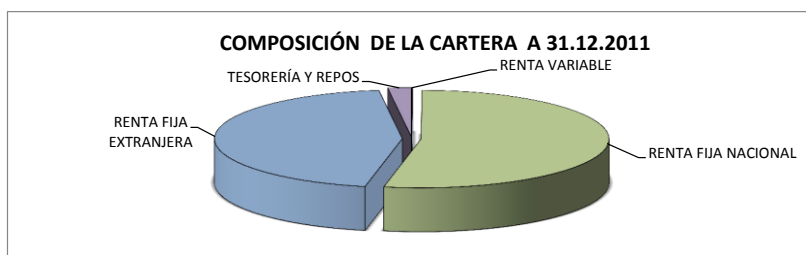


**INFORME A FECHA: 31.12.2011**

**COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

TIPO DE ACTIVO	Trimestre actual		Trimestre anterior	
	Miles de euros	Porcentaje	Miles de euros	Porcentaje
RENTA VARIABLE	19	0,08%	18	0,08%
RENTA FIJA NACIONAL	12.429	53,09%	12.628	53,71%
RENTA FIJA EXTRANJERA	10.496	44,83%	10.428	44,36%
TESORERÍA Y REPOS	467	2,00%	436	1,86%
<b>TOTAL</b>	<b>23.412</b>	<b>100,00%</b>	<b>23.510</b>	<b>100,00%</b>

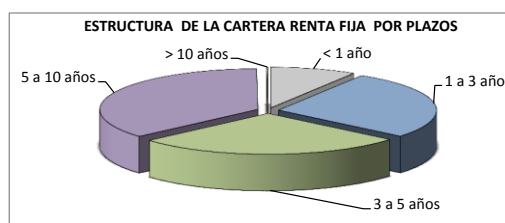


**VALORES MÁS REPRESENTATIVOS DE LA CARTERA**

	% sobre Patrimonio
DEUDA ESTADO 4,6% 30/07/2019	19,32%
DEUDA ESTADO 4,25% 31/01/2014	8,81%
DEUDA ESTADO 4,4% 31/01/2015	6,61%
DEUDA ESTADO 4,1% 30/07/2018	4,43%
CITIGROUP 5% 02/08/2019	2,93%
TELEFONICA 4,375% 02/02/2016	2,79%
IBERDROLA INTL 4,875% 18/02/2013	2,73%
BBVA SENIOR FIN 3,625% 14/05/2012	2,68%
GDF SUEZ 5,625% 18/01/2016	2,54%
DEUDA ESTADO 3,9% 31/10/2012	2,49%

**ESTRUCTURA DE LA CARTERA DE RENTA FIJA POR PLAZOS**

	Porcentaje
< 1 año	8,82%
1 a 3 años	27,22%
3 a 5 años	27,44%
5 a 10 años	36,41%
> 10 años	0,11%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>



Rentabilidades	
Ejercicio 2010	3,61%
Acumulada del Ejercicio 2011	3,43%
Media anual últimos 3 años (2009-2011)	3,65%
Media anual últimos 5 años (2007-2011)	3,60%
Media anual últimos 10 años (2002-2011)	5,02%

Otros datos de interés	
Número de Socios y Beneficiarios	461
Aportaciones del ejercicio	1.679.662,77
Prestaciones del ejercicio	2.167.686,52
Patrimonio	22.916.667 Euros

