1. Residentes	491.942	517.819	504.457	490.645	478.988	-2,38	-2,63	-2,63
1.2. No residentes	6.669	6.734	6.433	6.195	5.985	-3,39	-10,26	-10,26
2. Personas jurídicas	14.823	14.871	14.117	13.659	12.873	-5,75	-13,16	-13,16
2.1. Entidades de Crédito	36	37	32	31	36	16,13	0,00	0,00
2.2. Otros agentes residentes	14.726	14.772	14.029	13.571	12.781	-5,82	-13,21	-13,21
2.2.1. Empresas de seguros	31	31	29	28	25	-10,71	-19,35	-19,35
2.2.2. Fondos de pensiones	4	4	4	4	5	25,00	25,00	25,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	5	3	3	3	3	0,00	-40,00	-40,00
2.2.4. Otros	14.686	14.734	13.993	13.536	12.748	-5,82	-13,20	-13,20
2.3. Entidades no residentes	61	62	56	57	56	-1,75	-8,20	-8,20
3. Total partícipes	513.434	539.424	525.007	510.499	497.846	-2,48	-3,04	-3,04
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	13.001.250	13.944.287	13.819.216	13.648.468	13.357.689	-2,13	2,74	2,74
1.1. Residentes	12.771.139	13.707.291	13.587.793	13.425.678	13.141.513	-2,12	2,90	2,90
1.2. No residentes	230.112	236.996	231.423	222.790	216.176	-2,97	-6,06	-6,06
2. Personas jurídicas	1.005.494	1.063.398	1.039.635	1.017.277	937.586	-7,83	-6,75	-6,75
2.1. Entidades de Crédito	31.791	64.883	62.347	70.967	32.080	-54,80	0,91	0,91
2.2. Otros agentes residentes	964.851	989.548	968.143	937.471	897.570	-4,26	-6,97	-6,97
2.2.1. Empresas de seguros	40.312	37.812	38.244	37.217	36.456	-2,04	-9,57	-9,57
2.2.2. Fondos de pensiones	1.212	1.220	1.222	1.227	1.265	3,10	4,37	4,37
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	2.696	2.124	2.133	2.130	2.130	0,00	-20,99	-20,99
2.2.4. Otros	920.630	948.393	926.544	896.897	857.720	-4,37	-6,83	-6,83
2.3. Entidades no residentes	8.852	8.967	9.145	8.838	7.936	-10,21	-10,35	-10,35
3. Total patrimonio	14.006.744	15.007.685	14.858.851	14.665.744	14.295.275	-2,53	2,06	2,06

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.13

	2016		2017			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	37.902	36.230	34.197	31.418	28.909	-7,99	-23,73	-23,73
1.1. Residentes	37.508	35.852	33.830	31.068	28.590	-7,98	-23,78	-23,78
1.2. No residentes	394	378	367	350	319	-8,86	-19,04	-19,04
2. Personas jurídicas	1.109	1.010	942	855	778	-9,01	-29,85	-29,85
2.1. Entidades de Crédito	14	13	3	2	2	0,00	-85,71	-85,71
2.2. Otros agentes residentes	1.090	992	934	849	772	-9,07	-29,17	-29,17
2.2.1. Empresas de seguros	1	1	1	1	0	-100,00	-100,00	-100,00
2.2.2. Fondos de pensiones	1	1	1	1	1	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	4	2	2	3	3	0,00	-25,00	-25,00
2.2.4. Otros	1.084	988	930	844	768	-9,00	-29,15	-29,15
2.3. Entidades no residentes	5	5	5	4	4	0,00	-20,00	-20,00
3. Total partícipes	39.011	37.240	35.139	32.273	29.687	-8,01	-23,90	-23,90
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	1.342.551	1.292.539	1.218.693	1.144.469	1.033.060	-9,73	-23,05	-23,05
1.1. Residentes	1.314.294	1.266.285	1.193.472	1.120.597	1.011.463	-9,74	-23,04	-23,04
1.2. No residentes	28.257	26.254	25.221	23.872	21.597	-9,53	-23,57	-23,57
2. Personas jurídicas	126.383	118.656	105.763	99.524	89.163	-10,41	-29,45	-29,45
2.1. Entidades de Crédito	6.724	6.874	139	207	595	187,44	-91,15	-91,15
2.2. Otros agentes residentes	118.023	110.118	103.962	98.050	87.316	-10,95	-26,02	-26,02
2.2.1. Empresas de seguros	26	26	26	27	0	-100,00	-100,00	-100,00
2.2.2. Fondos de pensiones	51	52	52	53	53	0,00	3,92	3,92
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	826	365	367	521	515	-1,15	-37,65	-37,65
2.2.4. Otros	117.120	109.674	103.516	97.448	86.749	-10,98	-25,93	-25,93
2.3. Entidades no residentes	1.636	1.664	1.662	1.267	1.252	-1,18	-23,47	-23,47
3. Total patrimonio	1.468.934	1.411.195	1.324.456	1.243.993	1.122.223	-9,79	-23,60	-23,60

1. Importe en miles de euros



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

CUADRO 2.10.14

	2016		2017			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	555.830	732.040	774.785	811.738	846.292	4,26	52,26	52,26
1.1. Residentes	552.507	727.856	770.410	807.080	841.521	4,27	52,31	52,31
1.2. No residentes	3.323	4.184	4.375	4.658	4.771	2,43	43,58	43,58
2. Personas jurídicas	9.495	11.371	11.687	12.233	11.878	-2,90	25,10	25,10
2.1. Entidades de Crédito	21	29	33	39	28	-28,21	33,33	33,33
2.2. Otros agentes residentes	9.413	11.280	11.584	12.123	11.793	-2,72	25,28	25,28
2.2.1. Empresas de seguros	81	88	93	98	90	-8,16	11,11	11,11
2.2.2. Fondos de pensiones	41	46	51	52	55	5,77	34,15	34,15
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	154	166	189	195	186	-4,62	20,78	20,78
2.2.4. Otros	9.137	10.980	11.251	11.778	11.462	-2,68	25,45	25,45
2.3. Entidades no residentes	61	62	70	71	57	-19,72	-6,56	-6,56
3. Total partícipes	565.325	743.411	786.472	823.971	858.170	4,15	51,80	51,80
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	10.413.910	11.511.870	12.885.728	13.966.594	14.308.954	2,45	37,40	37,40
1.1. Residentes	10.313.418	11.403.195	12.767.144	13.849.451	14.189.484	2,46	37,58	37,58
1.2. No residentes	100.492	108.675	118.584	117.143	119.470	1,99	18,89	18,89
2. Personas jurídicas	1.801.243	1.962.739	2.256.880	2.404.705	2.396.914	-0,32	33,07	33,07
2.1. Entidades de Crédito	16.419	19.573	18.532	28.311	20.871	-26,28	27,11	27,11
2.2. Otros agentes residentes	1.752.060	1.902.095	2.198.743	2.338.271	2.339.057	0,03	33,50	33,50
2.2.1. Empresas de seguros	577.360	622.714	731.092	785.661	774.564	-1,41	34,16	34,16
2.2.2. Fondos de pensiones	138.795	162.039	200.054	200.894	202.053	0,58	45,58	45,58
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	85.707	108.704	174.002	179.821	187.055	4,02	118,25	118,25
2.2.4. Otros	950.197	1.008.638	1.093.595	1.171.895	1.175.385	0,30	23,70	23,70
2.3. Entidades no residentes	32.765	41.070	39.605	38.123	36.986	-2,98	12,88	12,88
3. Total patrimonio	12.215.153	13.474.609	15.142.608	16.371.299	16.705.868	2,04	36,76	36,76

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.15

	2016		2017			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	642.897	838.540	882.588	963.752	1.063.538	10,35	65,43	65,43
1.1. Residentes	636.227	830.772	874.045	954.209	1.053.124	10,37	65,53	65,53
1.2. No residentes	6.670	7.768	8.543	9.543	10.414	9,13	56,13	56,13
2. Personas jurídicas	15.825	18.595	20.685	21.875	23.399	6,97	47,86	47,86
2.1. Entidades de Crédito	43	48	59	64	66	3,13	53,49	53,49
2.2. Otros agentes residentes	15.725	18.486	20.541	21.720	23.240	7,00	47,79	47,79
2.2.1. Empresas de seguros	96	103	112	112	113	0,89	17,71	17,71
2.2.2. Fondos de pensiones	63	65	69	69	78	13,04	23,81	23,81
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	225	232	266	253	262	3,56	16,44	16,44
2.2.4. Otros	15.341	18.086	20.094	21.286	22.787	7,05	48,54	48,54
2.3. Entidades no residentes	57	61	85	91	93	2,20	63,16	63,16
3. Total partícipes	658.722	857.135	903.273	985.627	1.086.937	10,28	65,01	65,01
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	17.951.713	21.403.798	25.284.434	27.473.861	31.300.482	13,93	74,36	74,36
1.1. Residentes	17.656.819	21.072.044	24.892.337	27.038.819	30.807.012	13,94	74,48	74,48
1.2. No residentes	294.894	331.753	392.097	435.042	493.471	13,43	67,34	67,34
2. Personas jurídicas	2.965.101	3.331.208	3.760.356	3.966.046	4.211.062	6,18	42,02	42,02
2.1. Entidades de Crédito	38.599	44.441	50.001	38.941	42.886	10,13	11,11	11,11
2.2. Otros agentes residentes	2.870.704	3.232.166	3.649.784	3.868.919	4.109.575	6,22	43,16	43,16
2.2.1. Empresas de seguros	205.641	218.195	261.736	282.309	281.927	-0,14	37,10	37,10
2.2.2. Fondos de pensiones	50.146	54.452	58.619	59.254	66.615	12,42	32,84	32,84
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	313.870	340.818	333.466	332.546	308.725	-7,16	-1,64	-1,64
2.2.4. Otros	2.301.049	2.618.700	2.995.963	3.194.810	3.452.308	8,06	50,03	50,03
2.3. Entidades no residentes	55.797	54.601	60.572	58.186	58.601	0,71	5,03	5,03
3. Total patrimonio	20.916.813	24.735.006	29.044.790	31.439.907	35.511.544	12,95	69,78	69,78

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.

	2016					2017					% 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)	56.307.886	59.346.742	64.848.219	67.487.213	67.794.038	0,45	20,40	20,40					
1.1. Euro	48.532.285	52.346.704	58.381.802	61.068.522	61.103.118	0,06	25,90	25,90					
1.2. Libra Esterlina	311.590	364.741	302.725	266.977	200.975	-24,72	-35,50	-35,50					
1.3. Dólar USA	5.146.209	4.907.966	4.784.672	4.803.043	5.390.399	12,23	4,75	4,75					
1.4. Yen	5.163	6.220	1.880	2.882	45.490	1478,42	781,08	781,08					
1.5. Resto	2.312.639	1.721.110	1.377.140	1.345.789	1.054.057	-21,68	-54,42	-54,42					
2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)	20.035.250	23.257.157	24.241.486	25.958.637	27.081.840	4,33	35,17	35,17					
2.1. Euro	11.111.571	12.293.285	13.058.086	14.155.062	14.183.283	0,20	27,64	27,64					
2.2. Libra Esterlina	2.069.018	2.835.647	2.892.742	3.153.227	3.593.238	13,95	73,67	73,67					
2.3. Dólar USA	3.862.316	4.578.432	4.768.114	5.187.753	5.752.858	10,89	48,95	48,95					
2.4. Yen	292.292	383.523	316.141	357.477	396.414	10,89	35,62	35,62					
2.5. Resto	2.700.053	3.166.270	3.206.403	3.105.118	3.156.047	1,64	16,89	16,89					
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5)	46.435.062	50.626.409	56.832.290	61.155.523	66.099.912	8,08	42,35	42,35					
3.1. Euro	37.350.759	39.777.095	44.885.596	48.620.529	52.468.150	7,91	40,47	40,47					
3.2. Libra Esterlina	112.861	103.293	103.622	123.296	128.603	4,30	13,95	13,95					
3.3. Dólar USA	8.150.447	9.881.808	10.844.569	11.111.864	12.046.992	8,42	47,81	47,81					
3.4. Yen	812.403	843.768	966.002	1.266.148	1.405.503	11,01	73,01	73,01					
3.5. Resto	8.590	20.445	32.501	33.685	50.664	50,41	489,80	489,80					
4. DEPÓSITOS EN EECC (= 4.1 a 4.5)	81.177	127.465	101.837	90.766	74.731	-17,67	-7,94	-7,94					
4.1. Euro	81.177	126.524	100.960	89.915	73.891	-17,82	-8,98	-8,98					
4.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	-	-	-					
4.3. Dólar USA	0	941	878	851	840	-1,29	-	-					
4.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-					
4.5. Resto	0	0	0	0	0	-	-	-					
5. OTROS (= 5.1 a 5.5)	2.283	2.141	1.766	1.672	1.368	-18,18	-40,08	-40,08					
5.1. Euro	2.283	2.141	1.766	1.672	1.368	-18,18	-40,08	-40,08					
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

