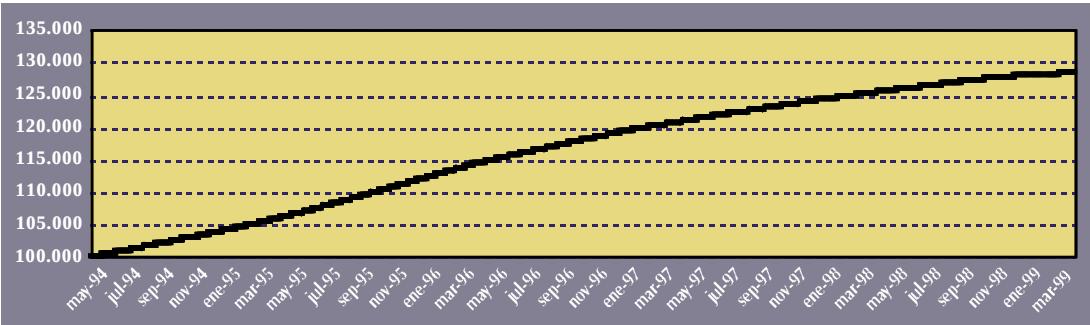




FON FINECO DINERO F.I.A.M.



Informe de Gestión

La filosofía de este fondo de inversión es la de situar la inversión en plazos cortos para mantener la rentabilidad de forma estable sin que se produzcan oscilaciones en el valor liquidativo, dando de esta forma una gran seguridad a los partícipes (hecho que se puede constatar en la regularidad de rentabilidad histórica). La composición de cartera no ha variado en este último trimestre y se mantiene invertida en activos financieros a muy corto plazo.

La rentabilidad obtenida durante este trimestre ha sido del 0,42%, inferior a otros trimestres como consecuencia de las bajadas de tipos realizadas desde el BCE.

A lo largo del año no se ha efectuado ninguna operación en el mercado de derivados ni a plazo.

El criterio de valoración de la renta fija es el siguiente:

- Renta Fija cotizada con vencimiento superior a seis meses: precio de cotización en el mercado o, en su defecto, referenciado a la curva de tir de la deuda del estado teniendo en cuenta la solvencia del emisor.
- Renta Fija con un plazo de vencimiento igual o inferior a seis meses: precio de adquisición incrementado en los intereses devengados correspondientes.

La remuneración de la liquidez está en función del Mibor a un mes menos un punto y medio.

Hechos Relevantes

No existe ningún partícipe con participación significativa.

No existe relación alguna entre los administradores de la Gestora y los del Depositario.

El importe de las operaciones en las que el depositario ha sido contrapartida (Repos a día) fue el siguiente, en miles de euros:

Total Compras:	924.113
Total Ventas:	924.996
Total Intermediario:	1.849.109

Desde el día 1 de enero del presente año, GIIC FINECO SGIC, S.A. ha adoptado el euro como unidad de cuenta para el fondo.

FON FINECO DINERO F.I.A.M.

Datos Económicos

Datos Generales (al cierre del trimestre)

DATOS GENERALES	TRIMESTRE ACTUAL	TRIMESTRE ANTERIOR
Patrimonio (Miles de €)	14.210	13.165
Patrimonio (Mill. de PTS)	2.364	2.190
Nº Participaciones	18.337,59	17.060,65
Valor liquidativo de la participación (€)	774,9127	771,6454
Valor liquidativo de la participación (PTS)	128.934,64	128.390,99
Beneficios brutos distribuidos por participación en el Trimestre	0	0

COMISIONES APLICADAS	TRAMOS / PLAZOS	%	BASE DE CALCULO
Comisión anual de Gestión	-	1,00%	Patrimonio
Comisión anual de Denominar	hasta 5.000 millones ntas	0,11%	Patrimonio
	más de 5.000 millones ptas.	0,10%	Patrimonio
Comisión de Suscripción	-	-	-

