Número, gestoras y depositarias de instituciones de inversión colectiva registradas en la CNMV

CUADRO 1.1

	2025			2026		% Variación en:				
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año	Altas	Bajas
1. Total fondos de inversión	1.469	1.450	1.438	1.434	1.442	0,56	-1,84	0,28	32	24
2. Total sociedades de inversión	420	418	412	407	404	-0,74	-3,81	-1,94	0	3
3. IIC de IIC de inversión libre	8	8	8	9	9	0,00	12,50	12,50	0	0
3.1. Fondos de IIC de inversión libre	8	8	8	9	9	0,00	12,50	12,50	0	0
3.2. Sociedades de IIC de inversión libre	0	0	0	0	0	-	-	-	0	0
4. IIC de inversión libre	152	157	165	169	189	11,83	24,34	14,55	20	0
4.1. Fondos de inversión libre	79	81	87	90	101	12,22	27,85	16,09	11	0
4.2. Sociedades de inversión libre	73	76	78	79	88	11,39	20,55	12,82	9	0
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	2.049	2.033	2.023	2.019	2.044	1,24	-0,24	1,04	52	27
6. FII	0	0	0	0	0	-	-	-	0	0
7. SII	1	1	1	1	1	0,00	0,00	0,00	0	0
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	1	1	1	1	1	0,00	0,00	0,00	0	0
9. Fondos extranjeros comercializados en España	466	476	476	487	499	2,46	7,08	4,83	14	2
10. Sociedades extranjeras comercializadas en España	695	701	707	711	720	1,27	3,60	1,84	11	2
11. Total IIC extranjeras comercializadas en España (=9+10)	1.161	1.177	1.183	1.198	1.219	1,75	5,00	3,04	25	4
12. SGIIC	117	118	118	121	121	0,00	3,42	2,54	0	0
13. Depositarias IIC	29	29	29	27	28	3,70	-3,45	-3,45	1	0

Número de cuentas de partícipes y de accionistas de las IIC[1]

CUADRO 1.2

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	17.339.316	17.488.981	17.840.689	18.243.167	19.062.070	4,49	9,94	6,85
2. Total sociedades de inversión	93.432	92.751	92.022	92.616	91.792	-0,89	-1,76	-0,25
3. IIC de IIC de inversión libre	6.212	6.223	6.229	6.235	6.250	0,24	0,61	0,34
4. IIC de inversión libre	14.222	14.677	15.547	16.815	24.733	47,09	73,91	59,09
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	17.453.182	17.602.632	17.954.487	18.358.833	19.184.845	4,50	9,92	6,85
6. Total IIC inmobiliarias[a]	103	103	103	104	104	0,00	0,97	0,97
7. Partícipes Fondos extranjeros comercializados en España	1.413.093	1.521.774	1.781.319	1.850.473	2.003.022	8,24	41,75	12,45
8. Partícipes Sociedades extranjeras comercializadas en España	7.340.116	7.873.597	8.355.134	9.091.429	10.725.935	17,98	46,13	28,38
9. Total partícipes IIC extranjeras comercializadas en España (= 9+10)	8.753.209	9.395.371	10.136.453	10.941.902	12.728.957	16,33	45,42	25,58
Promemoria: Nº de inversores por gestora								
FI[2]	5.520.415	5.601.376	5.713.825	5.773.352	5.877.821	1,81	6,47	2,87
SICAV[3]	61.525	53.152	54.122	52.712	55.068	4,47	-10,49	1,75
IIC inmobiliarias[a]	103	103	103	104	104	0,00	0,97	0,97

1. Número de cuentas de partícipes/accionistas de la IIC. Si un partícipe/accionista lo fuera de varios compartimentos de la misma IIC, se contabiliza como una sola cuenta.

2. Se incluye la información de FHF disponible a la fecha de referencia.

3. Se incluyen los accionistas de las SICAV autogestionadas.

a. Datos del primer trimestre de 2026 revisados y modificados en octubre 2026

Patrimonio de las instituciones de inversión colectiva

CUADRO 1.3

Importes en miles de euros

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	428.194.574	444.649.155	458.698.343	462.122.699	489.477.131	5,92	14,31	6,71
2. Total sociedades de inversión	15.951.598	16.659.812	17.213.920	17.075.010	18.693.950	9,48	17,19	8,60
3. IIC de IIC de inversión libre	832.747	820.627	814.479	810.354	790.449	-2,46	-5,08	-2,95
4. IIC de inversión libre	7.156.484	7.663.800	7.955.395	7.987.530	8.609.354	7,78	20,30	8,22
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	452.135.403	469.793.394	484.682.137	487.995.593	517.570.884	6,06	14,47	6,79
6. Total IIC inmobiliarias	1.057.307	1.048.695	1.054.375	1.058.701	1.046.352	-1,17	-1,04	-0,76
7. Patrimonio Fondos extranjeros comercializados en España	53.984.545	56.013.263	57.491.628	57.896.669	64.169.214	10,83	18,87	11,61
8. Patrimonio Sociedades extranjeras comercializadas en España	245.298.011	265.912.849	284.149.565	294.133.523	332.445.864	13,03	35,53	17,00
9. Total patrimonio IIC extranjeras comercializadas en España (= 9+10)	299.282.556	321.926.112	341.641.193	352.030.191	396.615.078	12,67	32,52	16,09

Patrimonio ajustado de las instituciones de inversión colectiva[1]

CUADRO 1.4

Importes en miles de euros

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	416.712.178	432.464.719	446.182.308	448.452.785	473.770.400	5,65	13,69	6,18
2. Total sociedades de inversión	15.836.641	16.543.232	17.194.454	16.930.978	18.535.236	9,48	17,04	7,80
3. IIC de IIC de inversión libre	832.747	820.627	814.479	810.354	790.449	-2,46	-5,08	-2,95
4. IIC de inversión libre	7.047.821	7.542.471	7.816.905	7.850.446	8.458.911	7,75	20,02	8,21
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	440.429.387	457.371.049	472.008.146	474.044.563	501.554.995	5,80	13,88	6,26
6. Total IIC inmobiliarias	1.057.307	1.048.695	1.054.375	1.058.701	1.046.352	-1,17	-1,04	-0,76

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

Número,cuentas de partícipes y patrimonio por vocación de FI[1]