	2016		2017		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número FI (unidades)</b>								
Más de 1.200.000	31	32	32	31	34	9,68	9,68	9,68
900.000-1.200.000	13	15	15	21	19	-9,52	46,15	46,15
600.000-899.999	25	24	29	24	27	12,50	8,00	8,00
450.000-599.999	26	33	30	28	32	14,29	23,08	23,08
300.000-449.999	56	48	56	65	57	-12,31	1,79	1,79
240.000-299.999	46	57	61	49	49	0,00	6,52	6,52
180.000-239.999	77	79	63	79	77	-2,53	0,00	0,00
120.000-179.999	122	114	125	117	119	1,71	-2,46	-2,46
60.000-119.999	254	274	261	262	265	1,15	4,33	4,33
30.000-59.999	295	300	293	281	281	0,00	-4,75	-4,75
24.000-29.999	93	86	80	86	80	-6,98	-13,98	-13,98
18.000-23.999	121	137	123	117	112	-4,27	-7,44	-7,44
12.000-17.999	156	142	150	145	144	-0,69	-7,69	-7,69
9.000-11.999	82	84	93	93	89	-4,30	8,54	8,54
6.000-8.999	111	108	97	99	107	8,08	-3,60	-3,60
3.000-5.999	142	136	142	143	141	-1,40	-0,70	-0,70
600-2.999	91	82	72	88	84	-4,55	-7,69	-7,69
0-599	64	64	82	67	24	-64,18	-62,50	-62,50
<b>TOTAL</b>	<b>1.805</b>	<b>1.815</b>	<b>1.804</b>	<b>1.795</b>	<b>1.741</b>	<b>-3,01</b>	<b>-3,55</b>	<b>-3,55</b>
<b>Patrimonio</b>								
Más de 1.200.000	80.952.769	85.220.020	88.671.169	89.350.815	96.888.252	8,44	19,68	19,68
900.000-1.200.000	13.849.178	15.661.227	15.554.472	21.773.750	19.862.721	-8,78	43,42	43,42
600.000-899.999	18.626.908	17.049.897	20.860.432	17.077.365	19.985.144	17,03	7,29	7,29
450.000-599.999	12.965.494	16.470.624	15.058.474	14.659.760	16.389.343	11,80	26,41	26,41
300.000-449.999	21.006.767	18.018.411	21.011.239	24.474.572	21.199.262	-13,38	0,92	0,92
240.000-299.999	12.339.823	15.543.234	16.291.612	13.209.518	13.062.300	-1,11	5,85	5,85
180.000-239.999	15.805.405	16.349.467	13.079.954	16.618.814	16.175.345	-2,67	2,34	2,34
120.000-179.999	17.935.319	16.884.969	18.547.160	17.277.574	17.567.176	1,68	-2,05	-2,05
60.000-119.999	21.811.970	23.328.109	22.271.259	22.428.268	22.864.317	1,94	4,82	4,82
30.000-59.999	12.732.392	13.066.714	12.792.678	12.159.086	12.114.353	-0,37	-4,85	-4,85
24.000-29.999	2.517.141	2.321.615	2.156.163	2.310.067	2.129.905	-7,80	-15,38	-15,38
18.000-23.999	2.510.999	2.847.403	2.583.920	2.457.911	2.329.040	-5,24	-7,25	-7,25
12.000-17.999	2.320.108	2.085.490	2.228.659	2.165.806	2.129.631	-1,67	-8,21	-8,21
9.000-11.999	874.402	893.281	989.372	991.493	939.226	-5,27	7,41	7,41
6.000-8.999	812.370	790.603	708.050	717.686	795.291	10,81	-2,10	-2,10
3.000-5.999	635.588	595.112	625.401	621.016	611.397	-1,55	-3,81	-3,81
600-2.999	153.724	143.435	135.854	162.132	146.420	-9,69	-4,75	-4,75
0-599	11.869	9.652	15.260	10.594	5.664	-46,54	-52,28	-52,28
<b>TOTAL</b>	<b>237.862.228</b>	<b>247.279.263</b>	<b>253.581.125</b>	<b>258.466.227</b>	<b>265.194.787</b>	<b>2,60</b>	<b>11,49</b>	<b>11,49</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

	2016		2017		% 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	7	10	14	14	0,00	250,00	250,00
75.001-100.000	7	15	9	14	15	7,14	114,29	114,29
50.001-75.000	19	21	26	19	21	10,53	10,53	10,53
40.001-50.000	13	13	10	11	11	0,00	-15,38	-15,38
30.001-40.000	10	9	10	11	9	-18,18	-10,00	-10,00
20.001-30.000	34	38	46	44	44	0,00	29,41	29,41
10.001-20.000	96	92	83	84	81	-3,57	-15,63	-15,63
5.001-10.000	143	139	144	139	137	-1,44	-4,20	-4,20
4.001-5.000	64	57	65	60	65	8,33	1,56	1,56
3.001-4.000	91	106	92	87	80	-8,05	-12,09	-12,09
2.001-3.000	170	159	153	145	139	-4,14	-18,24	-18,24
1.001-2.000	259	249	253	253	252	-0,40	-2,70	-2,70
501-1.000	242	255	240	234	230	-1,71	-4,96	-4,96
401-500	56	56	60	70	69	-1,43	23,21	23,21
301-400	76	75	76	68	68	0,00	-10,53	-10,53
201-300	115	105	107	117	111	-5,13	-3,48	-3,48
100-200	262	258	259	261	247	-5,36	-5,73	-5,73
0-99	144	161	161	164	148	-9,76	2,78	2,78
TOTAL	1.805	1.815	1.804	1.795	1.741	-3,01	-3,55	-3,55
<b>Número partícipes (unidades)</b>								
Más de 100.000	655.758	1.032.577	1.493.063	2.099.815	2.251.043	7,20	243,27	243,27
75.001-100.000	592.270	1.274.513	755.406	1.154.805	1.259.145	9,04	112,60	112,60
50.001-75.000	1.195.135	1.261.450	1.625.109	1.148.010	1.219.585	6,23	2,05	2,05
40.001-50.000	602.007	586.657	445.384	487.924	490.670	0,56	-18,49	-18,49
30.001-40.000	356.130	335.335	359.010	384.318	321.138	-16,44	-9,83	-9,83
20.001-30.000	810.274	899.710	1.089.082	1.051.952	1.050.501	-0,14	29,65	29,65
10.001-20.000	1.366.817	1.301.013	1.170.948	1.192.262	1.164.437	-2,33	-14,81	-14,81
5.001-10.000	991.708	963.116	997.481	961.141	965.767	0,48	-2,62	-2,62
4.001-5.000	287.602	257.466	290.531	270.916	295.178	8,96	2,63	2,63
3.001-4.000	318.682	368.982	318.948	302.460	276.146	-8,70	-13,35	-13,35
2.001-3.000	415.658	386.368	369.625	352.324	338.964	-3,79	-18,45	-18,45
1.001-2.000	370.157	360.177	361.012	365.582	364.422	-0,32	-1,55	-1,55
501-1.000	171.272	186.534	173.599	171.231	169.041	-1,28	-1,30	-1,30
401-500	24.918	25.303	27.401	31.545	31.028	-1,64	24,52	24,52
301-400	26.411	25.895	26.290	23.517	23.573	0,24	-10,75	-10,75
201-300	28.629	25.880	26.229	29.073	27.407	-5,73	-4,27	-4,27
100-200	34.771	35.133	35.097	35.495	33.487	-5,66	-3,69	-3,69
0-99	5.412	6.825	5.707	5.926	5.922	-0,07	9,42	9,42
TOTAL	8.253.611	9.332.934	9.569.922	10.068.296	10.287.454	2,18	24,64	24,64

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

	2016		2017			% 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	3.927	3.946	3.960	3.963	1.097	-72,32	-72,07	-72,07
3. Patrimonio (miles euros)	370.060	369.708	360.548	360.275	360.044	-0,06	-2,71	-2,71
4. Rentabilidad ponderada por patrimonio <sup>2</sup> (%)	-1,81	-0,10	-2,37	-0,08	-0,06	25,00	96,69	96,69
5. Suscripciones (miles de euros)	0	0	0	0	0	-	-	-
6. Reembolsos (miles de euros)	0	0	0	0	798	-	-	-
7. Suscripciones netas (miles de euros)	0	0	0	0	-798	-	-	-

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

	2016		2017			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	370.060	369.708	360.548	360.275	360.044	-0,06	-2,71	-2,71
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	68.050	45.921	0	0	0	-	-100,00	-100,00
2.1. Cartera interior	68.050	45.921	0	0	0	-	-100,00	-100,00
2.1.1. de la que viviendas terminadas	69.171	42.716	0	0	0	-	-100,00	-100,00
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	3.998	485	485	441	441	0,00	-88,97	-88,97
3.1. Cartera interior	3.998	485	485	441	441	0,00	-88,97	-88,97
3.2. Cartera exterior	0	0	0	0	0	-	-	-
3.3. Intereses de la cartera de inversión	0	0	0	0	0	-	-	-
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
4. Liquidez	52.769	25.007	58.279	57.190	52.133	-8,84	-1,21	-1,21
5. Resto	245.243	298.294	301.784	302.644	307.470	1,59	25,37	25,37

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

CUADRO 3.3

% sobre patrimonio

	2016		2017		
	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	18,39	12,42	0,00	0,00	0,00
2.1. Cartera interior	18,39	12,42	0,00	0,00	0,00
2.1.1. de la que viviendas terminadas	18,69	11,55	0,00	0,00	0,00
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	1,08	0,13	0,13	0,12	0,12
3.1. Cartera interior	1,08	0,13	0,13	0,12	0,12
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	14,26	6,76	16,16	15,87	14,48
5. Resto	66,27	80,68	83,70	84,00	85,40



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

CUADRO 3.4

Importes en miles de euros

	2016		2017		% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-6.842	-352	-9.160	-274	-230	16,06	96,64
2. Suscripciones/reembolsos (neto)	0	0	0	0	-798	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-6.842	-352	-9.160	-274	567	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	-6.034	868	-8.810	-67	-81	-20,90	98,66
4.1.1. Alquileres	1.580	863	371	1	456	-	-71,14
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	-8.159	-17	-9.181	0	-547	-	93,30
4.1.3. Intereses	4	2	0	0	0	-	-100,00
4.1.4. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	0	0	0	0	-47	-	-
4.1.6. Variación de precios (renta variable)	2.366	0	0	-44	44	-	-98,14
4.1.7. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-1.825	20	0	-23	13	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	830	1.330	345	214	-633	-	-
4.2.1. Comisión de gestión	229	216	100	49	39	-20,41	-82,97
4.2.2. Comisión depositario	30	29	19	6	5	-16,67	-83,33
4.2.3. Por realización de tasaciones	-7	1	23	2	0	-100,00	-
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	67	29	56	0	0	-	-100,00
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	149	53	51	30	12	-60,00	-91,95
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	110	104	84	66	41	-37,88	-62,73
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	127	66	0	29	0	-100,00	-100,00
4.2.8. Otros gastos repercutidos	124	831	12	32	-731	-	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	21	109	-5	7	15	114,29	-28,57
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	2	0	0	0	0	-	-100,00
4.3.3. Otros ingresos	19	109	-5	7	15	114,29	-21,05

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>

	2016		2017		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-1,81	-0,10	-2,50	-0,08	-0,06
2. Suscripciones/reembolsos (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,22
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	-0,10	-2,50	-0,08	0,16
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	-1,60	0,23	-2,40	-0,02	-0,02
4.1.1. Alquileres	0,42	0,23	0,10	0,00	0,13
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	-2,16	0,00	-2,50	0,00	-0,15
4.1.3. Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.4. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,01
4.1.6. Variación de precios (renta variable)	0,63	0,00	0,00	-0,01	0,01
4.1.7. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,48	0,01	0,00	-0,01	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	0,22	0,36	0,09	0,06	-0,18
4.2.1. Comisión de gestión	0,06	0,06	0,03	0,01	0,01
4.2.2. Comisión depositario	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00
4.2.3. Por realización de tasaciones	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	0,02	0,01	0,02	0,00	0,00
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	0,04	0,01	0,01	0,01	0,00
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	0,03	0,03	0,02	0,02	0,01
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	0,03	0,02	0,00	0,01	0,00
4.2.8. Otros gastos repercutidos	0,03	0,22	0,00	0,01	-0,20
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,03	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,01	0,03	0,00	0,00	0,00

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

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

**Principales magnitudes de las SICAV**

CUADRO 4.1

	2016		2017			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número <sup>1</sup>	3.190	3.044	2.942	2.887	2.820	-2,32	-11,60	-11,60
2. Accionistas	456.080	447.955	436.486	428.385	421.273	-1,66	-7,63	-7,63
3. Patrimonio (miles de euros)	32.091.616	32.644.050	31.852.924	31.715.692	31.424.665	-0,92	-2,08	-2,08

