

	2016				2017	% Variación en:				
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año	Altas	Bajas
1. Total fondos de inversión	1.748	1.742	1.750	1.748	1.741	-0,40	-0,40	-0,40	42	49
2. Total sociedades de inversión	3.367	3.344	3.308	3.239	3.054	-5,71	-9,30	-5,71	1	186
3. IIC de IIC de inversión libre	11	10	10	7	8	14,29	-27,27	14,29	1	0
3.1. Fondos de IIC de inversión libre	9	8	8	5	6	20,00	-33,33	20,00	1	0
3.2. Sociedades de IIC de inversión libre	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00	0	0
4. IIC de inversión libre	37	39	40	41	41	0,00	10,81	0,00	0	0
4.1. Fondos de inversión libre	28	28	30	31	31	0,00	10,71	0,00	0	0
4.2. Sociedades de inversión libre	9	11	10	10	10	0,00	11,11	0,00	0	0
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	5.163	5.135	5.108	5.035	4.844	-3,79	-6,18	-3,79	44	235
6. FII	3	3	3	3	3	0,00	0,00	0,00	0	0
7. SII	6	6	6	6	7	16,67	16,67	16,67	1	0
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	9	9	9	9	10	11,11	11,11	11,11	1	0
9. Fondos extranjeros comercializados en España	428	433	437	441	440	-0,23	2,80	-0,23	8	9
10. Sociedades extranjeras comercializadas en España	476	476	490	500	519	3,80	9,03	3,80	23	4
11. Total IIC extranjeras comercializadas en España (=9+10)	904	909	927	941	959	1,91	6,08	1,91	31	13
12. SGIIIC	100	101	101	101	105	3,96	5,00	3,96	4	0
13. Depositarias IIC	62	60	59	56	56	0,00	-9,68	0,00	0	0

## Número de partícipes y accionistas de las IIC

CUADRO 1.2

	2016				2017	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	7.697.093	7.794.859	8.017.629	8.248.249	9.326.259	13,07	21,17	13,07
2. Total sociedades de inversión	488.176	491.296	481.303	456.080	447.955	-1,78	-8,24	-1,78
3. IIC de inversión libre	1.262	1.255	1.244	1.237	-	-	-	-
4. IIC de inversión libre	3.011	2.928	2.916	2.930	-	-	-	-
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	8.189.542	8.290.338	8.503.092	8.708.496	-	-	-	-
6. FII	3.928	3.929	3.935	3.927	3.946	0,48	0,46	0,48
7. SII	582	658	682	674	517	-23,29	-11,17	-23,29
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	4.510	4.587	4.617	4.601	4.463	-3,00	-1,04	-3,00
9. Partícipes Fondos extranjeros comercializados en España <sup>1</sup>	325.003	339.328	354.032	372.872	431.295	15,67	32,70	15,67
10. Partícipes Sociedades extranjeras comercializadas en España <sup>1</sup>	1.320.696	1.330.808	1.371.067	1.375.732	1.553.179	12,90	17,60	12,90
11. Total partícipes IIC extranjeras comercializadas en España (= 9+10) <sup>1</sup>	1.645.699	1.670.136	1.725.099	1.748.604	1.984.474	13,49	20,59	13,49

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:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	218.339.242	220.295.956	229.117.360	237.862.228	247.279.263	3,96	13,25	3,96
2. Total sociedades de inversión	32.295.304	31.869.486	32.319.649	32.091.616	32.644.050	1,72	1,08	1,72
3. IIC de IIC de inversión libre	306.251	290.729	286.682	293.686	-	-	-	-
4. IIC de inversión libre	1.652.209	1.690.228	1.793.036	1.889.168	-	-	-	-
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	252.593.006	254.146.399	263.516.727	272.136.698	-	-	-	-
6. FIL	390.214	383.899	376.903	370.060	369.708	-0,10	-5,26	-0,10
7. SII	727.542	722.478	714.327	707.324	714.267	0,98	-1,82	0,98
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	1.117.756	1.106.377	1.091.230	1.077.384	1.083.975	0,61	-3,02	0,61
9. Patrimonio Fondos extranjeros comercializados en España <sup>1</sup>	16.372.678	17.489.489	19.495.431	21.337.460	25.306.444	18,60	54,57	18,60
10. Patrimonio Sociedades extranjeras comercializadas en España <sup>1</sup>	90.956.419	90.499.502	93.028.369	93.652.758	102.228.124	9,16	12,39	9,16
11. Total patrimonio IIC extranjeras comercializadas en España (= 9+10) <sup>1</sup>	107.329.097	107.988.991	112.523.800	114.990.218	127.534.568	10,91	18,83	10,91

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:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	213.106.668	215.163.924	223.874.129	232.073.192	241.318.580	3,98	13,24	3,98
2. Total sociedades de inversión	31.714.067	31.305.719	31.693.545	31.493.061	32.038.404	1,73	1,02	1,73
3. IIC de IIC de inversión libre	298.126	284.959	280.529	293.686	-	-	-	-
4. IIC de inversión libre	1.641.413	1.678.570	1.779.539	1.859.894	-	-	-	-
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	246.760.274	248.433.172	257.627.742	265.719.833	-	-	-	-
6. FII	383.179	376.867	369.874	370.060	369.708	-0,10	-3,52	-0,10
7. SII	727.542	722.478	714.327	707.324	714.267	0,98	-1,82	0,98
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	1.110.721	1.099.345	1.084.201	1.077.384	1.083.975	0,61	-2,41	0,61

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

	2016				2017	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un	Un año	Lo que va
						trimestre		de año
1. Total Fondos	1.799	1.809	1.810	1.805	1.815	0,55	0,89	0,55
1.1. Monetario	32	31	31	31	29	-6,45	-9,38	-6,45
1.2. Renta Fija Euro	229	232	229	227	220	-3,08	-3,93	-3,08
1.3. Renta Fija Internacional	48	49	48	48	47	-2,08	-2,08	-2,08
1.4. Renta Fija Mixta Euro	60	61	63	64	69	7,81	15,00	7,81
1.5. Renta Fija Mixta Internacional	75	77	83	84	85	1,19	13,33	1,19
1.6. Renta Variable Mixta Euro	50	52	52	51	51	0,00	2,00	0,00
1.7. Renta Variable Mixta Internacional	97	104	114	117	121	3,42	24,74	3,42
1.8. Renta Variable Euro	111	111	112	112	114	1,79	2,70	1,79
1.9. Renta Variable Internacional	201	197	201	201	209	3,98	3,98	3,98
1.10. IIC de Gestión Pasiva	221	222	221	220	218	-0,91	-1,36	-0,91
1.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	171	155	135	122	111	-9,02	-35,09	-9,02
1.12. Garantizado de Rendimiento Variable	168	165	160	162	169	4,32	0,60	4,32
1.13. De Garantía Parcial	36	36	36	36	32	-11,11	-11,11	-11,11
1.14. Retorno Absoluto	92	98	104	106	111	4,72	20,65	4,72
1.15. Global	185	198	200	203	208	2,46	12,43	2,46
2. Total partícipes por fondos	7.699.646	7.800.091	8.022.685	8.253.611	9.332.934	13,08	21,21	13,08
2.1. Monetario	287.787	288.951	292.108	301.540	329.340	9,22	14,44	9,22
2.2. Renta Fija Euro	1.600.499	1.622.510	1.639.891	1.637.784	1.813.973	10,76	13,34	10,76
2.3. Renta Fija Internacional	333.719	363.239	383.534	408.660	410.881	0,54	23,12	0,54
2.4. Renta Fija Mixta Euro	372.267	354.331	369.947	366.652	453.734	23,75	21,88	23,75
2.5. Renta Fija Mixta Internacional	740.913	720.888	663.507	677.146	715.746	5,70	-3,40	5,70
2.6. Renta Variable Mixta Euro	109.192	103.587	108.016	100.114	104.531	4,41	-4,27	4,41
2.7. Renta Variable Mixta Internacional	486.944	453.231	343.024	348.377	381.264	9,44	-21,70	9,44
2.8. Renta Variable Euro	412.495	392.465	387.786	395.697	429.147	8,45	4,04	8,45
2.9. Renta Variable Internacional	1.052.810	1.052.225	1.138.697	1.172.287	1.505.724	28,44	43,02	28,44
2.10. IIC de Gestión Pasiva	557.262	609.995	681.545	746.233	723.472	-3,05	29,83	-3,05
2.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	378.017	355.577	325.955	307.771	273.188	-11,24	-27,73	-11,24
2.12. Garantizado de Rendimiento Variable	429.578	460.017	478.043	513.434	539.424	5,06	25,57	5,06
2.13. De Garantía Parcial	33.845	37.526	37.520	39.011	37.240	-4,54	10,03	-4,54
2.14. Retorno Absoluto	505.442	513.724	532.151	565.325	743.411	31,50	47,08	31,50
2.15. Global	383.066	456.609	625.931	658.722	857.135	30,12	123,76	30,12
3. Total patrimonio fondos (miles de euros)	218.339.242	220.295.956	229.117.360	237.862.228	247.279.263	3,96	13,25	3,96
3.1. Monetario	9.157.566	9.269.190	9.211.372	9.722.138	9.145.969	-5,93	-0,13	-5,93
3.2. Renta Fija Euro	51.908.545	53.354.860	54.778.413	54.896.871	53.473.057	-2,59	3,01	-2,59
3.3. Renta Fija Internacional	6.699.246	7.684.503	9.011.544	9.607.394	9.419.879	-1,95	40,61	-1,95
3.4. Renta Fija Mixta Euro	15.960.378	15.643.477	16.103.166	16.422.927	18.246.112	11,10	14,32	11,10
3.5. Renta Fija Mixta Internacional	26.625.482	24.897.740	23.541.016	23.642.624	23.222.565	-1,78	-12,78	-1,78
3.6. Renta Variable Mixta Euro	2.899.990	2.709.225	2.754.847	2.799.361	3.069.977	9,67	5,86	9,67
3.7. Renta Variable Mixta Internacional	17.270.164	14.885.864	12.846.434	13.511.245	15.089.482	11,68	-12,63	11,68
3.8. Renta Variable Euro	8.159.985	7.410.281	7.795.680	8.665.851	9.874.465	13,95	21,01	13,95
3.9. Renta Variable Internacional	16.162.766	15.424.410	16.274.437	17.678.838	20.687.147	17,02	27,99	17,02
3.10. IIC de Gestión Pasiva	17.403.632	18.534.236	21.872.041	23.601.597	22.701.729	-3,81	30,44	-3,81
3.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	10.818.821	9.854.502	9.066.089	8.679.844	7.694.494	-11,35	-28,88	-11,35
3.12. Garantizado de Rendimiento Variable	10.677.500	11.921.976	12.696.556	14.006.744	15.007.685	7,15	40,55	7,15
3.13. De Garantía Parcial	1.184.848	1.355.338	1.368.069	1.468.934	1.411.195	-3,93	19,10	-3,93
3.14. Retorno Absoluto	11.073.734	11.134.074	11.703.956	12.215.153	13.474.609	10,31	21,68	10,31
3.15. Global	12.300.750	16.190.354	20.067.810	20.916.813	24.735.006	18,25	101,09	18,25

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

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

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

CUADRO 2.2

Importes en miles de euros

	2016				2017 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	218.339.242	220.295.956	229.117.360	237.862.228	247.279.263	3,96	13,25	3,96
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>2</sup>	199.377.193	201.128.144	210.749.987	219.141.134	227.574.253	3,85	14,14	3,85
2.1. Cartera interior	92.200.610	89.770.686	93.161.129	95.799.042	93.627.146	-2,27	1,55	-2,27
2.1.1. Valores representativos de deuda	57.983.108	57.062.852	60.689.873	63.471.106	63.454.628	-0,03	9,44	-0,03
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	4.882.028	3.208.923	2.707.622	2.836.970	5.162.890	81,99	5,75	81,99
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	7.787.927	7.436.568	7.834.309	8.529.944	9.687.359	13,57	24,39	13,57
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5.663.150	5.508.694	5.639.577	6.249.484	6.566.965	5,08	15,96	5,08
2.1.4. Depósitos en EECC	20.559.759	19.505.459	18.712.874	17.134.315	13.356.095	-22,05	-35,04	-22,05
2.1.5. Derivados	197.152	245.896	275.795	405.701	554.397	36,65	181,20	36,65
2.1.6. Otros	9.513	11.217	8.700	8.493	7.702	-9,31	-19,04	-9,31
2.2. Cartera exterior	107.171.128	111.351.571	117.581.374	123.335.970	133.927.577	8,59	24,97	8,59
2.2.1. Valores representativos de deuda	47.603.472	51.101.572	54.092.710	56.307.886	59.346.742	5,40	24,67	5,40
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	17.699.400	17.874.217	18.500.226	20.035.250	23.257.157	16,08	31,40	16,08
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	41.507.447	41.991.648	44.541.835	46.435.062	50.626.409	9,03	21,97	9,03
2.2.4. Depósitos en EECC	124.966	171.607	95.684	81.177	127.465	57,02	2,00	57,02
2.2.5. Derivados	231.402	208.765	347.602	474.312	567.663	19,68	145,31	19,68
2.2.6. Otros	4.441	3.762	3.317	2.283	2.141	-6,22	-51,79	-6,22
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	5.455	5.887	7.484	6.122	19.530	219,01	258,02	219,01
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	18.354.234	18.117.739	17.559.092	18.392.605	19.493.677	5,99	6,21	5,99
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	607.815	1.050.073	808.281	328.489	211.333	-35,67	-65,23	-35,67

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

2. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.2.1

Importes en miles de euros

	2016				2017 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	9.157.566	9.269.190	9.211.372	9.722.138	9.145.969	-5,93	-0,13	-5,93
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>2</sup>	8.116.570	8.390.127	8.576.590	8.855.083	8.714.512	-1,59	7,37	-1,59
2.1. Cartera interior	4.485.271	4.126.090	4.054.566	4.106.547	3.570.511	-13,05	-20,39	-13,05
2.1.1. Valores representativos de deuda	2.422.232	2.157.967	2.119.599	2.458.695	2.392.107	-2,71	-1,24	-2,71
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	288.733	180.122	205.721	212.605	161.867	-23,86	-43,94	-23,86
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.398	5.203	5.207	3.209	0	-100,00	-100,00	-100,00
2.1.4. Depósitos en EECC	2.058.640	1.962.924	1.929.755	1.644.642	1.178.412	-28,35	-42,76	-28,35
2.1.5. Derivados	0	-4	4	1	-7	-	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	3.631.299	4.264.037	4.522.024	4.748.536	5.144.001	8,33	41,66	8,33
2.2.1. Valores representativos de deuda	3.627.125	4.260.037	4.520.680	4.718.243	5.086.620	7,81	40,24	7,81
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.200	4.001	1.501	30.299	57.381	89,38	1.266,21	89,38
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-27	-2	-157	-6	-1	83,33	96,30	83,33
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	1.046.744	883.037	638.713	872.547	439.895	-49,58	-57,97	-49,58
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-5.748	-3.973	-3.931	-5.492	-8.437	-53,62	-46,78	-53,62

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:		
	I	II	III	IV		I	Un trimestre	Un año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	51.908.545	53.354.860	54.778.413	54.896.871	53.473.057	-2,59	3,01	-2,59
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	48.383.479	49.667.475	51.043.416	51.470.061	50.316.255	-2,24	3,99	-2,24
2.1. Cartera interior	28.133.274	27.198.080	26.864.269	25.672.648	23.424.434	-8,76	-16,74	-8,76
2.1.1. Valores representativos de deuda	15.328.115	14.575.281	14.528.700	14.282.202	14.582.852	2,11	-4,86	2,11
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	850.733	641.029	620.758	510.793	1.419.568	177,91	66,86	177,91
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	520.103	471.975	441.445	413.472	339.546	-17,88	-34,72	-17,88
2.1.4. Depósitos en EECC	12.279.920	12.149.965	11.893.111	10.975.932	8.492.966	-22,62	-30,84	-22,62
2.1.5. Derivados	5.137	858	1.013	1.042	9.071	770,54	76,58	770,54
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	20.249.399	22.468.780	24.178.468	25.796.751	26.878.623	4,19	32,74	4,19
2.2.1. Valores representativos de deuda	19.974.710	21.881.918	23.689.489	25.228.576	26.170.705	3,73	31,02	3,73
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	167.758	434.574	410.050	499.237	577.849	15,75	244,45	15,75
2.2.4. Depósitos en EECC	108.209	156.248	79.671	65.158	127.426	95,56	17,76	95,56
2.2.5. Derivados	-1.279	-3.962	-742	3.780	2.642	-30,11	-	-30,11
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	806	616	679	662	13.198	1.893,66	1.537,47	1.893,66
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	3.516.535	3.721.856	3.723.487	3.419.787	3.185.660	-6,85	-9,41	-6,85
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	8.531	-34.471	11.509	7.022	-28.858	-	-	-

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:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	6.699.246	7.684.503	9.011.544	9.607.394	9.419.879	-1,95	40,61	-1,95
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	5.988.294	6.951.760	8.179.718	8.536.336	8.614.071	0,91	43,85	0,91
2.1. Cartera interior	744.713	654.905	860.838	1.302.207	1.488.486	14,30	99,87	14,30
2.1.1. Valores representativos de deuda	372.751	238.384	367.324	767.225	961.146	25,28	157,85	25,28
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	106.292	42.848	164.992	24.421	17.070	-30,10	-83,94	-30,10
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	301.602	333.806	397.528	448.925	451.065	0,48	49,56	0,48
2.1.4. Depósitos en EECC	68.364	81.607	98.373	86.166	71.944	-16,51	5,24	-16,51
2.1.5. Derivados	1.996	1.109	-2.387	-109	4.331	-	116,98	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	5.243.364	6.296.550	7.317.714	7.233.908	7.125.140	-1,50	35,89	-1,50
2.2.1. Valores representativos de deuda	4.465.284	5.478.765	6.299.754	6.210.450	5.918.853	-4,70	32,55	-4,70
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	779.966	818.772	1.013.665	1.026.405	1.203.573	17,26	54,31	17,26
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-1.886	-986	4.295	-2.947	2.715	-	-	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	217	304	1.166	221	445	101,36	105,07	101,36
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	671.252	635.649	747.998	959.258	757.533	-21,03	12,85	-21,03
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	39.700	97.094	83.828	111.801	48.274	-56,82	21,60	-56,82

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:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	15.960.378	15.643.477	16.103.166	16.422.927	18.246.112	11,10	14,32	11,10
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	14.914.029	14.503.474	14.987.011	15.123.499	16.723.921	10,58	12,14	10,58
2.1. Cartera interior	5.567.862	4.987.440	5.092.015	4.844.864	4.963.884	2,46	-10,85	2,46
2.1.1. Valores representativos de deuda	3.680.063	3.455.461	3.557.633	3.504.815	3.551.530	1,33	-3,49	1,33
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	157.458	293.059	88.667	189.443	199.912	5,53	26,96	5,53
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	532.866	513.288	515.082	540.141	648.104	19,99	21,63	19,99
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	280.484	203.761	242.528	307.961	346.681	12,57	23,60	12,57
2.1.4. Depósitos en EECC	1.072.455	812.230	774.054	489.286	415.140	-15,15	-61,29	-15,15
2.1.5. Derivados	-467	328	537	602	657	9,14	-	9,14
2.1.6. Otros	2.461	2.370	2.181	2.060	1.772	-13,98	-28,00	-13,98
2.2. Cartera exterior	9.345.261	9.515.534	9.894.424	10.278.088	11.759.614	14,41	25,84	14,41
2.2.1. Valores representativos de deuda	5.579.166	5.680.283	5.707.745	5.786.542	6.505.828	12,43	16,61	12,43
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	1.604.288	1.637.590	1.722.615	1.841.567	2.182.807	18,53	36,06	18,53
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.146.474	2.210.011	2.459.586	2.649.086	3.073.690	16,03	43,20	16,03
2.2.4. Depósitos en EECC	1.953	1.352	2.001	2.002	0	-100,00	-100,00	-100,00
2.2.5. Derivados	13.381	-13.702	2.478	-1.109	-2.711	-144,45	-	-144,45
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	905	500	571	547	424	-22,49	-53,15	-22,49
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	920.857	1.035.281	982.873	1.206.416	1.361.486	12,85	47,85	12,85
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	125.492	104.722	133.282	93.012	160.704	72,78	28,06	72,78

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:		
	I	II	III	IV		I	Un trimestre	Un año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	26.625.482	24.897.740	23.541.016	23.642.624	23.222.565	-1,78	-12,78	-1,78
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	23.589.257	21.981.604	21.436.627	21.700.344	21.201.939	-2,30	-10,12	-2,30
2.1. Cartera interior	4.078.666	4.127.449	3.875.430	4.134.603	3.970.482	-3,97	-2,65	-3,97
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.558.388	1.571.414	1.339.625	1.355.473	1.474.785	8,80	-5,36	8,80
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	128.733	260.754	117.850	94.501	361.266	282,29	180,63	282,29
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	33.099	35.994	49.839	47.803	51.610	7,96	55,93	7,96
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.272.883	1.298.283	1.361.201	1.616.170	1.464.928	-9,36	15,09	-9,36
2.1.4. Depósitos en EECC	1.213.106	1.221.436	1.124.595	1.114.456	978.547	-12,20	-19,34	-12,20
2.1.5. Derivados	1.191	321	170	701	612	-12,70	-48,61	-12,70
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	19.509.624	17.852.778	17.559.056	17.564.576	17.230.794	-1,90	-11,68	-1,90
2.2.1. Valores representativos de deuda	4.865.427	4.144.204	3.989.592	3.605.392	3.495.239	-3,06	-28,16	-3,06
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	554.486	646.664	562.218	460.198	455.270	-1,07	-17,89	-1,07
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	14.068.776	13.063.365	12.976.292	13.487.524	13.275.624	-1,57	-5,64	-1,57
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	39	-	-	-
2.2.5. Derivados	20.935	-1.455	30.953	11.462	4.622	-59,68	-77,92	-59,68
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	967	1.377	2.141	1.165	663	-43,09	-31,44	-43,09
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	2.902.800	2.655.408	1.930.578	1.760.378	2.053.909	16,67	-29,24	16,67
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	133.425	260.729	173.811	181.903	-33.283	-	-	-

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:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	2.899.990	2.709.225	2.754.847	2.799.361	3.069.977	9,67	5,86	9,67
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	2.668.109	2.475.528	2.511.890	2.550.629	2.809.880	10,16	5,31	10,16
2.1. Cartera interior	1.270.034	1.130.037	1.029.808	993.215	1.075.296	8,26	-15,33	8,26
2.1.1. Valores representativos de deuda	575.982	481.328	381.561	309.684	370.679	19,70	-35,64	19,70
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	117.760	84.143	31.779	8.224	32.229	291,89	-72,63	291,89
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	452.825	435.967	435.282	469.644	504.518	7,43	11,42	7,43
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	26.781	27.296	31.475	26.668	33.460	25,47	24,94	25,47
2.1.4. Depósitos en EECC	214.545	185.250	180.888	186.640	166.159	-10,97	-22,55	-10,97
2.1.5. Derivados	-99	195	601	579	480	-17,10	-	-17,10
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	1.397.972	1.345.148	1.481.774	1.557.047	1.734.221	11,38	24,05	11,38
2.2.1. Valores representativos de deuda	509.863	518.239	526.409	539.335	613.325	13,72	20,29	13,72
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	723.789	651.780	718.562	765.635	836.591	9,27	15,58	9,27
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	165.516	173.261	232.508	250.097	281.861	12,70	70,29	12,70
2.2.4. Depósitos en EECC	802	0	0	0	0	-	-100,00	-
2.2.5. Derivados	-1.998	1.868	4.295	1.980	2.445	23,48	-	23,48
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	103	343	308	367	363	-1,09	252,43	-1,09
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	204.160	197.822	196.354	209.663	241.654	15,26	18,37	15,26
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	27.722	35.875	46.604	39.070	18.444	-52,79	-33,47	-52,79

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:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	17.270.164	14.885.864	12.846.434	13.511.245	15.089.482	11,68	-12,63	11,68
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	15.432.261	13.286.638	11.479.112	12.067.101	13.198.419	9,38	-14,48	9,38
2.1. Cartera interior	2.911.768	2.744.608	2.735.031	2.916.172	3.187.125	9,29	9,46	9,29
2.1.1. Valores representativos de deuda	892.607	714.201	654.768	651.834	860.585	32,03	-3,59	32,03
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	95.223	137.127	154.642	156.546	278.037	77,61	191,99	77,61
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	68.603	70.994	80.087	82.345	99.424	20,74	44,93	20,74
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.386.279	1.459.716	1.495.945	1.697.817	1.810.016	6,61	30,57	6,61
2.1.4. Depósitos en EECC	560.133	495.375	498.133	480.416	413.448	-13,94	-26,19	-13,94
2.1.5. Derivados	591	899	2.949	785	1.092	39,11	84,77	39,11
2.1.6. Otros	3.554	3.424	3.150	2.976	2.559	-14,01	-28,00	-14,01
2.2. Cartera exterior	12.520.493	10.542.030	8.744.081	9.150.590	10.009.475	9,39	-20,06	9,39
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.640.220	1.451.465	1.122.370	1.204.908	1.279.741	6,21	-21,98	6,21
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	614.960	640.956	655.042	697.250	809.660	16,12	31,66	16,12
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	10.255.950	8.439.396	6.951.887	7.236.682	7.914.723	9,37	-22,83	9,37
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	9.363	10.213	14.781	11.751	5.351	-54,46	-42,85	-54,46
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	338	1.820	438,46	-	438,46
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	1.670.319	1.417.289	1.274.455	1.357.546	1.816.017	33,77	8,72	33,77
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	167.585	181.936	92.867	86.598	75.045	-13,34	-55,22	-13,34