CUADRO 2.1

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total Fondos[2]	1.706	1.680	1.668	1.665	1.667	0,12	-2,29	-0,06
1.1. Monetario[3]	4	4	4	4	4	0,00	0,00	0,00
1.2. Renta Fija Euro[3]	294	291	288	288	291	1,04	-1,02	1,04
de los cuales, Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV	217	214	210	210	212	0,95	-2,30	0,95
de los cuales, Renta Fija Euro a Corto Plazo	77	77	78	78	79	1,28	2,60	1,28
1.3. Renta Fija Internacional	63	65	64	65	66	1,54	4,76	3,13
1.4. Renta Fija Mixta Euro	71	73	76	76	80	5,26	12,68	5,26
1.5. Renta Fija Mixta Internacional	101	98	98	101	103	1,98	1,98	5,10
1.6. Renta Variable Mixta Euro	22	22	21	21	21	0,00	-4,55	0,00
1.7. Renta Variable Mixta Internacional	166	163	163	163	162	-0,61	-2,41	-0,61
1.8. Renta Variable Euro	71	69	70	70	70	0,00	-1,41	0,00
1.9. Renta Variable Internacional	362	360	362	372	375	0,81	3,59	3,59
1.10. IIC de Gestión Pasiva[3]	105	101	96	94	91	-3,19	-13,33	-5,21
de los cuales, IIC que Replica un Índice	26	27	26	26	26	0,00	0,00	0,00
de los cuales, IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad	79	74	70	68	65	-4,41	-17,72	-7,14
1.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	56	52	47	41	41	0,00	-26,79	-12,77
1.12. Garantizado de Rendimiento Variable	57	47	45	35	31	-11,43	-45,61	-31,11
1.13. De Garantía Parcial	0	0	0	0	0	-	-	-
1.14. Retorno Absoluto	42	43	43	42	41	-2,38	-2,38	-4,65
1.15. Global	292	292	290	292	290	-0,68	-0,68	0,00
2. Total cuentas de partícipes por fondos[2]	17.349.544	17.495.915	17.852.825	18.253.348	19.071.227	4,48	9,92	6,82
2.1. Monetario[3]	402.440	391.591	370.381	360.457	351.758	-2,41	-12,59	-5,03
2.2. Renta Fija Euro[3]	5.551.913	5.586.207	5.736.586	5.838.330	6.016.150	3,05	8,36	4,87
de los cuales, Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV	4.031.292	4.054.416	4.139.513	4.140.024	4.280.037	3,38	6,17	3,39
de los cuales, Renta Fija Euro a Corto Plazo	1.520.621	1.531.791	1.597.073	1.698.306	1.736.113	2,23	14,17	8,71
2.3. Renta Fija Internacional	1.031.732	1.108.816	1.170.688	1.210.106	1.358.217	12,24	31,64	16,02
2.4. Renta Fija Mixta Euro	466.747	492.275	520.089	542.426	692.772	27,72	48,43	33,20
2.5. Renta Fija Mixta Internacional	614.801	605.588	620.156	643.768	730.202	13,43	18,77	17,74
2.6. Renta Variable Mixta Euro	19.618	19.827	20.180	20.451	20.944	2,41	6,76	3,79
2.7. Renta Variable Mixta Internacional	552.471	550.198	560.983	578.042	591.413	2,31	7,05	5,42
2.8. Renta Variable Euro	703.103	717.367	747.059	675.012	703.508	4,22	0,06	-5,83
2.9. Renta Variable Internacional	4.231.170	4.252.311	4.282.602	4.547.027	4.712.431	3,64	11,37	10,04
2.10. IIC de Gestión Pasiva[3]	902.340	894.783	905.488	904.304	919.422	1,67	1,89	1,54
de los cuales, IIC que Replica un Índice	412.653	411.312	441.796	453.245	468.289	3,32	13,48	6,00
de los cuales, IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	489.687	483.471	463.692	451.059	451.133	0,02	-7,87	-2,71
2.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	133.500	128.226	114.626	104.433	91.264	-12,61	-31,64	-20,38
2.12. Garantizado de Rendimiento Variable	83.695	75.442	63.288	43.221	31.836	-26,34	-61,96	-49,70
2.13. De Garantía Parcial	0	0	0	0	0	-	-	-
2.14. Retorno Absoluto	658.743	667.499	687.229	694.837	710.865	2,31	7,91	3,44
2.15. Global	1.997.271	2.005.785	2.051.452	2.088.907	2.138.418	2,37	7,07	4,24
3. Total patrimonio fondos (miles de euros)[2]	428.194.574	444.649.155	458.698.343	462.122.699	489.477.131	5,92	14,31	6,71
3.1. Monetario[3]	24.366.146	24.153.352	24.600.962	24.137.724	23.738.302	-1,65	-2,58	-3,51
3.2. Renta Fija Euro[3]	156.267.952	164.062.802	169.162.327	172.002.277	175.302.827	1,92	12,18	3,63
de los cuales, Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV	105.067.152	109.613.817	112.782.830	112.797.120	115.763.914	2,63	10,18	2,64
de los cuales, Renta Fija Euro a Corto Plazo	51.200.800	54.448.986	56.379.497	59.205.156	59.538.914	0,56	16,29	5,60
3.3. Renta Fija Internacional	14.126.343	15.355.741	15.717.730	16.538.081	19.600.452	18,52	38,75	24,70
3.4. Renta Fija Mixta Euro	18.574.503	19.619.132	21.064.068	21.783.934	22.030.518	1,13	18,61	4,59
3.5. Renta Fija Mixta Internacional	22.280.072	22.464.722	23.683.678	24.371.204	25.647.469	5,24	15,11	8,29
3.6. Renta Variable Mixta Euro	1.162.384	1.197.222	1.255.145	1.239.482	1.340.436	8,14	15,32	6,80
3.7. Renta Variable Mixta Internacional	22.553.141	23.153.611	24.185.458	24.427.846	26.688.239	9,25	18,33	10,35
3.8. Renta Variable Euro	6.841.575	7.324.981	7.876.555	7.250.769	8.359.008	15,28	22,18	6,13
3.9. Renta Variable Internacional	59.803.357	62.569.599	65.130.492	66.905.615	78.443.879	17,25	31,17	20,44
3.10. IIC de Gestión Pasiva[3]	26.157.869	26.777.622	26.357.433	25.468.933	26.676.610	4,74	1,98	1,21
de los cuales, IIC que Replica un Índice	7.212.223	7.897.108	8.090.879	7.567.644	8.257.304	9,11	14,49	2,06
de los cuales, IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	18.945.646	18.880.515	18.266.554	17.901.289	18.419.306	2,89	-2,78	0,84
3.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	5.494.749	5.328.322	4.927.281	4.545.036	3.796.635	-16,47	-30,90	-22,95
3.12. Garantizado de Rendimiento Variable	2.782.495	2.666.104	2.355.790	1.605.247	1.318.453	-17,87	-52,62	-44,03
3.13. De Garantía Parcial	0	0	0	0	0	-	-	-
3.14. Retorno Absoluto	7.871.739	8.565.364	9.068.779	9.074.499	9.398.287	3,57	19,39	3,63
3.15. Global	59.912.249	61.410.581	63.311.335	62.770.718	67.134.668	6,95	12,05	6,04

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.

3. A partir del segundo trimestre de 2019 las vocaciones se adaptan a las nuevas definiciones que establece la Circular 1/2019. "Monetario" incluye los cuatro tipos de FMM que define la citada circular, en la actualidad sólo hay registrados fondos con vocación "FMM estándar de valor liquidativo variable" y vocación "FMM a corto plazo de valor liquidativo variable". "Renta Fija Euro" incluye la nueva vocación Renta Fija Euro y Renta Fija Euro a Corto Plazo e "IIC de Gestión Pasiva" incluye IIC que replica un índice e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

Distribución del patrimonio de los fondos de inversión[1]

CUADRO 2.2

Importes en miles de euros

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	428.194.574	444.649.155	458.698.343	462.122.699	489.477.131	5,92	14,31	6,71
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS[2]	407.939.712	425.267.035	438.402.276	442.155.390	466.588.655	5,53	14,38	6,43
2.1. Cartera interior	87.259.061	86.751.291	85.651.573	85.993.981	87.357.794	1,59	0,11	1,99
2.1.1. Valores representativos de deuda	65.225.807	63.316.707	61.600.695	60.488.854	58.457.361	-3,36	-10,38	-5,10
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	17.334.045	14.320.090	15.150.019	14.846.779	14.291.110	-3,74	-17,55	-5,67
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	7.383.340	7.830.698	8.318.520	8.513.956	9.591.991	12,66	29,91	15,31
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	12.294.399	13.034.148	13.422.826	14.627.434	16.691.369	14,11	35,76	24,35
2.1.4. Depósitos en EECC	2.131.849	2.314.016	1.988.938	2.013.943	2.111.690	4,85	-0,95	6,17
2.1.5. Derivados	139.419	163.300	121.538	124.857	239.395	91,74	71,71	96,97
2.1.6. Otros	84.246	92.422	199.057	224.938	265.989	18,25	215,73	33,62
2.2. Cartera exterior	320.674.748	338.509.967	352.745.065	356.153.768	379.223.168	6,48	18,26	7,51
2.2.1. Valores representativos de deuda	191.808.385	202.351.526	210.746.338	213.359.105	221.646.483	3,88	15,56	5,17
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	53.251.836	56.905.399	60.138.330	61.525.630	70.867.989	15,18	33,08	17,84
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	75.030.338	78.793.160	81.488.855	80.708.500	86.342.626	6,98	15,08	5,96
2.2.4. Depósitos en EECC	461.085	348.787	383.086	338.266	308.262	-8,87	-33,14	-19,53
2.2.5. Derivados	123.083	111.074	-11.564	222.249	57.793	-74,00	-53,05	-
2.2.6. Otros	21	20	20	16	15	-6,25	-28,57	-25,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	5.903	5.777	5.637	7.641	7.693	0,68	30,32	36,47
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	18.745.751	18.024.436	18.967.713	18.679.630	22.211.156	18,91	18,49	17,10
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1.509.112	1.357.684	1.328.354	1.287.680	677.319	-47,40	-55,12	-49,01

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[1]

CUADRO 2.2.1

Importes en miles de euros

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	24.366.146	24.153.352	24.600.962	24.137.724	23.738.302	-1,65	-2,58	-3,51
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS[2]	23.717.275	23.593.299	23.762.850	22.327.570	22.312.711	-0,07	-5,92	-6,10
2.1. Cartera interior	4.838.265	4.748.211	4.873.223	4.704.509	5.075.026	7,88	4,89	4,14
2.1.1. Valores representativos de deuda	4.838.265	4.748.211	4.873.223	4.704.512	5.075.026	7,88	4,89	4,14
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	3.330.520	3.250.025	3.435.083	3.266.023	3.006.836	-7,94	-9,72	-12,47
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	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.5. Derivados	0	0	0	-3	0	-	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	18.879.010	18.845.088	18.889.627	17.623.060	17.237.685	-2,19	-8,69	-8,75
2.2.1. Valores representativos de deuda	18.879.067	18.845.140	18.889.641	17.623.069	17.237.571	-2,19	-8,69	-8,75
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	-57	-52	-14	-8	114	-	-	-
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	667.840	583.894	855.430	1.831.072	1.446.411	-21,01	116,58	69,09
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-18.970	-23.841	-17.319	-20.917	-20.820	0,46	-9,75	-20,21

1. A partir del segundo trimestre de 2019 las vocaciones se adaptan a las nuevas definiciones que establece la Circular 1/2019, por lo que "Monetario" incluye los cuatro tipos de FMM que define la citada circular. En la actualidad sólo hay registrados fondos con vocación "FMM estándar de valor liquidativo variable" y vocación "FMM a corto plazo de valor liquidativo variable".

2. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Euro[1]

CUADRO 2.2.2

Importes en miles de euros

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	156.267.952	164.062.802	169.162.327	172.002.277	175.302.827	1,92	12,18	3,63
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS[2]	150.947.304	158.850.248	163.572.355	166.882.844	169.164.318	1,37	12,07	3,42
2.1. Cartera interior	34.054.315	34.532.541	31.259.293	32.064.657	30.760.208	-4,07	-9,67	-1,60
2.1.1. Valores representativos de deuda	32.472.529	32.937.723	29.843.227	30.658.343	29.054.974	-5,23	-10,52	-2,64
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	5.705.122	6.045.365	5.136.041	6.158.583	5.288.097	-14,13	-7,31	2,96
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	24.828	24.918	25.382	22.367	16.606	-25,76	-33,12	-34,58
2.1.4. Depósitos en EECC	1.556.781	1.568.506	1.389.285	1.383.315	1.684.064	21,74	8,18	21,22
2.1.5. Derivados	177	1.394	1.399	632	4.563	621,99	-	226,16
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	116.889.966	124.314.920	132.310.521	134.814.704	138.400.600	2,66	18,40	4,60
2.2.1. Valores representativos de deuda	113.850.411	120.982.507	128.751.720	131.777.705	135.606.560	2,91	19,11	5,32
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.573.072	2.977.502	3.172.574	2.694.544	2.486.284	-7,73	-3,37	-21,63
2.2.4. Depósitos en EECC	461.085	348.787	383.086	338.266	308.262	-8,87	-33,14	-19,53
2.2.5. Derivados	5.397	6.124	3.140	4.189	-506	-	-	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	3.023	2.787	2.542	3.483	3.511	0,80	16,14	38,12
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	5.382.422	5.276.814	5.690.027	5.211.873	6.277.167	20,44	16,62	10,32
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-61.774	-64.260	-100.055	-92.439	-138.658	-50,00	-124,46	-38,58

1. A partir del segundo trimestre de 2019 las vocaciones se adaptan a las nuevas definiciones que establece la Circular 1/2019, por lo que "Renta Fija Euro" incluye la nueva vocación Renta Fija Euro y Renta Fija Euro a Corto Plazo.

2. 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

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	14.126.343	15.355.741	15.717.730	16.538.081	19.600.452	18,52	38,75	24,70
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS[1]	13.628.979	14.817.256	15.238.987	16.006.759	19.022.029	18,84	39,57	24,82
2.1. Cartera interior	2.317.015	2.571.253	2.349.127	2.837.060	3.663.847	29,14	58,13	55,97
2.1.1. Valores representativos de deuda	2.143.738	1.977.999	1.615.733	1.526.442	1.765.659	15,67	-17,64	9,28
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	859.865	560.011	368.737	474.641	396.761	-16,41	-53,86	7,60
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	170.661	590.123	732.341	1.304.885	1.894.491	45,18	1.010,09	158,69
2.1.4. Depósitos en EECC	927	1.930	1.733	2.039	3.600	76,56	288,35	107,73
2.1.5. Derivados	1.690	1.200	-680	3.694	98	-97,35	-94,20	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	11.311.749	12.245.790	12.889.681	13.169.508	15.357.986	16,62	35,77	19,15
2.2.1. Valores representativos de deuda	9.080.696	8.907.070	9.418.544	9.309.179	11.512.530	23,67	26,78	22,23
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	40	0	0	0	0	-	-100,00	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.227.660	3.338.676	3.470.534	3.853.001	3.844.256	-0,23	72,57	10,77
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	3.353	44	603	7.328	1.200	-83,62	-64,21	99,00
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	215	213	179	191	195	2,09	-9,30	8,94
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	450.429	496.413	434.219	500.651	513.296	2,53	13,96	18,21
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	46.935	42.072	44.524	30.670	65.127	112,35	38,76	46,27

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

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	18.574.503	19.619.132	21.064.068	21.783.934	22.030.518	1,13	18,61	4,59
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS[1]	17.672.289	18.705.547	20.347.405	21.143.458	21.292.534	0,71	20,49	4,64
2.1. Cartera interior	3.364.606	3.269.314	4.135.650	4.950.744	4.403.685	-11,05	30,88	6,48
2.1.1. Valores representativos de deuda	3.251.488	3.151.047	4.005.430	4.818.942	4.256.560	-11,67	30,91	6,27
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1.043.867	792.792	1.306.818	2.031.581	1.542.079	-24,09	47,73	18,00
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	52.696	58.206	70.771	79.971	92.379	15,52	75,31	30,53
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	46.994	46.048	49.286	50.055	50.375	0,64	7,19	2,21
2.1.4. Depósitos en EECC	9.457	11.678	12.363	5.857	8.795	50,16	-7,00	-28,86
2.1.5. Derivados	3.971	2.335	-2.199	-4.080	-4.424	-8,43	-	-101,18
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	14.307.494	15.435.839	16.211.363	16.191.584	16.887.680	4,30	18,03	4,17
2.2.1. Valores representativos de deuda	13.041.678	14.106.858	14.764.466	14.726.225	15.368.474	4,36	17,84	4,09
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	439.483	466.492	490.919	493.217	522.383	5,91	18,86	6,41
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	829.713	866.394	955.417	965.627	990.120	2,54	19,33	3,63
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-3.380	-3.905	561	6.515	6.702	2,87	-	1.094,65
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	189	393	392	1.130	1.169	3,45	518,52	198,21
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	831.326	875.590	657.601	570.453	660.740	15,83	-20,52	0,48
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	70.888	37.996	59.062	70.023	77.243	10,31	8,96	30,78

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

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	22.280.072	22.464.722	23.683.678	24.371.204	25.647.469	5,24	15,11	8,29
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS[1]	21.315.962	21.594.384	22.882.261	23.537.311	24.684.027	4,87	15,80	7,87
2.1. Cartera interior	6.207.656	6.300.206	6.388.326	6.566.369	6.887.077	4,88	10,94	7,81
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.990.461	1.939.981	1.877.194	1.782.328	1.800.229	1,00	-9,56	-4,10
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	502.109	405.989	383.278	196.175	205.640	4,82	-59,04	-46,35
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	53.031	48.197	51.552	54.787	65.481	19,52	23,48	27,02
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.149.002	4.307.176	4.455.237	4.725.941	5.019.343	6,21	20,98	12,66
2.1.4. Depósitos en EECC	14.353	4.127	4.341	3.440	2.118	-38,43	-85,24	-51,21
2.1.5. Derivados	808	725	2	-127	-94	25,98	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	15.108.176	15.294.038	16.493.797	16.970.807	17.796.809	4,87	17,80	7,90
2.2.1. Valores representativos de deuda	7.086.116	6.999.947	7.449.268	7.885.199	8.429.043	6,90	18,95	13,15
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	884.161	930.640	948.855	974.556	1.228.206	26,03	38,91	29,44
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	7.134.260	7.359.077	8.100.780	8.111.766	8.139.609	0,34	14,09	0,48
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	3.638	4.374	-5.106	-713	-48	93,27	-	99,06
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	130	141	137	135	140	3,70	7,69	2,19
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	865.179	794.441	733.517	772.050	961.898	24,59	11,18	31,14
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	98.932	75.896	67.900	61.843	1.544	-97,50	-98,44	-97,73