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

	2016		2017			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	32.091.616	32.644.050	31.852.924	31.715.692	31.424.665	-0,92	-2,08	-2,08
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	28.127.652	29.463.907	28.708.535	28.745.278	28.804.890	0,21	2,41	2,41
2.1. Cartera interior	7.707.022	7.898.838	7.305.138	6.684.007	6.229.446	-6,80	-19,17	-19,17
2.1.1. Valores representativos de deuda	2.395.339	2.266.183	2.230.987	1.842.541	1.653.780	-10,24	-30,96	-30,96
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1.066.656	1.013.021	1.099.713	769.984	668.393	-13,19	-37,34	-37,34
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	2.871.876	3.151.375	2.923.224	2.816.666	2.674.528	-5,05	-6,87	-6,87
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.485.309	1.660.390	1.636.627	1.598.921	1.625.855	1,68	9,46	9,46
2.1.4. Depósitos	925.268	789.607	477.542	390.788	236.151	-39,57	-74,48	-74,48
2.1.5. Derivados	-5.150	-4.744	-3.167	-4.105	-567	86,19	88,99	88,99
2.1.6. Otros	34.381	36.028	39.925	39.195	39.699	1,29	15,47	15,47
2.2. Cartera exterior	20.412.688	21.556.700	21.396.672	22.054.337	22.566.157	2,32	10,55	10,55
2.2.1. Valores representativos de deuda	4.263.316	4.347.329	4.395.052	4.470.994	4.396.623	-1,66	3,13	3,13
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	6.465.531	6.766.579	6.511.994	6.821.478	6.987.782	2,44	8,08	8,08
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	9.652.980	10.422.963	10.456.909	10.744.363	11.153.540	3,81	15,55	15,55
2.2.4. Depósitos en EECC	6.745	6.771	4.528	4.434	0	-100,00	-100,00	-100,00
2.2.5. Derivados	15.675	5.496	20.336	3.684	19.319	424,40	23,25	23,25
2.2.6. Otros	8.441	7.561	7.852	9.384	8.892	-5,24	5,34	5,34
2.3. Inversiones dudosas morosas o en litigio	7.942	8.369	6.725	6.934	9.287	33,93	16,94	16,94
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	80	75	592	590	558	-5,42	597,50	597,50
5. TESORERIA	3.791.689	2.961.583	2.942.829	2.719.212	2.421.671	-10,94	-36,13	-36,13
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	172.193	218.483	200.967	250.610	197.544	-21,17	14,72	14,72

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 4.3

% sobre patrimonio

	2016		2017		
	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>	87,65	90,26	90,13	90,63	91,66
2.1. Cartera interior	24,02	24,20	22,93	21,07	19,82
2.1.1. Valores representativos de deuda	7,46	6,94	7,00	5,81	5,26
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	3,32	3,10	3,45	2,43	2,13
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	8,95	9,65	9,18	8,88	8,51
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4,63	5,09	5,14	5,04	5,17
2.1.4. Depósitos	2,88	2,42	1,50	1,23	0,75
2.1.5. Derivados	-0,02	-0,01	-0,01	-0,01	0,00
2.1.6. Otros	0,11	0,11	0,13	0,12	0,13
2.2. Cartera exterior	63,61	66,04	67,17	69,54	71,81
2.2.1. Valores representativos de deuda	13,28	13,32	13,80	14,10	13,99
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	20,15	20,73	20,44	21,51	22,24
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	30,08	31,93	32,83	33,88	35,49
2.2.4. Depósitos en EECC	0,02	0,02	0,01	0,01	0,00
2.2.5. Derivados	0,05	0,02	0,06	0,01	0,06
2.2.6. Otros	0,03	0,02	0,02	0,03	0,03
2.3. Inversiones dudosas morosas o en litigio	0,02	0,03	0,02	0,02	0,03
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	11,82	9,07	9,24	8,57	7,71
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,54	0,67	0,63	0,79	0,63

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

## Descomposición de la variación del patrimonio de las SICAV

CUADRO 4.4

Importes en miles de euros

	2016		2017			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4+5)	-228.033	552.434	-791.126	-137.232	-291.028	-112,07	-27,63
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	-1.274.522	-467.174	-767.906	-451.849	-549.823	-21,68	56,86
3. Beneficios brutos distribuidos	-2.355	-6.763	-2.136	-1.664	-964	-42,07	-59,07
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1.048.844	1.026.371	-21.085	316.281	258.935	-18,13	-75,31
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1.114.526	1.103.545	48.629	376.997	309.859	-17,81	-72,20
4.1.1. Intereses	41.149	35.280	37.817	36.188	34.087	-5,81	-17,16
4.1.2. Dividendos	45.639	45.990	134.236	51.365	44.748	-12,88	-1,95
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	46.560	34.927	-40.583	-1.910	-2.867	-50,10	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	764.331	722.671	-95.783	191.791	158.335	-17,44	-79,28
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	4.043	-920	-3.366	-1.367	26	-	-99,36
4.1.6. Variación de precios (IIC)	243.350	319.516	-30.333	104.066	101.523	-2,44	-58,28
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-58.832	-17.081	75.910	8.519	-1.345	-	97,71
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	28.285	-36.838	-29.268	-11.654	-24.648	-111,50	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	69.666	81.096	74.377	63.893	57.136	-10,58	-17,99
4.2.1. Comisión de gestión	42.990	44.251	38.821	40.326	39.860	-1,16	-7,28
4.2.2. Comisión de depósito	6.710	6.530	6.566	6.527	6.524	-0,05	-2,77
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	19.966	30.316	28.989	17.040	10.752	-36,90	-46,15
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	3.983	3.922	4.147	3.177	6.212	95,53	55,96
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	-33	97	2	0	0	-	-
4.3.2 Comisiones retrocedidas	3.393	3.002	3.156	3.364	3.395	0,92	0,06
4.3.3 Otros ingresos	623	822	989	-187	2.818	-	352,33
5. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	1	0	516	0	824	-	-

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>

	2016		2017		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4+5)	-0,72	1,73	-2,47	-0,43	-0,92
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	-4,00	-1,46	-2,40	-1,43	-1,74
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,01	-0,02	-0,01	-0,01	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	3,30	3,21	-0,07	1,00	0,82
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	3,50	3,45	0,15	1,19	0,98
4.1.1. Intereses	0,13	0,11	0,12	0,11	0,11
4.1.2. Dividendos	0,14	0,14	0,42	0,16	0,14
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,15	0,11	-0,13	-0,01	-0,01
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	2,40	2,26	-0,30	0,61	0,50
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	0,00	-0,01	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,76	1,00	-0,09	0,33	0,32
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,18	-0,05	0,24	0,03	0,00
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,09	-0,12	-0,09	-0,04	-0,08
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,22	0,25	0,23	0,20	0,18
4.2.1. Comisión de gestión	0,14	0,14	0,12	0,13	0,13
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,06	0,09	0,09	0,05	0,03
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2 Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.3 Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
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.

	2016		2017			% 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)	4.263.316	4.347.329	4.395.052	4.470.994	4.396.623	-1,66	3,13	3,13
1.1. Euro	3.214.721	3.314.632	3.470.066	3.592.848	3.554.813	-1,06	10,58	10,58
1.2. Libra Esterlina	79.500	82.022	85.840	90.497	83.968	-7,21	5,62	5,62
1.3. Dólar USA	917.974	886.707	780.595	728.733	702.890	-3,55	-23,43	-23,43
1.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
1.5. Resto	51.122	63.968	58.551	58.916	54.952	-6,73	7,49	7,49
2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)	6.465.531	6.766.579	6.511.994	6.821.478	6.987.782	2,44	8,08	8,08
2.1. Euro	3.169.528	3.305.522	3.189.365	3.424.188	3.400.244	-0,70	7,28	7,28
2.2. Libra Esterlina	527.878	556.021	515.979	541.507	567.779	4,85	7,56	7,56
2.3. Dólar USA	1.985.560	2.131.632	2.053.850	2.101.995	2.245.280	6,82	13,08	13,08
2.4. Yen	70.268	76.161	86.212	90.825	94.068	3,57	33,87	33,87
2.5. Resto	712.296	697.243	666.588	662.964	680.411	2,63	-4,48	-4,48
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5)	9.652.980	10.422.963	10.456.909	10.744.363	11.153.540	3,81	15,55	15,55
3.1. Euro	7.432.056	8.062.903	8.273.218	8.641.768	9.014.686	4,32	21,29	21,29
3.2. Libra Esterlina	56.149	58.976	53.976	45.705	56.525	23,67	0,67	0,67
3.3. Dólar USA	2.102.151	2.220.690	2.043.965	1.966.788	1.991.446	1,25	-5,27	-5,27
3.4. Yen	28.626	28.778	35.266	32.722	40.581	24,02	41,76	41,76
3.5. Resto	33.999	51.616	50.486	57.381	50.302	-12,34	47,95	47,95
4. DEPÓSITOS EN EECC (= 4.1 a 4.5)	6.745	6.771	4.528	4.434	0	-100,00	-100,00	-100,00
4.1. Euro	401	1.000	1.000	1.000	0	-100,00	-100,00	-100,00
4.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	-	-	-
4.3. Dólar USA	6.344	5.771	3.528	3.434	0	-100,00	-100,00	-100,00
4.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
4.5. Resto	0	0	0	0	0	-	-	-
5. OTROS (= 5.1 a 5.5)	8.441	7.561	7.852	9.384	8.892	-5,24	5,34	5,34
5.1. Euro	4.824	3.971	4.451	6.100	5.812	-4,72	20,48	20,48
5.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	-	-	-
5.3. Dólar USA	3.617	3.590	3.401	3.284	3.079	-6,24	-14,87	-14,87
5.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
5.5. Resto	0	0	0	0	1	-	-	-

1. No incluye derivados.



## Distribución de las SICAV según su patrimonio social

CUADRO 4.7

Cotas del intervalo: miles de euros

	2016					2017					% 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 89.999	27	28	26	28	28	0,00	3,70	3,70					
60.000-89.999	18	18	17	14	15	7,14	-16,67	-16,67					
30.000-59.999	89	93	91	95	92	-3,16	3,37	3,37					
18.000-29.999	175	175	172	177	176	-0,56	0,57	0,57					
6.000-17.999	958	981	943	932	921	-1,18	-3,86	-3,86					
5.400-5.999	151	138	136	140	130	-7,14	-13,91	-13,91					
4.800-5.399	200	203	184	182	183	0,55	-8,50	-8,50					
4.200-4.799	241	224	221	216	212	-1,85	-12,03	-12,03					
3.600-4.199	327	325	324	312	310	-0,64	-5,20	-5,20					
3.000-3.599	425	393	366	351	345	-1,71	-18,82	-18,82					
2.400-2.999	454	385	378	360	340	-5,56	-25,11	-25,11					
0-2.399	125	81	84	80	68	-15,00	-45,60	-45,60					
TOTAL <sup>1</sup>	3.190	3.044	2.942	2.887	2.820	-2,32	-11,60	-11,60					
<b>Patrimonio social</b>													
Más de 89.999	6.830.693	7.372.061	7.298.451	7.471.384	7.568.998	1,31	10,81	10,81					
60.000-89.999	1.312.643	1.331.455	1.288.853	1.027.001	1.104.606	7,56	-15,85	-15,85					
30.000-59.999	3.576.223	3.818.920	3.799.213	3.970.457	3.799.820	-4,30	6,25	6,25					
18.000-29.999	3.982.918	4.010.226	3.939.691	4.008.186	3.975.154	-0,82	-0,19	-0,19					
6.000-17.999	9.260.839	9.517.522	9.158.692	9.026.745	8.955.625	-0,79	-3,30	-3,30					
5.400-5.999	859.496	784.552	771.060	794.478	737.090	-7,22	-14,24	-14,24					
4.800-5.399	1.020.674	1.035.958	936.730	927.425	930.362	0,32	-8,85	-8,85					
4.200-4.799	1.082.431	1.006.832	994.351	972.127	953.122	-1,95	-11,95	-11,95					
3.600-4.199	1.264.507	1.261.928	1.259.403	1.214.235	1.204.248	-0,82	-4,77	-4,77					
3.000-3.599	1.398.865	1.295.849	1.207.026	1.159.927	1.137.764	-1,91	-18,67	-18,67					
2.400-2.999	1.228.098	1.044.176	1.026.087	981.322	924.833	-5,76	-24,69	-24,69					
0-2.399	274.228	164.571	173.367	162.405	133.043	-18,08	-51,48	-51,48					
TOTAL	32.091.616	32.644.050	31.852.924	31.715.692	31.424.665	-0,92	-2,08	-2,08					