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:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	8.159.985	7.410.281	7.795.680	8.665.851	9.874.465	13,95	21,01	13,95
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	7.433.753	6.786.413	7.071.001	7.886.781	8.988.450	13,97	20,91	13,97
2.1. Cartera interior	4.918.838	4.438.778	4.672.729	5.169.022	5.976.723	15,63	21,51	15,63
2.1.1. Valores representativos de deuda	291.238	167.345	197.722	241.658	226.929	-6,09	-22,08	-6,09
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	215.687	113.425	121.338	172.938	207.159	19,79	-3,95	19,79
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	4.535.599	4.161.750	4.395.744	4.865.663	5.669.106	16,51	24,99	16,51
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	26.314	23.162	17.572	22.586	25.116	11,20	-4,55	11,20
2.1.4. Depósitos en EECC	75.727	81.497	62.535	37.372	53.887	44,19	-28,84	44,19
2.1.5. Derivados	-10.040	5.024	-843	1.742	1.684	-3,33	-	-3,33
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	2.514.915	2.347.636	2.398.271	2.717.759	3.011.727	10,82	19,75	10,82
2.2.1. Valores representativos de deuda	7.600	5.313	201	12.080	13.444	11,29	76,89	11,29
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	2.431.600	2.265.399	2.276.325	2.595.238	2.818.991	8,62	15,93	8,62
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	78.237	75.278	121.092	109.585	178.484	62,87	128,13	62,87
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-2.523	1.646	653	856	809	-5,49	-	-5,49
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	588.006	480.283	585.413	696.958	792.653	13,73	34,80	13,73
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	138.226	143.584	139.266	82.112	93.362	13,70	-32,46	13,70

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:		
	I	II	III	IV		I	Un trimestre	Un año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	16.162.766	15.424.410	16.274.437	17.678.838	20.687.147	17,02	27,99	17,02
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	14.418.035	13.979.434	14.505.320	15.962.229	18.534.889	16,12	28,55	16,12
2.1. Cartera interior	1.143.099	1.171.092	1.287.223	1.403.333	1.789.460	27,51	56,54	27,51
2.1.1. Valores representativos de deuda	317.258	305.751	418.985	483.002	621.608	28,70	95,93	28,70
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	192.749	93.014	71.862	306.427	436.624	42,49	126,52	42,49
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	593.344	634.958	630.907	659.542	733.249	11,18	23,58	11,18
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	137.482	136.858	139.452	159.572	247.274	54,96	79,86	54,96
2.1.4. Depósitos en EECC	95.107	91.212	98.051	101.038	187.024	85,10	96,65	85,10
2.1.5. Derivados	-91	378	-172	178	304	70,79	-	70,79
2.1.6. Otros	0	1.935	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	13.274.936	12.808.341	13.218.096	14.558.896	16.745.428	15,02	26,14	15,02
2.2.1. Valores representativos de deuda	104.982	95.227	98.143	200.002	224.184	12,09	113,55	12,09
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	8.977.127	9.118.020	9.282.240	10.181.157	12.089.545	18,74	34,67	18,74
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.186.835	3.591.214	3.830.595	4.178.820	4.440.011	6,25	6,05	6,25
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	5.991	3.881	7.118	-1.083	-8.312	-667,50	-	-667,50
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	1	1	1	0,00	-	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	1.560.175	1.198.991	1.612.409	1.596.091	1.718.070	7,64	10,12	7,64
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	184.556	245.984	156.708	120.518	434.188	260,27	135,26	260,27

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:		
	I	II	III	IV		I	Un trimestre	Un año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	17.403.632	18.534.236	21.872.041	23.601.597	22.701.729	-3,81	30,44	-3,81
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	16.807.288	17.411.725	20.983.220	23.034.735	22.033.519	-4,35	31,10	-4,35
2.1. Cartera interior	14.865.531	15.316.059	18.643.713	20.389.921	19.221.712	-5,73	29,30	-5,73
2.1.1. Valores representativos de deuda	13.520.592	13.979.264	17.177.896	18.757.831	17.476.972	-6,83	29,26	-6,83
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	481.685	15.227	31.744	38.492	62.170	61,51	-87,09	61,51
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1.261.841	1.149.145	1.247.215	1.378.848	1.491.599	8,18	18,21	8,18
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	30.473	29.461	30.684	33.431	36.199	8,28	18,79	8,28
2.1.4. Depósitos en EECC	50.326	38.820	59.109	65.493	52.933	-19,18	5,18	-19,18
2.1.5. Derivados	2.298	119.369	128.808	154.318	164.009	6,28	-	6,28
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	1.940.550	2.094.154	2.338.068	2.643.349	2.810.336	6,32	44,82	6,32
2.2.1. Valores representativos de deuda	774.129	859.727	868.260	1.010.569	1.081.384	7,01	39,69	7,01
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	1.111.362	1.121.682	1.333.893	1.382.733	1.418.113	2,56	27,60	2,56
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	8.891	7.026	6.413	7.487	9.933	32,67	11,72	32,67
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	46.168	105.719	129.501	242.560	300.906	24,05	551,76	24,05
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1.207	1.512	1.440	1.465	1.471	0,41	21,87	0,41
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	628.641	1.323.873	1.104.746	891.863	1.007.570	12,97	60,28	12,97
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-32.297	-201.363	-215.925	-325.000	-339.360	-4,42	-950,75	-4,42

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.



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

CUADRO 2.2.11

Importes en miles de euros

	2016				2017 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	10.818.821	9.854.502	9.066.089	8.679.844	7.694.494	-11,35	-28,88	-11,35
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	10.140.331	8.716.767	8.477.361	8.018.641	6.716.342	-16,24	-33,77	-16,24
2.1. Cartera interior	8.227.962	6.805.036	6.399.892	6.185.456	5.022.557	-18,80	-38,96	-18,80
2.1.1. Valores representativos de deuda	8.036.957	6.582.113	6.255.057	6.096.017	4.968.753	-18,49	-38,18	-18,49
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	500.931	415.485	384.445	197.621	190.918	-3,39	-61,89	-3,39
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	6.673	12.729	4.501	3.792	1.293	-65,90	-80,62	-65,90
2.1.4. Depósitos en EECC	186.293	220.013	147.136	94.507	61.828	-34,58	-66,81	-34,58
2.1.5. Derivados	-1.961	-9.819	-6.801	-8.859	-9.318	-5,18	-375,17	-5,18
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	1.912.369	1.911.731	2.077.469	1.833.185	1.693.785	-7,60	-11,43	-7,60
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.912.566	1.911.402	2.077.051	1.833.186	1.693.785	-7,60	-11,44	-7,60
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	-197	328	418	-1	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	702.024	1.149.119	602.481	665.324	983.889	47,88	40,15	47,88
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-23.535	-11.385	-13.752	-4.121	-5.737	-39,21	75,62	-39,21

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:		
	I	II	III	IV		I	Un trimestre	Un año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	10.677.500	11.921.976	12.696.556	14.006.744	15.007.685	7,15	40,55	7,15
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	9.389.402	10.997.628	11.738.346	13.002.159	14.005.974	7,72	49,17	7,72
2.1. Cartera interior	8.455.278	9.847.035	10.476.290	11.258.870	11.737.305	4,25	38,82	4,25
2.1.1. Valores representativos de deuda	7.498.681	9.295.976	9.932.594	10.537.750	10.951.811	3,93	46,05	3,93
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	245.177	363.024	118.572	91.520	362.355	295,93	47,79	295,93
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.305	5.304	5.600	5.591	5.578	-0,23	327,43	-0,23
2.1.4. Depósitos en EECC	771.042	429.395	400.998	492.389	440.191	-10,60	-42,91	-10,60
2.1.5. Derivados	184.250	116.360	137.099	223.140	339.725	52,25	84,38	52,25
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	933.442	1.149.833	1.261.389	1.742.457	2.267.839	30,15	142,95	30,15
2.2.1. Valores representativos de deuda	831.960	1.059.488	1.146.330	1.596.656	2.082.086	30,40	150,26	30,40
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	101.482	90.345	115.059	145.801	185.753	27,40	83,04	27,40
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	682	759	667	832	830	-0,24	21,70	-0,24
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	1.411.088	1.039.050	1.100.764	1.185.938	1.278.874	7,84	-9,37	7,84
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-122.990	-114.702	-142.554	-181.353	-277.163	-52,83	-125,35	-52,83

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:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	1.184.848	1.355.338	1.368.069	1.468.934	1.411.195	-3,93	19,10	-3,93
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	870.530	1.267.623	1.322.676	1.402.376	1.375.924	-1,89	58,06	-1,89
2.1. Cartera interior	705.304	1.097.285	1.146.141	1.220.740	1.173.333	-3,88	66,36	-3,88
2.1.1. Valores representativos de deuda	685.903	1.083.161	1.124.772	1.183.751	1.125.642	-4,91	64,11	-4,91
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	9.149	8.505	4.918	675	667	-1,19	-92,71	-1,19
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	4.619	4.604	4.612	4.612	4.312	-6,50	-6,65	-6,50
2.1.5. Derivados	14.782	9.520	16.757	32.377	43.379	33,98	193,46	33,98
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	165.226	170.338	176.534	181.636	202.590	11,54	22,61	11,54
2.2.1. Valores representativos de deuda	153.484	161.773	162.705	156.949	158.324	0,88	3,15	0,88
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	11.742	8.564	13.829	24.688	44.267	79,31	277,00	79,31
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	336.631	99.491	59.335	85.679	60.332	-29,58	-82,08	-29,58
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-22.314	-11.776	-13.941	-19.121	-25.061	-31,07	-12,31	-31,07

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:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	11.073.734	11.134.074	11.703.956	12.215.153	13.474.609	10,31	21,68	10,31
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	10.120.498	10.042.309	10.403.672	10.534.134	11.632.272	10,42	14,94	10,42
2.1. Cartera interior	3.057.449	2.343.268	2.114.586	2.150.964	1.600.295	-25,60	-47,66	-25,60
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.144.192	684.390	780.687	882.708	798.264	-9,57	-30,23	-9,57
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	598.577	173.965	219.159	280.227	181.524	-35,22	-69,67	-35,22
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	43.460	72.026	51.909	60.299	69.353	15,02	59,58	15,02
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	217.877	232.934	250.385	266.739	289.023	8,35	32,65	8,35
2.1.4. Depósitos en EECC	1.647.567	1.346.991	1.028.834	937.443	440.362	-53,03	-73,27	-53,03
2.1.5. Derivados	854	3.439	-599	319	-79	-	-	-
2.1.6. Otros	3.498	3.488	3.369	3.457	3.372	-2,46	-3,60	-2,46
2.2. Cartera exterior	7.063.049	7.699.041	8.289.086	8.383.150	10.031.976	19,67	42,03	19,67
2.2.1. Valores representativos de deuda	2.441.512	2.596.800	2.573.416	2.605.302	2.802.217	7,56	14,77	7,56
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	226.096	311.530	360.662	360.343	432.041	19,90	91,09	19,90
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.379.889	4.785.943	5.346.099	5.415.520	6.793.751	25,45	55,11	25,45
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	11.111	1.005	5.592	-299	1.826	-	-83,57	-
2.2.6. Otros	4.441	3.762	3.317	2.283	2.141	-6,22	-51,79	-6,22
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	21	0	-100,00	-	-100,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	1.090.983	947.977	1.169.281	1.707.925	1.833.617	7,36	68,07	7,36
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-137.747	143.788	131.003	-26.906	8.720	-	-	-

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:		
	I	II	III	IV		I	Un trimestre	Un año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	12.300.750	16.190.354	20.067.810	20.916.813	24.735.006	18,25	101,09	18,25
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	11.104.846	14.669.600	18.033.988	18.996.989	22.707.849	19,53	104,49	19,53
2.1. Cartera interior	3.635.049	3.783.484	3.908.558	4.050.443	5.425.505	33,95	49,26	33,95
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.658.149	1.770.816	1.852.950	1.958.461	3.090.964	57,83	86,41	57,83
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	893.139	387.195	371.174	552.539	1.251.524	126,50	40,13	126,50
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	266.291	362.445	428.244	425.660	420.396	-1,24	57,87	-1,24
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.449.985	1.268.166	1.216.016	1.243.513	1.516.749	21,97	4,60	21,97
2.1.4. Depósitos en EECC	261.913	384.140	412.689	423.921	398.942	-5,89	52,32	-5,89
2.1.5. Derivados	-1.289	-2.083	-1.340	-1.113	-1.545	-38,81	-19,86	-38,81
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	7.469.231	10.885.641	14.124.920	14.946.043	17.282.028	15,63	131,38	15,63
2.2.1. Valores representativos de deuda	715.443	996.929	1.310.566	1.599.697	2.221.006	38,84	210,44	38,84
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	1.455.692	1.480.595	1.588.668	1.751.129	2.214.140	26,44	52,10	26,44
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5.264.954	8.388.807	11.192.145	11.544.320	12.819.530	11,05	143,49	11,05
2.2.4. Depósitos en EECC	14.001	14.007	14.012	14.017	0	-100,00	-100,00	-100,00
2.2.5. Derivados	19.141	5.303	19.529	36.880	27.352	-25,84	42,90	-25,84
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	566	476	510	504	316	-37,30	-44,17	-37,30
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	1.070.135	1.308.162	1.805.744	1.751.401	1.936.675	10,58	80,97	10,58
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	125.769	212.591	228.077	168.423	90.482	-46,28	-28,06	-46,28

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.3

% sobre patrimonio

	2016				2017
	I	II	III	IV	I
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>	91,32	91,30	91,98	92,13	92,03
2.1. Cartera interior	42,23	40,75	40,66	40,28	37,86
2.1.1. Valores representativos de deuda	26,56	25,90	26,49	26,68	25,66
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,24	1,46	1,18	1,19	2,09
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	3,57	3,38	3,42	3,59	3,92
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2,59	2,50	2,46	2,63	2,66
2.1.4. Depósitos en EECC	9,42	8,85	8,17	7,20	5,40
2.1.5. Derivados	0,09	0,11	0,12	0,17	0,22
2.1.6. Otros	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	49,08	50,55	51,32	51,85	54,16
2.2.1. Valores representativos de deuda	21,80	23,20	23,61	23,67	24,00
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	8,11	8,11	8,07	8,42	9,41
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	19,01	19,06	19,44	19,52	20,47
2.2.4. Depósitos en EECC	0,06	0,08	0,04	0,03	0,05
2.2.5. Derivados	0,11	0,09	0,15	0,20	0,23
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	0,01
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	8,41	8,22	7,66	7,73	7,88
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,28	0,48	0,35	0,14	0,09

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
	I	II	III	IV	I
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>	88,63	90,52	93,11	91,08	95,28
2.1. Cartera interior	48,98	44,51	44,02	42,24	39,04
2.1.1. Valores representativos de deuda	26,45	23,28	23,01	25,29	26,15
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	3,15	1,94	2,23	2,19	1,77
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,05	0,06	0,06	0,03	0,00
2.1.4. Depósitos en EECC	22,48	21,18	20,95	16,92	12,88
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	39,65	46,00	49,09	48,84	56,24
2.2.1. Valores representativos de deuda	39,61	45,96	49,08	48,53	55,62
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,05	0,04	0,02	0,31	0,63
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,00	0,00	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	11,43	9,53	6,93	8,97	4,81
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,06	-0,04	-0,04	-0,06	-0,09

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
	I	II	III	IV	I
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>	93,21	93,09	93,18	93,76	94,10
2.1. Cartera interior	54,20	50,98	49,04	46,77	43,81
2.1.1. Valores representativos de deuda	29,53	27,32	26,52	26,02	27,27
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,64	1,20	1,13	0,93	2,65
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,00	0,88	0,81	0,75	0,63
2.1.4. Depósitos en EECC	23,66	22,77	21,71	19,99	15,88
2.1.5. Derivados	0,01	0,00	0,00	0,00	0,02
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	39,01	42,11	44,14	46,99	50,27
2.2.1. Valores representativos de deuda	38,48	41,01	43,25	45,96	48,94
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,32	0,81	0,75	0,91	1,08
2.2.4. Depósitos en EECC	0,21	0,29	0,15	0,12	0,24
2.2.5. Derivados	0,00	-0,01	0,00	0,01	0,00
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,02
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	6,77	6,98	6,80	6,23	5,96
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,02	-0,06	0,02	0,01	-0,05

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
	I	II	III	IV	I
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>	89,39	90,46	90,77	88,85	91,45
2.1. Cartera interior	11,12	8,52	9,55	13,55	15,80
2.1.1. Valores representativos de deuda	5,56	3,10	4,08	7,99	10,20
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,59	0,56	1,83	0,25	0,18
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4,50	4,34	4,41	4,67	4,79
2.1.4. Depósitos en EECC	1,02	1,06	1,09	0,90	0,76
2.1.5. Derivados	0,03	0,01	-0,03	0,00	0,05
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	78,27	81,94	81,20	75,30	75,64
2.2.1. Valores representativos de deuda	66,65	71,30	69,91	64,64	62,83
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	11,64	10,65	11,25	10,68	12,78
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,03	-0,01	0,05	-0,03	0,03
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	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	10,02	8,27	8,30	9,98	8,04
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,59	1,26	0,93	1,16	0,51

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
	I	II	III	IV	I
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>	93,44	92,71	93,07	92,09	91,66
2.1. Cartera interior	34,89	31,88	31,62	29,50	27,21
2.1.1. Valores representativos de deuda	23,06	22,09	22,09	21,34	19,46
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	0,99	1,87	0,55	1,15	1,10
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	3,34	3,28	3,20	3,29	3,55
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,76	1,30	1,51	1,88	1,90
2.1.4. Depósitos en EECC	6,72	5,19	4,81	2,98	2,28
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,02	0,02	0,01	0,01	0,01
2.2. Cartera exterior	58,55	60,83	61,44	62,58	64,45
2.2.1. Valores representativos de deuda	34,96	36,31	35,44	35,23	35,66
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	10,05	10,47	10,70	11,21	11,96
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	13,45	14,13	15,27	16,13	16,85
2.2.4. Depósitos en EECC	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00
2.2.5. Derivados	0,08	-0,09	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	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	5,77	6,62	6,10	7,35	7,46
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,79	0,67	0,83	0,57	0,88

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
	I	II	III	IV	I
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>	88,60	88,29	91,06	91,78	91,30
2.1. Cartera interior	15,32	16,58	16,46	17,49	17,10
2.1.1. Valores representativos de deuda	5,85	6,31	5,69	5,73	6,35
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	0,48	1,05	0,50	0,40	1,56
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,12	0,14	0,21	0,20	0,22
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4,78	5,21	5,78	6,84	6,31
2.1.4. Depósitos en EECC	4,56	4,91	4,78	4,71	4,21
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	73,27	71,70	74,59	74,29	74,20
2.2.1. Valores representativos de deuda	18,27	16,64	16,95	15,25	15,05
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	2,08	2,60	2,39	1,95	1,96
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	52,84	52,47	55,12	57,05	57,17
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,08	-0,01	0,13	0,05	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	0,01	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	10,90	10,67	8,20	7,45	8,84
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,50	1,05	0,74	0,77	-0,14

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
	I	II	III	IV	I
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>	92,00	91,37	91,18	91,11	91,53
2.1. Cartera interior	43,79	41,71	37,38	35,48	35,03
2.1.1. Valores representativos de deuda	19,86	17,77	13,85	11,06	12,07
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	4,06	3,11	1,15	0,29	1,05
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	15,61	16,09	15,80	16,78	16,43
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,92	1,01	1,14	0,95	1,09
2.1.4. Depósitos en EECC	7,40	6,84	6,57	6,67	5,41
2.1.5. Derivados	0,00	0,01	0,02	0,02	0,02
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	48,21	49,65	53,79	55,62	56,49
2.2.1. Valores representativos de deuda	17,58	19,13	19,11	19,27	19,98
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	24,96	24,06	26,08	27,35	27,25
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5,71	6,40	8,44	8,93	9,18
2.2.4. Depósitos en EECC	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,07	0,07	0,16	0,07	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	0,01	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	7,04	7,30	7,13	7,49	7,87
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,96	1,32	1,69	1,40	0,60

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
	I	II	III	IV	I
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>	89,36	89,26	89,36	89,31	87,47
2.1. Cartera interior	16,86	18,44	21,29	21,58	21,12
2.1.1. Valores representativos de deuda	5,17	4,80	5,10	4,82	5,70
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	0,55	0,92	1,20	1,16	1,84
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,40	0,48	0,62	0,61	0,66
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	8,03	9,81	11,64	12,57	12,00
2.1.4. Depósitos en EECC	3,24	3,33	3,88	3,56	2,74
2.1.5. Derivados	0,00	0,01	0,02	0,01	0,01
2.1.6. Otros	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
2.2. Cartera exterior	72,50	70,82	68,07	67,73	66,33
2.2.1. Valores representativos de deuda	9,50	9,75	8,74	8,92	8,48
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	3,56	4,31	5,10	5,16	5,37
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	59,39	56,69	54,12	53,56	52,45
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,05	0,07	0,12	0,09	0,04
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
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	9,67	9,52	9,92	10,05	12,03
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,97	1,22	0,72	0,64	0,50

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
	I	II	III	IV	I
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>	91,10	91,58	90,70	91,01	91,03
2.1. Cartera interior	60,28	59,90	59,94	59,65	60,53
2.1.1. Valores representativos de deuda	3,57	2,26	2,54	2,79	2,30
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,64	1,53	1,56	2,00	2,10
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	55,58	56,16	56,39	56,15	57,41
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,32	0,31	0,23	0,26	0,25
2.1.4. Depósitos en EECC	0,93	1,10	0,80	0,43	0,55
2.1.5. Derivados	-0,12	0,07	-0,01	0,02	0,02
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	30,82	31,68	30,76	31,36	30,50
2.2.1. Valores representativos de deuda	0,09	0,07	0,00	0,14	0,14
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	29,80	30,57	29,20	29,95	28,55
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,96	1,02	1,55	1,26	1,81
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,03	0,02	0,01	0,01	0,01
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	7,21	6,48	7,51	8,04	8,03
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,69	1,94	1,79	0,95	0,95

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.3.9

% sobre patrimonio

	2016				2017
	I	II	III	IV	I
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>	89,21	90,63	89,13	90,29	89,60
2.1. Cartera interior	7,07	7,59	7,91	7,94	8,65
2.1.1. Valores representativos de deuda	1,96	1,98	2,57	2,73	3,00
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,19	0,60	0,44	1,73	2,11
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	3,67	4,12	3,88	3,73	3,54
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,85	0,89	0,86	0,90	1,20
2.1.4. Depósitos en EECC	0,59	0,59	0,60	0,57	0,90
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	82,13	83,04	81,22	82,35	80,95
2.2.1. Valores representativos de deuda	0,65	0,62	0,60	1,13	1,08
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	55,54	59,11	57,04	57,59	58,44
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	25,90	23,28	23,54	23,64	21,46
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,04	0,03	0,04	-0,01	-0,04
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	9,65	7,77	9,91	9,03	8,31
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,14	1,59	0,96	0,68	2,10

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.3.10

% sobre patrimonio

	2016				2017
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	96,57	93,94	95,94	97,60	97,06
2.1. Cartera interior	85,42	82,64	85,24	86,39	84,67
2.1.1. Valores representativos de deuda	77,69	75,42	78,54	79,48	76,99
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,77	0,08	0,15	0,16	0,27
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	7,25	6,20	5,70	5,84	6,57
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,18	0,16	0,14	0,14	0,16
2.1.4. Depósitos en EECC	0,29	0,21	0,27	0,28	0,23
2.1.5. Derivados	0,01	0,64	0,59	0,65	0,72
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	11,15	11,30	10,69	11,20	12,38
2.2.1. Valores representativos de deuda	4,45	4,64	3,97	4,28	4,76
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	6,39	6,05	6,10	5,86	6,25
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,05	0,04	0,03	0,03	0,04
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,27	0,57	0,59	1,03	1,33
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	3,61	7,14	5,05	3,78	4,44
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,19	-1,09	-0,99	-1,38	-1,49

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
	I	II	III	IV	I
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>	93,73	88,45	93,51	92,38	87,29
2.1. Cartera interior	76,05	69,06	70,59	71,26	65,27
2.1.1. Valores representativos de deuda	74,29	66,79	68,99	70,23	64,58
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	4,63	4,22	4,24	2,28	2,48
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,06	0,13	0,05	0,04	0,02
2.1.4. Depósitos en EECC	1,72	2,23	1,62	1,09	0,80
2.1.5. Derivados	-0,02	-0,10	-0,08	-0,10	-0,12
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	17,68	19,40	22,91	21,12	22,01
2.2.1. Valores representativos de deuda	17,68	19,40	22,91	21,12	22,01
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	6,49	11,66	6,65	7,67	12,79
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,22	-0,12	-0,15	-0,05	-0,07

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
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	96,14	92,25	92,45	92,83	93,33
2.1. Cartera interior	84,16	82,60	82,51	80,38	78,21
2.1.1. Valores representativos de deuda	78,01	77,97	78,23	75,23	72,97
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,37	3,05	0,93	0,65	2,41
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,01	0,04	0,04	0,04	0,04
2.1.4. Depósitos en EECC	2,32	3,60	3,16	3,52	2,93
2.1.5. Derivados	3,82	0,98	1,08	1,59	2,26
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	11,97	9,64	9,93	12,44	15,11
2.2.1. Valores representativos de deuda	10,34	8,89	9,03	11,40	13,87
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	1,62	0,76	0,91	1,04	1,24
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,01	0,01	0,01	0,01
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	5,89	8,72	8,67	8,47	8,52
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-2,02	-0,96	-1,12	-1,29	-1,85

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.3.13

% sobre patrimonio

	2016				2017
	I	II	III	IV	I
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>	73,47	93,53	96,68	95,47	97,50
2.1. Cartera interior	59,53	80,96	83,78	83,10	83,14
2.1.1. Valores representativos de deuda	57,89	79,92	82,22	80,59	79,77
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	0,77	0,63	0,36	0,05	0,05
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.4. Depósitos en EECC	0,39	0,34	0,34	0,31	0,31
2.1.5. Derivados	1,25	0,70	1,22	2,20	3,07
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	13,94	12,57	12,90	12,37	14,36
2.2.1. Valores representativos de deuda	12,95	11,94	11,89	10,68	11,22
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	0,99	0,63	1,01	1,68	3,14
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	28,41	7,34	4,34	5,83	4,28
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-1,88	-0,87	-1,02	-1,30	-1,78