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

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	1.162.384	1.197.222	1.255.145	1.239.482	1.340.436	8,14	15,32	6,80
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS[1]	1.093.568	1.154.853	1.186.084	1.190.244	1.262.481	6,07	15,45	6,44
2.1. Cartera interior	204.929	215.692	185.590	178.285	192.523	7,99	-6,05	3,74
2.1.1. Valores representativos de deuda	114.584	118.578	87.434	78.869	78.951	0,10	-31,10	-9,70
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	40.736	43.816	14.822	11.383	13.994	22,94	-65,65	-5,59
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	68.638	73.170	73.962	74.775	88.373	18,19	28,75	19,48
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	21.718	22.106	22.376	22.724	23.161	1,92	6,64	3,51
2.1.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.5. Derivados	-12	33	-1	69	177	156,52	-	-
2.1.6. Otros	0	1.804	1.818	1.849	1.861	0,65	-	2,37
2.2. Cartera exterior	888.320	938.842	1.000.175	1.011.640	1.069.639	5,73	20,41	6,95
2.2.1. Valores representativos de deuda	326.646	334.327	341.938	358.973	365.135	1,72	11,78	6,78
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	371.083	395.229	417.506	391.992	425.791	8,62	14,74	1,98
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	190.462	209.078	240.582	260.571	278.652	6,94	46,30	15,82
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	128	209	150	104	61	-41,35	-52,34	-59,33
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	319	319	319	319	319	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	64.788	38.558	70.148	44.240	72.992	64,99	12,66	4,05
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	4.028	3.811	-1.087	4.998	4.963	-0,70	23,21	-

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

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	22.553.141	23.153.611	24.185.458	24.427.846	26.688.239	9,25	18,33	10,35
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS[1]	21.419.558	22.017.619	22.874.558	23.312.230	25.659.741	10,07	19,80	12,18
2.1. Cartera interior	4.598.538	4.821.491	5.006.461	5.128.520	5.845.063	13,97	27,11	16,75
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.361.022	1.406.818	1.459.021	1.529.493	1.567.752	2,50	15,19	7,45
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	358.344	393.841	390.987	200.064	242.288	21,11	-32,39	-38,03
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	166.039	172.252	175.164	196.026	239.360	22,11	44,16	36,65
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3.065.836	3.232.225	3.360.187	3.395.949	4.030.903	18,70	31,48	19,96
2.1.4. Depósitos en EECC	4.297	4.115	6.666	1.341	1.332	-0,67	-69,00	-80,02
2.1.5. Derivados	-33	-25	-757	-665	-699	-5,11	-	7,66
2.1.6. Otros	1.376	6.107	6.180	6.376	6.416	0,63	366,28	3,82
2.2. Cartera exterior	16.820.809	17.195.917	17.867.882	18.183.490	19.814.458	8,97	17,80	10,89
2.2.1. Valores representativos de deuda	4.636.735	4.660.648	4.854.344	5.155.683	5.615.989	8,93	21,12	15,69
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	2.665.964	2.861.009	2.981.936	2.883.781	3.534.739	22,57	32,59	18,54
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	9.504.266	9.670.689	10.030.213	10.137.311	10.649.420	5,05	12,05	6,17
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	13.831	3.557	1.376	6.704	14.300	113,31	3,39	939,24
2.2.6. Otros	14	13	14	11	10	-9,09	-28,57	-28,57
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	211	211	215	220	220	0,00	4,27	2,33
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	1.048.207	1.073.294	1.238.998	1.002.081	1.011.918	0,98	-3,46	-18,33
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	85.377	62.698	71.902	113.535	16.580	-85,40	-80,58	-76,94

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

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	6.841.575	7.324.981	7.876.555	7.250.769	8.359.008	15,28	22,18	6,13
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS[1]	6.421.695	6.815.887	7.280.458	6.799.090	7.765.369	14,21	20,92	6,66
2.1. Cartera interior	3.610.293	3.884.725	4.061.382	4.063.278	4.557.197	12,16	26,23	12,21
2.1.1. Valores representativos de deuda	49.474	80.367	93.498	105.784	106.371	0,55	115,00	13,77
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	47.051	79.841	92.971	96.323	94.695	-1,69	101,26	1,85
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	3.531.467	3.770.472	3.933.580	3.928.965	4.416.030	12,40	25,05	12,26
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	22.585	23.980	28.749	23.325	26.375	13,08	16,78	-8,26
2.1.4. Depósitos en EECC	5.796	6.097	7.304	3.975	4.832	21,56	-16,63	-33,84
2.1.5. Derivados	970	3.808	-1.749	1.229	3.589	192,03	270,00	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	2.811.402	2.931.163	3.219.076	2.735.812	3.208.173	17,27	14,11	-0,34
2.2.1. Valores representativos de deuda	6.705	6.358	10.305	10.361	9.478	-8,52	41,36	-8,03
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	1.926.127	2.023.133	2.337.805	2.222.902	2.613.536	17,57	35,69	11,79
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	878.669	901.431	870.913	501.661	582.733	16,16	-33,68	-33,09
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-99	241	53	888	2.425	173,09	-	-
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	325.566	432.576	507.856	350.232	456.873	30,45	40,33	-10,04
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	94.314	76.518	88.240	101.447	136.766	34,82	45,01	54,99

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

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	59.803.357	62.569.599	65.130.492	66.905.615	78.443.879	17,25	31,17	20,44
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS[1]	55.730.166	58.328.313	60.844.516	62.643.657	73.075.280	16,65	31,12	20,10
2.1. Cartera interior	2.417.750	2.609.742	3.041.867	3.150.160	3.319.562	5,38	37,30	9,13
2.1.1. Valores representativos de deuda	887.501	973.601	1.096.686	981.060	819.337	-16,48	-7,68	-25,29
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	812.915	837.444	949.474	821.744	653.499	-20,47	-19,61	-31,17
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1.070.592	1.139.359	1.414.997	1.616.423	1.856.055	14,82	73,37	31,17
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	457.791	495.453	530.905	554.983	642.084	15,69	40,26	20,94
2.1.4. Depósitos en EECC	1.785	1.636	1.137	1.846	2.305	24,86	29,13	102,73
2.1.5. Derivados	-120	-502	-2.075	-4.260	-335	92,14	-179,17	83,86
2.1.6. Otros	201	195	218	108	116	7,41	-42,29	-46,79
2.2. Cartera exterior	53.312.397	55.718.559	57.802.637	59.493.472	69.755.678	17,25	30,84	20,68
2.2.1. Valores representativos de deuda	802.496	821.429	897.653	754.982	1.418.591	87,90	76,77	58,03
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	40.814.120	43.165.215	45.459.877	47.243.696	54.794.236	15,98	34,25	20,53
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	11.672.124	11.721.393	11.472.409	11.404.569	13.503.963	18,41	15,69	17,71
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	23.649	10.516	-27.309	90.219	38.882	-56,90	64,41	-
2.2.6. Otros	7	7	7	5	5	0,00	-28,57	-28,57
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	19	11	12	24	41	70,83	115,79	241,67
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	3.341.209	3.657.445	3.768.515	4.012.321	4.659.832	16,14	39,47	23,65
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	731.982	583.841	517.461	249.637	708.767	183,92	-3,17	36,97

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión IIC de Gestión Pasiva[1]

CUADRO 2.2.10

Importes en miles de euros

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	26.157.869	26.777.622	26.357.433	25.468.933	26.676.610	4,74	1,98	1,21
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS[2]	24.985.315	25.638.130	25.368.162	24.749.282	24.922.440	0,70	-0,25	-1,76
2.1. Cartera interior	12.653.825	10.751.256	11.683.666	10.269.992	10.362.308	0,90	-18,11	-11,31
2.1.1. Valores representativos de deuda	10.151.919	7.968.320	8.934.909	7.511.250	7.548.300	0,49	-25,65	-15,52
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	3.455.529	895.216	1.819.652	710.041	1.411.260	98,76	-59,16	-22,44
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	2.047.094	2.160.986	2.191.123	2.145.921	2.397.338	11,72	17,11	9,41
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	430	232	0	0	0	-	-100,00	-
2.1.4. Depósitos en EECC	436.074	607.595	553.866	605.435	401.477	-33,69	-7,93	-27,51
2.1.5. Derivados	18.308	14.124	3.769	7.385	15.192	105,71	-17,02	303,08
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	12.331.490	14.886.874	13.684.496	14.479.290	14.560.132	0,56	18,07	6,40
2.2.1. Valores representativos de deuda	7.918.607	9.766.920	8.331.599	9.455.402	9.280.263	-1,85	17,20	11,39
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	3.805.979	4.441.620	4.643.320	4.348.138	4.509.363	3,71	18,48	-2,88
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	590.744	672.550	704.098	675.219	769.513	13,96	30,26	9,29
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	16.159	5.784	5.479	532	994	86,84	-93,85	-81,86
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	1.143.908	1.107.330	945.265	664.355	1.699.174	155,76	48,54	79,76
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	28.646	32.162	44.006	55.296	54.996	-0,54	91,98	24,97