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

	2016		2017		IV	% Variación en:		
	IV	I	II	III		Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número SICAV (unidades)</b>								
Más de 10.000	0	0	0	0	0	-	-	-
5.001-10.000	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00
3.001-5.000	1	2	2	2	2	0,00	100,00	100,00
1.001-3.000	10	10	9	8	7	-12,50	-30,00	-30,00
501-1.000	14	15	13	15	12	-20,00	-14,29	-14,29
401-500	8	6	8	8	10	25,00	25,00	25,00
301-400	65	64	64	65	62	-4,62	-4,62	-4,62
201-300	272	263	252	237	248	4,64	-8,82	-8,82
151-200	372	382	394	400	401	0,25	7,80	7,80
100-150	2.260	2.176	2.087	2.050	2.016	-1,66	-10,80	-10,80
50-99	46	47	31	35	16	-54,29	-65,22	-65,22
0-49	140	77	80	65	44	-32,31	-68,57	-68,57
TOTAL <sup>1</sup>	3.190	3.044	2.942	2.887	2.820	-2,32	-11,60	-11,60
<b>Número accionistas (unidades)</b>								
Más de 10.000	0	0	0	0	0	-	-	-
5.001-10.000	13.174	13.722	13.935	13.930	13.837	-0,67	5,03	5,03
3.001-5.000	3.587	6.836	7.097	7.154	7.198	0,62	100,67	100,67
1.001-3.000	14.578	13.187	12.275	11.405	10.139	-11,10	-30,45	-30,45
501-1.000	9.096	9.445	8.828	10.168	8.439	-17,00	-7,22	-7,22
401-500	3.678	2.703	3.593	3.416	4.316	26,35	17,35	17,35
301-400	21.769	21.474	21.477	21.721	20.956	-3,52	-3,73	-3,73
201-300	65.330	64.004	61.312	57.645	60.489	4,93	-7,41	-7,41
151-200	64.955	65.861	67.583	68.201	68.451	0,37	5,38	5,38
100-150	254.601	245.430	236.652	231.047	225.668	-2,33	-11,36	-11,36
50-99	4.220	4.447	2.839	3.124	1.362	-56,40	-67,73	-67,73
0-49	1.092	846	895	574	418	-27,18	-61,72	-61,72
TOTAL	456.080	447.955	436.486	428.385	421.273	-1,66	-7,63	-7,63

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

## Principales magnitudes de las sociedades de inversión inmobiliaria

CUADRO 5.1

	2016		2017			% Variación en:			
	IV		I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número SII <sup>1</sup>	6		7	7	7	4	-42,86	-33,33	-33,33
2. Accionistas	674		517	490	487	327	-32,85	-51,48	-51,48
3. Patrimonio (miles euros)	707.324		714.267	722.281	728.606	631.458	-13,33	-10,73	-10,73

1. Sociedades que han remitido estados reservados.

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

CUADRO 5.2

Importe en miles de euros

	2016		2017			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	707.324	714.267	722.281	728.606	631.458	-13,33	-10,73	-10,73
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	1.146.017	1.141.630	1.129.504	1.107.148	904.942	-18,26	-21,04	-21,04
2.1. Cartera interior	1.144.492	1.140.273	1.128.687	1.106.345	904.046	-18,29	-21,01	-21,01
2.1.1. de la que viviendas terminadas	837.992	832.231	828.261	806.229	779.374	-3,33	-7,00	-7,00
2.2. Cartera exterior	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Anticipos o entregas a cuenta	38	0	0	0	0	-	-100,00	-100,00
2.4. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	1.487	1.357	818	803	896	11,58	-39,74	-39,74
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Cartera de inversiones financieras	22.031	26.046	22.004	22.008	22.010	0,01	-0,10	-0,10
3.1. Cartera interior	22.000	26.000	22.000	22.000	22.000	0,00	0,00	0,00
3.2. Cartera exterior	0	0	0	0	0	-	-	-
3.3. Intereses de la cartera de inversión	31	46	4	8	10	25,00	-67,74	-67,74
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
4. Liquidez	56.855	41.622	56.484	57.653	101.025	75,23	77,69	77,69
5. Resto	-517.578	-495.031	-485.711	-458.203	-396.518	13,46	23,39	23,39

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

CUADRO 5.3

% sobre patrimonio

	2016		2017		
	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	162,02	159,83	156,38	151,95	143,31
2.1. Cartera interior	161,81	159,64	156,27	151,84	143,17
2.1.1. de la que viviendas terminadas	118,47	116,52	114,67	110,65	123,42
2.2. Cartera exterior	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Anticipos o entregas a cuenta	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
2.4. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	0,21	0,19	0,11	0,11	0,14
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Cartera de inversiones financieras	3,11	3,65	3,05	3,02	3,49
3.1. Cartera interior	3,11	3,64	3,05	3,02	3,48
3.2. Cartera exterior	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.3. Intereses de la cartera de inversión	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Liquidez	8,04	5,83	7,82	7,91	16,00
5. Resto	-73,17	-69,31	-67,25	-62,89	-62,79

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

CUADRO 5.4

Importes en miles de euros

	2016		2017			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4+5)	-7.003	6.942	8.015	6.324	-97.147	-	-1.287,22
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	-7.767	4.106	-5.058	-1.562	-139.205	-	-1.692,26
3. Beneficios brutos distribuidos	-3.000	0	-4.415	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	3.764	2.837	17.487	7.887	42.058	433,26	1.017,38
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	22.337	16.576	29.725	23.551	52.818	124,27	136,46
4.1.1. Alquileres	18.759	18.663	18.659	18.089	9.137	-49,49	-51,29
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	2.998	-2.222	5.906	5.531	44.161	698,43	1.373,02
4.1.3. Intereses	328	26	918	252	12	-95,24	-96,34
4.1.4. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.6. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.7. Otros rendimientos <sup>2</sup>	253	108	4.243	-321	-491	-52,96	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	18.969	13.961	13.524	15.485	10.752	-30,57	-43,32
4.2.1. Comisión de gestión	1.985	1.947	2.044	1.989	1.833	-7,84	-7,66
4.2.2. Comisión depositario	81	83	94	93	83	-10,75	2,47
4.2.3. Por realización de tasaciones	26	25	35	28	43	53,57	65,38
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	540	631	576	880	1.080	22,73	100,00
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	821	886	394	719	447	-37,83	-45,55
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	7.185	7.537	7.316	8.815	2.577	-70,77	-64,13
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	1.528	1.366	1.350	1.412	1.051	-25,57	-31,22
4.2.8. Otros gastos repercutidos	6.801	1.486	1.714	1.549	3.638	134,86	-46,51
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	395	222	550	-10	0	-	-100,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	-	-
4.3.3. Otros ingresos	395	222	550	-10	0	-	-100,00
5. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0	0	737	-169	-9	94,67	-

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>

	2016		2017		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4+5)	-0,98	0,98	1,14	0,87	-16,01
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	-1,09	0,58	-0,72	-0,22	-22,94
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,42	0,00	-0,63	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	0,53	0,40	2,49	1,09	6,93
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	3,13	2,35	4,23	3,25	8,70
4.1.1. Alquileres	2,63	2,64	2,65	2,50	1,51
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	0,42	-0,31	0,84	0,76	7,28
4.1.3. Intereses	0,05	0,00	0,13	0,03	0,00
4.1.4. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	0,00	0,00	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>	0,04	0,02	0,60	-0,04	-0,08
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	2,66	1,98	1,92	2,14	1,77
4.2.1. Comisión de gestión	0,28	0,28	0,29	0,27	0,30
4.2.2. Comisión depositario	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Por realización de tasaciones	0,00	0,00	0,01	0,00	0,01
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	0,08	0,09	0,08	0,12	0,18
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	0,11	0,13	0,06	0,10	0,07
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	1,01	1,07	1,04	1,22	0,42
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	0,21	0,19	0,19	0,20	0,17
4.2.8. Otros gastos repercutidos	0,95	0,21	0,24	0,21	0,60
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,06	0,03	0,08	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	0,06	0,03	0,08	0,00	0,00
5. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,10	-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.

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

CUADRO 6.1

	2016		2017		% 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>	40	41	41	45	46	2,22	15,00	12,20
2. Partícipes	2.916	2.930	3.080	3.308	3.444	4,11	18,11	17,54
3. Patrimonio (miles de euros)	1.793.036	1.889.168	1.971.959	2.140.073	2.192.019	2,43	22,25	16,03
4. Suscripciones (miles de euros)	87.383	170.451	163.012	197.458	107.828	-45,39	23,40	-36,74
5. Reembolsos (miles de euros)	43.342	126.845	161.189	52.146	82.447	58,11	90,22	-35,00
6. Suscripciones netas (miles de euros)	44.041	43.605	1.823	145.312	25.381	-82,53	-42,37	-41,79
7. Rendimientos netos (miles de euros)	58.767	52.527	80.968	22.803	26.565	16,50	-54,80	-49,43
8. Rentabilidad (%)	3,62	2,51	4,08	1,13	1,03	-8,79	-71,53	-58,94
9. Rendimientos de gestión (%) <sup>2</sup>	4,25	3,68	4,95	1,74	2,79	60,34	-34,35	-24,18
10. Gastos de comisión de gestión (%) <sup>2</sup>	0,61	0,60	0,99	0,62	0,85	37,10	39,34	41,67
11. Gastos de financiación (%) <sup>2</sup>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	-
<b>IIC de IIC de inversión libre</b>								
1. Número <sup>1</sup>	9	7	8	9	9	0,00	0,00	28,57
2. Partícipes	1.244	1.237	1.231	2.393	3.534	47,68	184,08	185,69
3. Patrimonio (miles de euros)	286.682	293.686	293.200	326.992	471.965	44,34	64,63	60,70
4. Suscripciones (miles de euros)	0	7	304	48.690	144.422	196,62	-	-
5. Reembolsos (miles de euros)	5.424	1.099	1.252	6.490	4	-99,94	-99,93	-99,64
6. Suscripciones netas (miles de euros)	-5.424	-1.093	-948	42.200	144.418	242,22	-	-
7. Rendimientos netos (miles de euros)	1.377	8.096	462	-8.408	555	-	-59,69	-93,14
8. Rentabilidad (%)	0,48	2,83	0,16	-2,04	0,36	-	-25,00	-87,28
9. Rendimientos de gestión (%) <sup>3</sup>	0,71	3,03	0,39	-1,97	0,51	-	-28,17	-83,17
10. Gastos de comisión de gestión (%) <sup>3</sup>	-0,21	-0,21	0,21	0,42	0,36	-14,29	-	-
11. Gastos de comisión de depósito (%) <sup>3</sup>	-0,01	-0,01	0,01	0,01	0,01	0,00	-	-

1. Entidades que han remitido estados reservados.

2. Porcentaje sobre patrimonio medio mensual.

3. Porcentaje sobre patrimonio medio diario.



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

CUADRO 6.2

Importes en miles de euros

	2016		2017			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4)	286.682	293.686	293.200	326.992	471.965	44,34	64,63	60,70
2. INVERSIONES FINANCIERAS	266.982	264.846	259.569	265.913	355.906	33,84	33,31	34,38
2.1. Cartera interior	6.153	0	0	0	0	-	-100,00	-
2.2. Cartera exterior	260.829	264.846	259.569	265.913	355.906	33,84	36,45	34,38
2.3. Intereses de la cartera de inversión	0	0	0	0	0	-	-	-
2.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
3. LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.898	9.304	30.060	53.522	106.734	99,42	879,39	1.047,18
4. RESTO	8.802	19.536	3.571	7.557	9.325	23,39	5,94	-52,27

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

CUADRO 6.3

% sobre patrimonio

	2016		2017		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. INVERSIONES FINANCIERAS	93,13	90,18	88,53	81,32	75,41
2.1. Cartera interior	2,15	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	90,98	90,18	88,53	81,32	75,41
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3,80	3,17	10,25	16,37	22,61
4. RESTO	3,07	6,65	1,22	2,31	1,98

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

CUADRO 6.4

Importes en miles de euros

	2016		2017			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-4.047	7.004	-486	33.792	144.973	329,02	-
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5.424	-1.093	-948	42.200	144.418	242,22	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	1.377	8.096	462	-8.408	555	-	-59,69
4.1. Rendimientos de gestión	2.038	8.792	1.154	-6.494	2.319	-	13,79
4.1.1. Intereses	0	-1	-1	-2	2	-	-
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	39	0	0	0	0	-	-100,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1.208	15.680	97	-13.027	-476	96,35	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	611	-7.113	1.328	7.166	3.068	-57,19	402,13
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	180	225	-269	-631	-276	56,26	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	664	697	694	1.975	1.803	-8,71	171,54
4.2.1. Comisión de gestión	600	605	622	1.382	1.628	17,80	171,33
4.2.2. Comisión de depósito	42	42	42	42	53	26,19	26,19
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	22	49	30	551	121	-78,04	450,00
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	3	1	2	61	38	-37,70	1.166,67
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	1	0	0	0	0	-	-100,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	1	1	0,00	-
4.3.3. Otros ingresos	-72	2	1	2	37	1.750,00	-

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>

	2016		2017		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-1,41	2,42	-0,17	10,26	31,70
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,89	-0,38	-0,32	12,81	31,58
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	0,48	2,79	0,16	-2,55	0,12
4.1. Rendimientos de gestión	0,71	3,03	0,39	-1,97	0,51
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)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,42	5,41	0,03	-3,95	-0,10
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,21	-2,45	0,45	2,18	0,67
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,06	0,08	-0,09	-0,19	-0,06
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.4)	0,23	0,24	0,24	0,60	0,39
4.2.1. Comisión de gestión	0,21	0,21	0,21	0,42	0,36
4.2.2. Comisión de depósito	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,02	0,01	0,17	0,03
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,02	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,02	0,01

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

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

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

CUADRO 6.6

Importes en miles de euros

	2016		2017		% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
	1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	102.808	96.132	82.791	168.114	51.946	-69,10
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	44.041	43.605	1.823	145.312	25.381	-82,53	-42,37
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	58.767	52.527	80.968	22.803	26.565	16,50	-54,80
4.1. Rendimientos de gestión	72.861	64.771	94.684	36.143	40.022	10,73	-45,07
4.2. Gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	14.827	14.473	20.769	14.325	13.864	-3,22	-6,49
4.2.1. Comisión de gestión	10.441	10.531	18.856	12.822	12.195	-4,89	16,80
4.2.2. Gastos de financiación	32	27	25	14	2	-85,71	-93,75
4.2.3. Otros gastos	4.354	3.915	1.889	1.488	1.668	12,10	-61,69
4.3. Otros ingresos	733	2.228	7.053	984	408	-58,54	-44,34