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
	I	II	III	IV	I
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>	91,39	90,19	88,89	86,24	86,33
2.1. Cartera interior	27,61	21,05	18,07	17,61	11,88
2.1.1. Valores representativos de deuda	10,33	6,15	6,67	7,23	5,92
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	5,41	1,56	1,87	2,29	1,35
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,39	0,65	0,44	0,49	0,51
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,97	2,09	2,14	2,18	2,14
2.1.4. Depósitos en EECC	14,88	12,10	8,79	7,67	3,27
2.1.5. Derivados	0,01	0,03	-0,01	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
2.2. Cartera exterior	63,78	69,15	70,82	68,63	74,45
2.2.1. Valores representativos de deuda	22,05	23,32	21,99	21,33	20,80
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	2,04	2,80	3,08	2,95	3,21
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	39,55	42,98	45,68	44,33	50,42
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,10	0,01	0,05	0,00	0,01
2.2.6. Otros	0,04	0,03	0,03	0,02	0,02
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	9,85	8,51	9,99	13,98	13,61
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-1,24	1,29	1,12	-0,22	0,06

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
	I	II	III	IV	I
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>	90,28	90,61	89,87	90,82	91,80
2.1. Cartera interior	29,55	23,37	19,48	19,36	21,93
2.1.1. Valores representativos de deuda	13,48	10,94	9,23	9,36	12,50
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	7,26	2,39	1,85	2,64	5,06
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	2,16	2,24	2,13	2,04	1,70
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	11,79	7,83	6,06	5,95	6,13
2.1.4. Depósitos en EECC	2,13	2,37	2,06	2,03	1,61
2.1.5. Derivados	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	60,72	67,24	70,39	71,45	69,87
2.2.1. Valores representativos de deuda	5,82	6,16	6,53	7,65	8,98
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	11,83	9,14	7,92	8,37	8,95
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	42,80	51,81	55,77	55,19	51,83
2.2.4. Depósitos en EECC	0,11	0,09	0,07	0,07	0,00
2.2.5. Derivados	0,16	0,03	0,10	0,18	0,11
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	8,70	8,08	9,00	8,37	7,83
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,02	1,31	1,14	0,81	0,37

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:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>2</sup> (=2+3+4)	-3.805.388	1.956.714	8.821.404	8.744.868	9.417.035	7,69	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-508.849	2.007.549	5.995.826	6.328.683	6.271.750	-0,90	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-5.980	-471	-9.086	-41	-5.546	-	-7,26
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-3.290.559	-50.364	2.834.664	2.416.226	3.150.831	30,40	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-2.726.140	520.676	3.442.409	3.002.911	3.776.493	25,76	-
4.1.1. Intereses	512.261	1.117.136	345.664	369.955	376.849	1,86	-26,43
4.1.2. Dividendos	168.775	472.937	181.934	141.946	187.553	32,13	11,13
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	182.748	-200.019	403.631	-504.179	-286.960	43,08	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-1.761.178	-912.255	1.400.406	1.991.393	2.213.352	11,15	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-690	12.574	1.389	26.211	-3.480	-	-404,35
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-991.202	415.681	887.690	920.315	1.095.430	19,03	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-710.315	-439.030	250.795	-13.912	359.486	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	-126.540	53.652	-29.100	71.183	-165.738	-	-30,98
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	579.264	586.678	622.286	602.525	640.375	6,28	10,55
4.2.1. Comisión de gestión	510.919	509.398	550.884	532.343	547.895	2,92	7,24
4.2.2. Comisión de depósito	44.572	44.425	47.268	46.616	46.604	-0,03	4,56
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	23.772	32.855	24.134	23.566	45.876	94,67	92,98
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	14.845	15.637	14.541	15.840	14.713	-7,11	-0,89
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	120	125	68	174	197	13,22	64,17
4.3.2. Comisiones retrocedidas	13.309	12.679	13.877	11.810	12.002	1,63	-9,82
4.3.3. Otros ingresos	1.416	2.833	596	3.856	2.514	-34,80	77,54

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

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

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

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

CUADRO 2.4.1

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

Importes en miles de euros

	2016				2017		% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un		
						trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>2</sup> (=2+3+4)	837.767	111.624	-57.818	510.767	-576.169	-	-	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	836.911	113.147	-55.713	512.611	-571.598	-	-	
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	856	-1.523	-2.105	-1.844	-4.571	-147,89	-	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	8.341	5.779	5.259	5.604	3.030	-45,93	-63,67	
4.1.1. Intereses	9.194	7.749	7.461	5.704	4.818	-15,53	-47,60	
4.1.2. Dividendos	0	16	49	0	0	-	-	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	405	-1.407	-1.661	908	-865	-	-	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	0	0	-	-	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	166	184	18	-393	-54	86,26	-	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	4	5	4	1	-17	-	-	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-1.545	-741	-547	-573	-776	-35,43	49,77	
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	116	-26	-64	-43	-75	-74,42	-	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	7.499	7.399	7.379	7.457	7.607	2,01	1,44	
4.2.1. Comisión de gestión	6.100	6.029	5.999	5.978	5.916	-1,04	-3,02	
4.2.2. Comisión de depósito	1.222	1.230	1.230	1.193	1.115	-6,54	-8,76	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	177	141	151	286	576	101,40	225,42	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	15	98	16	9	6	-33,33	-60,00	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	10	7	5	0	2	-	-80,00	
4.3.3. Otros ingresos	5	91	11	9	3	-66,67	-40,00	

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:	
	I	II	III	IV	I	Un		
						trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	770.022	1.446.315	1.423.553	118.458	-1.423.814	-	-	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	653.509	1.345.748	1.241.174	241.739	-1.395.699	-	-	
3. Beneficios brutos distribuidos	0	-82	-55	-153	-95	-37,91	-	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	116.513	100.649	182.434	-123.128	-28.020	77,24	-	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	202.932	189.568	278.067	-33.749	54.718	-	-73,04	
4.1.1. Intereses	141.663	130.299	109.354	101.130	123.918	22,53	-12,53	
4.1.2. Dividendos	303	13	1.051	3	388	-	28,05	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	134.506	100.098	158.016	-116.356	-31.552	72,88	-	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1.281	3.026	1.106	1.737	528	-69,60	-58,78	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	3.334	4.844	2.058	9.539	-2.634	-	-	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1.146	-107	9.854	9.903	1.949	-80,32	70,07	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-46.860	-49.724	-1.766	-43.214	-2.004	95,36	95,72	
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-32.441	1.120	-1.607	3.509	-35.876	-	-10,59	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	86.619	89.103	95.865	89.693	82.864	-7,61	-4,34	
4.2.1. Comisión de gestión	75.226	77.619	83.079	78.943	71.569	-9,34	-4,86	
4.2.2. Comisión de depósito	9.504	9.557	9.952	10.064	9.382	-6,78	-1,28	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.889	1.927	2.834	686	1.913	178,86	1,27	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	199	184	233	314	126	-59,87	-36,68	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	24	9	18	54	28	-48,15	16,67	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	127	120	201	142	83	-41,55	-34,65	
4.3.3. Otros ingresos	48	55	13	118	16	-86,44	-66,67	

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

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



## Descomposición 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:	
	I	II	III	IV	I	Un		
						trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	573.759	985.257	1.327.041	595.850	-187.515	-	-	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	602.706	928.149	1.270.823	552.703	-162.843	-	-	
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-28.947	57.108	56.218	43.147	-24.672	-	14,77	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-13.567	74.334	76.474	65.311	-2.458	-	81,88	
4.1.1. Intereses	21.654	25.140	24.820	43.665	40.983	-6,14	89,26	
4.1.2. Dividendos	285	150	203	418	253	-39,47	-11,23	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-30.114	138.014	18.778	127.240	-1.909	-	93,66	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-11	0	124	4.218	-398	-	-	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-919	371	-285	1.850	-315	-	65,72	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	19.110	18.355	19.805	11.728	15.725	34,08	-17,71	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-1.352	-113.155	22.845	-127.556	-37.119	70,90	-	
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-22.220	5.458	-9.816	3.749	-19.677	-	11,44	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	15.499	17.374	20.426	22.343	22.350	0,03	44,20	
4.2.1. Comisión de gestión	13.670	15.435	17.843	19.945	19.932	-0,07	45,81	
4.2.2. Comisión de depósito	1.391	1.549	1.746	1.963	1.929	-1,73	38,68	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	437	389	837	434	489	12,67	11,90	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	119	147	170	179	136	-24,02	14,29	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	117	147	164	132	127	-3,79	8,55	
4.3.3. Otros ingresos	2	1	6	47	9	-80,85	350,00	

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

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

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

CUADRO 2.4.4

Importes en miles de euros

	2016				2017		% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-740.507	-316.901	459.689	319.761	1.823.185	470,17	-	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-572.015	-344.816	319.613	184.434	1.730.865	838,47	-	
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-168.492	27.915	140.076	135.327	92.320	-31,78	-	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-116.220	79.426	191.976	187.553	145.985	-22,16	-	
4.1.1. Intereses	23.846	19.240	18.519	21.321	17.907	-16,01	-24,91	
4.1.2. Dividendos	18.647	50.507	19.789	12.592	21.848	73,51	17,17	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	39.147	57.338	39.144	-31.531	-19.859	37,02	-	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-206.540	-76.020	102.130	190.977	125.920	-34,07	-	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	220	1.260	393	-897	-296	67,00	-	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-39.588	27.944	38.112	13.121	48.436	269,15	-	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	50.577	-2.637	-22.727	-31.737	-45.081	-42,05	-	
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-2.528	1.794	-3.384	13.706	-2.890	-	-14,32	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	53.051	51.980	52.462	52.681	54.290	3,05	2,34	
4.2.1. Comisión de gestión	46.902	45.933	47.179	47.188	48.056	1,84	2,46	
4.2.2. Comisión de depósito	3.669	3.647	3.710	3.744	3.836	2,46	4,55	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	2.480	2.400	1.573	1.749	2.397	37,05	-3,35	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	779	469	562	455	625	37,36	-19,77	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	31	-	-	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	485	430	528	364	549	50,82	13,20	
4.3.3. Otros ingresos	294	39	35	92	46	-50,00	-84,35	

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:	
	I	II	III	IV	I	Un		
						trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-1.465.434	-1.727.742	-1.356.724	101.608	-420.059	-	71,34	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-1.046.570	-1.821.071	-1.484.699	14.338	-563.818	-	46,13	
3. Beneficios brutos distribuidos	-247	-319	-185	217	-359	-	45,34	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-418.616	93.648	128.160	87.053	144.118	65,55	-	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-342.282	164.635	194.240	152.696	209.060	36,91	-	
4.1.1. Intereses	63.367	727.251	11.969	11.551	12.524	8,42	-80,24	
4.1.2. Dividendos	11.643	15.700	15.403	8.736	14.760	68,96	26,77	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-13.943	-676.763	20.030	-5.102	-26.165	-412,84	-87,66	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-39.309	2.670	17.361	39.645	28.844	-27,24	-	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-2.517	2.482	-1.939	8.825	-1.147	-	54,43	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-210.734	118.984	173.062	157.073	162.614	3,53	-	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-143.482	-42.878	-37.481	-85.255	24.089	-	-	
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-7.306	17.189	-4.166	17.222	-6.459	-	11,59	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	79.898	74.264	69.110	68.503	67.454	-1,53	-15,57	
4.2.1. Comisión de gestión	73.398	68.018	63.427	62.207	60.545	-2,67	-17,51	
4.2.2. Comisión de depósito	5.600	5.094	4.769	4.729	4.682	-0,99	-16,39	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	901	1.152	914	1.567	2.227	42,12	147,17	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	3.563	3.276	3.030	2.860	2.512	-12,17	-29,50	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	3.534	3.160	3.071	2.847	2.468	-13,31	-30,16	
4.3.3. Otros ingresos	30	117	-41	13	44	238,46	46,67	

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

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

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

CUADRO 2.4.6

Importes en miles de euros

	2016				2017		% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un		
						trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-218.417	-190.765	45.622	44.514	270.616	507,93	-	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-98.431	-130.584	-27.602	-78.831	170.877	-	-	
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-119.986	-60.181	73.224	123.345	99.739	-19,14	-	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-106.778	-46.559	85.711	135.810	113.738	-16,25	-	
4.1.1. Intereses	4.084	3.665	3.434	4.073	3.373	-17,19	-17,41	
4.1.2. Dividendos	6.185	25.153	5.603	4.901	7.173	46,36	15,97	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	10.063	8.679	9.432	-5.136	672	-	-93,32	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-89.456	-81.497	58.612	103.688	87.382	-15,73	-	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	28	84	46	-103	-53	48,54	-	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-5.523	554	4.712	10.027	7.655	-23,66	-	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-30.747	-3.352	4.523	16.611	8.020	-51,72	-	
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-1.412	155	-653	1.751	-485	-	65,65	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	13.366	13.650	12.548	12.546	14.064	12,10	5,22	
4.2.1. Comisión de gestión	11.762	11.386	11.147	11.082	12.025	8,51	2,24	
4.2.2. Comisión de depósito	950	925	904	904	913	1,00	-3,89	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	654	1.339	498	559	1.126	101,43	72,17	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	158	28	62	81	66	-18,52	-58,23	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	48	10	43	-7	58	-	20,83	
4.3.3. Otros ingresos	110	18	19	87	8	-90,80	-92,73	

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:	
	I	II	III	IV	I	Un		
						trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-1.114.330	-2.384.300	-2.039.430	664.811	1.578.237	137,40	-	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-600.201	-2.442.993	-2.233.440	417.563	1.344.124	221,90	-	
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-514.129	58.693	194.010	247.248	234.113	-5,31	-	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-456.143	109.487	236.410	292.579	284.393	-2,80	-	
4.1.1. Intereses	24.029	4.751	5.589	6.144	6.253	1,77	-73,98	
4.1.2. Dividendos	9.920	18.130	14.150	6.928	10.694	54,36	7,80	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-9.853	18.161	12.850	1.774	-4.189	-	57,49	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-46.325	-12.508	27.753	64.529	54.066	-16,21	-	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-1.907	701	-803	2.947	-648	-	66,02	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-315.954	96.368	176.337	196.516	196.692	0,09	-	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-107.957	-36.216	4.846	2.216	27.859	1.157,18	-	
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-8.096	20.099	-4.312	11.527	-6.333	-	21,78	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	64.089	56.240	47.628	50.508	55.139	9,17	-13,96	
4.2.1. Comisión de gestión	58.089	51.311	43.242	45.072	48.255	7,06	-16,93	
4.2.2. Comisión de depósito	4.435	3.883	3.335	3.418	3.569	4,42	-19,53	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.566	1.047	1.051	2.018	3.315	64,27	111,69	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	6.103	5.446	5.227	5.177	4.859	-6,14	-20,38	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	6.087	5.296	5.191	5.181	4.839	-6,60	-20,50	
4.3.3. Otros ingresos	17	150	36	-4	20	-	17,65	

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

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

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

CUADRO 2.4.8

Importes en miles de euros

	2016				2017		% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un		
						trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-932.880	-749.704	385.399	870.171	1.208.614	38,89	-	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-274.079	-394.050	-176.679	306.925	447.484	45,80	-	
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-658.801	-355.654	562.078	563.246	761.130	35,13	-	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-620.097	-313.599	599.179	603.893	810.905	34,28	-	
4.1.1. Intereses	121	57	-6	-140	-266	-90,00	-	
4.1.2. Dividendos	28.852	111.247	32.988	28.703	26.508	-7,65	-8,12	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	1.666	3.513	3.955	1.441	1.398	-2,98	-16,09	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-532.182	-385.763	517.309	500.308	762.156	52,34	-	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	4	5	2	0	0	-	-100,00	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-12.203	-5.259	-1.090	3.518	12.777	263,19	-	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-88.029	-37.276	43.666	69.449	73.187	5,38	-	
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-18.327	-121	2.357	614	-64.854	-	-253,87	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	38.775	42.248	37.402	40.678	49.872	22,60	28,62	
4.2.1. Comisión de gestión	35.045	34.587	33.551	35.859	40.822	13,84	16,48	
4.2.2. Comisión de depósito	2.383	2.347	2.237	2.395	2.523	5,34	5,87	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.347	5.314	1.614	2.424	6.527	169,27	384,56	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	71	193	300	31	97	212,90	36,62	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	2	5	0	7	6	-14,29	200,00	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	45	19	155	-160	15	-	-66,67	
4.3.3. Otros ingresos	25	169	144	184	76	-58,70	204,00	

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

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

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

CUADRO 2.4.9

Importes en miles de euros

	2016				2017		% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un		
						trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-980.483	-738.356	850.027	1.404.401	3.008.309	114,21	-	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-132.820	-664.399	246.183	518.467	1.965.457	279,09	-	
3. Beneficios brutos distribuidos	-52	-71	-90	-105	-87	-17,14	67,31	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-847.611	-73.886	603.934	886.039	1.042.939	17,71	-	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-770.693	3.870	681.307	973.388	1.145.896	17,72	-	
4.1.1. Intereses	691	384	163	209	-355	-	-	
4.1.2. Dividendos	61.879	167.723	46.727	45.126	64.376	42,66	4,04	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	252	2.671	250	3.239	151	-95,34	-40,08	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-484.642	-190.481	430.010	684.136	775.597	13,37	-	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-858	296	-196	1.271	-245	-	71,45	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-240.017	55.233	158.481	209.027	245.895	17,64	-	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-83.065	-34.727	51.469	19.294	74.701	287,17	-	
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-24.933	2.772	-5.597	11.086	-14.225	-	42,95	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	78.313	78.929	78.481	88.088	104.219	18,31	33,08	
4.2.1. Comisión de gestión	65.662	64.559	68.518	74.466	83.955	12,74	27,86	
4.2.2. Comisión de depósito	4.603	4.453	4.523	4.817	5.159	7,10	12,08	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	8.048	9.917	5.440	8.805	15.106	71,56	87,70	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.395	1.173	1.108	738	1.263	71,14	-9,46	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	6	41	15	72	87	20,83	1.350,00	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	1.127	999	865	666	870	30,63	-22,80	
4.3.3. Otros ingresos	261	133	228	0	306	-	17,24	

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

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

## Descomposición de la variación del patrimonio 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:	
	I	II	III	IV	I	Un		
						trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-327.479	1.130.604	3.337.805	1.729.556	-899.868	-	-174,79	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-113.468	1.122.557	2.981.412	1.612.913	-1.181.426	-	-941,20	
3. Beneficios brutos distribuidos	-5.680	0	-8.757	0	-5.006	-	-11,87	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-208.332	8.047	365.150	116.643	286.564	145,68	-	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-177.381	40.243	399.257	150.293	323.256	115,08	-	
4.1.1. Intereses	80.544	79.352	45.245	65.162	68.784	5,56	-14,60	
4.1.2. Dividendos	12.720	43.340	11.964	12.473	14.056	12,69	10,50	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	51.039	40.721	58.020	-235.387	-86.895	63,08	-	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-205.057	-96.224	132.096	225.044	238.130	5,81	-	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	118	136	130	125	119	-4,80	0,85	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-341	286	164	683	309	-54,76	-	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-114.450	-28.351	149.201	84.775	90.138	6,33	-	
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-1.954	982	2.437	-2.582	-1.385	46,36	29,12	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	31.156	32.294	34.040	33.991	36.721	8,03	17,86	
4.2.1. Comisión de gestión	26.579	25.905	27.848	29.819	29.668	-0,51	11,62	
4.2.2. Comisión de depósito	2.897	2.833	3.081	3.298	3.177	-3,67	9,67	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.680	3.556	3.110	874	3.876	343,48	130,71	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	204	98	-67	341	29	-91,50	-85,78	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	31	40	14	33	23	-30,30	-25,81	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	3	1	3	0	1	-	-66,67	
4.3.3. Otros ingresos	171	57	-85	307	4	-98,70	-97,66	

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

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



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

CUADRO 2.4.11

Importes en miles de euros

	2016				2017		% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un		
						trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-1.556.803	-964.319	-788.413	-386.245	-985.350	-155,11	36,71	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-1.566.461	-987.036	-813.079	-333.006	-956.563	-187,25	38,93	
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	9.658	22.717	24.666	-53.239	-28.787	45,93	-	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	33.108	41.930	40.504	-39.355	-17.715	54,99	-	
4.1.1. Intereses	81.815	59.683	55.838	48.744	37.749	-22,56	-53,86	
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-54.450	-21.924	-23.254	-88.553	-50.917	42,50	6,49	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	0	0	-	-	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	561	446	475	480	428	-10,83	-23,71	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-6	-2	0	-6	-5	16,67	16,67	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	5.153	3.725	6.403	-262	-4.970	-1.796,95	-	
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	34	2	1.042	241	0	-100,00	-100,00	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	23.738	19.327	16.023	13.930	11.581	-16,86	-51,21	
4.2.1. Comisión de gestión	21.437	17.189	14.078	12.701	10.229	-19,46	-52,28	
4.2.2. Comisión de depósito	1.828	1.596	1.401	1.289	1.121	-13,03	-38,68	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	473	541	545	-61	231	-	-51,16	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	289	113	185	47	509	982,98	76,12	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	3	5	1	0	0	-	-100,00	
4.3.3. Otros ingresos	287	108	184	47	509	982,98	77,35	

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:	
	I	II	III	IV	I	Un		
						trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	1.609.506	1.244.476	774.580	1.310.188	1.000.941	-23,60	-37,81	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	1.675.291	1.179.807	655.353	1.387.283	974.455	-29,76	-41,83	
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-65.785	64.669	119.227	-77.095	26.486	-	-	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-44.383	85.816	142.806	-57.478	49.075	-	-	
4.1.1. Intereses	37.456	37.273	40.827	41.455	42.309	2,06	12,96	
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	41.997	84.006	75.777	-168.141	-73.379	56,36	-	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	0	-6	-	-	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	1.222	1.471	1.578	1.610	1.784	10,81	45,99	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-1	-1	-4	-9	-13	-44,44	-1.200,00	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-125.087	-36.959	24.618	67.592	78.375	15,95	-	
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	30	25	9	14	5	-64,29	-83,33	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	21.492	22.937	23.600	22.346	23.955	7,20	11,46	
4.2.1. Comisión de gestión	19.463	20.254	20.548	20.997	21.046	0,23	8,13	
4.2.2. Comisión de depósito	1.459	1.573	1.639	1.729	1.770	2,37	21,32	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	570	1.111	1.414	-381	1.139	-	99,82	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	91	1.790	22	2.729	1.366	-49,95	1.401,10	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	46	27	18	15	0	-100,00	-100,00	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	-	-	
4.3.3. Otros ingresos	44	1.764	4	2.714	1.366	-49,67	-	

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

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

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

CUADRO 2.4.13

Importes en miles de euros

	2016				2017		% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un		
						trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	286.221	170.490	12.731	100.865	-57.739	-	-	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	309.201	180.680	252	78.063	-88.289	-	-	
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-22.980	-10.190	12.479	22.802	30.550	33,98	-	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-20.938	-7.617	15.193	25.474	33.341	30,88	-	
4.1.1. Intereses	3.792	4.455	3.839	3.311	2.845	-14,07	-24,97	
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	2.964	2.560	-580	-5.868	-4.044	31,08	-	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	0	0	-	-	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-2	0	4	-3	-3	0,00	-50,00	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0	0	0	0	0	-	-	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-27.691	-14.632	11.930	28.034	34.543	23,22	-	
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0	0	0	0	0	-	-	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	2.118	2.574	2.714	2.675	2.791	4,34	31,78	
4.2.1. Comisión de gestión	1.884	2.294	2.375	2.301	2.271	-1,30	20,54	
4.2.2. Comisión de depósito	152	192	204	203	203	0,00	33,55	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	82	88	135	172	316	83,72	285,37	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	76	0	0	3	1	-66,67	-98,68	
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	76	0	0	3	1	-66,67	-98,68	

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 Retorno Absoluto

CUADRO 2.4.14

Importes en miles de euros

	2016				2017		% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un		
						trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-154.322	60.340	569.882	511.197	1.259.456	146,37	-	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-97.399	47.574	497.298	496.045	1.197.278	141,36	-	
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-56.923	12.766	72.584	15.152	62.178	310,36	-	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-29.330	41.087	102.434	45.051	94.172	109,03	-	
4.1.1. Intereses	14.156	13.468	12.140	12.812	12.462	-2,73	-11,97	
4.1.2. Dividendos	1.697	5.326	2.476	3.811	3.308	-13,20	94,93	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	10.808	24.801	17.028	-509	1.775	-	-83,58	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-8.074	-5.878	18.182	26.966	19.532	-27,57	-	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-70	107	-111	655	-283	-	-304,29	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-43.659	37.822	55.701	10.870	62.466	474,66	-	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-1.908	-35.895	-1.652	-16.252	-3.624	77,70	-89,94	
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-2.279	1.336	-1.330	6.698	-1.463	-	35,81	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	28.459	29.446	31.150	31.489	33.656	6,88	18,26	
4.2.1. Comisión de gestión	25.165	26.640	28.193	28.357	30.337	6,98	20,55	
4.2.2. Comisión de depósito	2.021	2.077	2.149	2.249	2.337	3,91	15,64	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.274	729	808	884	982	11,09	-22,92	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	866	1.125	1.299	1.590	1.662	4,53	91,92	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	2	2	3	-7	4	-	100,00	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	836	1.064	1.271	1.418	1.632	15,09	95,22	
4.3.3. Otros ingresos	29	59	26	178	26	-85,39	-10,34	