1. A partir del segundo trimestre de 2019 las vocaciones se adaptan a las nuevas definiciones que establece la Circular 1/2019, por lo que "IIC de Gestión Pasiva" incluye IIC que replica un índice e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

2. 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

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	5.494.749	5.328.322	4.927.281	4.545.036	3.796.635	-16,47	-30,90	-22,95
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS[1]	4.950.300	5.239.031	4.786.754	4.385.963	3.530.067	-19,51	-28,69	-26,25
2.1. Cartera interior	3.182.320	3.318.567	2.823.416	2.587.096	1.703.556	-34,15	-46,47	-39,66
2.1.1. Valores representativos de deuda	3.187.124	3.330.792	2.839.844	2.595.863	1.631.916	-37,13	-48,80	-42,54
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	65.699	178.911	80.252	64.951	44.105	-32,09	-32,87	-45,04
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	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.5. Derivados	-4.804	-12.225	-16.428	-8.766	71.641	-	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	1.767.980	1.920.464	1.963.338	1.798.867	1.826.511	1,54	3,31	-6,97
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.767.980	1.920.463	1.963.338	1.798.866	1.826.511	1,54	3,31	-6,97
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	0	1	0	1	0	-100,00	-	-
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	558.036	99.693	147.991	170.272	269.961	58,55	-51,62	82,42
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-13.587	-10.403	-7.463	-11.199	-3.393	69,70	75,03	54,54

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

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	2.782.495	2.666.104	2.355.790	1.605.247	1.318.453	-17,87	-52,62	-44,03
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS[1]	2.614.101	2.618.850	2.082.558	1.590.833	1.311.134	-17,58	-49,84	-37,04
2.1. Cartera interior	1.484.646	1.266.001	933.972	807.677	524.288	-35,09	-64,69	-43,86
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.362.658	1.111.342	792.256	678.325	375.657	-44,62	-72,43	-52,58
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	234.433	41.607	100.466	40.262	48.624	20,77	-79,26	-51,60
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	10.982	5.898	6.450	1.281	1.225	-4,37	-88,85	-81,01
2.1.5. Derivados	111.006	148.761	135.266	128.071	147.406	15,10	32,79	8,97
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	1.129.455	1.352.849	1.148.585	783.156	786.846	0,47	-30,33	-31,49
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.119.511	1.342.221	1.140.220	778.066	782.530	0,57	-30,10	-31,37
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	9.944	10.627	8.365	5.090	4.316	-15,21	-56,60	-48,40
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	250.499	147.447	348.047	82.887	75.523	-8,88	-69,85	-78,30
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-82.105	-100.193	-74.815	-68.472	-68.204	0,39	16,93	8,84

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

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	7.871.739	8.565.364	9.068.779	9.074.499	9.398.287	3,57	19,39	3,63
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS[1]	7.212.652	8.047.221	8.543.695	8.405.332	8.800.174	4,70	22,01	3,00
2.1. Cartera interior	643.244	737.360	808.829	775.303	829.937	7,05	29,02	2,61
2.1.1. Valores representativos de deuda	419.976	483.707	536.708	565.243	639.888	13,21	52,36	19,22
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	28.030	27.101	17.115	56.259	35.883	-36,22	28,02	109,66
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	52.274	80.678	75.381	62.308	56.350	-9,56	7,80	-25,25
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	119.586	120.383	139.629	88.143	78.164	-11,32	-34,64	-44,02
2.1.4. Depósitos en EECC	0	0	1.508	1.510	1.520	0,66	-	0,80
2.1.5. Derivados	3.641	3.101	3.530	1.992	-1.435	-	-	-
2.1.6. Otros	47.767	49.491	52.073	56.107	55.450	-1,17	16,08	6,49
2.2. Cartera exterior	6.569.409	7.309.860	7.734.866	7.630.028	7.970.237	4,46	21,32	3,04
2.2.1. Valores representativos de deuda	3.003.048	3.581.132	3.721.020	3.637.210	3.710.900	2,03	23,57	-0,27
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	257.743	341.797	372.904	360.126	398.846	10,75	54,75	6,96
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3.300.970	3.386.046	3.644.053	3.623.558	3.861.304	6,56	16,97	5,96
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	7.648	886	-3.111	9.135	-813	-	-	73,87
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	646.549	508.621	528.198	655.089	579.772	-11,50	-10,33	9,76
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	12.538	9.522	-3.114	14.078	18.341	30,28	46,28	-

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

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	59.912.249	61.410.581	63.311.335	62.770.718	67.134.668	6,95	12,05	6,04
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS[1]	56.230.548	57.846.397	59.630.323	59.179.484	63.785.001	7,78	13,43	6,97
2.1. Cartera interior	7.681.658	7.724.932	8.100.771	7.910.330	9.233.518	16,73	20,20	13,98
2.1.1. Valores representativos de deuda	2.995.068	3.088.220	3.545.533	2.952.400	3.736.742	26,57	24,76	5,39
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	849.827	768.129	1.054.325	718.750	1.307.349	81,89	53,84	24,00
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	341.509	327.379	331.991	354.780	380.625	7,28	11,45	14,65
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.214.967	4.171.504	4.078.732	4.439.062	4.909.867	10,61	16,49	20,38
2.1.4. Depósitos en EECC	91.396	102.434	4.286	3.904	421	-89,22	-99,54	-90,18
2.1.5. Derivados	3.816	569	1.460	-314	3.717	-	-2,59	154,59
2.1.6. Otros	34.902	34.825	138.768	160.498	202.146	25,95	479,18	45,67
2.2. Cartera exterior	48.547.093	50.119.764	51.529.022	51.268.349	54.550.734	6,40	12,37	5,86
2.2.1. Valores representativos de deuda	10.288.688	10.076.507	10.212.281	10.088.186	10.482.909	3,91	1,89	2,65
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	2.087.136	2.280.265	2.485.209	2.607.223	2.840.890	8,96	36,11	14,31
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	36.128.399	37.690.324	38.827.282	38.480.673	41.236.772	7,16	14,14	6,21
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	42.870	72.668	4.250	92.266	-9.836	-	-	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1.796	1.701	530	806	748	-7,20	-58,35	41,13
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	3.169.793	2.932.318	3.041.900	2.812.054	3.525.599	25,37	11,22	15,90
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	511.909	631.865	639.112	779.180	-175.932	-	-	-

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV

CUADRO 2.2.16

Importes en miles de euros

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	105.067.152	109.613.817	112.782.830	112.797.120	115.763.914	2,63	10,18	2,64
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS[1]	101.508.119	106.020.952	108.832.879	109.337.214	111.627.438	2,09	9,97	2,57
2.1. Cartera interior	19.952.280	19.461.683	18.119.967	17.853.407	16.400.736	-8,14	-17,80	-9,49
2.1.1. Valores representativos de deuda	19.899.791	19.350.246	18.007.231	17.822.462	16.370.772	-8,15	-17,73	-9,09
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2.478.532	1.997.088	2.295.876	2.978.291	2.606.634	-12,48	5,17	13,54
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	23.783	23.870	24.331	21.318	15.551	-27,05	-34,61	-36,09
2.1.4. Depósitos en EECC	28.553	86.147	87.009	9.030	9.835	8,91	-65,56	-88,70
2.1.5. Derivados	153	1.420	1.396	596	4.578	668,12	-	227,94
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	81.552.816	86.556.482	90.710.370	91.480.325	95.223.191	4,09	16,76	4,97
2.2.1. Valores representativos de deuda	79.428.817	84.106.564	88.155.260	89.404.011	93.341.174	4,40	17,52	5,88
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.120.382	2.444.750	2.552.946	2.074.605	1.883.740	-9,20	-11,16	-26,21
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	3.617	5.168	2.165	1.708	-1.723	-	-	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	3.023	2.787	2.542	3.483	3.511	0,80	16,14	38,12
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	3.589.576	3.632.388	4.001.005	3.519.706	4.199.337	19,31	16,99	4,96
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-30.543	-39.524	-51.053	-59.800	-62.862	-5,12	-105,81	-23,13