Comportamiento del Fondo

PERIODO	VOLATILIDAD HISTORICA	RENTABIL. NETA (%)	TOTAL GASTOS (%)	PATRIMONIO (MILES €) (MILL. PTAS.)		Nº DE PARTICIPES
1º Trimestre 99	Baja	0,42%	0,29%	14.210	2.364	729
4º Trimestre 98	Baja	0,52%	0,29%	13.165	2.190	771
3º Trimestre 98	Baja	0,77%	0,30%	11.867	1.974	745
2º Trimestre 98	Baja	0,79%	0,29%	12.092	2.012	729
Acumulado Año 99	Baja	0,42%	0,29%	14.210	2.364	729
Acumulado Año 98	Baja	2,93%	1,18%	13.165	2.190	771
Acumulado Año 97	Baja	4,20%	1,18%	18.347	3.053	714
Acumulado Año 96	Media	6,51%	1,17%	12.249	2.038	569
Acumulado Año 95	Baja	7,89%	1,20%	10.691	1.779	533
Acumulado Año 94	No Disponible	4,17%	0,84%	9.384	1.561	275

Distribución del Patrimonio (en miles de €)

	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL	% SOBRE PATRIMONIO
(+) CARTERA VALOR EFECTIVO	13.025	14.178	99,77%
- Total cartera al coste	13.024	14.043	98,82%
- Intereses	1	137	0,96%
- Plusvalías (Minusvalías) latentes		-2	-0,01%
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	144	48	0,34%
(+) DEUDORES	18	14	0,10%
(-) ACREDITORES	-22	-30	-0,21%
(-) EFECTO IMPPOSITIVO S/ PLUSVALIAS			
(-) LUCRO CESANTE			

Composición de la Cartera a Valor Efectivo (al cierre del trimestre, en miles de €)

DESCRIPCION VALOR Y EMISOR	TRIMESTRE ACTUAL	% S/T OTAL CARTERA	TRIMESTRE ANTERIOR	% S/T OTAL CARTERA
L. Tesoro 02/10/98	1.804	12,72%		
Total Activos Monetarios	1.804	12,72%		
Euskobonos 06/99 9,15%	1.928	13,60%		
Total Otros Acti vos R.E.	1.928	13,60%		
Letra Tesoro 25/03/00	10.446	73,68%		
Obligaciones Estado 31/01/98			13.025	100,00%
Total Adquisición Temporal	10.446	73,68%	13.025	100,00%
TOTAL RENTA FUA	14.178	100,00%	13.025	100,00%
TOTAL CARTERA INTERIOR	14.178	100,00%	13.025	100,00%
TOTAL CARTERA	14.178	100,00%	13.025	100,00%

Estado de Variación Patrimonial (en miles de €)

	TRIMESTRE ACTUAL	ACUMULADO ANUAL
Valor liquidativo fin periodo anterior (€)	771,6454	771,6454
Valor liquidativo fin periodo anterior (PTS)	128.390,99	128.390,99
Patrimonio fin periodo anterior (miles €)	13.165	13.165
Patrimonio fin periodo anterior (mill. PTS)	2.190	2.190
Suscripciones / reembolsos (neto)	979	979
Beneficios brutos distribuidos	0	0
Rendimientos netos	66	66
Rendimientos	111	111
Intereses y dividendos	113	113
Variaciones de precios (realizadas o no)	-2	-2
Resultados en derivados	0	0
Otros rendimientos	0	0
Gastos de gestión corriente y servicios exteriores	45	45
Comisión de gestión	38	38
Comisión de depositario	4	4
Gastos por servicios exteriores y resto de gastos de gestión corriente	3	3
Patrimonio fin periodo actual (miles €)	14.210	14.210
Patrimonio fin periodo actual (mill. PTS)	2.364	2.364
Valor liquidativo fin periodo actual (€)	774,9127	774,9127
Valor liquidativo fin periodo actual (PTS)	128.934,64	128.934,64