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:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-382.579	3.889.604	3.877.456	849.004	3.818.193	349,73	-	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-75.686	3.884.739	3.574.928	417.436	3.361.451	705,26	-	
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-306.893	4.865	302.528	431.568	456.742	5,83	-	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-272.705	52.304	393.591	495.866	529.099	6,70	-	
4.1.1. Intereses	5.850	4.370	6.473	4.815	3.545	-26,38	-39,40	
4.1.2. Dividendos	16.645	35.633	31.530	18.256	24.190	32,50	45,33	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-1.742	19.505	15.846	17.817	8.818	-50,51	-	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-150.865	-69.546	95.723	150.149	121.601	-19,01	-	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-70	185	17	306	-132	-	-88,57	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-143.429	65.499	252.551	297.864	340.947	14,46	-	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	6.130	-6.210	-4.533	2.964	42.148	1.322,00	587,57	
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-5.224	2.869	-4.016	3.694	-12.019	-	-130,07	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	35.103	48.908	93.457	65.555	73.812	12,60	110,27	
4.2.1. Comisión de gestión	30.504	42.236	83.858	57.427	63.268	10,17	107,41	
4.2.2. Comisión de depósito	2.452	3.470	6.390	4.622	4.889	5,78	99,39	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	2.147	3.202	3.209	3.506	5.655	61,29	163,39	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	916	1.468	2.394	1.257	1.456	15,83	58,95	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	10	0	0	0	17	-	70,00	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	888	1.422	2.379	1.225	1.359	10,94	53,04	
4.3.3. Otros ingresos	18	46	15	32	79	146,88	338,89	

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 porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión

CUADRO 2.5

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

	2016				2017
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-1,76	0,89	3,94	3,76	3,91
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-0,24	0,92	2,68	2,72	2,61
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-1,52	-0,02	1,26	1,04	1,31
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-1,26	0,24	1,54	1,29	1,57
4.1.1. Intereses	0,24	0,51	0,15	0,16	0,16
4.1.2. Dividendos	0,08	0,22	0,08	0,06	0,08
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,08	-0,09	0,18	-0,22	-0,12
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,82	-0,42	0,62	0,86	0,92
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,01	0,00	0,01	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,46	0,19	0,40	0,40	0,46
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,33	-0,20	0,11	-0,01	0,15
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,06	0,02	-0,01	0,03	-0,07
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,27	0,27	0,28	0,26	0,27
4.2.1. Comisión de gestión	0,24	0,23	0,25	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	0,01	0,01	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	0,00
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 Monetario

CUADRO 2.5.1

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

	2016				2017
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	9,50	1,23	-0,63	5,44	-5,90
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	9,49	1,24	-0,61	5,46	-5,85
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,01	-0,02	-0,02	-0,02	-0,05
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,09	0,06	0,06	0,06	0,03
4.1.1. Intereses	0,10	0,09	0,08	0,06	0,05
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,00	-0,02	-0,02	0,01	-0,01
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	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)	-0,02	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,09	0,08	0,08	0,08	0,08
4.2.1. Comisión de gestión	0,07	0,07	0,07	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	0,00	0,00	0,00	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 Euro**

CUADRO 2.5.2

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

	2016				2017
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	1,50	2,76	2,63	0,22	-2,67
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	1,28	2,57	2,29	0,44	-2,62
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,23	0,19	0,34	-0,22	-0,05
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,40	0,36	0,51	-0,06	0,10
4.1.1. Intereses	0,28	0,25	0,20	0,18	0,23
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,26	0,19	0,29	-0,21	-0,06
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	0,01	0,00	0,02	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,00	0,02	0,02	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,09	-0,09	0,00	-0,08	0,00
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,06	0,00	0,00	0,01	-0,07
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,17	0,17	0,18	0,16	0,16
4.2.1. Comisión de gestión	0,15	0,15	0,15	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	0,01	0,00	0,00
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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



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

CUADRO 2.5.3

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

	2016				2017
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	8,99	13,69	16,10	6,25	-1,96
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	9,44	12,90	15,42	5,80	-1,70
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	0,79	0,68	0,45	-0,26
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-0,21	1,03	0,93	0,69	-0,03
4.1.1. Intereses	0,34	0,35	0,30	0,46	0,43
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,47	1,92	0,23	1,34	-0,02
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,04	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-0,01	0,01	0,00	0,02	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,30	0,26	0,24	0,12	0,16
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,02	-1,57	0,28	-1,34	-0,39
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,35	0,08	-0,12	0,04	-0,21
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,24	0,24	0,25	0,23	0,23
4.2.1. Comisión de gestión	0,21	0,21	0,22	0,21	0,21
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	0,01	0,00	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
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-4,61	-2,01	2,89	1,98	10,75
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-3,56	-2,19	2,01	1,14	10,20
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-1,05	0,18	0,88	0,84	0,54
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-0,72	0,50	1,21	1,16	0,86
4.1.1. Intereses	0,15	0,12	0,12	0,13	0,11
4.1.2. Dividendos	0,12	0,32	0,12	0,08	0,13
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,24	0,36	0,25	-0,19	-0,12
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-1,29	-0,48	0,64	1,18	0,74
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,01	0,00	-0,01	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,25	0,18	0,24	0,08	0,29
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,31	-0,02	-0,14	-0,20	-0,27
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,02	0,01	-0,02	0,08	-0,02
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,33	0,33	0,33	0,33	0,32
4.2.1. Comisión de gestión	0,29	0,29	0,30	0,29	0,28
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,02	0,01	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

CUADRO 2.5.5

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

	2016				2017
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-5,44	-6,88	-5,75	0,43	-1,77
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-3,89	-7,26	-6,29	0,06	-2,38
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-1,55	0,37	0,54	0,37	0,61
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-1,27	0,66	0,82	0,65	0,88
4.1.1. Intereses	0,24	2,90	0,05	0,05	0,05
4.1.2. Dividendos	0,04	0,06	0,07	0,04	0,06
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,05	-2,70	0,08	-0,02	-0,11
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,15	0,01	0,07	0,17	0,12
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-0,01	0,01	-0,01	0,04	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,78	0,47	0,73	0,66	0,69
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,53	-0,17	-0,16	-0,36	0,10
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,03	0,07	-0,02	0,07	-0,03
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,30	0,30	0,29	0,29	0,28
4.2.1. Comisión de gestión	0,27	0,27	0,27	0,26	0,26
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,01	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
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-7,51	-6,75	1,66	1,62	9,29
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-3,38	-4,62	-1,00	-2,87	5,86
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-4,12	-2,13	2,66	4,49	3,42
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-3,67	-1,65	3,12	4,95	3,90
4.1.1. Intereses	0,14	0,13	0,12	0,15	0,12
4.1.2. Dividendos	0,21	0,89	0,20	0,18	0,25
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,35	0,31	0,34	-0,19	0,02
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-3,07	-2,88	2,13	3,78	3,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,19	0,02	0,17	0,37	0,26
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-1,06	-0,12	0,16	0,60	0,28
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,05	0,01	-0,02	0,06	-0,02
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,46	0,48	0,46	0,46	0,48
4.2.1. Comisión de gestión	0,40	0,40	0,41	0,40	0,41
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,05	0,02	0,02	0,04
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

CUADRO 2.5.7

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

	2016				2017
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-6,42	-15,81	-15,93	5,10	11,16
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-3,46	-16,20	-17,44	3,20	9,51
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-2,96	0,39	1,52	1,89	1,66
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-2,63	0,73	1,85	2,24	2,01
4.1.1. Intereses	0,14	0,03	0,04	0,05	0,04
4.1.2. Dividendos	0,06	0,12	0,11	0,05	0,08
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,06	0,12	0,10	0,01	-0,03
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,27	-0,08	0,22	0,49	0,38
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-0,01	0,00	-0,01	0,02	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-1,82	0,64	1,38	1,51	1,39
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,62	-0,24	0,04	0,02	0,20
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,05	0,13	-0,03	0,09	-0,04
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,37	0,37	0,37	0,39	0,39
4.2.1. Comisión de gestión	0,33	0,34	0,34	0,35	0,34
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	0,01	0,02	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,04	0,04	0,04	0,04	0,03
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,04	0,04	0,04	0,04	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
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-11,49	-9,29	5,02	10,78	13,30
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-3,38	-4,88	-2,30	3,80	4,92
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-8,11	-4,41	7,32	6,98	8,37
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-7,64	-3,89	7,81	7,48	8,92
4.1.1. Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.2. Dividendos	0,36	1,38	0,43	0,36	0,29
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,02	0,04	0,05	0,02	0,02
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-6,55	-4,78	6,74	6,20	8,39
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,15	-0,07	-0,01	0,04	0,14
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-1,08	-0,46	0,57	0,86	0,81
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,23	0,00	0,03	0,01	-0,71
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,48	0,52	0,49	0,50	0,55
4.2.1. Comisión de gestión	0,43	0,43	0,44	0,44	0,45
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,07	0,02	0,03	0,07
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
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-6,16	-4,71	5,33	8,47	15,75
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-0,83	-4,24	1,54	3,13	10,29
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-5,32	-0,47	3,78	5,34	5,46
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-4,84	0,02	4,27	5,87	6,00
4.1.1. Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.2. Dividendos	0,39	1,07	0,29	0,27	0,34
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,00	0,02	0,00	0,02	0,00
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-3,04	-1,22	2,69	4,12	4,06
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-0,01	0,00	0,00	0,01	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-1,51	0,35	0,99	1,26	1,29
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,52	-0,22	0,32	0,12	0,39
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,16	0,02	-0,04	0,07	-0,07
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,49	0,50	0,49	0,53	0,55
4.2.1. Comisión de gestión	0,41	0,41	0,43	0,45	0,44
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,05	0,06	0,03	0,05	0,08
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,01	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	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

CUADRO 2.5.10

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

	2016				2017
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-1,89	6,42	16,04	7,61	-3,92
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-0,66	6,38	14,33	7,10	-5,14
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,03	0,00	-0,04	0,00	-0,02
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-1,20	0,05	1,75	0,51	1,25
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-1,02	0,23	1,92	0,66	1,41
4.1.1. Intereses	0,47	0,45	0,22	0,29	0,30
4.1.2. Dividendos	0,07	0,25	0,06	0,05	0,06
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,29	0,23	0,28	-1,04	-0,38
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-1,18	-0,55	0,63	0,99	1,04
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,66	-0,16	0,72	0,37	0,39
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,01	0,01	0,01	-0,01	-0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,18	0,18	0,16	0,15	0,16
4.2.1. Comisión de gestión	0,15	0,15	0,13	0,13	0,13
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,02	0,01	0,00	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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



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

CUADRO 2.5.11

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

	2016				2017
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-13,89	-9,67	-8,70	-4,50	-12,18
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-13,98	-9,90	-8,97	-3,88	-11,82
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,09	0,23	0,27	-0,62	-0,36
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,30	0,42	0,45	-0,46	-0,22
4.1.1. Intereses	0,73	0,60	0,62	0,57	0,47
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,49	-0,22	-0,26	-1,03	-0,63
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	0,00	0,01	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)	0,05	0,04	0,07	0,00	-0,06
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,21	0,19	0,18	0,16	0,14
4.2.1. Comisión de gestión	0,19	0,17	0,16	0,15	0,13
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,00	0,01	0,01	0,00	0,00
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01

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

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

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

CUADRO 2.5.12

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

	2016				2017
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	16,54	11,17	6,39	9,92	6,95
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	17,22	10,59	5,40	10,50	6,77
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-0,68	0,58	0,98	-0,58	0,18
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-0,46	0,77	1,18	-0,44	0,34
4.1.1. Intereses	0,38	0,33	0,34	0,31	0,29
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,43	0,75	0,62	-1,27	-0,51
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-1,29	-0,33	0,20	0,51	0,54
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)	0,22	0,21	0,19	0,17	0,17
4.2.1. Comisión de gestión	0,20	0,18	0,17	0,16	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	0,01	0,01	0,00	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,02	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	0,02	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 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
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	29,33	13,40	0,93	7,11	-4,08
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	31,69	14,20	0,02	5,50	-6,24
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-2,35	-0,80	0,92	1,61	2,16
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-2,15	-0,60	1,11	1,79	2,36
4.1.1. Intereses	0,39	0,35	0,28	0,23	0,20
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,30	0,20	-0,04	-0,41	-0,29
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)	-2,84	-1,15	0,87	1,97	2,44
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)	0,22	0,20	0,20	0,19	0,20
4.2.1. Comisión de gestión	0,19	0,18	0,17	0,16	0,16
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

CUADRO 2.5.14

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

	2016				2017
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-1,45	0,54	4,96	4,26	9,86
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-0,92	0,43	4,33	4,14	9,37
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-0,54	0,11	0,63	0,13	0,49
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-0,28	0,37	0,89	0,38	0,74
4.1.1. Intereses	0,13	0,12	0,11	0,11	0,10
4.1.2. Dividendos	0,02	0,05	0,02	0,03	0,03
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,10	0,22	0,15	0,00	0,01
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,08	-0,05	0,16	0,22	0,15
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,41	0,34	0,48	0,09	0,49
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,02	-0,32	-0,01	-0,14	-0,03
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,02	0,01	-0,01	0,06	-0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,27	0,26	0,27	0,26	0,26
4.2.1. Comisión de gestión	0,24	0,24	0,25	0,24	0,24
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

CUADRO 2.5.15

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

	2016				2017
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-3,13	23,78	20,53	4,17	17,04
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-0,62	23,75	18,93	2,05	15,00
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-2,51	0,03	1,60	2,11	2,04
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-2,23	0,32	2,08	2,43	2,36
4.1.1. Intereses	0,05	0,03	0,03	0,02	0,02
4.1.2. Dividendos	0,14	0,22	0,17	0,09	0,11
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,01	0,12	0,08	0,09	0,04
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-1,24	-0,43	0,51	0,74	0,54
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-1,17	0,40	1,34	1,46	1,52
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,05	-0,04	-0,02	0,01	0,19
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,04	0,02	-0,02	0,02	-0,05
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,29	0,30	0,49	0,32	0,33
4.2.1. Comisión de gestión	0,25	0,26	0,44	0,28	0,28
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,03	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,02	0,02	0,02	0,03
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:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>BANCOS</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	74.940.694	72.190.562	73.922.163	76.178.170	74.594.451	-2,08	-0,46	-2,08
1.1. Valores representativos de deuda	50.136.046	48.992.548	52.205.297	54.581.038	54.537.826	-0,08	8,78	-0,08
activos	4.004.785	2.360.541	1.914.689	2.021.631	4.388.677	117,09	9,59	117,09
1.2. Instrumentos de patrimonio	4.967.505	4.619.573	4.789.119	5.223.142	6.074.302	16,30	22,28	16,30
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5.068.684	4.899.236	4.857.509	5.423.704	5.799.048	6,92	14,41	6,92
1.4. Depósitos en EECC	14.623.952	13.464.395	11.832.581	10.599.046	7.757.938	-26,81	-46,95	-26,81
1.5. Derivados <sup>2</sup>	138.492	207.081	232.326	346.204	421.007	21,61	203,99	21,61
1.6. Otros	6.015	7.729	5.331	5.036	4.331	-14,01	-28,00	-14,01
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	87.704.486	91.347.507	96.195.168	100.136.127	107.565.507	7,42	22,65	7,42
2.1. Valores representativos de deuda	40.228.001	43.265.611	45.886.973	47.404.805	49.462.666	4,34	22,96	4,34
2.2. Instrumentos de patrimonio	11.919.095	11.883.416	12.271.073	13.029.330	14.803.302	13,62	24,20	13,62
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	35.221.898	35.816.152	37.608.353	39.169.122	42.637.024	8,85	21,05	8,85
2.4. Depósitos en EECC	124.966	171.607	95.684	81.177	126.524	55,86	1,25	55,86
2.5. Derivados <sup>2</sup>	210.527	210.722	333.086	451.693	535.992	18,66	154,60	18,66
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	2.973	3.886	5.178	3.920	3.280	-16,33	10,32	-16,33
4. Total cartera (=1+2+3)	162.648.153	163.541.955	170.122.509	176.318.217	182.163.237	3,32	12,00	3,32
<b>COOPERATIVAS DE CRÉDITO</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	3.281.353	3.167.654	3.201.324	3.486.730	3.555.793	1,98	8,36	1,98
1.1. Valores representativos de deuda	2.787.187	2.687.789	2.706.174	2.969.596	3.001.638	1,08	7,69	1,08
activos	286.114	260.772	165.243	206.108	195.145	-5,32	-31,79	-5,32
1.2. Instrumentos de patrimonio	374.732	357.643	400.511	421.945	448.263	6,24	19,62	6,24
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	104.023	100.673	72.566	64.447	65.052	0,94	-37,46	0,94
1.4. Depósitos en EECC	3.011	12.913	11.880	11.397	11.415	0,16	279,12	0,16
1.5. Derivados <sup>2</sup>	12.401	8.636	10.193	19.346	29.425	52,10	137,28	52,10
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	2.319.003	2.467.200	2.473.428	2.659.472	2.971.445	11,73	28,13	11,73
2.1. Valores representativos de deuda	1.177.738	1.287.998	1.212.050	1.231.088	1.308.027	6,25	11,06	6,25
2.2. Instrumentos de patrimonio	306.777	301.470	306.549	324.928	353.285	8,73	15,16	8,73
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	833.178	876.153	951.773	1.100.617	1.307.825	18,83	56,97	18,83
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados <sup>2</sup>	1.310	1.579	3.055	2.840	2.308	-18,73	76,18	-18,73
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1.974	1.102	1.251	1.202	932	-22,50	-52,81	-22,50
4. Total cartera (=1+2+3)	5.602.331	5.635.956	5.676.002	6.147.404	6.528.169	6,19	16,53	6,19

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:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>SOCIEDADES DE VALORES</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	2.582.764	2.714.621	2.885.662	2.897.416	2.722.787	-6,03	5,42	-6,03
1.1. Valores representativos de deuda	627.409	642.137	729.747	797.716	888.107	11,33	41,55	11,33
activos	141.594	121.509	162.694	126.483	141.406	11,80	-0,13	11,80
1.2. Instrumentos de patrimonio	479.396	527.218	527.380	592.991	634.064	6,93	32,26	6,93
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	10.371	11.905	18.568	19.310	19.246	-0,33	85,57	-0,33
1.4. Depósitos en EECC	1.466.329	1.534.445	1.610.819	1.485.855	1.180.057	-20,58	-19,52	-20,58
1.5. Derivados <sup>2</sup>	-741	-1.083	-852	1.543	1.314	-14,87	-	-14,87
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	4.406.028	4.475.508	4.618.583	5.299.554	6.417.473	21,09	45,65	21,09
2.1. Valores representativos de deuda	1.198.261	1.304.348	1.525.027	1.765.520	2.368.213	34,14	97,64	34,14
2.2. Instrumentos de patrimonio	2.969.187	2.915.248	2.806.316	3.166.293	3.592.846	13,47	21,00	13,47
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	235.203	255.571	285.222	366.506	454.057	23,89	93,05	23,89
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	941	-	-	-
2.5. Derivados <sup>2</sup>	3.377	341	2.018	1.235	1.416	14,62	-58,08	14,62
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	404	351	572	462	498	7,83	23,31	7,83
4. Total cartera (=1+2+3)	6.989.196	7.190.480	7.504.816	8.197.432	9.140.758	11,51	30,78	11,51
<b>AGENCIAS DE VALORES</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	522.429	547.164	562.669	652.691	776.213	18,93	48,58	18,93
1.1. Valores representativos de deuda	138.664	144.242	139.998	155.784	188.823	21,21	36,17	21,21
activos	55.801	52.017	41.213	52.811	64.793	22,69	16,11	22,69
1.2. Instrumentos de patrimonio	320.309	342.599	371.218	432.187	519.994	20,32	62,34	20,32
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	15.837	17.104	9.607	20.311	26.303	29,50	66,08	29,50
1.4. Depósitos en EECC	47.628	43.223	41.845	44.407	41.094	-7,46	-13,72	-7,46
1.5. Derivados <sup>2</sup>	-8	-4	0	3	-1	-	90,28	-
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	483.747	502.193	541.964	603.589	657.008	8,85	35,82	8,85
2.1. Valores representativos de deuda	161.766	174.725	188.298	196.087	218.308	11,33	34,95	11,33
2.2. Instrumentos de patrimonio	177.428	182.369	198.090	248.287	273.317	10,08	54,04	10,08
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	142.118	143.654	152.779	158.293	162.997	2,97	14,69	2,97
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados <sup>2</sup>	2.435	1.446	2.797	922	2.386	158,76	-2,02	158,76
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
4. Total cartera (=1+2+3)	1.006.176	1.049.357	1.104.633	1.256.280	1.433.221	14,08	42,44	14,08

**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:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>COMPañÍAS DE SEGUROS</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	9.148.851	9.186.601	8.833.701	8.981.328	8.602.051	-4,22	-5,98	-4,22
1.1. Valores representativos de deuda	3.575.020	3.684.621	3.629.236	3.845.118	3.785.689	-1,55	5,89	-1,55
activos	154.131	119.900	115.323	144.120	114.021	-20,88	-26,02	-20,88
1.2. Instrumentos de patrimonio	1.201.842	1.156.821	1.201.613	1.238.443	1.288.286	4,02	7,19	4,02
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	311.421	331.284	349.855	379.526	370.925	-2,27	19,11	-2,27
1.4. Depósitos en EECC	4.013.068	3.981.810	3.620.323	3.480.049	3.071.116	-11,75	-23,47	-11,75
1.5. Derivados <sup>2</sup>	47.500	32.066	32.674	38.192	86.035	125,27	81,13	125,27
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	9.479.330	9.531.909	9.882.051	9.835.857	10.297.789	4,70	8,63	4,70
2.1. Valores representativos de deuda	4.264.254	4.455.411	4.464.885	4.660.121	4.808.682	3,19	12,77	3,19
2.2. Instrumentos de patrimonio	1.102.144	1.119.887	1.170.645	1.037.939	1.099.603	5,94	-0,23	5,94
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.098.565	3.955.255	4.241.113	4.133.661	4.377.013	5,89	6,79	5,89
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados <sup>2</sup>	14.367	1.355	5.408	4.137	12.491	201,94	-13,06	201,94
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	13	16	13	0	14.321	-	-	-
4. Total cartera (=1+2+3)	18.628.195	18.718.526	18.715.765	18.817.185	18.914.162	0,52	1,54	0,52
<b>OTROS</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	1.724.519	1.964.084	3.755.612	3.602.705	3.375.850	-6,30	95,76	-6,30
1.1. Valores representativos de deuda	718.783	911.516	1.279.422	1.121.853	1.052.544	-6,18	46,43	-6,18
activos	239.603	294.183	308.459	285.818	258.847	-9,44	8,03	-9,44
1.2. Instrumentos de patrimonio	444.144	432.714	544.468	621.237	722.450	16,29	62,66	16,29
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	152.813	148.493	331.473	342.185	286.392	-16,30	87,41	-16,30
1.4. Depósitos en EECC	405.770	468.672	1.595.426	1.513.560	1.294.474	-14,47	219,02	-14,47
1.5. Derivados <sup>2</sup>	-492	-800	1.455	414	16.618	-	-	-
1.6. Otros	3.498	3.488	3.369	3.457	3.372	-2,47	-3,62	-2,47
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	2.778.536	3.027.254	3.870.180	4.801.369	6.018.356	25,35	116,60	25,35
2.1. Valores representativos de deuda	573.452	613.479	815.477	1.050.266	1.180.845	12,43	105,92	12,43
2.2. Instrumentos de patrimonio	1.224.769	1.471.828	1.747.552	2.228.473	3.134.804	40,67	155,95	40,67
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	976.486	944.862	1.302.596	1.506.864	1.687.495	11,99	72,81	11,99
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados <sup>2</sup>	-613	-6.677	1.238	13.484	13.071	-3,06	-	-3,06
2.6. Otros	4.441	3.762	3.317	2.283	2.141	-6,21	-51,78	-6,21
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	90	533	470	538	499	-7,31	454,11	-7,31
4. Total cartera (=1+2+3)	4.503.145	4.991.871	7.626.263	8.404.612	9.394.705	11,78	108,63	11,78