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Euro a Corto Plazo

CUADRO 2.2.17

Importes en miles de euros

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	51.200.800	54.448.986	56.379.497	59.205.156	59.538.914	0,56	16,29	5,60
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS[1]	49.439.185	52.829.296	54.739.476	57.545.629	57.536.880	-0,02	16,38	5,11
2.1. Cartera interior	14.102.035	15.070.858	13.139.326	14.211.250	14.359.472	1,04	1,83	9,29
2.1.1. Valores representativos de deuda	12.572.738	13.587.477	11.835.996	12.835.880	12.684.202	-1,18	0,89	7,17
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	3.226.590	4.048.277	2.840.165	3.180.292	2.681.462	-15,69	-16,89	-5,59
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.045	1.048	1.051	1.048	1.056	0,76	1,05	0,48
2.1.4. Depósitos en EECC	1.528.228	1.482.358	1.302.276	1.374.285	1.674.229	21,83	9,55	28,56
2.1.5. Derivados	24	-26	3	36	-15	-	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	35.337.150	37.758.438	41.600.150	43.334.379	43.177.408	-0,36	22,19	3,79
2.2.1. Valores representativos de deuda	34.421.594	36.875.942	40.596.461	42.373.694	42.265.386	-0,26	22,79	4,11
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	452.691	532.753	619.628	619.938	602.543	-2,81	33,10	-2,76
2.2.4. Depósitos en EECC	461.085	348.787	383.086	338.266	308.262	-8,87	-33,14	-19,53
2.2.5. Derivados	1.780	955	975	2.481	1.217	-50,95	-31,63	24,82
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	1.792.846	1.644.426	1.689.023	1.692.167	2.077.830	22,79	15,90	23,02
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-31.231	-24.736	-49.002	-32.639	-75.797	-132,23	-142,70	-54,68

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión IIC que Replica un Índice

CUADRO 2.2.18

Importes en miles de euros

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	7.212.223	7.897.108	8.090.879	7.567.644	8.257.304	9,11	14,49	2,06
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS[1]	6.867.593	7.588.349	7.767.224	7.308.655	7.901.698	8,11	15,06	1,73
2.1. Cartera interior	2.313.209	2.330.290	2.281.964	2.181.271	2.481.466	13,76	7,27	8,74
2.1.1. Valores representativos de deuda	249.252	158.753	92.131	36.775	78.938	114,65	-68,33	-14,32
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	39.849	40.345	56.885	2.531	34.733	1.272,30	-12,84	-38,94
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	2.047.094	2.160.986	2.191.123	2.145.921	2.397.338	11,72	17,11	9,41
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.5. Derivados	16.863	10.552	-1.290	-1.425	5.191	-	-69,22	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	4.554.384	5.258.059	5.485.260	5.127.384	5.420.231	5,71	19,01	-1,19
2.2.1. Valores representativos de deuda	147.371	142.531	136.295	107.365	147.290	37,19	-0,05	8,07
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	3.805.979	4.441.620	4.643.320	4.348.138	4.509.363	3,71	18,48	-2,88
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	590.744	672.550	704.098	675.219	769.513	13,96	30,26	9,29
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	10.289	1.358	1.547	-3.337	-5.934	-77,82	-	-
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	305.691	282.550	273.631	194.165	290.482	49,61	-4,98	6,16
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	38.939	26.209	50.024	64.823	65.124	0,46	67,25	30,19

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado

CUADRO 2.2.19

Importes en miles de euros

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	18.945.646	18.880.515	18.266.554	17.901.289	18.419.306	2,89	-2,78	0,84
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS[1]	18.117.722	18.049.781	17.600.938	17.440.627	17.020.742	-2,41	-6,05	-3,30
2.1. Cartera interior	10.340.616	8.420.966	9.401.702	8.088.720	7.880.841	-2,57	-23,79	-16,18
2.1.1. Valores representativos de deuda	9.902.667	7.809.567	8.842.778	7.474.475	7.469.363	-0,07	-24,57	-15,53
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	3.415.680	854.871	1.762.766	707.509	1.376.527	94,56	-59,70	-21,91
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	430	232	0	0	0	-	-100,00	-
2.1.4. Depósitos en EECC	436.074	607.595	553.866	605.435	401.477	-33,69	-7,93	-27,51
2.1.5. Derivados	1.445	3.572	5.059	8.810	10.001	13,52	592,11	97,69
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	7.777.106	9.628.815	8.199.236	9.351.906	9.139.901	-2,27	17,52	11,47
2.2.1. Valores representativos de deuda	7.771.236	9.624.389	8.195.304	9.348.037	9.132.973	-2,30	17,52	11,44
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	5.870	4.427	3.932	3.869	6.928	79,06	18,02	76,20
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	838.217	824.780	671.634	470.190	1.408.692	199,60	68,06	109,74
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-10.293	5.953	-6.018	-9.527	-10.128	-6,31	1,60	-68,30

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión

CUADRO 2.3

% sobre patrimonio

	2025			2026	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS[1]	95,27	95,64	95,58	95,68	95,32
2.1. Cartera interior	20,38	19,51	18,67	18,61	17,85
2.1.1. Valores representativos de deuda	15,23	14,24	13,43	13,09	11,94
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	4,05	3,22	3,30	3,21	2,92
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1,72	1,76	1,81	1,84	1,96
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2,87	2,93	2,93	3,17	3,41
2.1.4. Depósitos en EECC	0,50	0,52	0,43	0,44	0,43
2.1.5. Derivados	0,03	0,04	0,03	0,03	0,05
2.1.6. Otros	0,02	0,02	0,04	0,05	0,05
2.2. Cartera exterior	74,89	76,13	76,90	77,07	77,48
2.2.1. Valores representativos de deuda	44,79	45,51	45,94	46,17	45,28
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	12,44	12,80	13,11	13,31	14,48
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	17,52	17,72	17,77	17,46	17,64
2.2.4. Depósitos en EECC	0,11	0,08	0,08	0,07	0,06
2.2.5. Derivados	0,03	0,02	0,00	0,05	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	4,38	4,05	4,14	4,04	4,54
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,35	0,31	0,29	0,28	0,14

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Monetario[1]

CUADRO 2.3.1

% sobre patrimonio

	2025			2026	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS[2]	97,34	97,68	96,59	92,50	93,99
2.1. Cartera interior	19,86	19,66	19,81	19,49	21,38
2.1.1. Valores representativos de deuda	19,86	19,66	19,81	19,49	21,38
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	13,67	13,46	13,96	13,53	12,67
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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	77,48	78,02	76,78	73,01	72,62
2.2.1. Valores representativos de deuda	77,48	78,02	76,78	73,01	72,62
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	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	2,74	2,42	3,48	7,59	6,09
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,08	-0,10	-0,07	-0,09	-0,09

1. A partir del segundo trimestre de 2019 las vocaciones se adaptan a las nuevas definiciones que establece la Circular 1/2019, por lo que "Monetario" incluye los cuatro tipos de FMM que define la citada circular. En la actualidad sólo hay registrados fondos con vocación "FMM estándar de valor liquidativo variable" y vocación "FMM a corto plazo de valor liquidativo variable".

2. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Euro[1]

CUADRO 2.3.2

% sobre patrimonio

	2025			2026	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS[2]	96,60	96,82	96,70	97,02	96,50
2.1. Cartera interior	21,79	21,05	18,48	18,64	17,55
2.1.1. Valores representativos de deuda	20,78	20,08	17,64	17,82	16,57
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	3,65	3,68	3,04	3,58	3,02
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,02	0,02	0,02	0,01	0,01
2.1.4. Depósitos en EECC	1,00	0,96	0,82	0,80	0,96
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	74,80	75,77	78,22	78,38	78,95
2.2.1. Valores representativos de deuda	72,86	73,74	76,11	76,61	77,36
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,65	1,81	1,88	1,57	1,42
2.2.4. Depósitos en EECC	0,30	0,21	0,23	0,20	0,18
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	3,44	3,22	3,36	3,03	3,58
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,04	-0,04	-0,06	-0,05	-0,08

1.A partir del segundo trimestre de 2019 las vocaciones se adaptan a las nuevas definiciones que establece la Circular 1/2019, por lo que "Renta Fija Euro" incluye la nueva vocación Renta Fija Euro y Renta Fija Euro a Corto Plazo.