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

	2016		2017		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	5,99	5,46	4,33	-1,68	3,62
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,57	2,48	0,10	-2,77	1,77
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	3,43	2,98	4,23	1,10	1,85
4.1. Rendimientos de gestión	4,25	3,68	4,95	1,74	2,79
4.2. Gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,86	0,82	1,09	0,69	0,97
4.2.1. Comisión de gestión	0,61	0,60	0,99	0,62	0,85
4.2.2. Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2.3. Otros gastos	0,25	0,22	0,10	0,07	0,12
4.3. Otros ingresos	0,04	0,13	0,37	0,05	0,03

**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

	2016		2017			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>REGISTRADAS</b>								
1. Fondos	441	440	430	452	455	0,66	3,17	3,17
2. Sociedades	500	519	527	546	558	2,20	11,60	11,60
3. Total IIC extranjeras	941	959	957	998	1.013	1,50	7,65	7,65
<b>PARTÍCIPIES<sup>1</sup></b>								
1. Fondos	372.872	431.295	448.554	460.374	445.299	-3,27	19,42	19,42
2. Sociedades	1.375.732	1.553.179	1.685.589	1.736.473	1.781.692	2,60	29,51	29,51
3. Total IIC extranjeras	1.748.604	1.984.474	2.134.143	2.196.847	2.226.991	1,37	27,36	27,36
<b>VOLUMEN DE INVERSIÓN<sup>1,2</sup> (miles de euros)</b>								
1. Fondos	21.337.460	25.306.444	26.864.240	27.108.505	26.133.949	-3,60	22,48	22,48
2. Sociedades	93.652.758	102.228.124	110.477.387	114.719.456	124.286.654	8,34	32,71	32,71
3. Total IIC extranjeras	114.990.218	127.534.568	137.341.627	141.827.961	150.420.603	6,06	30,81	30,81
<b>ESTADO DE ORIGEN</b>								
1. Luxemburgo	391	405	411	424	429	1,18	9,72	9,72
2. Francia	286	284	270	289	292	1,04	2,10	2,10
3. Irlanda	160	165	167	173	184	6,36	15,00	15,00
4. Alemania	32	32	33	35	35	0,00	9,38	9,38
5. Reino Unido	32	32	32	33	33	0,00	3,13	3,13
6. Holanda	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00
7. Austria	23	23	23	23	21	-8,70	-8,70	-8,70
8. Bélgica	4	5	5	5	5	0,00	25,00	25,00
9. Dinamarca	1	1	1	1	1	0,00	0,00	0,00
10. Finlandia	4	4	7	7	8	14,29	100,00	100,00
11. Liechtenstein	6	6	6	6	3	-50,00	-50,00	-50,00

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

	2016					2017					% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número IIC (unidades)</b>													
Más de 30.000	211	226	234	237	241						1,69	14,22	14,22
12.001-30.000	61	67	54	60	57						-5,00	-6,56	-6,56
6.001-12.000	39	25	38	43	44						2,33	12,82	12,82
3.001-6.000	37	46	50	51	40						-21,57	8,11	8,11
1.201-3.000	48	58	57	55	62						12,73	29,17	29,17
601-1.200	39	30	30	23	27						17,39	-30,77	-30,77
301-600	23	23	23	25	19						-24,00	-17,39	-17,39
101-300	33	36	34	35	40						14,29	21,21	21,21
0-100	121	101	104	110	125						13,64	3,31	3,31
TOTAL	612	612	624	639	655						2,50	7,03	7,03
<b>Volumen de inversión</b>													
Más de 30.000	113.129.774	125.657.578	135.552.960	139.851.252	148.614.513						6,27	31,37	31,37
12.001-30.000	1.205.865	1.296.883	1.085.675	1.228.215	1.083.870						-11,75	-10,12	-10,12
6.001-12.000	338.860	216.804	335.053	383.775	383.595						-0,05	13,20	13,20
3.001-6.000	162.383	206.463	213.146	220.997	178.941						-19,03	10,20	10,20
1.201-3.000	99.649	111.985	111.188	105.616	119.190						12,85	19,61	19,61
601-1.200	35.515	26.717	26.565	19.712	22.782						15,57	-35,85	-35,85
301-600	10.148	9.950	9.390	10.223	8.267						-19,13	-18,54	-18,54
101-300	6.292	6.842	6.313	6.846	7.941						15,99	26,21	26,21
0-100	1.732	1.346	1.337	1.325	1.504						13,51	-13,16	-13,16
TOTAL	114.990.218	127.534.568	137.341.627	141.827.961	150.420.603						6,06	30,81	30,81

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

	2016		2017			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número IIC (unidades)</b>								
Más de 800	143	150	157	160	161	0,63	12,59	12,59
601-800	18	18	17	22	18	-18,18	0,00	0,00
401-600	21	25	30	33	30	-9,09	42,86	42,86
251-400	29	30	25	21	23	9,52	-20,69	-20,69
151-250	41	41	37	41	35	-14,63	-14,63	-14,63
61-150	55	48	64	55	65	18,18	18,18	18,18
21-60	55	69	70	72	70	-2,78	27,27	27,27
11-20	41	45	39	43	48	11,63	17,07	17,07
0-10	209	186	185	192	205	6,77	-1,91	-1,91
TOTAL	612	612	624	639	655	2,50	7,03	7,03
<b>Número Partícipes/Accionistas</b>								
Más de 800	1.699.498	1.933.459	2.082.453	2.140.681	2.174.872	1,60	27,97	27,97
601-800	12.476	12.615	11.756	15.330	12.574	-17,98	0,79	0,79
401-600	10.906	12.401	14.803	16.436	14.789	-10,02	35,60	35,60
251-400	9.125	9.467	8.200	7.015	7.244	3,26	-20,61	-20,61
151-250	7.951	8.173	7.533	8.397	7.209	-14,15	-9,33	-9,33
61-150	5.549	4.721	5.964	5.225	6.468	23,79	16,56	16,56
21-60	1.971	2.488	2.398	2.671	2.697	0,97	36,83	36,83
11-20	614	687	577	630	675	7,14	9,93	9,93
0-10	514	463	459	462	463	0,22	-9,92	-9,92
TOTAL	1.748.604	1.984.474	2.134.143	2.196.847	2.226.991	1,37	27,36	27,36

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

Importes en miles de euros

	2013	2014	2015	2016	2017
<b>ACTIVO</b>					
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0	0	0	0	3
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	3
B) ACTIVO CORRIENTE	157.656.399	200.100.047	223.468.040	239.649.980	267.330.805
I. Deudores	948.069	1.189.357	1.745.896	1.740.470	2.380.755
II. Cartera de inversiones financieras	149.646.002	188.015.636	205.127.607	219.516.866	244.961.459
1. Cartera interior	106.719.052	113.455.385	93.045.970	95.381.802	83.000.632
1.1. Valores representativos de deuda	77.886.106	78.459.356	57.668.843	62.962.270	55.219.740
1.2. Instrumentos de patrimonio	5.367.387	8.448.019	8.757.512	8.529.944	10.911.732
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	4.498.143	6.065.320	5.698.480	6.249.484	7.625.860
1.4. Depósitos en EECC	18.222.241	19.791.109	20.405.630	17.077.714	8.627.910
1.5. Derivados	745.150	677.613	505.831	553.897	608.546
1.6. Otros	26	13.968	9.673	8.493	6.844
2. Cartera exterior	40.749.835	72.730.595	111.000.101	123.495.489	161.745.667
2.1. Valores representativos de deuda	19.953.268	38.125.663	48.327.883	56.239.924	67.786.661
2.2. Instrumentos de patrimonio	11.034.238	13.042.934	18.654.100	20.035.250	27.081.840
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	9.285.960	20.863.864	43.365.711	46.435.062	66.099.912
2.4. Depósitos en EECC	44.940	242.690	104.013	81.122	74.879
2.5. Derivados	431.379	450.020	543.640	701.848	701.006
2.6. Otros	49	5.424	4.755	2.283	1.368
3. Intereses de la cartera de inversión	2.176.010	1.828.660	1.075.151	633.594	200.165
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	1.104	995	6.385	5.981	14.995
III. Periodificaciones	43	42	61	39	118
IV. Tesorería	7.062.284	10.895.013	16.594.476	18.392.605	19.988.472
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>157.656.399</b>	<b>200.100.047</b>	<b>223.468.040</b>	<b>239.649.980</b>	<b>267.330.808</b>

Importes en miles de euros

	2013	2014	2015	2016	2017
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	156.680.060	198.718.841	222.144.630	237.862.228	265.194.787
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	156.680.059	198.718.841	222.144.630	237.862.228	265.194.787
I. Capital	0	0	2.716	14.181	150.677
II. Participes	98.211.827	142.791.091	175.455.147	188.305.326	212.812.844
III. Prima de emisión	0	0	0	0	0
IV. Reservas	1.582.516	1.601.117	1.566.428	1.632.086	1.682.048
V. (Acciones propias)	0	0	0	0	0
VI. Resultados de ejercicios anteriores	48.471.347	48.164.882	44.535.540	45.872.600	44.642.457
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	8.415.691	6.162.554	585.294	2.039.176	5.908.763
IX. (Dividendo a cuenta)	-1.322	-803	-494	-1.141	-2.002
A.2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	0	0	0	0	0
A.3) Otro patrimonio atribuido	1	0	0	0	0
B) PASIVO NO CORRIENTE	1.696	596	0	6	2
I. Provisiones a largo plazo	0	0	0	0	0
II. Deudas a largo plazo	813	596	0	6	0
III. Pasivos por impuesto diferido	883	0	0	0	2
C) PASIVO CORRIENTE	974.643	1.380.610	1.323.410	1.787.746	2.136.019
I. Provisiones a corto plazo	36	0	0	165	0
II. Deudas a corto plazo	7.693	10.689	21.791	21.247	42.548
III. Acreedores	661.004	1.042.642	969.079	1.386.857	1.728.724
IV. Pasivos financieros	11	428	502	1.644	0
V. Derivados	302.653	321.698	330.172	375.733	363.479
VI. Periodificaciones	3.247	5.154	1.865	2.100	1.268
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>157.656.399</b>	<b>200.100.047</b>	<b>223.468.040</b>	<b>239.649.980</b>	<b>267.330.808</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
1. CUENTAS DE COMPROMISO	41.909.511	55.458.509	87.446.533	105.726.418	115.705.589
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	29.937.567	36.050.209	51.505.713	70.206.175	67.616.275
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	11.971.944	19.408.300	35.940.821	35.520.243	48.089.315
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	41.974.013	42.645.206	36.579.700	40.316.979	63.890.504
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC	0	0	0	0	0
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC	1.539	9.882	17.981	14.752	4.650
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC	673.225	560.190	570.182	608.723	448.031
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	0	0	11.005	17.099	100.887
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	16.920.692	14.724.298	14.217.830	15.048.679	15.109.915
2.6. Otros	24.378.557	27.350.835	21.762.702	24.627.726	48.227.021
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>83.883.525</b>	<b>98.103.714</b>	<b>124.026.233</b>	<b>146.043.396</b>	<b>179.596.093</b>

1. No incluye IICICIL ni IICIL.

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

CUADRO 8.2

Importes en miles de euros

	2013	2014	2015	2016	2017
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	3.210	1.203	672	468	917
2. Comisiones retrocedidas	20.180	29.435	49.740	50.727	56.044
3. Gastos de Personal	0	0	0	0	0
4. Otros gastos de explotación	-1.438.099	-1.896.314	-2.355.774	-2.283.798	-2.512.675
4.1. Comisión de gestión	-1.320.239	-1.716.125	-2.125.799	-2.053.222	-2.264.672
4.2. Comisión depositario	-111.867	-148.035	-182.451	-179.098	-191.802
4.3. Otros	-5.993	-32.153	-47.523	-51.479	-56.201
5. Amortización del inmovilizado material	0	0	-1	0	0
6. Excesos de provisiones	0	0	0	0	0
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	0	0	0	0	-4.863
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-1.414.709</b>	<b>-1.865.676</b>	<b>-2.305.363</b>	<b>-2.232.603</b>	<b>-2.460.576</b>
8. Ingresos financieros	3.851.823	3.676.519	3.333.711	3.630.250	2.778.048
9. Gastos financieros	-80.533	-167.110	-227.380	-327.736	-274.575
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	4.327.723	3.014.907	-1.320.810	3.433.869	2.696.879
10.1. Por operaciones de la cartera interior	2.140.923	1.694.254	-961.983	392.990	604.705
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	1.982.841	1.472.926	-167.217	3.164.577	1.975.465
10.3. Por operaciones con derivados	281.153	-14.238	-41.994	-88.500	173.410
10.4. Otros	-77.194	-138.036	-149.617	-35.198	-56.700
11. Diferencias de cambio	-16.019	-5.695	40.764	37.023	-260.662
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1.805.630	1.563.991	1.080.754	-2.477.995	3.477.102
12.1. Deterioros	-953	-4.344	-3.564	-1.373	-42
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	279.221	839.180	374.042	-335.804	331.684
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	692.813	582.903	1.007.350	-1.379.199	1.488.414
12.4. Resultados por operaciones con derivados	825.504	146.940	-296.521	-765.819	1.689.052
12.5. Otros	9.046	-688	-552	4.200	-32.006
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>9.888.625</b>	<b>8.082.612</b>	<b>2.907.038</b>	<b>4.295.411</b>	<b>8.416.793</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>8.473.915</b>	<b>6.216.936</b>	<b>601.675</b>	<b>2.062.807</b>	<b>5.956.217</b>
13. Impuesto sobre beneficios	-58.225	-54.382	-16.381	-23.631	-47.454
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>8.415.691</b>	<b>6.162.554</b>	<b>585.294</b>	<b>2.039.176</b>	<b>5.908.763</b>