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

	2016				2017		% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	
<b>SUSCRIPCIONES<sup>3</sup></b>								
1. Monetario	2.939.994	2.338.973	1.578.280	2.938.262	3.761.716	28,03	27,95	
2. Renta Fija Euro	10.235.453	10.189.300	7.585.449	9.376.610	10.299.722	9,84	0,63	
3. Renta Fija Internacional	1.239.855	1.395.430	1.730.192	1.615.453	1.177.825	-27,09	-5,00	
4. Renta Fija Mixta Euro	887.178	1.066.339	983.948	1.677.237	3.254.138	94,02	266,80	
5. Renta Fija Mixta Internacional	1.542.596	1.629.598	1.433.100	1.845.372	3.040.917	64,79	97,13	
6. Renta Variable Mixta Euro	176.346	136.119	132.591	198.129	395.435	99,58	124,24	
7. Renta Variable Mixta Internacional	861.739	680.806	674.947	1.390.034	2.417.257	73,90	180,51	
8. Renta Variable Euro	999.469	931.096	583.169	1.202.539	1.572.333	30,75	57,32	
9. Renta Variable Internacional	1.560.390	1.584.381	1.636.106	2.386.737	3.746.833	56,99	140,12	
10. IIC de Gestión Pasiva	969.247	2.417.065	3.647.417	3.162.005	889.504	-71,87	-8,23	
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	131.084	688.729	460.843	724.724	481.969	-33,50	267,68	
12. Garantizado de Rendimiento Variable	2.019.314	1.941.729	1.324.384	1.841.323	1.482.093	-19,51	-26,60	
13. De Garantía Parcial	351.511	245.494	65.184	153.559	6.602	-95,70	-98,12	
14. Retorno Absoluto	1.554.396	867.404	1.116.168	1.315.213	2.045.578	55,53	31,60	
15. Global	1.303.198	1.159.880	4.778.001	1.673.447	5.074.213	203,22	289,37	
16. Total FI (=1 a 15)	26.772.059	27.272.394	27.729.786	31.500.646	39.646.135	25,86	48,09	
<b>REEMBOLSOS<sup>3</sup></b>								
1. Monetario	2.099.233	2.225.804	1.633.994	2.425.651	4.333.291	78,64	106,42	
2. Renta Fija Euro	9.516.480	9.386.731	6.429.440	9.143.674	11.515.959	25,94	21,01	
3. Renta Fija Internacional	721.084	475.090	429.828	1.062.749	1.342.533	26,33	86,18	
4. Renta Fija Mixta Euro	1.445.054	1.221.051	686.840	1.291.437	1.540.903	19,32	6,63	
5. Renta Fija Mixta Internacional	2.589.167	2.037.090	2.930.165	2.042.134	3.602.807	76,42	39,15	
6. Renta Variable Mixta Euro	274.777	231.911	160.178	237.733	212.308	-10,69	-22,73	
7. Renta Variable Mixta Internacional	1.476.080	967.952	2.959.501	972.641	1.070.995	10,11	-27,44	
8. Renta Variable Euro	1.251.052	1.341.186	755.836	911.122	1.174.381	28,89	-6,13	
9. Renta Variable Internacional	1.884.810	1.683.964	1.398.863	1.853.300	1.785.084	-3,68	-5,29	
10. IIC de Gestión Pasiva	1.121.639	1.088.991	664.151	1.530.887	2.070.913	35,28	84,63	
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	1.399.280	1.653.615	1.273.875	881.245	1.313.971	49,10	-6,10	
12. Garantizado de Rendimiento Variable	575.608	608.747	553.919	484.173	549.190	13,43	-4,59	
13. De Garantía Parcial	42.308	57.999	65.570	75.793	94.921	25,24	124,36	
14. Retorno Absoluto	1.477.047	824.928	648.414	956.491	1.048.628	9,63	-29,01	
15. Global	1.381.212	1.443.101	1.240.474	1.269.762	1.723.818	35,76	24,80	
16. Total FI (=1 a 15)	27.264.454	25.258.115	21.831.055	25.138.792	33.379.701	32,78	22,43	
<b>NETO</b>								
1. Monetario	840.761	113.169	-55.714	512.610	-571.574	-	-	
2. Renta Fija Euro	718.974	802.569	1.156.009	232.937	-1.216.237	-	-	
3. Renta Fija Internacional	518.771	920.340	1.300.364	552.704	-164.708	-	-	
4. Renta Fija Mixta Euro	-557.876	-154.712	297.108	385.800	1.713.235	344,07	-	
5. Renta Fija Mixta Internacional	-1.046.570	-407.492	-1.497.066	-196.762	-561.890	-185,57	46,31	
6. Renta Variable Mixta Euro	-98.431	-95.792	-27.587	-39.604	183.127	-	-	
7. Renta Variable Mixta Internacional	-614.341	-287.146	-2.284.554	417.394	1.346.261	222,54	-	
8. Renta Variable Euro	-251.583	-410.090	-172.666	291.417	397.952	36,56	-	
9. Renta Variable Internacional	-324.419	-99.583	237.243	533.437	1.961.749	267,76	-	
10. IIC de Gestión Pasiva	-152.393	1.328.074	2.983.266	1.631.118	-1.181.409	-	-675,24	
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	-1.268.197	-964.885	-813.032	-156.520	-832.002	-431,56	34,39	
12. Garantizado de Rendimiento Variable	1.443.707	1.332.982	770.465	1.357.150	932.903	-31,26	-35,38	
13. De Garantía Parcial	309.203	187.495	-387	77.766	-88.319	-	-	
14. Retorno Absoluto	77.349	42.475	467.755	358.722	996.950	177,92	1.188,90	
15. Global	-78.014	-283.221	3.537.527	403.685	3.350.395	729,95	-	
16. Total FI (=1 a 15)	-492.395	2.014.279	5.898.731	6.361.853	6.266.434	-1,50	-	

1. Datos estimados por la CNMV

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

3. El importe de las suscripciones y de los reembolsos de los fondos de inversión en fondos de inversión de la misma gestora fue, en el primer trimestre de 2017, del

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

CUADRO 2.9

Porcentaje

	2016				2017
	I	II	III	IV	I
1. Monetario	0,01	-0,02	-0,02	-0,02	-0,05
2. Renta Fija Euro	0,25	0,20	0,35	-0,36	-0,05
3. Renta Fija Internacional	-0,37	0,80	0,73	0,46	-0,24
4. Renta Fija Mixta Euro	-0,97	0,18	0,89	0,83	0,53
5. Renta Fija Mixta Internacional	-1,45	0,37	0,55	0,37	0,62
6. Renta Variable Mixta Euro	-3,68	-2,12	2,73	4,58	3,45
7. Renta Variable Mixta Internacional	-2,70	0,40	1,54	1,88	1,64
8. Renta Variable Euro	-6,99	-4,49	7,89	7,06	8,57
9. Renta Variable Internacional	-4,62	-0,44	4,00	5,46	5,67
10. IIC de Gestión Pasiva	-1,13	-0,03	1,63	0,71	1,30
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	0,09	0,19	0,26	-0,58	-0,35
12. Garantizado de Rendimiento Variable	-0,72	0,48	0,97	-0,48	0,23
13. De Garantía Parcial	-2,35	-0,67	0,94	1,58	2,21
14. Retorno Absoluto	-0,51	0,12	0,65	0,12	0,50
15. Global	-2,21	0,02	2,09	2,13	2,08
16. Total FI (=1 a 15)	-1,36	-0,03	1,34	1,05	1,35

1. Rentabilidades trimestrales ponderadas por patrimonio medio.

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

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

CUADRO 2.10

	2016				2017	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	7.512.398	7.612.930	7.832.380	8.059.916	9.129.242	13,27	21,52	13,27
1.1. Residentes	7.440.677	7.541.093	7.758.911	7.985.404	9.049.798	13,33	21,63	13,33
1.2. No residentes	71.721	71.837	73.469	74.512	79.444	6,62	10,77	6,62
2. Personas jurídicas	187.248	187.161	190.305	193.695	203.692	5,16	8,78	5,16
2.1. Entidades de Crédito	480	483	508	497	522	5,03	8,75	5,03
2.2. Otros agentes residentes	185.938	185.856	188.995	192.381	202.317	5,16	8,81	5,16
2.2.1. Empresas de seguros	1.562	1.529	1.512	1.491	1.533	2,82	-1,86	2,82
2.2.2. Fondos de pensiones	795	751	833	773	756	-2,20	-4,91	-2,20
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	2.756	2.858	2.896	2.901	3.017	4,00	9,47	4,00
2.2.4. Otros	180.825	180.718	183.754	187.216	197.011	5,23	8,95	5,23
2.3. Entidades no residentes	830	822	802	817	853	4,41	2,77	4,41
3. Total partícipes	7.699.646	7.800.091	8.022.685	8.253.611	9.332.934	13,08	21,21	13,08
<b>PATRIMONIO<sup>2</sup></b>								
1. Personas físicas	178.669.052	180.902.179	188.220.772	195.567.461	203.626.394	4,12	13,97	4,12
1.1. Residentes	176.070.816	178.305.742	185.467.538	192.742.996	200.701.513	4,13	13,99	4,13
1.2. No residentes	2.598.236	2.596.438	2.753.234	2.824.465	2.924.882	3,56	12,57	3,56
2. Personas jurídicas	39.670.190	39.393.777	40.896.588	42.294.767	43.652.869	3,21	10,04	3,21
2.1. Entidades de Crédito	500.349	470.985	440.876	374.265	433.531	15,84	-13,35	15,84
2.2. Otros agentes residentes	38.598.319	38.304.747	39.805.983	41.212.391	42.381.914	2,84	9,80	2,84
2.2.1. Empresas de seguros	7.850.772	7.849.795	7.978.277	8.310.629	8.594.550	3,42	9,47	3,42
2.2.2. Fondos de pensiones	2.264.984	2.338.899	2.478.797	2.521.924	2.491.399	-1,21	10,00	-1,21
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	4.976.728	4.986.928	5.143.954	6.435.590	6.849.203	6,43	37,62	6,43
2.2.4. Otros	23.505.835	23.129.125	24.204.955	23.944.248	24.446.762	2,10	4,00	2,10
2.3. Entidades no residentes	571.522	618.045	649.729	708.110	837.423	18,26	46,53	18,26
3. Total patrimonio	218.339.242	220.295.956	229.117.360	237.862.228	247.279.263	3,96	13,25	3,96

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

2. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.1

	2016				2017	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	278.882	280.168	283.220	292.523	320.167	9,45	14,80	9,45
1.1. Residentes	275.333	276.660	279.677	288.978	316.571	9,55	14,98	9,55
1.2. No residentes	3.549	3.508	3.543	3.545	3.596	1,44	1,32	1,44
2. Personas jurídicas	8.905	8.783	8.888	9.017	9.173	1,73	3,01	1,73
2.1. Entidades de Crédito	14	13	13	18	13	-27,78	-7,14	-27,78
2.2. Otros agentes residentes	8.854	8.732	8.840	8.966	9.127	1,80	3,08	1,80
2.2.1. Empresas de seguros	41	34	36	36	30	-16,67	-26,83	-16,67
2.2.2. Fondos de pensiones	15	14	16	18	17	-5,56	13,33	-5,56
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	131	128	125	110	101	-8,18	-22,90	-8,18
2.2.4. Otros	8.667	8.556	8.663	8.802	8.979	2,01	3,60	2,01
2.3. Entidades no residentes	37	38	35	33	33	0,00	-10,81	0,00
3. Total partícipes	287.787	288.951	292.108	301.540	329.340	9,22	14,44	9,22
<b>PATRIMONIO<sup>2</sup></b>								
1. Personas físicas	7.574.262	7.750.005	7.677.820	8.096.145	7.607.804	-6,03	0,44	-6,03
1.1. Residentes	7.494.510	7.671.458	7.598.591	8.010.291	7.527.102	-6,03	0,43	-6,03
1.2. No residentes	79.752	78.548	79.229	85.854	80.702	-6,00	1,19	-6,00
2. Personas jurídicas	1.583.304	1.519.185	1.533.551	1.625.994	1.538.166	-5,40	-2,85	-5,40
2.1. Entidades de Crédito	2.498	2.396	6.873	9.979	5.828	-41,60	133,31	-41,60
2.2. Otros agentes residentes	1.559.991	1.495.269	1.509.323	1.586.046	1.502.931	-5,24	-3,66	-5,24
2.2.1. Empresas de seguros	172.782	158.185	172.816	169.236	167.879	-0,80	-2,84	-0,80
2.2.2. Fondos de pensiones	5.877	4.440	6.658	7.627	8.021	5,17	36,48	5,17
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	394.879	383.251	351.314	266.446	250.042	-6,16	-36,68	-6,16
2.2.4. Otros	986.452	949.392	978.535	1.142.737	1.076.989	-5,75	9,18	-5,75
2.3. Entidades no residentes	20.816	21.520	17.355	29.968	29.406	-1,88	41,27	-1,88
3. Total patrimonio	9.157.566	9.269.190	9.211.372	9.722.138	9.145.969	-5,93	-0,13	-5,93

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:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	1.548.039	1.569.395	1.585.772	1.584.462	1.760.816	11,13	13,74	11,13
1.1. Residentes	1.529.252	1.550.319	1.566.296	1.565.256	1.740.745	11,21	13,83	11,21
1.2. No residentes	18.787	19.076	19.476	19.206	20.071	4,50	6,83	4,50
2. Personas jurídicas	52.460	53.115	54.119	53.322	53.157	-0,31	1,33	-0,31
2.1. Entidades de Crédito	81	81	80	72	70	-2,78	-13,58	-2,78
2.2. Otros agentes residentes	52.140	52.798	53.801	53.011	52.843	-0,32	1,35	-0,32
2.2.1. Empresas de seguros	383	389	376	366	363	-0,82	-5,22	-0,82
2.2.2. Fondos de pensiones	200	192	231	189	181	-4,23	-9,50	-4,23
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	832	858	877	803	750	-6,60	-9,86	-6,60
2.2.4. Otros	50.725	51.359	52.317	51.653	51.549	-0,20	1,62	-0,20
2.3. Entidades no residentes	239	236	238	239	244	2,09	2,09	2,09
3. Total partícipes	1.600.499	1.622.510	1.639.891	1.637.784	1.813.973	10,76	13,34	10,76
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	36.039.127	37.612.649	38.761.660	38.607.987	37.729.030	-2,28	4,69	-2,28
1.1. Residentes	35.496.853	37.046.402	38.147.291	38.007.260	37.121.691	-2,33	4,58	-2,33
1.2. No residentes	542.275	566.248	614.369	600.727	607.339	1,10	12,00	1,10
2. Personas jurídicas	15.869.418	15.742.210	16.016.752	16.288.884	15.744.027	-3,34	-0,79	-3,34
2.1. Entidades de Crédito	202.966	179.049	134.378	73.784	91.453	23,95	-54,94	23,95
2.2. Otros agentes residentes	15.513.440	15.408.398	15.725.107	16.069.808	15.522.764	-3,40	0,06	-3,40
2.2.1. Empresas de seguros	3.697.560	3.644.521	3.419.354	3.477.637	3.482.689	0,15	-5,81	0,15
2.2.2. Fondos de pensiones	1.063.712	1.157.837	1.091.431	1.067.310	987.118	-7,51	-7,20	-7,51
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	3.235.363	3.235.501	3.349.567	4.240.232	4.232.024	-0,19	30,81	-0,19
2.2.4. Otros	7.516.805	7.370.539	7.864.756	7.284.629	6.820.933	-6,37	-9,26	-6,37
2.3. Entidades no residentes	153.011	154.764	157.267	145.292	129.810	-10,66	-15,16	-10,66
3. Total patrimonio	51.908.545	53.354.860	54.778.413	54.896.871	53.473.057	-2,59	3,01	-2,59

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.3

	2016				2017	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	328.173	356.958	376.783	401.607	403.335	0,43	22,90	0,43
1.1. Residentes	326.713	355.292	374.695	399.248	400.870	0,41	22,70	0,41
1.2. No residentes	1.460	1.666	2.088	2.359	2.465	4,49	68,84	4,49
2. Personas jurídicas	5.546	6.281	6.751	7.053	7.546	6,99	36,06	6,99
2.1. Entidades de Crédito	36	38	40	36	44	22,22	22,22	22,22
2.2. Otros agentes residentes	5.490	6.228	6.698	7.004	7.488	6,91	36,39	6,91
2.2.1. Empresas de seguros	88	95	94	79	94	18,99	6,82	18,99
2.2.2. Fondos de pensiones	96	97	99	96	99	3,13	3,13	3,13
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	220	232	231	235	238	1,28	8,18	1,28
2.2.4. Otros	5.086	5.804	6.274	6.594	7.057	7,02	38,75	7,02
2.3. Entidades no residentes	20	15	13	13	14	7,69	-30,00	7,69
3. Total partícipes	333.719	363.239	383.534	408.660	410.881	0,54	23,12	0,54
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	5.454.038	6.326.032	7.494.145	8.154.805	7.965.245	-2,32	46,04	-2,32
1.1. Residentes	5.405.289	6.265.005	7.410.014	8.059.184	7.870.328	-2,34	45,60	-2,34
1.2. No residentes	48.750	61.027	84.131	95.622	94.917	-0,74	94,70	-0,74
2. Personas jurídicas	1.245.208	1.358.471	1.517.399	1.452.589	1.454.634	0,14	16,82	0,14
2.1. Entidades de Crédito	8.062	8.823	8.894	7.655	7.341	-4,10	-8,94	-4,10
2.2. Otros agentes residentes	1.222.044	1.334.626	1.499.019	1.436.355	1.438.147	0,12	17,68	0,12
2.2.1. Empresas de seguros	213.952	227.853	288.522	251.484	275.735	9,64	28,88	9,64
2.2.2. Fondos de pensiones	55.119	58.333	58.485	58.868	55.249	-6,15	0,24	-6,15
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	175.259	178.801	180.852	261.854	265.327	1,33	51,39	1,33
2.2.4. Otros	777.715	869.640	971.160	864.148	841.836	-2,58	8,24	-2,58
2.3. Entidades no residentes	15.102	15.021	9.486	8.579	9.145	6,60	-39,45	6,60
3. Total patrimonio	6.699.246	7.684.503	9.011.544	9.607.394	9.419.879	-1,95	40,61	-1,95

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:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	361.220	343.731	359.255	356.157	442.591	24,27	22,53	24,27
1.1. Residentes	357.889	340.558	355.865	352.786	438.774	24,37	22,60	24,37
1.2. No residentes	3.331	3.173	3.390	3.371	3.817	13,23	14,59	13,23
2. Personas jurídicas	11.047	10.600	10.692	10.495	11.143	6,17	0,87	6,17
2.1. Entidades de Crédito	15	18	18	16	17	6,25	13,33	6,25
2.2. Otros agentes residentes	11.004	10.552	10.646	10.452	11.094	6,14	0,82	6,14
2.2.1. Empresas de seguros	73	65	64	59	65	10,17	-10,96	10,17
2.2.2. Fondos de pensiones	10	11	11	10	10	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	27	27	26	24	23	-4,17	-14,81	-4,17
2.2.4. Otros	10.894	10.449	10.545	10.359	10.996	6,15	0,94	6,15
2.3. Entidades no residentes	28	30	28	27	32	18,52	14,29	18,52
3. Total partícipes	372.267	354.331	369.947	366.652	453.734	23,75	21,88	23,75
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	13.243.908	12.963.144	13.368.646	13.682.114	15.394.863	12,52	16,24	12,52
1.1. Residentes	13.072.200	12.796.622	13.195.108	13.508.815	15.205.744	12,56	16,32	12,56
1.2. No residentes	171.708	166.522	173.539	173.299	189.119	9,13	10,14	9,13
2. Personas jurídicas	2.716.470	2.680.333	2.734.520	2.740.813	2.851.248	4,03	4,96	4,03
2.1. Entidades de Crédito	17.570	18.057	15.849	15.722	15.991	1,71	-8,99	1,71
2.2. Otros agentes residentes	2.685.913	2.642.284	2.694.279	2.700.458	2.808.485	4,00	4,56	4,00
2.2.1. Empresas de seguros	547.542	542.518	571.122	583.126	596.344	2,27	8,91	2,27
2.2.2. Fondos de pensiones	3.312	4.115	4.176	3.923	3.976	1,35	20,05	1,35
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	25.305	24.415	21.480	21.338	23.409	9,71	-7,49	9,71
2.2.4. Otros	2.109.754	2.071.236	2.097.502	2.092.072	2.184.756	4,43	3,56	4,43
2.3. Entidades no residentes	12.987	19.992	24.391	24.634	26.772	8,68	106,14	8,68
3. Total patrimonio	15.960.378	15.643.477	16.103.166	16.422.927	18.246.112	11,10	14,32	11,10

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:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	722.993	703.694	646.941	660.526	698.846	5,80	-3,34	5,80
1.1. Residentes	716.684	697.613	641.345	654.760	692.851	5,82	-3,33	5,82
1.2. No residentes	6.309	6.081	5.596	5.766	5.995	3,97	-4,98	3,97
2. Personas jurídicas	17.920	17.194	16.566	16.620	16.900	1,68	-5,69	1,68
2.1. Entidades de Crédito	15	14	18	18	17	-5,56	13,33	-5,56
2.2. Otros agentes residentes	17.853	17.130	16.502	16.555	16.834	1,69	-5,71	1,69
2.2.1. Empresas de seguros	63	64	61	61	60	-1,64	-4,76	-1,64
2.2.2. Fondos de pensiones	11	14	14	14	13	-7,14	18,18	-7,14
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	40	46	47	53	54	1,89	35,00	1,89
2.2.4. Otros	17.739	17.006	16.380	16.427	16.707	1,70	-5,82	1,70
2.3. Entidades no residentes	52	50	46	47	49	4,26	-5,77	4,26
3. Total partícipes	740.913	720.888	663.507	677.146	715.746	5,70	-3,40	5,70
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	23.955.568	22.276.571	20.978.271	21.057.787	20.611.378	-2,12	-13,96	-2,12
1.1. Residentes	23.646.829	21.990.181	20.698.750	20.773.115	20.330.826	-2,13	-14,02	-2,13
1.2. No residentes	308.739	286.390	279.521	284.672	280.552	-1,45	-9,13	-1,45
2. Personas jurídicas	2.669.914	2.621.169	2.562.745	2.584.837	2.611.187	1,02	-2,20	1,02
2.1. Entidades de Crédito	7.432	5.631	5.071	7.885	8.297	5,23	11,64	5,23
2.2. Otros agentes residentes	2.645.845	2.596.130	2.537.644	2.562.774	2.588.327	1,00	-2,17	1,00
2.2.1. Empresas de seguros	99.384	152.509	165.412	195.162	196.485	0,68	97,70	0,68
2.2.2. Fondos de pensiones	9.017	9.214	13.723	11.363	8.005	-29,55	-11,22	-29,55
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	18.360	22.234	21.892	25.848	27.238	5,38	48,36	5,38
2.2.4. Otros	2.519.084	2.412.173	2.336.617	2.330.402	2.356.599	1,12	-6,45	1,12
2.3. Entidades no residentes	16.637	19.408	20.030	14.178	14.563	2,72	-12,47	2,72
3. Total patrimonio	26.625.482	24.897.740	23.541.016	23.642.624	23.222.565	-1,78	-12,78	-1,78

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:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	106.194	100.713	105.229	97.479	101.785	4,42	-4,15	4,42
1.1. Residentes	104.995	99.586	104.095	96.392	100.625	4,39	-4,16	4,39
1.2. No residentes	1.199	1.127	1.134	1.087	1.160	6,72	-3,25	6,72
2. Personas jurídicas	2.998	2.874	2.787	2.635	2.746	4,21	-8,41	4,21
2.1. Entidades de Crédito	7	13	12	10	11	10,00	57,14	10,00
2.2. Otros agentes residentes	2.966	2.837	2.756	2.608	2.715	4,10	-8,46	4,10
2.2.1. Empresas de seguros	39	38	36	34	36	5,88	-7,69	5,88
2.2.2. Fondos de pensiones	62	29	30	25	25	0,00	-59,68	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	16	19	17	13	12	-7,69	-25,00	-7,69
2.2.4. Otros	2.849	2.751	2.673	2.536	2.642	4,18	-7,27	4,18
2.3. Entidades no residentes	25	24	19	17	20	17,65	-20,00	17,65
3. Total partícipes	109.192	103.587	108.016	100.114	104.531	4,41	-4,27	4,41
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	2.289.752	2.110.658	2.142.401	2.169.404	2.394.815	10,39	4,59	10,39
1.1. Residentes	2.257.623	2.080.663	2.112.070	2.137.698	2.358.030	10,31	4,45	10,31
1.2. No residentes	32.129	29.995	30.331	31.705	36.786	16,03	14,49	16,03
2. Personas jurídicas	610.239	598.567	612.446	629.957	675.161	7,18	10,64	7,18
2.1. Entidades de Crédito	13.633	14.591	14.980	15.556	12.869	-17,27	-5,60	-17,27
2.2. Otros agentes residentes	592.989	580.561	594.737	612.818	656.541	7,13	10,72	7,13
2.2.1. Empresas de seguros	239.350	234.547	250.225	267.551	300.943	12,48	25,73	12,48
2.2.2. Fondos de pensiones	27.606	27.552	29.495	30.736	32.330	5,19	17,11	5,19
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	12.390	11.899	6.491	4.009	4.176	4,17	-66,30	4,17
2.2.4. Otros	313.643	306.562	308.525	310.522	319.092	2,76	1,74	2,76
2.3. Entidades no residentes	3.616	3.415	2.730	1.583	5.751	263,30	59,04	263,30
3. Total patrimonio	2.899.990	2.709.225	2.754.847	2.799.361	3.069.977	9,67	5,86	9,67

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.7

	2016				2017	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	475.628	443.217	334.277	339.613	371.749	9,46	-21,84	9,46
1.1. Residentes	470.760	438.757	330.977	336.254	368.130	9,48	-21,80	9,48
1.2. No residentes	4.868	4.460	3.300	3.359	3.619	7,74	-25,66	7,74
2. Personas jurídicas	11.316	10.014	8.747	8.764	9.515	8,57	-15,92	8,57
2.1. Entidades de Crédito	34	29	28	26	25	-3,85	-26,47	-3,85
2.2. Otros agentes residentes	11.240	9.945	8.681	8.697	9.444	8,59	-15,98	8,59
2.2.1. Empresas de seguros	61	61	58	63	66	4,76	8,20	4,76
2.2.2. Fondos de pensiones	12	11	12	10	8	-20,00	-33,33	-20,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	47	37	39	39	47	20,51	0,00	20,51
2.2.4. Otros	11.120	9.836	8.572	8.585	9.323	8,60	-16,16	8,60
2.3. Entidades no residentes	42	40	38	41	46	12,20	9,52	12,20
3. Total partícipes	486.944	453.231	343.024	348.377	381.264	9,44	-21,70	9,44
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	15.309.602	13.129.633	11.122.644	11.714.499	13.066.363	11,54	-14,65	11,54
1.1. Residentes	15.056.199	12.916.655	10.941.960	11.527.159	12.862.091	11,58	-14,57	11,58
1.2. No residentes	253.403	212.977	180.685	187.340	204.272	9,04	-19,39	9,04
2. Personas jurídicas	1.960.562	1.756.231	1.723.790	1.796.746	2.023.119	12,60	3,19	12,60
2.1. Entidades de Crédito	26.273	13.902	18.123	12.166	14.051	15,49	-46,52	15,49
2.2. Otros agentes residentes	1.919.901	1.728.260	1.691.529	1.772.058	1.994.653	12,56	3,89	12,56
2.2.1. Empresas de seguros	209.182	217.381	226.093	234.062	264.174	12,86	26,29	12,86
2.2.2. Fondos de pensiones	4.270	4.236	4.618	4.703	5.006	6,44	17,24	6,44
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	12.089	10.274	10.517	10.607	12.639	19,16	4,55	19,16
2.2.4. Otros	1.694.360	1.496.370	1.450.301	1.522.686	1.712.835	12,49	1,09	12,49
2.3. Entidades no residentes	14.388	14.069	14.138	12.522	14.415	15,12	0,19	15,12
3. Total patrimonio	17.270.164	14.885.864	12.846.434	13.511.245	15.089.482	11,68	-12,63	11,68