2. 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

	2025			2026	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS[1]	96,48	96,49	96,95	96,79	97,05
2.1. Cartera interior	16,40	16,74	14,95	17,15	18,69
2.1.1. Valores representativos de deuda	15,18	12,88	10,28	9,23	9,01
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	6,09	3,65	2,35	2,87	2,02
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,21	3,84	4,66	7,89	9,67
2.1.4. Depósitos en EECC	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02
2.1.5. Derivados	0,01	0,01	0,00	0,02	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	80,08	79,75	82,01	79,63	78,36
2.2.1. Valores representativos de deuda	64,28	58,00	59,92	56,29	58,74
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	15,77	21,74	22,08	23,30	19,61
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,02	0,00	0,00	0,04	0,01
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	3,19	3,23	2,76	3,03	2,62
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,33	0,27	0,28	0,19	0,33

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

	2025			2026	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS[1]	95,14	95,34	96,60	97,06	96,65
2.1. Cartera interior	18,11	16,66	19,63	22,73	19,99
2.1.1. Valores representativos de deuda	17,51	16,06	19,02	22,12	19,32
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	5,62	4,04	6,20	9,33	7,00
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,28	0,30	0,34	0,37	0,42
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,25	0,23	0,23	0,23	0,23
2.1.4. Depósitos en EECC	0,05	0,06	0,06	0,03	0,04
2.1.5. Derivados	0,02	0,01	-0,01	-0,02	-0,02
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	77,03	78,68	76,96	74,33	76,66
2.2.1. Valores representativos de deuda	70,21	71,90	70,09	67,60	69,76
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	2,37	2,38	2,33	2,26	2,37
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4,47	4,42	4,54	4,43	4,49
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,02	-0,02	0,00	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	0,00	0,01	0,01
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,48	4,46	3,12	2,62	3,00
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,38	0,19	0,28	0,32	0,35

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

	2025			2026	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS[1]	95,67	96,13	96,62	96,58	96,24
2.1. Cartera interior	27,86	28,04	26,97	26,94	26,85
2.1.1. Valores representativos de deuda	8,93	8,64	7,93	7,31	7,02
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,25	1,81	1,62	0,80	0,80
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,24	0,21	0,22	0,22	0,26
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	18,62	19,17	18,81	19,39	19,57
2.1.4. Depósitos en EECC	0,06	0,02	0,02	0,01	0,01
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	67,81	68,08	69,64	69,63	69,39
2.2.1. Valores representativos de deuda	31,80	31,16	31,45	32,35	32,87
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	3,97	4,14	4,01	4,00	4,79
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	32,02	32,76	34,20	33,28	31,74
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,02	0,02	-0,02	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	3,88	3,54	3,10	3,17	3,75
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,44	0,34	0,29	0,25	0,01

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

	2025			2026	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS[1]	94,08	96,46	94,50	96,03	94,18
2.1. Cartera interior	17,63	18,02	14,79	14,38	14,36
2.1.1. Valores representativos de deuda	9,86	9,90	6,97	6,36	5,89
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	3,50	3,66	1,18	0,92	1,04
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	5,90	6,11	5,89	6,03	6,59
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,87	1,85	1,78	1,83	1,73
2.1.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,01	0,01
2.1.6. Otros	0,00	0,15	0,14	0,15	0,14
2.2. Cartera exterior	76,42	78,42	79,69	81,62	79,80
2.2.1. Valores representativos de deuda	28,10	27,93	27,24	28,96	27,24
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	31,92	33,01	33,26	31,63	31,77
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	16,39	17,46	19,17	21,02	20,79
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,01	0,02	0,01	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	0,03	0,03	0,03	0,03	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	5,57	3,22	5,59	3,57	5,45
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,35	0,32	-0,09	0,40	0,37

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

	2025			2026	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS[1]	94,97	95,09	94,58	95,43	96,15
2.1. Cartera interior	20,39	20,82	20,70	20,99	21,90
2.1.1. Valores representativos de deuda	6,03	6,08	6,03	6,26	5,87
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,59	1,70	1,62	0,82	0,91
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,74	0,74	0,72	0,80	0,90
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	13,59	13,96	13,89	13,90	15,10
2.1.4. Depósitos en EECC	0,02	0,02	0,03	0,01	0,00
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,01	0,03	0,03	0,03	0,02
2.2. Cartera exterior	74,58	74,27	73,88	74,44	74,24
2.2.1. Valores representativos de deuda	20,56	20,13	20,07	21,11	21,04
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	11,82	12,36	12,33	11,81	13,24
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	42,14	41,77	41,47	41,50	39,90
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,06	0,02	0,01	0,03	0,05
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,65	4,64	5,12	4,10	3,79
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,38	0,27	0,30	0,46	0,06

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

	2025			2026	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS[1]	93,86	93,05	92,43	93,77	92,90
2.1. Cartera interior	52,77	53,03	51,56	56,04	54,52
2.1.1. Valores representativos de deuda	0,72	1,10	1,19	1,46	1,27
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	0,69	1,09	1,18	1,33	1,13
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	51,62	51,47	49,94	54,19	52,83
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,33	0,33	0,36	0,32	0,32
2.1.4. Depósitos en EECC	0,08	0,08	0,09	0,05	0,06
2.1.5. Derivados	0,01	0,05	-0,02	0,02	0,04
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	41,09	40,02	40,87	37,73	38,38
2.2.1. Valores representativos de deuda	0,10	0,09	0,13	0,14	0,11
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	28,15	27,62	29,68	30,66	31,27
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	12,84	12,31	11,06	6,92	6,97
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	0,01	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	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,76	5,91	6,45	4,83	5,47
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,38	1,04	1,12	1,40	1,64

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

	2025			2026	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS[1]	93,19	93,22	93,42	93,63	93,16
2.1. Cartera interior	4,04	4,17	4,67	4,71	4,23
2.1.1. Valores representativos de deuda	1,48	1,56	1,68	1,47	1,04
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,36	1,34	1,46	1,23	0,83
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1,79	1,82	2,17	2,42	2,37
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,77	0,79	0,82	0,83	0,82
2.1.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	-0,01	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	89,15	89,05	88,75	88,92	88,92
2.2.1. Valores representativos de deuda	1,34	1,31	1,38	1,13	1,81
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	68,25	68,99	69,80	70,61	69,85
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	19,52	18,73	17,61	17,05	17,21
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,04	0,02	-0,04	0,13	0,05
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	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	5,59	5,85	5,79	6,00	5,94
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,22	0,93	0,79	0,37	0,90

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión IIC de Gestión Pasiva[1]

CUADRO 2.3.10

% sobre patrimonio

	2025			2026	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS[2]	95,52	95,74	96,25	97,17	93,42
2.1. Cartera interior	48,37	40,15	44,33	40,32	38,84
2.1.1. Valores representativos de deuda	38,81	29,76	33,90	29,49	28,30
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	13,21	3,34	6,90	2,79	5,29
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	7,83	8,07	8,31	8,43	8,99
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.4. Depósitos en EECC	1,67	2,27	2,10	2,38	1,50
2.1.5. Derivados	0,07	0,05	0,01	0,03	0,06
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	47,14	55,59	51,92	56,85	54,58
2.2.1. Valores representativos de deuda	30,27	36,47	31,61	37,13	34,79
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	14,55	16,59	17,62	17,07	16,90
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2,26	2,51	2,67	2,65	2,88
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,06	0,02	0,02	0,00	0,00
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,37	4,14	3,59	2,61	6,37
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,11	0,12	0,17	0,22	0,21

1. A partir del segundo trimestre de 2019 las vocaciones se adaptan a las nuevas definiciones que establece la Circular 1/2019, por lo que "IIC de Gestión Pasiva" incluye IIC que replica un índice e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

2. 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

	2025			2026	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS[1]	90,09	98,32	97,15	96,50	92,98
2.1. Cartera interior	57,92	62,28	57,30	56,92	44,87
2.1.1. Valores representativos de deuda	58,00	62,51	57,64	57,11	42,98
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,20	3,36	1,63	1,43	1,16
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.5. Derivados	-0,09	-0,23	-0,33	-0,19	1,89
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	32,18	36,04	39,85	39,58	48,11
2.2.1. Valores representativos de deuda	32,18	36,04	39,85	39,58	48,11
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	10,16	1,87	3,00	3,75	7,11
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,25	-0,20	-0,15	-0,25	-0,09

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

	2025			2026	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS[1]	93,95	98,23	88,40	99,10	99,44
2.1. Cartera interior	53,36	47,49	39,65	50,31	39,77
2.1.1. Valores representativos de deuda	48,97	41,68	33,63	42,26	28,49
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	8,43	1,56	4,26	2,51	3,69
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	0,22	0,27	0,08	0,09
2.1.5. Derivados	3,99	5,58	5,74	7,98	11,18
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	40,59	50,74	48,76	48,79	59,68
2.2.1. Valores representativos de deuda	40,23	50,34	48,40	48,47	59,35
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	0,36	0,40	0,36	0,32	0,33
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	9,00	5,53	14,77	5,16	5,73
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-2,95	-3,76	-3,18	-4,27	-5,17