1. No incluye IICICIL ni IICIL.

Importes en miles de euros

	2013	2014	2015	2016	2017
<b>ACTIVO</b>					
A) ACTIVO NO CORRIENTE	3.936.967	234.679	204.183	68.053	0
I. Inmovilizado intangible	0	0	0	0	0
II. Inmovilizado material	2.728	24	5	3	0
1. Bienes inmuebles de uso propio	0	0	0	0	0
2. Mobiliario y enseres	2.728	24	5	3	0
III. Cartera de inversiones inmobiliarias	3.934.239	234.655	204.179	68.050	0
1. Cartera interior de inmuebles y derechos	3.833.409	234.501	204.179	68.050	0
1.1. Inmuebles en fase de construcción	178	178	178	0	0
1.2. Inmuebles terminados	3.676.189	232.022	201.155	74.688	0
1.3. Concesiones administrativas	8.933	0	0	0	0
1.4. Otros derechos reales	85.717	0	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	18.688	2.300	2.846	0	0
1.8. Opciones sobre la cartera de inversiones inmobiliarias	0	0	0	-6.638	0
1.9. Otros	43.704	0	0	0	0
2. Cartera exterior de inmuebles y derechos	98.343	0	0	0	0
2.1. Sociedades tenedoras de inmuebles	98.343	0	0	0	0
2.2. Otros	0	0	0	0	0
3. Anticipos o entregas a cuenta	0	154	0	0	0
4. Cuentas transitorias	2.486	0	0	0	0
4.1. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	2.486	0	0	0	0
4.2. Indemnizaciones a arrendatarios	0	0	0	0	0
IV. Activos por impuesto diferido	0	0	0	0	0
B) ACTIVO CORRIENTE	252.686	200.395	197.363	313.908	361.066
I. Deudores	34.293	170.909	169.921	257.113	308.492
1. Deudores por venta de inmuebles	0	0	7	298	0
2. Deudores por alquileres	7.750	374	233	205	0
3. Deudores dudosos o morosos	1.726	55	36	201	0
4. Deudores dudosos o morosos avalados o garantizados	1.237	54	53	51	0
5. Otros deudores	23.580	170.426	169.593	256.358	308.492
II. Cartera de inversiones financieras	20.781	14.695	10.664	3.998	441
1. Cartera interior	20.751	14.685	10.664	3.998	441
2. Cartera exterior	0	0	0	0	0
3. Intereses de la cartera de inversión	30	11	0	0	0
4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0
III. Periodificaciones	231	160	56	28	0
IV. Tesorería	197.381	14.631	16.722	52.769	52.133
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4.189.653</b>	<b>435.074</b>	<b>401.546</b>	<b>381.961</b>	<b>361.066</b>

Importes en miles de euros

	2013	2014	2015	2016	2017
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	3.682.555	419.808	390.997	370.060	360.044
A-1) Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	3.112.953	413.535	389.234	389.660	360.044
I. Capital	0	0	0	0	0
II. Participes	3.232.466	348.318	382.318	363.535	339.279
III. Prima de emisión	0	0	0	0	0
IV. Reservas	87.285	8.045	8.045	13.104	8.045
V. (Acciones propias)	0	0	0	0	0
VI. Resultados de ejercicios anteriores	22.312	22.403	22.403	17.654	21.607
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	-229.110	34.768	-23.532	-4.633	-8.887
IX. (Dividendo a cuenta)	0	0	0	0	0
material	569.601	6.273	1.763	-19.907	0
I. Ajustes por plusvalías de las inversiones inmobiliarias e inmovilizado material	686.175	15.912	17.415	296	0
II. Ajustes por minusvalías de las inversiones inmobiliarias e inmovilizado material	-116.574	-9.639	-15.651	-20.204	0
A-3) Otro patrimonio atribuido	0	0	0	308	0
B) PASIVO NO CORRIENTE	166.194	7.922	6.791	4.320	0
I. Provisiones a largo plazo	449	0	0	0	0
II. Deudas a largo plazo	159.906	7.769	6.626	4.320	0
III. Pasivos por impuesto diferido	5.839	153	165	0	0
C) PASIVO CORRIENTE	340.905	7.344	3.758	7.580	1.022
I. Provisiones a corto plazo	0	0	0	1.389	268
II. Deudas a corto plazo	159.592	1.599	1.281	964	2
III. Acreedores	178.479	5.734	2.470	5.201	752
V. Periodificaciones	2.834	11	7	26	0
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>4.189.653</b>	<b>435.074</b>	<b>401.546</b>	<b>381.961</b>	<b>361.066</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	22.100	0
1.3. Contratos de arras	5.150	0	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	5.095	0
1.6. Otras cuentas de riesgo y compromiso	14.639	9.801	9.703	0	0
<b>TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>	<b>19.790</b>	<b>9.801</b>	<b>9.703</b>	<b>27.195</b>	<b>0</b>
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN					
2.1. Capital nominal no suscrito (SII)	0	0	0	0	0
2.2. Avaluos recibidos	55.067	1.249	9	31	0
2.3. Avaluos emitidos	1.066	0	0	0	0
2.4. Indemnizaciones previstas pendientes de confirmar	20	0	0	0	0
2.4. Pérdidas fiscales a compensar	459.923	81.888	109.967	117.394	118.678
2.6. Otras cuentas de orden	11.576	6.740	7.056	0	0
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>527.652</b>	<b>89.877</b>	<b>117.032</b>	<b>117.424</b>	<b>118.678</b>

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

CUADRO 8.4

Importes en miles de euros

	2013	2014	2015	2016	2017
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	84	0	0	0	0
2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	31	0
3. Ingresos por alquiler	147.775	15.624	11.740	7.924	1.691
4. Gastos de Personal	0	0	0	0	0
5. Otros gastos de explotación	-106.267	-18.905	-10.868	-7.177	-1.047
5.1. Comisión de gestión	-27.851	-3.418	-2.343	-1.256	-404
5.2. Comisión depositario	-2.814	-281	-200	-142	-58
5.3. Otros	-75.602	-15.206	-8.324	-5.779	-584
6. Deterioro de inversiones inmobiliarias	-238.637	36.643	-19.921	57.622	1.000
6.1. Incrementos de deterioro	-325.237	-159.728	-24.838	-4.591	-799
6.2. Reversión del deterioro	86.600	196.371	4.917	62.213	1.800
7. Resultados por enajenaciones y otros de inversiones inmobiliarias	21.857	6.631	-517	-60.699	-10.238
7.1. Resultados positivos	32.503	6.631	0	893	192
7.2. Resultados negativos	-10.646	0	-517	-61.592	-10.430
8. Compensaciones e indemnizaciones por deterioro o pérdida de inversiones inmobiliarias	100	5	16	1	0
9. Amortización de las inversiones inmobiliarias e inmovilizado material	-41.012	-4.830	-4.151	-2.509	-250
10. Excesos de provisiones	166	0	0	132	15
11. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado material	-94	-1	-13	0	0
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACION</b>	<b>-216.029</b>	<b>35.167</b>	<b>-23.714</b>	<b>-4.676</b>	<b>-8.827</b>
12. Ingresos financieros	3.006	503	212	2.452	15
13. Gastos financieros	-16.840	-773	-4	-3	-4
14. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	745	-198	103	-2.385	-44
15. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	6	70	-129	-20	-19
16. Diferencias de cambio	0	0	0	0	0
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>-13.082</b>	<b>-398</b>	<b>182</b>	<b>43</b>	<b>-53</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-229.110</b>	<b>34.768</b>	<b>-23.532</b>	<b>-4.633</b>	<b>-8.880</b>
17. Impuesto sobre beneficios	0	0	0	0	-7
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-229.110</b>	<b>34.768</b>	<b>-23.532</b>	<b>-4.633</b>	<b>-8.887</b>

Importes en miles de euros

	2013	2014	2015	2016	2017
<b>ACTIVO</b>					
A) ACTIVO NO CORRIENTE	118	102	110	82	560
I. Inmovilizado intangible	2	2	2	2	2
II. Inmovilizado material	116	100	107	80	558
1. Bienes inmuebles de uso propio	101	87	72	57	542
2. Mobiliario y enseres	15	13	35	23	16
III. Activos por impuesto diferido	1	1	1	0	0
B) ACTIVO CORRIENTE	27.870.566	31.711.072	33.752.144	32.354.062	31.639.223
I. Deudores	428.558	367.073	464.631	401.683	398.344
II. Cartera de inversiones financieras	26.139.958	29.146.244	30.076.161	28.160.676	28.819.191
1. Cartera interior	12.025.610	11.032.918	9.413.727	7.704.591	6.230.224
1.1. Valores representativos de deuda	6.226.990	5.074.358	3.643.399	2.387.423	1.650.246
1.2. Instrumentos de patrimonio	3.005.537	3.324.393	3.090.274	2.871.876	2.674.528
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	1.134.853	1.433.012	1.418.363	1.485.309	1.625.855
1.4. Depósitos en EECC	1.623.171	1.162.510	1.223.165	923.653	235.692
1.5. Derivados	7.683	6.783	4.865	1.949	4.204
1.6. Otros	27.377	31.863	33.662	34.381	39.699
2. Cartera exterior	13.968.987	18.010.382	20.595.637	20.416.042	22.571.227
2.1. Valores representativos de deuda	2.569.797	3.844.619	4.430.905	4.240.724	4.393.110
2.2. Instrumentos de patrimonio	5.085.526	6.227.677	7.025.917	6.465.531	6.987.782
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	6.119.847	7.784.220	9.090.199	9.652.980	11.153.540
2.4. Depósitos en EECC	5.422	2.276	6.153	6.685	0
2.5. Derivados	180.310	142.137	36.987	41.681	27.902
2.6. Otros	8.085	9.454	5.477	8.441	8.892
3. Intereses de la cartera de inversión	142.861	100.733	63.482	31.087	8.137
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	2.499	2.211	3.315	8.956	9.604
III. Periodificaciones	10	11	26	15	17
IV. Tesorería	1.302.040	2.197.744	3.211.325	3.791.689	2.421.671
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>27.870.684</b>	<b>31.711.174</b>	<b>33.752.253</b>	<b>32.354.144</b>	<b>31.639.782</b>



Importes en miles de euros

	2013	2014	2015	2016	2017
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	27.620.817	31.486.847	33.532.423	32.091.616	31.424.665
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	27.620.817	31.486.847	33.532.423	32.091.616	31.424.149
I. Capital	27.100.889	28.782.219	30.278.438	29.075.323	27.107.407
II. Participes	-1.762	1.019	-1.830	2.404	3.567
III. Prima de emisión	2.662.773	3.284.882	3.887.469	3.985.266	4.208.335
IV. Reservas	7.409.983	8.862.980	10.102.157	10.256.027	10.221.908
V. (Acciones propias)	-10.440.354	-10.309.767	-11.020.794	-11.522.718	-11.214.052
VI. Resultados de ejercicios anteriores	-1.505.264	-787.124	-539.781	-643.739	-451.947
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	2.395.929	1.656.844	829.427	940.186	1.549.457
IX. (Dividendo a cuenta)	-1.376	-4.207	-2.662	-1.133	-527
A.2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	0	0	0	0	516
A.3) Otro patrimonio atribuido	0	0	0	0	0
B) PASIVO NO CORRIENTE	473	61	3	501	5
I. Provisiones a largo plazo	0	0	0	500	0
II. Deudas a largo plazo	47	60	2	0	0
III. Pasivos por impuesto diferido	426	1	1	1	5
C) PASIVO CORRIENTE	249.394	224.266	219.827	262.027	215.113
I. Provisiones a corto plazo	76	33	26	26	64
II. Deudas a corto plazo	1.088	181	749	444	1
III. Acreedores	211.706	156.127	176.262	226.776	199.090
IV. Pasivos financieros	149	21	0	0	0
V. Derivados	34.407	65.686	40.978	33.024	14.300
VI. Periodificaciones	1.966	2.219	1.811	1.757	1.658
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>27.870.684</b>	<b>31.711.174</b>	<b>33.752.253</b>	<b>32.354.144</b>	<b>31.639.782</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
1. CUENTAS DE COMPROMISO	4.508.976	6.254.338	7.072.437	6.081.665	4.515.373
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	2.743.465	3.679.236	3.418.461	3.141.311	1.843.517
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	1.765.511	2.575.102	3.653.976	2.940.354	2.671.856
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	57.414.336	59.861.621	62.056.790	58.902.399	52.594.694
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)	54.045.022	56.923.913	59.690.305	56.771.446	49.524.915
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	1.665.978	1.088.631	901.455	876.496	684.614
2.6. Otros	1.703.336	1.849.077	1.465.030	1.254.456	2.385.165
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>61.923.312</b>	<b>66.115.959</b>	<b>69.129.227</b>	<b>64.984.064</b>	<b>57.110.067</b>