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.8

	2016				2017	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	401.295	382.042	377.672	385.236	418.574	8,65	4,31	8,65
1.1. Residentes	397.949	378.771	374.401	381.948	415.280	8,73	4,36	8,73
1.2. No residentes	3.346	3.271	3.271	3.288	3.294	0,18	-1,55	0,18
2. Personas jurídicas	11.200	10.423	10.114	10.461	10.573	1,07	-5,60	1,07
2.1. Entidades de Crédito	27	29	29	23	23	0,00	-14,81	0,00
2.2. Otros agentes residentes	11.096	10.319	10.015	10.366	10.484	1,14	-5,52	1,14
2.2.1. Empresas de seguros	202	192	184	184	183	-0,54	-9,41	-0,54
2.2.2. Fondos de pensiones	150	139	141	137	127	-7,30	-15,33	-7,30
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	480	478	464	459	546	18,95	13,75	18,95
2.2.4. Otros	10.264	9.510	9.226	9.586	9.628	0,44	-6,20	0,44
2.3. Entidades no residentes	77	75	70	72	66	-8,33	-14,29	-8,33
3. Total partícipes	412.495	392.465	387.786	395.697	429.147	8,45	4,04	8,45
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	5.416.701	4.807.079	5.050.423	5.650.956	6.501.107	15,04	20,02	15,04
1.1. Residentes	5.321.402	4.721.781	4.960.029	5.557.179	6.398.331	15,14	20,24	15,14
1.2. No residentes	95.299	85.298	90.394	93.777	102.775	9,60	7,84	9,60
2. Personas jurídicas	2.743.285	2.603.201	2.745.257	3.014.895	3.373.359	11,89	22,97	11,89
2.1. Entidades de Crédito	41.273	39.288	42.005	36.855	38.740	5,11	-6,14	5,11
2.2. Otros agentes residentes	2.528.827	2.361.660	2.466.352	2.674.031	2.940.596	9,97	16,28	9,97
2.2.1. Empresas de seguros	843.036	805.598	864.035	944.613	1.023.498	8,35	21,41	8,35
2.2.2. Fondos de pensiones	454.932	414.560	408.079	432.167	411.690	-4,74	-9,51	-4,74
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	410.147	384.507	398.571	515.176	610.657	18,53	48,89	18,53
2.2.4. Otros	820.711	756.996	795.666	782.075	894.751	14,41	9,02	14,41
2.3. Entidades no residentes	173.185	202.253	236.899	304.008	394.023	29,61	127,52	29,61
3. Total patrimonio	8.159.985	7.410.281	7.795.680	8.665.851	9.874.465	13,95	21,01	13,95

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:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	1.036.634	1.036.730	1.122.524	1.155.112	1.485.451	28,60	43,30	28,60
1.1. Residentes	1.030.042	1.030.292	1.116.020	1.148.528	1.477.409	28,64	43,43	28,64
1.2. No residentes	6.592	6.438	6.504	6.584	8.042	22,14	22,00	22,14
2. Personas jurídicas	16.176	15.495	16.173	17.175	20.273	18,04	25,33	18,04
2.1. Entidades de Crédito	59	58	66	69	81	17,39	37,29	17,39
2.2. Otros agentes residentes	16.023	15.349	16.012	17.012	20.084	18,06	25,34	18,06
2.2.1. Empresas de seguros	315	299	299	301	315	4,65	0,00	4,65
2.2.2. Fondos de pensiones	130	136	139	131	127	-3,05	-2,31	-3,05
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	451	471	511	592	664	12,16	47,23	12,16
2.2.4. Otros	15.127	14.443	15.063	15.988	18.978	18,70	25,46	18,70
2.3. Entidades no residentes	94	88	95	94	108	14,89	14,89	14,89
3. Total partícipes	1.052.810	1.052.225	1.138.697	1.172.287	1.505.724	28,44	43,02	28,44
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	13.040.859	12.347.306	13.145.342	14.323.299	16.555.556	15,58	26,95	15,58
1.1. Residentes	12.823.939	12.141.568	12.928.880	14.106.567	16.311.656	15,63	27,20	15,63
1.2. No residentes	216.920	205.739	216.462	216.732	243.900	12,54	12,44	12,54
2. Personas jurídicas	3.121.906	3.077.103	3.129.095	3.355.539	4.131.590	23,13	32,34	23,13
2.1. Entidades de Crédito	50.613	47.396	53.291	54.835	61.330	11,84	21,17	11,84
2.2. Otros agentes residentes	3.013.207	2.966.693	3.009.559	3.238.587	3.967.220	22,50	31,66	22,50
2.2.1. Empresas de seguros	611.753	643.823	486.016	531.314	584.153	9,94	-4,51	9,94
2.2.2. Fondos de pensiones	566.664	589.538	655.131	705.131	752.239	6,68	32,75	6,68
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	419.113	427.969	479.217	631.448	917.927	45,37	119,02	45,37
2.2.4. Otros	1.415.678	1.305.362	1.389.195	1.370.694	1.712.902	24,97	21,00	24,97
2.3. Entidades no residentes	58.086	63.015	66.245	62.117	103.040	65,88	77,39	65,88
3. Total patrimonio	16.162.766	15.424.410	16.274.437	17.678.838	20.687.147	17,02	27,99	17,02

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:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	548.920	600.927	671.080	735.049	711.998	-3,14	29,71	-3,14
1.1. Residentes	544.168	595.875	665.473	729.118	706.181	-3,15	29,77	-3,15
1.2. No residentes	4.752	5.052	5.607	5.931	5.817	-1,92	22,41	-1,92
2. Personas jurídicas	8.342	9.068	10.465	11.184	11.474	2,59	37,54	2,59
2.1. Entidades de Crédito	55	56	63	66	68	3,03	23,64	3,03
2.2. Otros agentes residentes	8.270	8.990	10.379	11.097	11.383	2,58	37,64	2,58
2.2.1. Empresas de seguros	45	39	48	54	54	0,00	20,00	0,00
2.2.2. Fondos de pensiones	16	13	20	19	18	-5,26	12,50	-5,26
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	56	99	100	99	94	-5,05	67,86	-5,05
2.2.4. Otros	8.153	8.839	10.211	10.925	11.217	2,67	37,58	2,67
2.3. Entidades no residentes	17	22	23	21	23	9,52	35,29	9,52
3. Total partícipes	557.262	609.995	681.545	746.233	723.472	-3,05	29,83	-3,05
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	15.565.464	16.686.436	19.443.248	21.074.654	20.265.693	-3,84	30,20	-3,84
1.1. Residentes	15.339.414	16.451.492	19.155.335	20.761.801	19.955.046	-3,89	30,09	-3,89
1.2. No residentes	226.050	234.944	287.913	312.853	310.647	-0,71	37,42	-0,71
2. Personas jurídicas	1.838.168	1.847.799	2.428.793	2.526.944	2.436.036	-3,60	32,53	-3,60
2.1. Entidades de Crédito	10.693	10.496	11.363	13.048	13.650	4,61	27,65	4,61
2.2. Otros agentes residentes	1.824.559	1.834.334	2.414.344	2.511.301	2.419.806	-3,64	32,62	-3,64
2.2.1. Empresas de seguros	506.144	490.024	762.087	827.129	818.498	-1,04	61,71	-1,04
2.2.2. Fondos de pensiones	14.252	7.699	9.309	9.597	9.707	1,15	-31,89	1,15
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	39.863	48.705	55.042	54.949	53.171	-3,24	33,38	-3,24
2.2.4. Otros	1.264.300	1.287.906	1.587.906	1.619.627	1.538.429	-5,01	21,68	-5,01
2.3. Entidades no residentes	2.917	2.969	3.086	2.594	2.580	-0,54	-11,55	-0,54
3. Total patrimonio	17.403.632	18.534.236	21.872.041	23.601.597	22.701.729	-3,81	30,44	-3,81

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.11

	2016				2017	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	371.903	349.888	321.193	303.302	269.086	-11,28	-27,65	-11,28
1.1. Residentes	368.098	346.336	318.199	300.462	266.699	-11,24	-27,55	-11,24
1.2. No residentes	3.805	3.552	2.994	2.840	2.387	-15,95	-37,27	-15,95
2. Personas jurídicas	6.114	5.689	4.762	4.469	4.102	-8,21	-32,91	-8,21
2.1. Entidades de Crédito	29	24	19	19	16	-15,79	-44,83	-15,79
2.2. Otros agentes residentes	6.065	5.647	4.729	4.436	4.073	-8,18	-32,84	-8,18
2.2.1. Empresas de seguros	20	17	14	13	12	-7,69	-40,00	-7,69
2.2.2. Fondos de pensiones	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	4	4	3	3	3	0,00	-25,00	0,00
2.2.4. Otros	6.039	5.624	4.710	4.418	4.056	-8,19	-32,84	-8,19
2.3. Entidades no residentes	20	18	14	14	13	-7,14	-35,00	-7,14
3. Total partícipes	378.017	355.577	325.955	307.771	273.188	-11,24	-27,73	-11,24
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	10.320.496	9.439.162	8.697.832	8.324.330	7.380.041	-11,34	-28,49	-11,34
1.1. Residentes	10.198.254	9.330.926	8.605.042	8.236.232	7.309.878	-11,25	-28,32	-11,25
1.2. No residentes	122.243	108.237	92.790	88.098	70.163	-20,36	-42,60	-20,36
2. Personas jurídicas	498.324	415.339	368.257	355.514	314.453	-11,55	-36,90	-11,55
2.1. Entidades de Crédito	13.957	5.666	8.799	10.158	5.064	-50,15	-63,72	-50,15
2.2. Otros agentes residentes	480.209	407.776	357.731	341.795	307.797	-9,95	-35,90	-9,95
2.2.1. Empresas de seguros	6.921	6.123	5.976	5.913	5.341	-9,67	-22,83	-9,67
2.2.2. Fondos de pensiones	292	292	291	291	290	-0,34	-0,68	-0,34
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	677	682	532	528	526	-0,38	-22,30	-0,38
2.2.4. Otros	472.319	400.679	350.932	335.064	301.641	-9,98	-36,14	-9,98
2.3. Entidades no residentes	4.158	1.897	1.727	3.561	1.591	-55,32	-61,74	-55,32
3. Total patrimonio	10.818.821	9.854.502	9.066.089	8.679.844	7.694.494	-11,35	-28,88	-11,35

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.12

	2016				2017	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	417.902	447.883	465.074	498.611	524.553	5,20	25,52	5,20
1.1. Residentes	411.722	441.792	458.766	491.942	517.819	5,26	25,77	5,26
1.2. No residentes	6.180	6.091	6.308	6.669	6.734	0,97	8,96	0,97
2. Personas jurídicas	11.676	12.134	12.969	14.823	14.871	0,32	27,36	0,32
2.1. Entidades de Crédito	29	31	33	36	37	2,78	27,59	2,78
2.2. Otros agentes residentes	11.596	12.049	12.882	14.726	14.772	0,31	27,39	0,31
2.2.1. Empresas de seguros	30	29	26	31	31	0,00	3,33	0,00
2.2.2. Fondos de pensiones	6	5	5	4	4	0,00	-33,33	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	3	4	4	5	3	-40,00	0,00	-40,00
2.2.4. Otros	11.557	12.011	12.847	14.686	14.734	0,33	27,49	0,33
2.3. Entidades no residentes	51	54	54	61	62	1,64	21,57	1,64
3. Total partícipes	429.578	460.017	478.043	513.434	539.424	5,06	25,57	5,06
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	9.969.956	11.132.167	11.849.908	13.001.250	13.944.287	7,25	39,86	7,25
1.1. Residentes	9.779.619	10.938.286	11.637.130	12.771.139	13.707.291	7,33	40,16	7,33
1.2. No residentes	190.337	193.881	212.778	230.112	236.996	2,99	24,51	2,99
2. Personas jurídicas	707.544	789.809	846.648	1.005.494	1.063.398	5,76	50,29	5,76
2.1. Entidades de Crédito	26.070	37.559	35.358	31.791	64.883	104,09	148,88	104,09
2.2. Otros agentes residentes	676.181	744.831	803.612	964.851	989.548	2,56	46,34	2,56
2.2.1. Empresas de seguros	13.454	13.586	13.483	40.312	37.812	-6,20	181,05	-6,20
2.2.2. Fondos de pensiones	1.750	1.631	1.633	1.212	1.220	0,66	-30,29	0,66
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	2.099	2.136	2.146	2.696	2.124	-21,22	1,19	-21,22
2.2.4. Otros	658.879	727.478	786.349	920.630	948.393	3,02	43,94	3,02
2.3. Entidades no residentes	5.294	7.419	7.678	8.852	8.967	1,30	69,38	1,30
3. Total patrimonio	10.677.500	11.921.976	12.696.556	14.006.744	15.007.685	7,15	40,55	7,15

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 de Garantía Parcial**

CUADRO 2.10.13

	2016				2017	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	32.903	36.448	36.451	37.902	36.230	-4,41	10,11	-4,41
1.1. Residentes	32.582	36.085	36.078	37.508	35.852	-4,42	10,04	-4,42
1.2. No residentes	321	363	373	394	378	-4,06	17,76	-4,06
2. Personas jurídicas	942	1.078	1.069	1.109	1.010	-8,93	7,22	-8,93
2.1. Entidades de Crédito	12	13	13	14	13	-7,14	8,33	-7,14
2.2. Otros agentes residentes	925	1.061	1.052	1.090	992	-8,99	7,24	-8,99
2.2.1. Empresas de seguros	3	2	2	1	1	0,00	-66,67	0,00
2.2.2. Fondos de pensiones	1	1	1	1	1	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	6	6	6	4	2	-50,00	-66,67	-50,00
2.2.4. Otros	915	1.052	1.043	1.084	988	-8,86	7,98	-8,86
2.3. Entidades no residentes	5	4	4	5	5	0,00	0,00	0,00
3. Total partícipes	33.845	37.526	37.520	39.011	37.240	-4,54	10,03	-4,54
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	1.086.267	1.236.625	1.250.368	1.342.551	1.292.539	-3,73	18,99	-3,73
1.1. Residentes	1.068.832	1.215.778	1.224.759	1.314.294	1.266.285	-3,65	18,47	-3,65
1.2. No residentes	17.435	20.847	25.610	28.257	26.254	-7,09	50,58	-7,09
2. Personas jurídicas	98.581	118.713	117.701	126.383	118.656	-6,11	20,36	-6,11
2.1. Entidades de Crédito	4.568	5.258	5.556	6.724	6.874	2,23	50,48	2,23
2.2. Otros agentes residentes	93.481	111.906	110.588	118.023	110.118	-6,70	17,80	-6,70
2.2.1. Empresas de seguros	261	211	216	26	26	0,00	-90,04	0,00
2.2.2. Fondos de pensiones	48	48	49	51	52	1,96	8,33	1,96
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	907	887	1.129	826	365	-55,81	-59,76	-55,81
2.2.4. Otros	92.265	110.760	109.195	117.120	109.674	-6,36	18,87	-6,36
2.3. Entidades no residentes	533	1.548	1.557	1.636	1.664	1,71	212,20	1,71
3. Total patrimonio	1.184.848	1.355.338	1.368.069	1.468.934	1.411.195	-3,93	19,10	-3,93

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:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	496.559	504.930	523.077	555.830	732.040	31,70	47,42	31,70
1.1. Residentes	493.707	502.059	519.993	552.507	727.856	31,74	47,43	31,74
1.2. No residentes	2.852	2.871	3.084	3.323	4.184	25,91	46,70	25,91
2. Personas jurídicas	8.883	8.794	9.074	9.495	11.371	19,76	28,01	19,76
2.1. Entidades de Crédito	19	19	23	21	29	38,10	52,63	38,10
2.2. Otros agentes residentes	8.812	8.721	8.995	9.413	11.280	19,83	28,01	19,83
2.2.1. Empresas de seguros	82	81	87	81	88	8,64	7,32	8,64
2.2.2. Fondos de pensiones	22	20	40	41	46	12,20	109,09	12,20
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	149	129	130	154	166	7,79	11,41	7,79
2.2.4. Otros	8.559	8.491	8.738	9.137	10.980	20,17	28,29	20,17
2.3. Entidades no residentes	52	54	56	61	62	1,64	19,23	1,64
3. Total partícipes	505.442	513.724	532.151	565.325	743.411	31,50	47,08	31,50
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	9.496.946	9.568.270	9.946.318	10.413.910	11.511.870	10,54	21,22	10,54
1.1. Residentes	9.407.303	9.479.094	9.851.482	10.313.418	11.403.195	10,57	21,22	10,57
1.2. No residentes	89.643	89.176	94.836	100.492	108.675	8,14	21,23	8,14
2. Personas jurídicas	1.576.789	1.565.804	1.757.638	1.801.243	1.962.739	8,97	24,48	8,97
2.1. Entidades de Crédito	18.755	19.054	16.608	16.419	19.573	19,21	4,36	19,21
2.2. Otros agentes residentes	1.520.768	1.509.884	1.708.130	1.752.060	1.902.095	8,56	25,07	8,56
2.2.1. Empresas de seguros	526.478	537.824	568.048	577.360	622.714	7,86	18,28	7,86
2.2.2. Fondos de pensiones	23.695	23.088	160.540	138.795	162.039	16,75	583,85	16,75
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	71.702	61.884	62.267	85.707	108.704	26,83	51,61	26,83
2.2.4. Otros	898.893	887.087	917.276	950.197	1.008.638	6,15	12,21	6,15
2.3. Entidades no residentes	37.265	36.865	32.900	32.765	41.070	25,35	10,21	25,35
3. Total patrimonio	11.073.734	11.134.074	11.703.956	12.215.153	13.474.609	10,31	21,68	10,31

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:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	370.621	442.242	610.052	642.897	838.540	30,43	126,25	30,43
1.1. Residentes	366.382	437.258	603.372	636.227	830.772	30,58	126,75	30,58
1.2. No residentes	4.239	4.984	6.680	6.670	7.768	16,46	83,25	16,46
2. Personas jurídicas	12.445	14.367	15.879	15.825	18.595	17,50	49,42	17,50
2.1. Entidades de Crédito	29	37	43	43	48	11,63	65,52	11,63
2.2. Otros agentes residentes	12.360	14.271	15.782	15.725	18.486	17,56	49,56	17,56
2.2.1. Empresas de seguros	85	92	95	96	103	7,29	21,18	7,29
2.2.2. Fondos de pensiones	49	54	59	63	65	3,17	32,65	3,17
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	214	237	233	225	232	3,11	8,41	3,11
2.2.4. Otros	12.012	13.888	15.395	15.341	18.086	17,89	50,57	17,89
2.3. Entidades no residentes	56	59	54	57	61	7,02	8,93	7,02
3. Total partícipes	383.066	456.609	625.931	658.722	857.135	30,12	123,76	30,12
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	9.897.884	13.513.912	17.289.439	17.951.713	21.403.798	19,23	116,25	19,23
1.1. Residentes	9.694.420	13.257.350	16.998.824	17.656.819	21.072.044	19,34	117,36	19,34
1.2. No residentes	203.465	256.562	290.615	294.894	331.753	12,50	63,05	12,50
2. Personas jurídicas	2.402.866	2.676.442	2.778.370	2.965.101	3.331.208	12,35	38,63	12,35
2.1. Entidades de Crédito	33.378	41.187	40.870	38.599	44.441	15,14	33,14	15,14
2.2. Otros agentes residentes	2.316.335	2.581.391	2.683.286	2.870.704	3.232.166	12,59	39,54	12,59
2.2.1. Empresas de seguros	161.904	175.018	184.798	205.641	218.195	6,10	34,77	6,10
2.2.2. Fondos de pensiones	34.366	36.309	35.172	50.146	54.452	8,59	58,45	8,59
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	157.888	193.724	202.879	313.870	340.818	8,59	115,86	8,59
2.2.4. Otros	1.962.177	2.176.340	2.260.437	2.301.049	2.618.700	13,80	33,46	13,80
2.3. Entidades no residentes	53.153	53.864	54.215	55.797	54.601	-2,14	2,72	-2,14
3. Total patrimonio	12.300.750	16.190.354	20.067.810	20.916.813	24.735.006	18,25	101,09	18,25

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:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (=1.1 a 1.5)	47.603.472	51.101.572	54.092.710	56.307.886	59.346.742	5,40	24,67	5,40
1.1. Euro	42.375.660	44.728.956	47.015.143	48.532.285	52.346.704	7,86	23,53	7,86
1.2. Libra Esterlina	520.354	727.237	536.280	311.590	364.741	17,06	-29,91	17,06
1.3. Dólar USA	3.977.565	4.258.978	4.859.804	5.146.209	4.907.966	-4,63	23,39	-4,63
1.4. Yen	1.870	2.231	6.512	5.163	6.220	20,47	232,62	20,47
1.5. Resto	728.022	1.384.170	1.674.970	2.312.639	1.721.110	-25,58	136,41	-25,58
2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)	17.699.400	17.874.217	18.500.226	20.035.250	23.257.157	16,08	31,40	16,08
2.1. Euro	9.650.640	9.716.773	10.131.902	11.111.571	12.293.285	10,63	27,38	10,63
2.2. Libra Esterlina	2.482.362	2.054.215	2.033.007	2.069.018	2.835.647	37,05	14,23	37,05
2.3. Dólar USA	2.861.754	3.375.520	3.531.147	3.862.316	4.578.432	18,54	59,99	18,54
2.4. Yen	248.284	228.388	289.941	292.292	383.523	31,21	54,47	31,21
2.5. Resto	2.456.359	2.499.322	2.514.228	2.700.053	3.166.270	17,27	28,90	17,27
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5)	41.507.447	41.991.648	44.541.835	46.435.062	50.626.409	9,03	21,97	9,03
3.1. Euro	35.219.283	35.631.111	35.747.544	37.350.759	39.777.095	6,50	12,94	6,50
3.2. Libra Esterlina	206.557	132.028	139.959	112.861	103.293	-8,48	-49,99	-8,48
3.3. Dólar USA	5.455.865	5.697.702	7.901.371	8.150.447	9.881.808	21,24	81,12	21,24
3.4. Yen	588.650	521.509	746.082	812.403	843.768	3,86	43,34	3,86
3.5. Resto	37.091	9.298	6.879	8.590	20.445	138,01	-44,88	138,01
4. DEPÓSITOS EN EECC (= 4.1 a 4.5)	124.966	171.607	95.684	81.177	127.465	57,02	2,00	57,02
4.1. Euro	124.966	171.607	95.684	81.177	126.524	55,86	1,25	55,86
4.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	-	-	-
4.3. Dólar USA	0	0	0	0	941	-	-	-
4.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
4.5. Resto	0	0	0	0	0	-	-	-
5. OTROS (= 5.1 a 5.5)	4.441	3.762	3.317	2.283	2.141	-6,22	-51,79	-6,22
5.1. Euro	4.441	3.762	3.317	2.283	2.141	-6,22	-51,79	-6,22
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:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año			
<b>Número FI (unidades)</b>											
Más de 1.200.000	29	29	30	31	32	3,23	10,34	3,23			
900.000-1.200.000	15	16	13	13	15	15,38	0,00	15,38			
600.000-899.999	20	24	27	25	24	-4,00	20,00	-4,00			
450.000-599.999	20	17	18	26	33	26,92	65,00	26,92			
300.000-449.999	59	57	54	56	48	-14,29	-18,64	-14,29			
240.000-299.999	38	39	47	46	57	23,91	50,00	23,91			
180.000-239.999	75	79	75	77	79	2,60	5,33	2,60			
120.000-179.999	109	117	130	122	114	-6,56	4,59	-6,56			
60.000-119.999	238	237	237	254	274	7,87	15,13	7,87			
30.000-59.999	322	299	302	295	300	1,69	-6,83	1,69			
24.000-29.999	99	109	91	93	86	-7,53	-13,13	-7,53			
18.000-23.999	123	119	117	121	137	13,22	11,38	13,22			
12.000-17.999	176	172	170	156	142	-8,97	-19,32	-8,97			
9.000-11.999	94	88	86	82	84	2,44	-10,64	2,44			
6.000-8.999	116	111	118	111	108	-2,70	-6,90	-2,70			
3.000-5.999	143	147	145	142	136	-4,23	-4,90	-4,23			
600-2.999	67	85	77	91	82	-9,89	22,39	-9,89			
0-599	56	64	73	64	64	0,00	14,29	0,00			
<b>TOTAL</b>	<b>1.799</b>	<b>1.809</b>	<b>1.810</b>	<b>1.805</b>	<b>1.815</b>	<b>0,55</b>	<b>0,89</b>	<b>0,55</b>			
<b>Patrimonio</b>											
Más de 1.200.000	70.192.131	69.891.890	76.810.745	80.952.769	85.220.020	5,27	21,41	5,27			
900.000-1.200.000	15.686.169	16.342.742	13.593.310	13.849.178	15.661.227	13,08	-0,16	13,08			
600.000-899.999	14.119.792	16.749.125	19.738.641	18.626.908	17.049.897	-8,47	20,75	-8,47			
450.000-599.999	10.350.835	8.794.979	8.896.417	12.965.494	16.470.624	27,03	59,12	27,03			
300.000-449.999	21.863.342	21.164.378	20.239.099	21.006.767	18.018.411	-14,23	-17,59	-14,23			
240.000-299.999	10.184.141	10.514.706	12.535.464	12.339.823	15.543.234	25,96	52,62	25,96			
180.000-239.999	15.346.863	16.276.087	15.329.803	15.805.405	16.349.467	3,44	6,53	3,44			
120.000-179.999	15.894.657	17.024.604	19.007.930	17.935.319	16.884.969	-5,86	6,23	-5,86			
60.000-119.999	20.244.565	19.977.547	20.019.416	21.811.970	23.328.109	6,95	15,23	6,95			
30.000-59.999	14.008.363	13.020.878	12.969.072	12.732.392	13.066.714	2,63	-6,72	2,63			
24.000-29.999	2.658.236	2.958.716	2.465.153	2.517.141	2.321.615	-7,77	-12,66	-7,77			
18.000-23.999	2.544.736	2.469.503	2.433.380	2.510.999	2.847.403	13,40	11,89	13,40			
12.000-17.999	2.621.691	2.552.343	2.525.653	2.320.108	2.085.490	-10,11	-20,45	-10,11			
9.000-11.999	985.689	910.492	907.831	874.402	893.281	2,16	-9,37	2,16			
6.000-8.999	869.714	817.252	862.045	812.370	790.603	-2,68	-9,10	-2,68			
3.000-5.999	634.647	662.436	631.807	635.588	595.112	-6,37	-6,23	-6,37			
600-2.999	120.911	156.420	136.533	153.724	143.435	-6,69	18,63	-6,69			
0-599	12.760	11.859	15.061	11.869	9.652	-18,68	-24,36	-18,68			
<b>TOTAL</b>	<b>218.339.242</b>	<b>220.295.956</b>	<b>229.117.360</b>	<b>237.862.228</b>	<b>247.279.263</b>	<b>3,96</b>	<b>13,25</b>	<b>3,96</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:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número FI (unidades)</b>								
Más de 100.000	3	3	3	4	7	75,00	133,33	75,00
75.001-100.000	5	5	7	7	15	114,29	200,00	114,29
50.001-75.000	14	16	18	19	21	10,53	50,00	10,53
40.001-50.000	16	16	14	13	13	0,00	-18,75	0,00
30.001-40.000	12	10	8	10	9	-10,00	-25,00	-10,00
20.001-30.000	41	41	38	34	38	11,76	-7,32	11,76
10.001-20.000	78	84	86	96	92	-4,17	17,95	-4,17
5.001-10.000	130	136	148	143	139	-2,80	6,92	-2,80
4.001-5.000	64	66	65	64	57	-10,94	-10,94	-10,94
3.001-4.000	98	92	89	91	106	16,48	8,16	16,48
2.001-3.000	164	164	165	170	159	-6,47	-3,05	-6,47
1.001-2.000	276	271	262	259	249	-3,86	-9,78	-3,86
501-1.000	257	246	246	242	255	5,37	-0,78	5,37
401-500	57	51	52	56	56	0,00	-1,75	0,00
301-400	86	92	89	76	75	-1,32	-12,79	-1,32
201-300	107	103	109	115	105	-8,70	-1,87	-8,70
100-200	266	267	255	262	258	-1,53	-3,01	-1,53
0-99	125	146	156	144	161	11,81	28,80	11,81
TOTAL	1.799	1.809	1.810	1.805	1.815	0,55	0,89	0,55
<b>Número partícipes (unidades)</b>								
Más de 100.000	524.822	517.754	546.704	655.758	1.032.577	57,46	96,75	57,46
75.001-100.000	452.508	440.961	596.793	592.270	1.274.513	115,19	181,66	115,19
50.001-75.000	831.609	944.943	1.070.742	1.195.135	1.261.450	5,55	51,69	5,55
40.001-50.000	715.406	736.933	647.905	602.007	586.657	-2,55	-18,00	-2,55
30.001-40.000	425.109	339.672	284.243	356.130	335.335	-5,84	-21,12	-5,84
20.001-30.000	977.198	970.051	914.281	810.274	899.710	11,04	-7,93	11,04
10.001-20.000	1.124.462	1.181.389	1.238.235	1.366.817	1.301.013	-4,81	15,70	-4,81
5.001-10.000	914.393	954.986	1.048.259	991.708	963.116	-2,88	5,33	-2,88
4.001-5.000	289.048	295.971	292.262	287.602	257.466	-10,48	-10,93	-10,48
3.001-4.000	339.401	320.795	310.251	318.682	368.982	15,78	8,72	15,78
2.001-3.000	401.176	403.062	404.040	415.658	386.368	-7,05	-3,69	-7,05
1.001-2.000	395.083	390.550	372.833	370.157	360.177	-2,70	-8,84	-2,70
501-1.000	186.078	179.625	175.259	171.272	186.534	8,91	0,25	8,91
401-500	25.172	22.810	23.406	24.918	25.303	1,55	0,52	1,55
301-400	30.330	32.429	31.071	26.411	25.895	-1,95	-14,62	-1,95
201-300	26.933	25.824	26.878	28.629	25.880	-9,60	-3,91	-9,60
100-200	35.666	35.928	33.664	34.771	35.133	1,04	-1,49	1,04
0-99	5.252	6.408	5.859	5.412	6.825	26,11	29,95	26,11
TOTAL	7.699.646	7.800.091	8.022.685	8.253.611	9.332.934	13,08	21,21	13,08

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:		
	I	II	III	IV	I	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	3.928	3.929	3.935	3.927	3.946	0,48	0,46	0,48
3. Patrimonio (miles euros)	390.214	383.899	376.903	370.060	369.708	-0,10	-5,26	-0,10
4. Rentabilidad ponderada por patrimonio <sup>2</sup> (%)	-0,21	-1,61	-1,82	-1,81	-0,10	94,48	52,38	94,48
5. Suscripciones (miles de euros)	0	0	0	0	0	-	-	-
6. Reembolsos (miles de euros)	0	0	0	0	0	-	-	-
7. Suscripciones netas (miles de euros)	0	0	0	0	0	-	-	-

1. Fondos que han remitido estados reservados.

2. Rentabilidad trimestral.

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

CUADRO 3.2

Importe en miles de euros

	2016				2017	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	390.214	383.899	376.903	370.060	369.708	-0,10	-5,26	-0,10
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	187.166	125.449	101.640	68.050	45.921	-32,52	-75,47	-32,52
2.1. Cartera interior	187.166	125.449	101.640	68.050	45.921	-32,52	-75,47	-32,52
2.1.1. de la que viviendas terminadas	68.737	66.767	68.793	69.171	42.716	-38,25	-37,86	-38,25
2.2. Cartera exterior	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Anticipos o entregas a cuenta	0	0	0	0	0	-	-	-
2.4. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Cartera de inversiones financieras	10.663	10.537	19.539	3.998	485	-87,87	-95,45	-87,87
3.1. Cartera interior	10.663	10.537	19.537	3.998	485	-87,87	-95,45	-87,87
3.2. Cartera exterior	0	0	0	0	0	-	-	-
3.3. Intereses de la cartera de inversión	0	0	1	0	0	-	-	-
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
4. Liquidez	33.054	17.806	25.194	52.769	25.007	-52,61	-24,35	-52,61
5. Resto	159.332	230.106	230.531	245.243	298.294	21,63	87,22	21,63

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

CUADRO 3.3

% sobre patrimonio

	2016				2017
	I	II	III	IV	I
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	47,96	32,68	26,97	18,39	12,42
2.1. Cartera interior	47,96	32,68	26,97	18,39	12,42
2.1.1. de la que viviendas terminadas	17,62	17,39	18,25	18,69	11,55
2.2. Cartera exterior	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Anticipos o entregas a cuenta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.4. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Cartera de inversiones financieras	2,73	2,74	5,18	1,08	0,13
3.1. Cartera interior	2,73	2,74	5,18	1,08	0,13
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	8,47	4,64	6,68	14,26	6,76
5. Resto	40,83	59,94	61,16	66,27	80,68



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

CUADRO 3.4

Importes en miles de euros

	2016				2017		% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-783	-6.316	-6.996	-6.842	-352	94,86	55,04	
2. Suscripciones/reembolsos (neto)	0	0	0	0	0	-	-	
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-783	-6.316	-6.996	-6.842	-352	94,86	55,04	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	2.140	-3.925	-4.873	-6.034	868	-	-59,44	
4.1.1. Alquileres	2.755	1.975	1.613	1.580	863	-45,38	-68,68	
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	-4.782	-46.270	-19.400	-8.159	-17	99,79	99,64	
4.1.3. Intereses	6	11	5	4	2	-50,00	-66,67	
4.1.4. Dividendos	0	0	2.286	0	0	-	-	
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	0	0	0	0	0	-	-	
4.1.6. Variación de precios (renta variable)	0	-2.164	-202	2.366	0	-100,00	-	
4.1.7. Otros rendimientos <sup>2</sup>	4.161	42.524	10.825	-1.825	20	-	-99,52	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	2.936	2.409	2.250	830	1.330	60,24	-54,70	
4.2.1. Comisión de gestión	438	346	243	229	216	-5,68	-50,68	
4.2.2. Comisión depositario	43	37	32	30	29	-3,33	-32,56	
4.2.3. Por realización de tasaciones	33	4	26	-7	1	-	-96,97	
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	314	131	58	67	29	-56,72	-90,76	
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	516	333	356	149	53	-64,43	-89,73	
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	262	364	397	110	104	-5,45	-60,31	
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	103	106	101	127	66	-48,03	-35,92	
4.2.8. Otros gastos repercutidos	1.228	1.088	1.037	124	831	570,16	-32,33	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	13	18	127	21	109	419,05	738,46	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	10	10	10	2	0	-100,00	-100,00	
4.3.3. Otros ingresos	3	9	117	19	109	473,68	-	

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
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-0,20	-1,63	-1,84	-1,81	-0,10
2. Suscripciones/reembolsos (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-0,20	-1,63	-1,84	-1,81	-0,10
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	0,55	-1,01	-1,28	-1,60	0,23
4.1.1. Alquileres	0,70	0,51	0,43	0,42	0,23
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	-1,22	-11,96	-5,11	-2,16	0,00
4.1.3. Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.4. Dividendos	0,00	0,00	0,60	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	-0,56	-0,05	0,63	0,00
4.1.7. Otros rendimientos <sup>2</sup>	1,06	10,99	2,85	-0,48	0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	0,75	0,62	0,59	0,22	0,36
4.2.1. Comisión de gestión	0,11	0,09	0,06	0,06	0,06
4.2.2. Comisión depositario	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Por realización de tasaciones	0,01	0,00	0,01	0,00	0,00
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	0,08	0,03	0,02	0,02	0,01
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	0,13	0,09	0,09	0,04	0,01
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	0,07	0,09	0,10	0,03	0,03
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	0,03	0,03	0,03	0,03	0,02
4.2.8. Otros gastos repercutidos	0,31	0,28	0,27	0,03	0,22
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,03	0,01	0,03
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,03	0,01	0,03

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

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

## Principales magnitudes de las SICAV

CUADRO 4.1

	2016				2017	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número <sup>1</sup>	3.364	3.337	3.284	3.190	3.044	-4,58	-9,51	-4,58
2. Accionistas	488.176	491.296	481.303	456.080	447.955	-1,78	-8,24	-1,78
3. Patrimonio (miles de euros)	32.295.304	31.869.486	32.319.649	32.091.616	32.644.050	1,72	1,08	1,72

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:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	32.295.304	31.869.486	32.319.649	32.091.616	32.644.050	1,72	1,08	1,72
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	28.549.282	27.852.776	28.450.479	28.127.652	29.463.907	4,75	3,20	4,75
2.1. Cartera interior	8.796.248	8.046.883	7.946.980	7.707.022	7.898.838	2,49	-10,20	2,49
2.1.1. Valores representativos de deuda	3.338.190	2.765.399	2.508.458	2.395.339	2.266.183	-5,39	-32,11	-5,39
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1.430.932	1.021.664	891.901	1.066.656	1.013.021	-5,03	-29,21	-5,03
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	2.913.201	2.670.704	2.788.120	2.871.876	3.151.375	9,73	8,18	9,73
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.355.582	1.411.063	1.514.888	1.485.309	1.660.390	11,79	22,49	11,79
2.1.4. Depósitos	1.157.819	1.171.379	1.105.233	925.268	789.607	-14,66	-31,80	-14,66
2.1.5. Derivados	-3.699	-4.600	-2.681	-5.150	-4.744	7,88	-28,25	7,88
2.1.6. Otros	35.155	32.938	32.962	34.381	36.028	4,79	2,48	4,79
2.2. Cartera exterior	19.748.228	19.800.400	20.497.911	20.412.688	21.556.700	5,60	9,16	5,60
2.2.1. Valores representativos de deuda	4.455.592	4.600.651	4.456.545	4.263.316	4.347.329	1,97	-2,43	1,97
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	6.524.804	6.317.804	6.440.902	6.465.531	6.766.579	4,66	3,71	4,66
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	8.743.254	8.861.735	9.579.911	9.652.980	10.422.963	7,98	19,21	7,98
2.2.4. Depósitos en EECC	8.879	6.491	6.853	6.745	6.771	0,39	-23,74	0,39
2.2.5. Derivados	9.772	7.252	6.418	15.675	5.496	-64,94	-43,76	-64,94
2.2.6. Otros	5.928	6.466	7.282	8.441	7.561	-10,43	27,55	-10,43
2.3. Inversiones dudosas morosas o en litigio	4.806	5.493	5.588	7.942	8.369	5,38	74,14	5,38
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	102	96	91	80	75	-6,25	-26,47	-6,25
5. TESORERIA	3.389.758	3.684.343	3.596.501	3.791.689	2.961.583	-21,89	-12,63	-21,89
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	356.160	332.269	272.577	172.193	218.483	26,88	-38,66	26,88

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 4.3

% sobre patrimonio

	2016				2017
	I	II	III	IV	I
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>	88,40	87,40	88,03	87,65	90,26
2.1. Cartera interior	27,24	25,25	24,59	24,02	24,20
2.1.1. Valores representativos de deuda	10,34	8,68	7,76	7,46	6,94
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	4,43	3,21	2,76	3,32	3,10
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	9,02	8,38	8,63	8,95	9,65
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4,20	4,43	4,69	4,63	5,09
2.1.4. Depósitos	3,59	3,68	3,42	2,88	2,42
2.1.5. Derivados	-0,01	-0,01	-0,01	-0,02	-0,01
2.1.6. Otros	0,11	0,10	0,10	0,11	0,11
2.2. Cartera exterior	61,15	62,13	63,42	63,61	66,04
2.2.1. Valores representativos de deuda	13,80	14,44	13,79	13,28	13,32
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	20,20	19,82	19,93	20,15	20,73
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	27,07	27,81	29,64	30,08	31,93
2.2.4. Depósitos en EECC	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02
2.2.5. Derivados	0,03	0,02	0,02	0,05	0,02
2.2.6. Otros	0,02	0,02	0,02	0,03	0,02
2.3. Inversiones dudosas morosas o en litigio	0,01	0,02	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	10,50	11,56	11,13	11,82	9,07
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,10	1,04	0,84	0,54	0,67

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:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4+5)	-1.237.119	-425.818	450.163	-228.033	552.434	-	-
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	-201.059	-438.405	-419.806	-1.274.522	-467.174	63,35	-132,36
3. Beneficios brutos distribuidos	-2.119	-5.486	-605	-2.355	-6.763	187,18	219,16
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-1.033.941	18.073	870.574	1.048.844	1.026.371	-2,14	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-971.207	86.040	934.673	1.114.526	1.103.545	-0,99	-
4.1.1. Intereses	46.441	45.101	42.809	41.149	35.280	-14,26	-24,03
4.1.2. Dividendos	89.926	151.371	47.408	45.639	45.990	0,77	-48,86
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-16.187	61.598	58.207	46.560	34.927	-24,98	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-609.641	-205.839	553.001	764.331	722.671	-5,45	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-2.289	1.533	-799	4.043	-920	-	59,81
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-392.778	29.131	249.017	243.350	319.516	31,30	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-24.061	-7.119	-8.979	-58.832	-17.081	70,97	29,01
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-62.617	10.263	-5.991	28.285	-36.838	-	41,17
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	65.417	72.426	68.032	69.666	81.096	16,41	23,97
4.2.1. Comisión de gestión	38.181	38.832	40.159	42.990	44.251	2,93	15,90
4.2.2. Comisión de depósito	6.489	6.656	6.757	6.710	6.530	-2,68	0,63
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	20.747	26.939	21.116	19.966	30.316	51,84	46,12
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	2.684	4.459	3.933	3.983	3.922	-1,53	46,13
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	23	30	12	-33	97	-	321,74
4.3.2 Comisiones retrocedidas	1.981	3.870	3.185	3.393	3.002	-11,52	51,54
4.3.3 Otros ingresos	679	560	736	623	822	31,94	21,06
5. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0	0	0	1	0	-100,00	-

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
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4+5)	-3,87	-1,34	1,40	-0,72	1,73
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	-0,63	-1,38	-1,30	-4,00	-1,46
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,01	-0,02	0,00	-0,01	-0,02
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-3,23	0,06	2,70	3,30	3,21
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-3,04	0,27	2,90	3,50	3,45
4.1.1. Intereses	0,15	0,14	0,13	0,13	0,11
4.1.2. Dividendos	0,28	0,48	0,15	0,14	0,14
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,05	0,19	0,18	0,15	0,11
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-1,91	-0,65	1,72	2,40	2,26
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-0,01	0,00	0,00	0,01	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-1,23	0,09	0,77	0,76	1,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,08	-0,02	-0,03	-0,18	-0,05
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,20	0,03	-0,02	0,09	-0,12
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,20	0,23	0,21	0,22	0,25
4.2.1. Comisión de gestión	0,12	0,12	0,12	0,14	0,14
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,06	0,08	0,07	0,06	0,09
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2 Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.3 Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

## Distribución geográfica de la cartera exterior de las SICAV<sup>1</sup>

CUADRO 4.6

Importes en miles de euros.

	2016				2017	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (=1.1 a 1.5)	4.455.592	4.600.651	4.456.545	4.263.316	4.347.329	1,97	-2,43	1,97
1.1. Euro	3.479.670	3.529.126	3.349.220	3.214.721	3.314.632	3,11	-4,74	3,11
1.2. Libra Esterlina	92.930	99.027	87.951	79.500	82.022	3,17	-11,74	3,17
1.3. Dólar USA	842.379	929.454	962.305	917.974	886.707	-3,41	5,26	-3,41
1.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
1.5. Resto	40.613	42.729	57.069	51.122	63.968	25,13	57,51	25,13
2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)	6.524.804	6.317.804	6.440.902	6.465.531	6.766.579	4,66	3,71	4,66
2.1. Euro	3.051.290	2.923.184	3.097.034	3.169.528	3.305.522	4,29	8,33	4,29
2.2. Libra Esterlina	680.841	632.021	558.396	527.878	556.021	5,33	-18,33	5,33
2.3. Dólar USA	1.957.848	1.946.606	1.953.204	1.985.560	2.131.632	7,36	8,88	7,36
2.4. Yen	86.630	87.960	97.926	70.268	76.161	8,39	-12,08	8,39
2.5. Resto	748.194	728.032	734.342	712.296	697.243	-2,11	-6,81	-2,11
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5)	8.743.254	8.861.735	9.579.911	9.652.980	10.422.963	7,98	19,21	7,98
3.1. Euro	6.745.257	6.820.742	7.382.200	7.432.056	8.062.903	8,49	19,53	8,49
3.2. Libra Esterlina	74.622	75.293	71.205	56.149	58.976	5,03	-20,97	5,03
3.3. Dólar USA	1.875.170	1.910.913	2.069.137	2.102.151	2.220.690	5,64	18,43	5,64
3.4. Yen	21.367	23.360	23.272	28.626	28.778	0,53	34,68	0,53
3.5. Resto	26.839	31.428	34.095	33.999	51.616	51,82	92,32	51,82
4. DEPÓSITOS EN EECC (= 4.1 a 4.5)	8.879	6.491	6.853	6.745	6.771	0,39	-23,74	0,39
4.1. Euro	2.058	1.000	1.400	401	1.000	149,38	-51,41	149,38
4.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	-	-	-
4.3. Dólar USA	6.821	5.491	5.453	6.344	5.771	-9,03	-15,39	-9,03
4.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
4.5. Resto	0	0	0	0	0	-	-	-
5. OTROS (= 5.1 a 5.5)	5.928	6.466	7.282	8.441	7.561	-10,43	27,55	-10,43
5.1. Euro	4.317	3.707	3.906	4.824	3.971	-17,68	-8,01	-17,68
5.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	-	-	-
5.3. Dólar USA	1.611	3.074	3.376	3.617	3.590	-0,75	122,84	-0,75
5.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
5.5. Resto	0	0	0	0	0	-	-	-

1. No incluye derivados.



## Distribución de las SICAV según su patrimonio social

CUADRO 4.7

Cotas del intervalo: miles de euros

	2016				2017	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número SICAV (unidades)</b>								
Más de 89.999	28	26	27	27	28	3,70	0,00	3,70
60.000-89.999	14	15	16	18	18	0,00	28,57	0,00
30.000-59.999	84	84	91	89	93	4,49	10,71	4,49
18.000-29.999	185	179	179	175	175	0,00	-5,41	0,00
6.000-17.999	1.000	983	983	958	981	2,40	-1,90	2,40
5.400-5.999	168	163	165	151	138	-8,61	-17,86	-8,61
4.800-5.399	195	196	198	200	203	1,50	4,10	1,50
4.200-4.799	253	243	239	241	224	-7,05	-11,46	-7,05
3.600-4.199	306	315	325	327	325	-0,61	6,21	-0,61
3.000-3.599	457	453	454	425	393	-7,53	-14,00	-7,53
2.400-2.999	472	476	447	454	385	-15,20	-18,43	-15,20
0-2.399	202	204	160	125	81	-35,20	-59,90	-35,20
TOTAL <sup>1</sup>	3.364	3.337	3.284	3.190	3.044	-4,58	-9,51	-4,58
<b>Patrimonio social</b>								
Más de 89.999	6.555.621	6.350.212	6.670.835	6.830.693	7.372.061	7,93	12,45	7,93
60.000-89.999	1.027.751	1.104.613	1.167.845	1.312.643	1.331.455	1,43	29,55	1,43
30.000-59.999	3.413.387	3.367.551	3.584.789	3.576.223	3.818.920	6,79	11,88	6,79
18.000-29.999	4.205.324	4.080.418	4.082.817	3.982.918	4.010.226	0,69	-4,64	0,69
6.000-17.999	9.595.263	9.503.094	9.484.477	9.260.839	9.517.522	2,77	-0,81	2,77
5.400-5.999	955.668	929.295	940.411	859.496	784.552	-8,72	-17,91	-8,72
4.800-5.399	993.197	999.328	1.006.688	1.020.674	1.035.958	1,50	4,31	1,50
4.200-4.799	1.137.854	1.095.150	1.072.013	1.082.431	1.006.832	-6,98	-11,51	-6,98
3.600-4.199	1.187.739	1.221.993	1.260.483	1.264.507	1.261.928	-0,20	6,25	-0,20
3.000-3.599	1.503.234	1.489.520	1.492.417	1.398.865	1.295.849	-7,36	-13,80	-7,36
2.400-2.999	1.281.337	1.289.059	1.204.663	1.228.098	1.044.176	-14,98	-18,51	-14,98
0-2.399	438.930	439.254	352.211	274.228	164.571	-39,99	-62,51	-39,99
TOTAL	32.295.304	31.869.486	32.319.649	32.091.616	32.644.050	1,72	1,08	1,72

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					% Variación en:		
	I	II	III	IV		Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número SICAV (unidades)</b>								
Más de 10.000	0	0	0	0	0	-	-	-
5.001-10.000	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00
3.001-5.000	1	1	1	1	2	100,00	100,00	100,00
1.001-3.000	7	8	9	10	10	0,00	42,86	0,00
501-1.000	15	14	13	14	15	7,14	0,00	7,14
401-500	8	9	10	8	6	-25,00	-25,00	-25,00
301-400	67	79	72	65	64	-1,54	-4,48	-1,54
201-300	275	349	331	272	263	-3,31	-4,36	-3,31
151-200	344	308	326	372	382	2,69	11,05	2,69
100-150	2.570	2.454	2.387	2.260	2.176	-3,72	-15,33	-3,72
50-99	33	51	51	46	47	2,17	42,42	2,17
0-49	42	62	82	140	77	-45,00	83,33	-45,00
TOTAL <sup>1</sup>	3.364	3.337	3.284	3.190	3.044	-4,58	-9,51	-4,58
<b>Número accionistas (unidades)</b>								
Más de 10.000	0	0	0	0	0	-	-	-
5.001-10.000	12.990	12.971	13.163	13.174	13.722	4,16	5,64	4,16
3.001-5.000	3.650	3.632	3.624	3.587	6.836	90,58	87,29	90,58
1.001-3.000	11.109	12.380	13.353	14.578	13.187	-9,54	18,71	-9,54
501-1.000	9.972	9.520	8.569	9.096	9.445	3,84	-5,28	3,84
401-500	3.666	4.100	4.548	3.678	2.703	-26,51	-26,27	-26,51
301-400	22.209	26.089	23.977	21.769	21.474	-1,36	-3,31	-1,36
201-300	66.025	82.439	79.673	65.330	64.004	-2,03	-3,06	-2,03
151-200	59.317	53.994	57.025	64.955	65.861	1,39	11,03	1,39
100-150	295.851	280.609	271.578	254.601	245.430	-3,60	-17,04	-3,60
50-99	2.973	4.754	4.769	4.220	4.447	5,38	49,58	5,38
0-49	414	808	1.024	1.092	846	-22,53	104,35	-22,53
TOTAL	488.176	491.296	481.303	456.080	447.955	-1,78	-8,24	-1,78

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:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número SII <sup>1</sup>	6	6	6	6	7	16,67	16,67	16,67
2. Accionistas	582	658	682	674	517	-23,29	-11,17	-23,29
3. Patrimonio (miles euros)	727.542	722.478	714.327	707.324	714.267	0,98	-1,82	0,98