Importes en miles de euros

	2013	2014	2015	2016	2017
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	51	93	113	32	99
2. Comisiones retrocedidas	4.809	6.372	9.146	12.179	12.733
3. Gastos de Personal	-1.530	-1.546	-1.835	-1.562	-1.610
4. Otros gastos de explotación	-209.963	-232.874	-259.084	-241.484	-240.658
4.1. Comisión de gestión	-138.964	-154.203	-170.599	-155.109	-160.078
4.2. Comisión depositario	-21.022	-24.661	-27.812	-25.906	-25.668
4.3. Otros	-49.976	-54.011	-60.673	-60.470	-54.912
5. Amortización del inmovilizado material	-17	-19	-20	-20	-14
6. Excesos de provisiones	920	0	0	73	0
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-68	0	0	0	823
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-205.798</b>	<b>-227.975</b>	<b>-251.680</b>	<b>-230.783</b>	<b>-228.626</b>
8. Ingresos financieros	542.327	550.144	518.540	514.654	425.302
9. Gastos financieros	-19.317	-21.235	-24.802	-21.397	-17.601
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1.598.251	784.663	-302.784	807.515	841.255
10.1. Por operaciones de la cartera interior	710.492	141.073	-307.017	120.298	105.973
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	864.294	676.011	26.481	708.053	719.038
10.3. Por operaciones con derivados	31.681	-27.759	-16.392	-20.529	14.605
10.4. Otros	-8.216	-4.662	-5.855	-308	1.640
11. Diferencias de cambio	-18.062	54.974	60.552	5.257	-52.563
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	515.582	531.429	839.205	-126.501	596.413
12.1. Deterioros	-5.827	-4.829	-682	-2.469	-127
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	200.494	216.535	174.949	-51.702	124.333
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	276.943	304.320	681.465	-3.192	432.704
12.4. Resultados por operaciones con derivados	44.264	15.851	-16.370	-69.098	53.515
12.5. Otros	-292	-447	-157	-40	-14.013
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>2.618.781</b>	<b>1.899.974</b>	<b>1.090.711</b>	<b>1.179.528</b>	<b>1.792.807</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>2.412.983</b>	<b>1.671.999</b>	<b>839.032</b>	<b>948.745</b>	<b>1.564.181</b>
13. Impuesto sobre beneficios	-17.054	-15.155	-9.605	-8.559	-14.724
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>2.395.929</b>	<b>1.656.844</b>	<b>829.427</b>	<b>940.186</b>	<b>1.549.457</b>

Importes en miles de euros

	2012	2013	2014	2015	2016
<b>ACTIVO</b>					
A) ACTIVO NO CORRIENTE	72	0	0	0	0
I. Inmovilizado intangible	0	0	0	0	0
II. Inmovilizado material	72	0	0	0	0
1. Bienes inmuebles de uso propio	0	0	0	0	0
2. Mobiliario y enseres	72	0	0	0	0
III. Activos por impuesto diferido	0	0	0	0	0
B) ACTIVO CORRIENTE	954.232	1.107.633	1.438.557	1.814.869	1.964.018
I. Deudores	41.503	39.177	36.461	38.870	34.551
II. Cartera de inversiones financieras	817.460	970.949	1.285.104	1.603.843	1.690.984
1. Cartera interior	342.526	299.372	570.446	599.682	622.763
1.1. Valores representativos de deuda	47.609	88.370	128.874	97.582	85.196
1.2. Instrumentos de patrimonio	47.073	143.204	362.059	405.245	430.422
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	19.469	5.875	13.436	53.118	81.541
1.4. Depósitos en EECC	226.832	59.541	63.562	42.446	25.390
1.5. Derivados	1.543	2.381	319	1.291	10
1.6. Otros	0	0	2.196	0	204
2. Cartera exterior	471.842	670.135	711.828	1.001.208	1.063.491
2.1. Valores representativos de deuda	1.883	17.004	82.970	175.376	245.640
2.2. Instrumentos de patrimonio	303.539	426.047	342.602	384.768	284.189
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	163.177	222.913	282.779	434.990	526.509
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0
2.5. Derivados	3.242	4.170	3.477	2.077	2.194
2.6. Otros	0	0	0	3.997	4.959
3. Intereses de la cartera de inversión	3.092	1.442	2.827	2.951	4.546
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	0	0	3	1	184
III. Periodificaciones	0	0	6	2	1
IV. Tesorería	95.269	97.508	116.986	172.154	238.482
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>954.303</b>	<b>1.107.633</b>	<b>1.438.557</b>	<b>1.814.869</b>	<b>1.964.018</b>

Importes en miles de euros

	2012	2013	2014	2015	2016
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	918.638	1.036.667	1.369.526	1.764.773	1.889.133
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	918.638	1.036.667	1.369.526	1.764.773	1.889.133
I. Capital	61.142	153.804	155.615	194.144	267.839
II. Participes	768.676	738.813	1.124.769	1.484.136	1.504.804
III. Prima de emisión	20.202	11.625	18.721	18.356	16.927
IV. Reservas	21.685	31.006	55.312	38.271	43.909
V. (Acciones propias)	-14.736	-19.617	-24.662	-27.972	-21.048
VI. Resultados de ejercicios anteriores	5.020	-8.130	-12.788	-256	-3.857
VII. Otras aportaciones de socios	1.560	0	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	55.087	129.166	52.560	58.095	80.559
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	157	157	797	3.130	4.288
I. Provisiones a largo plazo	0	0	797	3.083	4.275
II. Deudas a largo plazo	0	48	0	0	0
III. Pasivos por impuesto diferido	157	109	0	47	13
C) PASIVO CORRIENTE	35.508	70.809	68.234	46.965	70.597
I. Provisiones a corto plazo	0	0	0	0	333
II. Deudas a corto plazo	7.078	66	1.000	1.046	7.664
III. Acreedores	10.042	31.216	46.207	19.221	53.095
IV. Pasivos financieros	14.922	32.797	16.545	23.286	5.940
V. Derivados	3.447	5.801	3.433	2.890	3.369
VI. Periodificaciones	20	929	1.048	522	196
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>954.303</b>	<b>1.107.633</b>	<b>1.438.557</b>	<b>1.814.869</b>	<b>1.964.018</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
1. CUENTAS DE COMPROMISO	111.539	165.929	359.650	532.686	415.245
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	37.602	81.071	123.203	207.111	150.387
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	73.937	84.859	236.447	325.576	264.858
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	167.144	128.312	207.284	222.365	192.261
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	29.677	12.376	14.538	0
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	85.315	81.927	177.665	167.388	162.976
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	80.731	16.484	11.742	35.278	29.285
2.6. Otros	1.098	224	5.501	5.160	0
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>278.683</b>	<b>294.241</b>	<b>566.933</b>	<b>755.051</b>	<b>607.506</b>

Importes en miles de euros

	2012	2013	2014	2015	2016
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	9	0	1	0	72
2. Comisiones retrocedidas	1.255	1.484	1.060	1.024	727
3. Gastos de Personal	-413	-188	-83	-86	-73
4. Otros gastos de explotación	-16.938	-28.452	-26.066	-30.618	-32.714
4.1. Comisión de gestión	-12.418	-26.303	-21.990	-29.200	-33.097
4.2. Comisión depositario	-871	-952	-1.180	-1.444	-1.477
4.3. Otros	-3.650	-1.196	-2.896	26	1.860
5. Amortización del inmovilizado material	-33	-4	0	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>-16.121</b>	<b>-27.161</b>	<b>-25.087</b>	<b>-29.680</b>	<b>-31.988</b>
8. Ingresos financieros	17.445	20.291	20.552	30.678	32.685
9. Gastos financieros	-1.457	-3.884	-4.629	-4.217	-1.770
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	42.364	107.693	22.731	27.380	77.716
10.1. Por operaciones de la cartera interior	5.118	22.255	16.919	-9.688	20.343
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	37.359	83.336	9.979	47.082	51.950
10.3. Por operaciones con derivados	-294	1.970	-784	-5.587	-3.147
10.4. Otros	181	132	-3.384	-4.426	8.570
11. Diferencias de cambio	169	-165	743	1.073	4.107
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	12.898	33.661	38.820	33.671	603
12.1. Deterioros	-130	0	0	0	0
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	1.298	12.795	17.402	10.096	-7.485
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	11.144	29.095	23.860	21.379	13.148
12.4. Resultados por operaciones con derivados	590	-8.090	-649	872	-5.972
12.5. Otros	-3	-139	-1.793	1.324	911
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>71.420</b>	<b>157.598</b>	<b>78.216</b>	<b>88.585</b>	<b>113.340</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>55.299</b>	<b>130.437</b>	<b>53.129</b>	<b>58.905</b>	<b>81.352</b>
13. Impuesto sobre beneficios	-212	-1.271	-569	-810	-793
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>55.087</b>	<b>129.166</b>	<b>52.560</b>	<b>58.095</b>	<b>80.559</b>

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	558.344	428.161	374.226	322.982	297.680
I. Deudores	18.193	51.222	22.547	22.023	22.147
II. Cartera de inversiones financieras	496.950	340.355	328.794	280.606	266.229
1. Cartera interior	105.695	30.017	14.864	8.705	0
1.1. Valores representativos de deuda	9.270	9.130	0	0	0
1.2. Instrumentos de patrimonio	2.393	2.779	0	0	0
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	89.776	10.420	10.584	8.702	0
1.4. Depósitos en EECC	0	2.000	0	0	0
1.5. Derivados	4.256	5.689	4.280	3	0
1.6. Otros	0	0	0	0	0
2. Cartera exterior	388.420	309.234	313.904	271.873	266.229
2.1. Valores representativos de deuda	39.154	39.450	28.107	0	0
2.2. Instrumentos de patrimonio	114	109	0	0	0
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	272.353	239.621	285.796	271.688	266.168
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0
2.5. Derivados	76.799	30.054	0	185	61
2.6. Otros	0	0	0	0	0
3. Intereses de la cartera de inversión	691	41	0	0	0
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	2.143	1.063	25	27	0
III. Periodificaciones	0	0	0	0	0
IV. Tesorería	43.201	36.584	22.886	20.353	9.304
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>558.344</b>	<b>428.161</b>	<b>374.226</b>	<b>322.982</b>	<b>297.680</b>

Importes en miles de euros

	2012	2013	2014	2015	2016
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	539.946	350.295	345.398	319.825	293.686
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	539.946	350.295	345.398	319.825	293.686
I. Capital	252.713	252.713	252.713	252.713	252.713
II. Participes	294.027	96.272	77.849	34.851	9.383
III. Prima de emisión	-1.940	-1.940	-1.940	-1.940	-1.940
IV. Reservas	40.750	45.642	48.955	65.396	82.295
V. (Acciones propias)	-50.008	-50.008	-50.008	-50.008	-50.008
VI. Resultados de ejercicios anteriores	-12.922	-12.609	-11.863	-2.242	-831
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	17.326	20.223	29.690	21.053	2.073
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	3	4	0	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	3	4	0	0	0
C) PASIVO CORRIENTE	18.394	77.862	28.828	3.157	3.994
I. Provisiones a corto plazo	0	0	0	0	0
II. Deudas a corto plazo	1.377	74.256	0	0	0
III. Acreedores	16.458	3.449	23.437	2.825	2.611
IV. Pasivos financieros	0	0	0	0	0
V. Derivados	559	156	5.392	332	1.383
VI. Periodificaciones	0	0	0	0	0
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>558.344</b>	<b>428.161</b>	<b>374.226</b>	<b>322.982</b>	<b>297.680</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
1. CUENTAS DE COMPROMISO	421.962	202.651	142.900	37.100	125.151
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	179.255	105.504	63.570	1.615	0
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	242.707	97.147	79.329	35.485	125.151
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	356.899	274.004	217.936	195.471	182.242
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	74.215	0	0	0	0
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	132.287	132.287	132.287	132.287	132.287
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	149.637	141.044	84.913	63.071	49.955
2.6. Otros	760	674	736	114	0
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>778.861</b>	<b>476.654</b>	<b>360.835</b>	<b>232.571</b>	<b>307.393</b>

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de las IIC de IIC de inversión libre