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:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	727.542	722.478	714.327	707.324	714.267	0,98	-1,82	0,98
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	1.199.088	1.201.843	1.158.277	1.146.017	1.141.630	-0,38	-4,79	-0,38
2.1. Cartera interior	1.197.885	1.200.494	1.156.711	1.144.492	1.140.273	-0,37	-4,81	-0,37
2.1.1. de la que viviendas terminadas	879.414	883.817	847.447	837.992	832.231	-0,69	-5,37	-0,69
2.2. Cartera exterior	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Anticipos o entregas a cuenta	0	0	0	38	0	-100,00	-	-100,00
2.4. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	1.203	1.349	1.566	1.487	1.357	-8,74	12,80	-8,74
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Cartera de inversiones financieras	25.560	36.020	30.042	22.031	26.046	18,22	1,90	18,22
3.1. Cartera interior	25.500	36.000	30.000	22.000	26.000	18,18	1,96	18,18
3.2. Cartera exterior	0	0	0	0	0	-	-	-
3.3. Intereses de la cartera de inversión	60	20	42	31	46	48,39	-23,33	48,39
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
4. Liquidez	23.769	23.117	49.981	56.855	41.622	-26,79	75,11	-26,79
5. Resto	-520.874	-538.502	-523.972	-517.578	-495.031	4,36	4,96	4,36

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

CUADRO 5.3

% sobre patrimonio

	2016				2017
	I	II	III	IV	I
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	164,81	166,35	162,15	162,02	159,83
2.1. Cartera interior	164,65	166,16	161,93	161,81	159,64
2.1.1. de la que viviendas terminadas	120,87	122,33	118,64	118,47	116,52
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	0,01	0,00
2.4. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	0,17	0,19	0,22	0,21	0,19
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Cartera de inversiones financieras	3,51	4,99	4,21	3,11	3,65
3.1. Cartera interior	3,50	4,98	4,20	3,11	3,64
3.2. Cartera exterior	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.3. Intereses de la cartera de inversión	0,01	0,00	0,01	0,00	0,01
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Liquidez	3,27	3,20	7,00	8,04	5,83
5. Resto	-71,59	-74,54	-73,35	-73,17	-69,31

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

CUADRO 5.4

Importes en miles de euros

	2016				2017	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4+5)	25.435	-5.065	-8.150	-7.003	6.942	-	-72,71
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	23.717	-10.304	0	-7.767	4.106	-	-82,69
3. Beneficios brutos distribuidos	0	-5.085	0	-3.000	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	1.718	10.324	-8.150	3.764	2.837	-24,63	65,13
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	14.553	23.486	5.913	22.337	16.576	-25,79	13,90
4.1.1. Alquileres	18.593	19.067	18.491	18.759	18.663	-0,51	0,38
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	-3.973	1.725	-13.830	2.998	-2.222	-	44,07
4.1.3. Intereses	466	42	179	328	26	-92,07	-94,42
4.1.4. Dividendos	0	2.295	1.530	0	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.6. Variación de precios (renta variable)	0	1	0	0	0	-	-
4.1.7. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-533	356	-457	253	108	-57,31	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	13.087	13.142	14.084	18.969	13.961	-26,40	6,68
4.2.1. Comisión de gestión	1.953	1.970	1.996	1.985	1.947	-1,91	-0,31
4.2.2. Comisión depositario	76	77	82	81	83	2,47	9,21
4.2.3. Por realización de tasaciones	25	31	29	26	25	-3,85	0,00
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	588	573	576	540	631	16,85	7,31
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	763	880	870	821	886	7,92	16,12
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	7.282	7.177	8.272	7.185	7.537	4,90	3,50
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	1.446	1.429	1.377	1.528	1.366	-10,60	-5,53
4.2.8. Otros gastos repercutidos	954	1.006	882	6.801	1.486	-78,15	55,77
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	252	-20	21	395	222	-43,80	-11,90
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	252	-20	21	395	222	-43,80	-11,90
5. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0	0	0	0	0	-	-

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

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

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

CUADRO 5.5

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

	2016				2017
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4+5)	3,59	-0,70	-1,14	-0,98	0,98
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	3,35	-1,43	0,00	-1,09	0,58
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,71	0,00	-0,42	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	0,24	1,43	-1,14	0,53	0,40
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	2,06	3,26	0,83	3,13	2,35
4.1.1. Alquileres	2,63	2,65	2,58	2,63	2,64
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	-0,56	0,24	-1,93	0,42	-0,31
4.1.3. Intereses	0,07	0,01	0,03	0,05	0,00
4.1.4. Dividendos	0,00	0,32	0,21	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>	-0,08	0,05	-0,06	0,04	0,02
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	1,85	1,83	1,97	2,66	1,98
4.2.1. Comisión de gestión	0,28	0,27	0,28	0,28	0,28
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	0,00	0,00	0,00
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	0,08	0,08	0,08	0,08	0,09
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	0,11	0,12	0,12	0,11	0,13
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	1,03	1,00	1,16	1,01	1,07
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	0,20	0,20	0,19	0,21	0,19
4.2.8. Otros gastos repercutidos	0,13	0,14	0,12	0,95	0,21
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,04	0,00	0,00	0,06	0,03
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,04	0,00	0,00	0,06	0,03
5. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

CUADRO 6.1

	2015		2016		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>IIC de inversión libre</b>								
1. Número <sup>1</sup>	37	37	38	40	41	2,50	10,81	10,81
2. Partícipes	3.089	3.011	2.928	2.916	2.930	0,48	-5,15	-5,15
3. Patrimonio (miles de euros)	1.764.773	1.652.209	1.690.228	1.793.036	1.889.168	5,36	7,05	7,05
4. Suscripciones (miles de euros)	51.199	44.195	123.541	87.383	170.451	95,06	232,92	232,92
5. Reembolsos (miles de euros)	58.478	130.371	76.081	43.342	126.845	192,66	116,91	116,91
6. Suscripciones netas (miles de euros)	-7.279	-86.177	47.460	44.041	43.605	-0,99	-	-
7. Rendimientos netos (miles de euros)	63.602	-26.388	-9.441	58.767	52.527	-10,62	-17,41	-17,41
8. Rentabilidad (%)	3,90	-1,30	-0,50	3,62	2,51	-30,66	-35,64	-35,64
9. Rendimientos de gestión (%) <sup>2</sup>	4,36	-0,90	-0,34	4,25	3,68	-13,41	-15,60	-15,60
10. Gastos de comisión de gestión (%) <sup>2</sup>	0,60	0,71	0,37	0,61	0,60	-1,64	0,00	0,00
11. Gastos de financiación (%) <sup>2</sup>	0,10	0,10	0,00	0,00	0,00	-	-100,00	-100,00
<b>IIC de IIC de inversión libre</b>								
1. Número <sup>1</sup>	10	10	10	9	7	-22,22	-30,00	-30,00
2. Partícipes	1.265	1.262	1.255	1.244	1.237	-0,56	-2,21	-2,21
3. Patrimonio (miles de euros)	319.825	306.251	290.729	286.682	293.686	2,44	-8,17	-8,17
4. Suscripciones (miles de euros)	3.800	0	0	0	7	-	-99,82	-99,82
5. Reembolsos (miles de euros)	29.148	4.445	17.228	5.424	1.099	-79,74	-96,23	-96,23
6. Suscripciones netas (miles de euros)	-25.348	-4.445	-17.228	-5.424	-1.093	79,85	95,69	95,69
7. Rendimientos netos (miles de euros)	7.191	-9.129	1.706	1.377	8.096	487,94	12,59	12,59
8. Rentabilidad (%)	2,07	-2,89	0,56	0,48	2,83	489,58	36,71	36,71
9. Rendimientos de gestión (%) <sup>3</sup>	2,45	-2,72	0,80	0,71	3,03	326,76	23,67	23,67
10. Gastos de comisión de gestión (%) <sup>3</sup>	0,23	0,21	0,19	-0,21	-0,21	0,00	-	-
11. Gastos de comisión de depósito (%) <sup>3</sup>	0,02	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

	2015		2016			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4)	319.825	306.251	290.729	286.682	293.686	2,44	-8,17	-8,17
2. INVERSIONES FINANCIERAS	280.273	267.627	271.460	266.982	264.846	-0,80	-5,50	-5,50
2.1. Cartera interior	8.702	8.125	5.771	6.153	0	-100,00	-100,00	-100,00
2.2. Cartera exterior	271.544	259.476	265.663	260.829	264.846	1,54	-2,47	-2,47
2.3. Intereses de la cartera de inversión	0	0	0	0	0	-	-	-
2.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	27	26	26	0	0	-	-100,00	-100,00
3. LIQUIDEZ (TESORERÍA)	20.353	32.499	24.788	10.898	9.304	-14,63	-54,29	-54,29
4. RESTO	19.198	6.125	-5.519	8.802	19.536	121,95	1,76	1,76

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

CUADRO 6.3

% sobre patrimonio

	2015		2016		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. INVERSIONES FINANCIERAS	87,63	87,39	93,37	93,13	90,18
2.1. Cartera interior	2,72	2,65	1,99	2,15	0,00
2.2. Cartera exterior	84,90	84,73	91,38	90,98	90,18
2.3. Intereses de la cartera de inversión	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00
3. LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6,36	10,61	8,53	3,80	3,17
4. RESTO	6,00	2,00	-1,90	3,07	6,65

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

CUADRO 6.4

Importes en miles de euros

	2015		2016			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-18.157	-13.574	-15.522	-4.047	7.004	-	-
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	-25.348	-4.445	-17.228	-5.424	-1.093	79,85	95,69
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	7.191	-9.129	1.706	1.377	8.096	487,94	12,59
4.1. Rendimientos de gestión	8.158	-8.493	2.447	2.038	8.792	331,40	7,77
4.1.1. Intereses	-7	0	0	0	-1	-	85,71
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)	1	-39	0	39	0	-100,00	-100,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	9.392	-13.641	4.916	1.208	15.680	1.198,01	66,95
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-1.465	6.401	-3.252	611	-7.113	-	-385,53
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	236	-1.213	784	180	225	25,00	-4,66
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	979	723	670	664	697	4,97	-28,80
4.2.1. Comisión de gestión	762	645	588	600	605	0,83	-20,60
4.2.2. Comisión de depósito	52	45	44	42	42	0,00	-19,23
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	165	33	37	22	49	122,73	-70,30
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	12	86	-72	3	1	-66,67	-91,67
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	1	0	-100,00	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	1	2	0	0	0	-	-100,00
4.3.3. Otros ingresos	10	85	-72	2	1	-50,00	-90,00

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>

	2015		2016		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-5,46	-4,35	-5,06	-1,41	2,42
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,62	-1,42	-5,61	-1,89	-0,38
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	2,16	-2,92	0,56	0,48	2,79
4.1. Rendimientos de gestión	2,45	-2,72	0,80	0,71	3,03
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)	0,00	-0,01	0,00	0,01	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)	2,82	-4,37	1,60	0,42	5,41
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,44	2,05	-1,06	0,21	-2,45
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,07	-0,39	0,26	0,06	0,08
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.4)	0,29	0,23	0,22	0,23	0,24
4.2.1. Comisión de gestión	0,23	0,21	0,19	0,21	0,21
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,05	0,01	0,01	0,01	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,03	-0,02	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,03	-0,02	0,00	0,00

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

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

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

CUADRO 6.6

Importes en miles de euros

	2015		2016			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	56.323	-112.565	38.019	102.808	96.132	-6,49	70,68
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7.279	-86.177	47.460	44.041	43.605	-0,99	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	63.602	-26.388	-9.441	58.767	52.527	-10,62	-17,41
4.1. Rendimientos de gestión	77.236	-14.706	-5.793	72.861	64.771	-11,10	-16,14
4.2. Gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	14.967	16.736	8.309	14.827	14.473	-2,39	-3,30
4.2.1. Comisión de gestión	10.705	11.686	6.239	10.441	10.531	0,86	-1,63
4.2.2. Gastos de financiación	1.826	1.660	51	32	27	-15,63	-98,52
4.2.3. Otros gastos	2.435	3.390	2.019	4.354	3.915	-10,08	60,78
4.3. Otros ingresos	1.333	5.054	4.662	733	2.228	203,96	67,14

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

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

CUADRO 6.7

% sobre patrimonio medio mensual

	2015		2016		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	3,18	-6,88	2,26	5,99	5,46
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,41	-5,27	2,82	2,57	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)	3,59	-1,61	-0,56	3,43	2,98
4.1. Rendimientos de gestión	4,36	-0,90	-0,34	4,25	3,68
4.2. Gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,85	1,02	0,49	0,86	0,82
4.2.1. Comisión de gestión	0,60	0,71	0,37	0,61	0,60
4.2.2. Gastos de financiación	0,10	0,10	0,00	0,00	0,00
4.2.3. Otros gastos	0,14	0,21	0,12	0,25	0,22
4.3. Otros ingresos	0,08	0,31	0,28	0,04	0,13

**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:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>REGISTRADAS</b>								
1. Fondos	428	433	437	441	440	-0,23	2,80	-0,23
2. Sociedades	476	476	490	500	519	3,80	9,03	3,80
3. Total IIC extranjeras	904	909	927	941	959	1,91	6,08	1,91
<b>PARTÍCIPIES<sup>1</sup></b>								
1. Fondos	325.003	339.328	354.032	372.872	431.295	15,67	32,70	15,67
2. Sociedades	1.320.696	1.330.808	1.371.067	1.375.732	1.553.179	12,90	17,60	12,90
3. Total IIC extranjeras	1.645.699	1.670.136	1.725.099	1.748.604	1.984.474	13,49	20,59	13,49
<b>euros)</b>								
1. Fondos	16.372.678	17.489.489	19.495.431	21.337.460	25.306.444	18,60	54,57	18,60
2. Sociedades	90.956.419	90.499.502	93.028.369	93.652.758	102.228.124	9,16	12,39	9,16
3. Total IIC extranjeras	107.329.097	107.988.991	112.523.800	114.990.218	127.534.568	10,91	18,83	10,91
<b>ESTADO DE ORIGEN</b>								
1. Luxemburgo	378	372	385	391	405	3,58	7,14	3,58
2. Francia	277	282	283	286	284	-0,70	2,53	-0,70
3. Irlanda	152	152	156	160	165	3,13	8,55	3,13
4. Alemania	32	32	32	32	32	0,00	0,00	0,00
5. Reino Unido	31	32	32	32	32	0,00	3,23	0,00
6. Holanda	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00
7. Austria	23	22	22	23	23	0,00	0,00	0,00
8. Bélgica	4	4	4	4	5	25,00	25,00	25,00
9. Dinamarca	1	1	1	1	1	0,00	0,00	0,00
10. Finlandia	4	4	4	4	4	0,00	0,00	0,00
11. Liechtenstein	0	6	6	6	6	0,00	-	0,00

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

2. Volumen de inversión: Importe resultante de multiplicar el número de acciones o participaciones en poder de los inversores, al final del período, por su valor en euros en dicha fecha.

## Distribución de las instituciones de inversión colectiva extranjeras que se comercializan en España según volumen de inversión<sup>1</sup>

CUADRO 7.2

Cotas del intervalo: miles de euros

	2016				2017	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número IIC (unidades)</b>								
Más de 30.000	185	195	200	211	226	7,11	22,16	7,11
12.001-30.000	64	54	56	61	67	9,84	4,69	9,84
6.001-12.000	35	42	36	39	25	-35,90	-28,57	-35,90
3.001-6.000	32	33	38	37	46	24,32	43,75	24,32
1.201-3.000	50	50	58	48	58	20,83	16,00	20,83
601-1.200	27	35	23	39	30	-23,08	11,11	-23,08
301-600	25	24	25	23	23	0,00	-8,00	0,00
101-300	35	34	38	33	36	9,09	2,86	9,09
0-100	109	111	119	121	101	-16,53	-7,34	-16,53
TOTAL	562	578	593	612	612	0,00	8,90	0,00
<b>Volumen de inversión</b>								
Más de 30.000	105.517.137	106.267.745	110.755.084	113.129.774	125.657.578	11,07	19,09	11,07
12.001-30.000	1.221.808	1.051.060	1.111.556	1.205.865	1.296.883	7,55	6,14	7,55
6.001-12.000	308.480	373.854	329.585	338.860	216.804	-36,02	-29,72	-36,02
3.001-6.000	147.863	145.527	164.637	162.383	206.463	27,15	39,63	27,15
1.201-3.000	91.731	101.803	121.854	99.649	111.985	12,38	22,08	12,38
601-1.200	23.176	31.520	20.624	35.515	26.717	-24,77	15,28	-24,77
301-600	10.697	9.925	11.699	10.148	9.950	-1,95	-6,98	-1,95
101-300	6.550	6.087	7.353	6.292	6.842	8,74	4,46	8,74
0-100	1.655	1.470	1.408	1.732	1.346	-22,29	-18,67	-22,29
TOTAL	107.329.097	107.988.991	112.523.800	114.990.218	127.534.568	10,91	18,83	10,91

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:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número IIC (unidades)</b>								
Más de 800	137	135	141	143	150	4,90	9,49	4,90
601-800	23	16	16	18	18	0,00	-21,74	0,00
401-600	15	24	23	21	25	19,05	66,67	19,05
251-400	19	21	24	29	30	3,45	57,89	3,45
151-250	37	40	39	41	41	0,00	10,81	0,00
61-150	50	53	59	55	48	-12,73	-4,00	-12,73
21-60	58	56	46	55	69	25,45	18,97	25,45
11-20	37	33	41	41	45	9,76	21,62	9,76
0-10	186	200	204	209	186	-11,00	0,00	-11,00
TOTAL	562	578	593	612	612	0,00	8,90	0,00
<b>Número Partícipes/Accionistas</b>								
Más de 800	1.600.644	1.623.700	1.678.729	1.699.498	1.933.459	13,77	20,79	13,77
601-800	16.093	11.247	10.718	12.476	12.615	1,11	-21,61	1,11
401-600	7.428	11.822	11.164	10.906	12.401	13,71	66,95	13,71
251-400	6.018	6.736	7.780	9.125	9.467	3,75	57,31	3,75
151-250	7.007	7.812	7.872	7.951	8.173	2,79	16,64	2,79
61-150	5.396	5.637	6.033	5.549	4.721	-14,92	-12,51	-14,92
21-60	2.075	2.132	1.687	1.971	2.488	26,23	19,90	26,23
11-20	550	498	631	614	687	11,89	24,91	11,89
0-10	488	552	485	514	463	-9,92	-5,12	-9,92
TOTAL	1.645.699	1.670.136	1.725.099	1.748.604	1.984.474	13,49	20,59	13,49

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

Importes en miles de euros

	2012	2013	2014	2015	2016
<b>ACTIVO</b>					
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0	0	0	0	0
I. Inmovilizado intangible	0	0	0	0	0
II. Inmovilizado material	0	0	0	0	0
1. Bienes inmuebles de uso propio	0	0	0	0	0
2. Mobiliario y enseres	0	0	0	0	0
III. Activos por impuesto diferido	0	0	0	0	0
B) ACTIVO CORRIENTE	124.912.324	157.656.399	200.100.047	223.468.040	239.649.980
I. Deudores	786.049	948.069	1.189.357	1.745.896	1.740.470
II. Cartera de inversiones financieras	118.751.575	149.646.002	188.015.636	205.127.607	219.516.866
1. Cartera interior	81.631.544	106.719.052	113.455.385	93.045.970	95.381.802
1.1. Valores representativos de deuda	64.633.191	77.886.106	78.459.356	57.668.843	62.962.270
1.2. Instrumentos de patrimonio	3.140.809	5.367.387	8.448.019	8.757.512	8.529.944
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	3.170.691	4.498.143	6.065.320	5.698.480	6.249.484
1.4. Depósitos en EECC	10.196.262	18.222.241	19.791.109	20.405.630	17.077.714
1.5. Derivados	490.590	745.150	677.613	505.831	553.897
1.6. Otros	0	26	13.968	9.673	8.493
2. Cartera exterior	35.213.878	40.749.835	72.730.595	111.000.101	123.495.489
2.1. Valores representativos de deuda	20.095.485	19.953.268	38.125.663	48.327.883	56.239.924
2.2. Instrumentos de patrimonio	7.668.623	11.034.238	13.042.934	18.654.100	20.035.250
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	7.112.281	9.285.960	20.863.864	43.365.711	46.435.062
2.4. Depósitos en EECC	45.116	44.940	242.690	104.013	81.122
2.5. Derivados	291.764	431.379	450.020	543.640	701.848
2.6. Otros	610	49	5.424	4.755	2.283
3. Intereses de la cartera de inversión	1.901.946	2.176.010	1.828.660	1.075.151	633.594
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	4.208	1.104	995	6.385	5.981
III. Periodificaciones	15	43	42	61	39
IV. Tesorería	5.374.685	7.062.284	10.895.013	16.594.476	18.392.605
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>124.912.325</b>	<b>157.656.399</b>	<b>200.100.047</b>	<b>223.468.040</b>	<b>239.649.980</b>

Importes en miles de euros

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

1. 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

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

1. No incluye IICICIL ni IICIL.

Importes en miles de euros

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

Importes en miles de euros

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

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

CUADRO 8.4

Importes en miles de euros

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

Importes en miles de euros

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



Importes en miles de euros

	2012	2013	2014	2015	2016
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	23.681.791	27.620.817	31.486.847	33.532.423	32.091.616
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	23.681.791	27.620.817	31.486.847	33.532.423	32.091.616
I. Capital	26.118.103	27.100.889	28.782.219	30.278.438	29.075.323
II. Participes	1.487	-1.762	1.019	-1.830	2.404
III. Prima de emisión	2.330.188	2.662.773	3.284.882	3.887.469	3.985.266
IV. Reservas	7.041.308	7.409.983	8.862.980	10.102.157	10.256.027
V. (Acciones propias)	-10.848.575	-10.440.354	-10.309.767	-11.020.794	-11.522.718
VI. Resultados de ejercicios anteriores	-2.293.492	-1.505.264	-787.124	-539.781	-643.739
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	1.333.077	2.395.929	1.656.844	829.427	940.186
IX. (Dividendo a cuenta)	-304	-1.376	-4.207	-2.662	-1.133
A.2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	0	0	0	0	0
A.3) Otro patrimonio atribuido	0	0	0	0	0
B) PASIVO NO CORRIENTE	195	473	61	3	501
I. Provisiones a largo plazo	0	0	0	0	500
II. Deudas a largo plazo	44	47	60	2	0
III. Pasivos por impuesto diferido	151	426	1	1	1
C) PASIVO CORRIENTE	166.068	249.394	224.266	219.827	262.027
I. Provisiones a corto plazo	243	76	33	26	26
II. Deudas a corto plazo	3	1.088	181	749	444
III. Acreedores	143.896	211.706	156.127	176.262	226.776
IV. Pasivos financieros	3	149	21	0	0
V. Derivados	19.705	34.407	65.686	40.978	33.024
VI. Periodificaciones	2.218	1.966	2.219	1.811	1.757
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>23.848.054</b>	<b>27.870.684</b>	<b>31.711.174</b>	<b>33.752.253</b>	<b>32.354.144</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
1. CUENTAS DE COMPROMISO	3.389.224	4.508.976	6.254.338	7.072.437	6.081.665
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	2.141.950	2.743.465	3.679.236	3.418.461	3.141.311
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	1.247.274	1.765.511	2.575.102	3.653.976	2.940.354
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	58.928.383	57.414.336	59.861.621	62.056.790	58.902.399
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC	0	0	0	0	0
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC	0	0	0	0	0
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC	0	0	0	0	0
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	54.743.066	54.045.022	56.923.913	59.690.305	56.771.446
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	2.480.778	1.665.978	1.088.631	901.455	876.496
2.6. Otros	1.704.539	1.703.336	1.849.077	1.465.030	1.254.456
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>62.317.607</b>	<b>61.923.312</b>	<b>66.115.959</b>	<b>69.129.227</b>	<b>64.984.064</b>

Importes en miles de euros

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

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

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

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

CUADRO 9.1

Importes en miles de euros

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

1. Datos con periodicidad semestral.

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

CUADRO 9.2

Importes en miles de euros

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

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

CUADRO 9.2

Importes en miles de euros

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

1. Datos acumulados con periodicidad semestral.

Importes en miles de euros

	2014		2015,00		2016	
	II	I	II	I	II	I
<b>1. Número de SGIC registradas</b>	96	97	96	101	101	
<b>2. Patrimonio gestionado de IIC</b>	232.232.385	258.634.235	258.201.761	254.791.059	272.905.652	
2.1. Fondos de inversión de carácter financiero	198.718.841	222.057.973	222.144.630	220.295.956	237.862.228	
2.2. Fondos de inversión inmobiliarios	419.808	419.541	390.997	383.899	370.060	
2.3. Fondos de inversión libre	1.226.135	1.553.351	1.607.499	1.499.587	1.674.057	
2.4. Fondos de IIC de inversión libre	95.439	74.136	48.735	20.856	19.723	
2.5. Sociedades de inversión de capital variable	30.613.807	33.432.242	32.879.428	31.425.367	31.783.185	
2.6. Sociedades de inversión inmobiliarias	806.482	687.326	702.108	722.478	707.324	
2.7. Sociedades de inversión libre	101.915	145.821	157.274	177.867	215.112	
2.8. Sociedades de IIC de inversión libre	249.958	263.845	271.090	265.049	273.963	
<b>3. Patrimonio comercializado</b>	17.544.801	15.403.687	21.464.565	21.156.055	23.894.459	
<b>4. Margen de cobertura de los recursos propios</b>						
Importe total	841.099	923.957	870.713	972.145	893.599	
%	642,73	901,19	776,64	892,15	788,69	
Nº entidades según porcentaje del exceso <sup>2</sup>						
<100%	21	9	16	18	21	
≥100- <300%	25	22	23	21	23	
≥300- <500%	13	13	9	12	13	
≥500%	37	53	48	50	44	
<b>5. Rentabilidad sobre fondos propios (ROE) antes de impuestos <sup>3</sup></b>						
MEDIA	48,46	54,72	54,84	48,60	54,97	
Nº entidades según su ROE anualizado <sup>2</sup>						
Pérdidas	14	11	11	21	13	
0-<10%	23	13	15	12	14	
≥10-<20%	10	15	10	16	15	
≥20-<50%	23	24	29	25	24	
≥50%	26	34	31	27	35	

1. Datos con periodicidad semestral.

2. SGIC que han remitido estados reservados.

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