CUADRO 8.10

Importes en miles de euros

	2012	2013	2014	2015	2016
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	0	0	0	1	2
2. Comisiones retrocedidas	4	8	17	9	2
3. Gastos de Personal	0	0	0	0	0
4. Otros gastos de explotación	-7.596	-6.885	-3.927	-3.647	-2.685
4.1. Comisión de gestión	-6.840	-6.122	-3.555	-3.290	-2.430
4.2. Comisión depositario	-371	-335	-239	-227	-173
4.3. Otros	-385	-429	-133	-129	-81
5. Amortización del inmovilizado material	0	0	0	0	0
6. Excesos de provisiones	8	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>-7.584</b>	<b>-6.878</b>	<b>-3.911</b>	<b>-3.637</b>	<b>-2.682</b>
8. Ingresos financieros	1.280	664	31	170	3
9. Gastos financieros	-55	-726	-27	-189	-19
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	17.824	14.431	43.790	171	-8.056
10.1. Por operaciones de la cartera interior	2.744	5.913	2.123	549	-1.941
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	12.630	3.511	42.402	-1.031	-5.783
10.3. Por operaciones con derivados	2.739	5.102	-735	654	-333
10.4. Otros	-290	-95	0	0	0
11. Diferencias de cambio	2.125	92	-404	944	-21
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	3.832	12.721	-9.482	23.808	12.879
12.1. Deterioros	0	-14	-5.509	0	0
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	-805	421	-1.795	186	1.745
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	1.288	4.491	8.865	27.549	14.148
12.4. Resultados por operaciones con derivados	4.071	7.807	-10.614	-3.942	-3.022
12.5. Otros	-722	16	-429	15	9
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>25.006</b>	<b>27.182</b>	<b>33.908</b>	<b>24.905</b>	<b>4.785</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>17.422</b>	<b>20.304</b>	<b>29.997</b>	<b>21.268</b>	<b>2.103</b>
13. Impuesto sobre beneficios	-97	-81	-306	-215	-30
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>17.326</b>	<b>20.223</b>	<b>29.690</b>	<b>21.053</b>	<b>2.073</b>



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

CUADRO 9.1

Importes en miles de euros

	2015		2016		2017	
	II	I	II	I	II	I
<b>ACTIVO</b>						
1. Inmovilizado Neto	168.299	91.999	89.301	85.021	78.144	
2. Intermediarios financieros o particulares	1.334.957	1.221.431	1.352.314	1.220.438	1.415.966	
2.1. Depósitos a la vista o a plazo	968.969	919.628	980.651	892.299	923.782	
2.2. Adquisición temporal de activos	23.036	10.930	13.725	14.031	22.636	
2.3. Deudores	342.725	291.032	357.952	313.676	469.401	
2.4. Intereses (devengados no vencidos)	226	125	269	435	225	
2.5. Deterioro de valor	0	-285	-285	0	-78	
2.6. Derivados implícitos	0	0	0	0	0	
3. Cartera de valores	384.462	472.554	385.450	412.933	417.211	
3.1. Cartera interior	311.476	354.621	320.396	337.060	339.764	
3.1.1. Deuda Pública	111.355	115.481	105.526	113.559	111.105	
3.1.2. Valores de renta fija	22.177	69.514	34.147	28.436	27.574	
3.1.3. Acciones y participaciones	177.945	169.627	180.724	195.065	201.085	
3.2. Cartera exterior	49.152	45.307	50.158	46.487	49.022	
3.2.1. Deuda Pública	807	4.090	3.280	3.272	3.258	
3.2.2. Valores de renta fija	20.131	17.685	18.214	18.281	17.828	
3.2.3. Acciones y participaciones	28.215	23.533	28.664	24.935	27.936	
3.3. Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociada	6.533	54.135	6.334	20.874	20.728	
3.4. Participaciones mantenidas para la venta	16.385	18.819	8.739	9.515	10.325	
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)	1.630	403	534	-795	-1.913	
3.8. Deterioro de valor	-713	-731	-711	-715	-715	
3.9. Derivados implícitos	0	0	0	0	0	
4. Derivados	0	-12	0	-46	0	
5. Activos fiscales	42.354	64.596	55.527	69.944	56.283	
6. Tesorería	199.194	127.686	122.166	103.671	117.269	
7. Ajuste por periodificaciones	3.720	18.188	3.814	32.506	4.590	
8. Otros activos	11.739	13.995	28.665	35.094	33.184	
<b>TOTAL ACTIVO (=1 a 8)</b>	<b>2.144.726</b>	<b>2.010.440</b>	<b>2.037.240</b>	<b>1.959.560</b>	<b>2.122.647</b>	

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

CUADRO 9.1

Importes en miles de euros

	2015		2016		2017	
	II	I	II	I	II	I
<b>PATRIMONIO NETO</b>						
1. Capital	386.499	388.159	342.735	361.043	358.434	
2. Reservas y prima de emisión	731.120	781.196	749.448	669.040	661.860	
3. Resultados de ejercicios anteriores	23.832	1.776	403	12.523	7.895	
4. Resultado del ejercicio	446.579	210.410	437.190	269.460	549.906	
5. Dividendos a cuenta y aprobados	-141.276	-32.329	-174.864	-75.895	-214.263	
6. Acciones y participaciones en patrimonio propias	-766	-766	-490	-490	-490	
7. Otros instrumentos de patrimonio neto	0	0	1.768	2.075	730	
<b>TOTAL FONDOS PROPIOS (=1 a 7)</b>	<b>1.445.988</b>	<b>1.348.446</b>	<b>1.356.190</b>	<b>1.237.756</b>	<b>1.364.073</b>	
8. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	0	0	0	0	0	
9. Ajustes por valoración en patrimonio neto	12.521	11.948	12.820	10.873	8.350	
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO (=1 a 9)</b>	<b>1.458.510</b>	<b>1.360.395</b>	<b>1.369.011</b>	<b>1.248.629</b>	<b>1.372.423</b>	
<b>PASIVO</b>						
1. Deudas con intermediarios financieros o particulares	477.438	399.760	461.344	417.212	443.503	
1.1. Préstamos y créditos	66	27	71	138	273	
1.2. Comisiones a pagar	140.197	101.889	124.340	99.368	138.828	
1.3. Acreedores	271.178	257.184	270.160	269.772	241.651	
1.4. Remuneraciones pendientes de pago al personal	65.997	40.660	66.772	47.930	62.751	
1.5. Intereses (devengados no vencidos)	0	0	0	3	0	
2. Derivados	0	0	0	0	2	
3. Pasivos subordinados	3.709	3.278	3.109	2.815	3.280	
4. Provisiones para riesgos	29.133	15.559	17.262	15.448	13.433	
5. Pasivos fiscales	68.137	98.534	64.135	88.314	73.111	
6. Periodificaciones	26.415	33.153	39.366	45.637	73.115	
7. Otros pasivos	81.383	99.762	83.013	141.504	143.781	
<b>TOTAL PASIVO (=1 a 7)</b>	<b>686.216</b>	<b>650.046</b>	<b>668.229</b>	<b>710.931</b>	<b>750.224</b>	
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>2.144.726</b>	<b>2.010.440</b>	<b>2.037.240</b>	<b>1.959.560</b>	<b>2.122.647</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

	2015		2016		2017	
	II	I	II	I	II	I
<b>DEBE</b>						
1. Intereses y cargas asimiladas	377	129	355	99	353	
2. Comisiones y corretajes satisfechos	1.668.300	784.445	1.584.002	832.199	1.755.412	
2.1. de las cuales, Comisiones de comercialización	1.560.157	721.612	1.447.634	746.674	1.553.567	
3. Pérdidas por operaciones financieras	7.610	3.716	4.754	1.826	3.279	
4. Pérdidas por diferencias de cambio	566	199	295	482	836	
5. Gastos de personal	214.693	107.187	239.325	125.982	285.496	
6. Gastos generales	134.129	74.977	147.449	81.112	176.649	
7. Contribuciones e impuestos	3.090	1.647	3.215	4.978	4.470	
8. Amortizaciones	15.631	12.293	27.503	11.928	27.614	
9. Otras cargas de explotación	8.544	2.885	5.251	2.546	5.655	
10. Pérdidas por deterioro de valor de los activos	450	83	151	85	506	
11. Dotaciones a provisiones para riesgos	2.062	58	2.166	719	150	
12. Otras pérdidas	412	334	552	252	366	
13. Impuesto sobre el beneficio del periodo	179.867	74.383	163.628	90.504	204.655	
14. Resultado de actividades interrumpidas (beneficios)	0	0	1	0	0	
15. Resultado neto del periodo. Beneficios.	450.160	213.496	444.294	270.939	556.219	
<b>TOTAL DEBE</b>	<b>2.685.893</b>	<b>1.275.832</b>	<b>2.622.940</b>	<b>1.423.651</b>	<b>3.021.661</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

	2015		2016		2017	
	II	I	II	I	II	I
<b>HABER</b>						
1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	15.214	3.668	6.335	11.831	14.016	
2. Comisiones recibidas	2.650.275	1.257.202	2.588.841	1.394.755	2.975.368	
2.1. Comisiones de gestión de IIC	2.442.456	1.143.185	2.347.199	1.251.936	2.647.397	
2.1.1. Comisiones de gestión de Fondos de Inversión financieros	2.169.734	1.018.203	2.068.944	1.102.189	2.310.069	
2.1.2. Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable	165.510	77.637	169.171	87.062	180.354	
2.1.3. Comisiones de gestión de IIC de inversión libre	24.616	9.136	27.257	12.041	37.827	
2.1.4. Comisiones de gestión de IIC de IIC de inversión libre	2.917	1.455	2.441	2.364	6.359	
2.1.5. Comisiones de gestión de IIC inmobiliarias	11.731	4.722	9.102	4.228	8.318	
2.1.6. Comisiones de gestión de IIC extranjeras	67.948	32.032	70.283	44.052	104.471	
2.2. Comisiones de suscripción	25.605	7.292	13.964	12.164	21.555	
2.2.1. Comisiones de suscripción y reembolso de Fondos de Inversión financieros	25.541	7.280	13.952	9.245	17.473	
2.2.2. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC de inversión libre	65	11	12	0	1	
2.2.3. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC de IIC de inversión libre	0	0	0	2.919	4.082	
2.2.4. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC inmobiliarias	0	0	0	0	0	
2.3. Comisiones de gestión discrecional de carteras	96.158	56.205	124.428	79.483	189.653	
2.4. Comisiones de gestión de entidades de capital riesgo	7.269	14.570	29.739	15.540	32.621	
2.5. Servicios de asesoramiento	17.526	11.069	21.561	10.427	25.498	
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	27.388	10.585	21.862	14.540	29.725	
2.8. Otras comisiones	33.873	14.297	30.088	10.664	28.915	
3. Ganancias por operaciones financieras	10.325	4.577	10.210	10.476	15.641	
4. Ganancias por diferencia de cambio	1.037	126	484	123	201	
5. Otros productos de explotación	3.911	1.562	3.559	1.912	5.176	
6. Recuperaciones de valor de los activos deteriorados	13	638	604	157	203	
7. Recuperación de provisiones para riesgos	882	232	764	1.469	2.924	
8. Otras ganancias	654	4.741	5.041	1.439	1.821	
9. Resultado de actividades interrumpidas (perdidas)	0	0	0	0	0	
10. Resultado neto del periodo. Pérdidas	3.581	3.085	7.103	1.489	6.312	
<b>TOTAL HABER</b>	<b>2.685.893</b>	<b>1.275.832</b>	<b>2.622.940</b>	<b>1.423.651</b>	<b>3.021.661</b>	

1. Datos acumulados con periodicidad semestral.

Importes en miles de euros

	2015		2016		2017	
	II	I	II	I	II	I
<b>1. Número de SGIC registradas</b>	96	101	101	106	109	
<b>2. Patrimonio gestionado de IIC</b>	258.201.761	254.791.059	272.905.652	288.600.046	-	
2.1. Fondos de inversión de carácter financiero	222.144.630	220.295.956	237.862.228	253.581.125	265.194.787	
2.2. Fondos de inversión inmobiliarios	390.997	383.899	370.060	360.548	360.044	
2.3. Fondos de inversión libre	1.607.499	1.499.587	1.674.057	1.875.779	-	
2.4. Fondos de IIC de inversión libre	48.735	20.856	19.723	65.707	-	
2.5. Sociedades de inversión de capital variable	32.879.428	31.425.367	31.783.185	31.469.027	31.021.144	
2.6. Sociedades de inversión inmobiliarias	702.108	722.478	707.324	722.281	631.458	
2.7. Sociedades de inversión libre	157.274	177.867	215.112	264.294	-	
2.8. Sociedades de IIC de inversión libre	271.090	265.049	273.963	261.285	-	
<b>3. Patrimonio comercializado</b>	21.464.565	21.156.055	23.894.459	29.622.571	35.913.771	
<b>4. Margen de cobertura de los recursos propios</b>						
Importe total	870.713	972.145	893.599	843.373	835.217	
%	776,64	892,15	788,69	688,46	642,27	
Nº entidades según porcentaje del exceso <sup>2</sup>						
<100%	16	18	21	24	29	
≥100- <300%	23	21	23	26	22	
≥300- <500%	9	12	13	11	16	
≥500%	48	50	44	45	42	
<b>5. Rentabilidad sobre fondos propios (ROE) antes de impuestos <sup>3</sup></b>						
MEDIA	54,84	48,60	54,97	69,55	73,45	
Nº entidades según su ROE anualizado <sup>2</sup>						
Pérdidas	11	21	13	15	19	
0-<10%	15	12	14	10	11	
≥10-<20%	10	16	15	13	13	
≥20-<50%	29	25	24	30	22	
≥50%	31	27	35	38	44	

1. Datos con periodicidad semestral.

2. SGIC que han remitido estados reservados.

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