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

	2025			2026	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS[1]	91,63	93,95	94,21	92,63	93,64
2.1. Cartera interior	8,17	8,61	8,92	8,54	8,83
2.1.1. Valores representativos de deuda	5,34	5,65	5,92	6,23	6,81
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	0,36	0,32	0,19	0,62	0,38
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,66	0,94	0,83	0,69	0,60
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,52	1,41	1,54	0,97	0,83
2.1.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,02	0,02	0,02
2.1.5. Derivados	0,05	0,04	0,04	0,02	-0,02
2.1.6. Otros	0,61	0,58	0,57	0,62	0,59
2.2. Cartera exterior	83,46	85,34	85,29	84,08	84,81
2.2.1. Valores representativos de deuda	38,15	41,81	41,03	40,08	39,48
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	3,27	3,99	4,11	3,97	4,24
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	41,93	39,53	40,18	39,93	41,09
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,10	0,01	-0,03	0,10	-0,01
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	8,21	5,94	5,82	7,22	6,17
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,16	0,11	-0,03	0,16	0,20

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

	2025			2026	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS[1]	93,85	94,20	94,19	94,28	95,01
2.1. Cartera interior	12,82	12,58	12,80	12,60	13,75
2.1.1. Valores representativos de deuda	5,00	5,03	5,60	4,70	5,57
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,42	1,25	1,67	1,15	1,95
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,57	0,53	0,52	0,57	0,57
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	7,04	6,79	6,44	7,07	7,31
2.1.4. Depósitos en EECC	0,15	0,17	0,01	0,01	0,00
2.1.5. Derivados	0,01	0,00	0,00	0,00	0,01
2.1.6. Otros	0,06	0,06	0,22	0,26	0,30
2.2. Cartera exterior	81,03	81,61	81,39	81,68	81,26
2.2.1. Valores representativos de deuda	17,17	16,41	16,13	16,07	15,61
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	3,48	3,71	3,93	4,15	4,23
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	60,30	61,37	61,33	61,30	61,42
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,07	0,12	0,01	0,15	-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	5,29	4,77	4,80	4,48	5,25
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,85	1,03	1,01	1,24	-0,26

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV

CUADRO 2.3.16

% sobre patrimonio

	2025			2026	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS[1]	96,61	96,72	96,50	96,93	96,43
2.1. Cartera interior	18,99	17,75	16,07	15,83	14,17
2.1.1. Valores representativos de deuda	18,94	17,65	15,97	15,80	14,14
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,36	1,82	2,04	2,64	2,25
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,02	0,02	0,02	0,02	0,01
2.1.4. Depósitos en EECC	0,03	0,08	0,08	0,01	0,01
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	77,62	78,96	80,43	81,10	82,26
2.2.1. Valores representativos de deuda	75,60	76,73	78,16	79,26	80,63
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2,02	2,23	2,26	1,84	1,63
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	3,42	3,31	3,55	3,12	3,63
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,03	-0,04	-0,05	-0,05	-0,05

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Euro a Corto Plazo

CUADRO 2.3.17

% sobre patrimonio

	2025			2026	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS[1]	96,56	97,03	97,09	97,20	96,64
2.1. Cartera interior	27,54	27,68	23,31	24,00	24,12
2.1.1. Valores representativos de deuda	24,56	24,95	20,99	21,68	21,30
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	6,30	7,43	5,04	5,37	4,50
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	2,98	2,72	2,31	2,32	2,81
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	69,02	69,35	73,79	73,19	72,52
2.2.1. Valores representativos de deuda	67,23	67,73	72,01	71,57	70,99
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,88	0,98	1,10	1,05	1,01
2.2.4. Depósitos en EECC	0,90	0,64	0,68	0,57	0,52
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	3,50	3,02	3,00	2,86	3,49
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,06	-0,05	-0,09	-0,06	-0,13

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión IIC que Replica un Índice

CUADRO 2.3.18

% sobre patrimonio

	2025			2026	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS[1]	95,22	96,09	96,00	96,58	95,69
2.1. Cartera interior	32,07	29,51	28,20	28,82	30,05
2.1.1. Valores representativos de deuda	3,46	2,01	1,14	0,49	0,96
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	0,55	0,51	0,70	0,03	0,42
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	28,38	27,36	27,08	28,36	29,03
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.5. Derivados	0,23	0,13	-0,02	-0,02	0,06
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	63,15	66,58	67,80	67,75	65,64
2.2.1. Valores representativos de deuda	2,04	1,80	1,68	1,42	1,78
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	52,77	56,24	57,39	57,46	54,61
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	8,19	8,52	8,70	8,92	9,32
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,14	0,02	0,02	-0,04	-0,07
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,24	3,58	3,38	2,57	3,52
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,54	0,33	0,62	0,86	0,79

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentuel del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado

CUADRO 2.3.19

% sobre patrimonio

	2025			2026	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS[1]	95,63	95,60	96,36	97,43	92,41
2.1. Cartera interior	54,58	44,60	51,47	45,19	42,79
2.1.1. Valores representativos de deuda	52,27	41,36	48,41	41,75	40,55
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	18,03	4,53	9,65	3,95	7,47
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.4. Depósitos en EECC	2,30	3,22	3,03	3,38	2,18
2.1.5. Derivados	0,01	0,02	0,03	0,05	0,05
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	41,05	51,00	44,89	52,24	49,62
2.2.1. Valores representativos de deuda	41,02	50,98	44,87	52,22	49,58
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	0,03	0,02	0,02	0,02	0,04
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,42	4,37	3,68	2,63	7,65
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,05	0,03	-0,03	-0,05	-0,05

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión[1]

CUADRO 2.4

Importes en miles de euros

	2025			2026		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO[2] (=2+3+4)	13.267.829	16.454.580	14.049.188	3.424.356	27.354.432	698,82	106,17
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	6.620.465	7.836.100	7.669.802	6.887.005	5.769.518	-16,23	-12,85
3. Beneficios brutos distribuidos	-49.287	-11.841	-27.110	-13.634	-11.316	-17,00	-77,04
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	6.696.651	8.630.322	6.406.497	-3.449.015	21.596.230	-	222,49
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	7.645.402	9.635.006	7.436.700	-2.475.482	22.847.630	-	198,84
4.1.1. Intereses	1.804.083	1.810.009	1.845.541	1.816.623	1.931.124	6,30	7,04
4.1.2. Dividendos	699.858	320.308	364.493	357.332	807.188	125,89	15,34
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	694.819	166.443	-76.604	-1.963.711	2.189.234	-	215,08
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1.877.912	4.030.979	3.131.927	-577.045	9.102.716	-	384,73
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	35	951	662	520	-174	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1.441.086	2.871.328	1.884.373	-1.126.748	7.501.589	-	420,55
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	1.387.301	440.232	304.390	-667.886	1.354.596	-	-2,36
4.1.8. Otros rendimientos[3]	-259.692	-5.244	-18.083	-314.567	-38.644	87,72	85,12
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	961.113	1.015.581	1.043.403	986.223	1.264.507	28,22	31,57
4.2.1. Comisión de gestión	809.877	861.378	889.291	858.106	993.029	15,72	22,61
4.2.2. Comisión de depósito	64.077	67.747	70.434	70.307	72.631	3,31	13,35
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	87.159	86.457	83.679	57.809	198.847	243,97	128,14
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	12.363	10.897	13.200	12.689	13.107	3,29	6,02
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	327	320	519	566	561	-0,88	71,56
4.3.2. Comisiones retrocedidas	7.790	7.557	7.636	8.129	8.795	8,19	12,90
4.3.3. Otros ingresos	4.245	3.020	5.045	3.994	3.751	-6,08	-11,64

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

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

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

Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Monetario[1]

CUADRO 2.4.1

Importes en miles de euros

	2025			2026		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO[2] (=2+3+4)	542.189	-212.794	447.609	-463.237	-399.422	13,78	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	421.162	-312.013	351.260	-543.492	-517.926	4,70	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	121.027	99.219	96.349	80.254	118.504	47,66	-2,08
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	158.419	136.103	131.076	112.769	151.000	33,90	-4,68
4.1.1. Intereses	144.704	133.264	130.916	126.814	128.472	1,31	-11,22
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	15.030	3.399	431	-13.129	22.119	-	47,17
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-1.314	-561	-271	-786	409	-	-
4.1.8. Otros rendimientos[3]	0	0	0	-130	0	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	37.405	36.891	34.731	32.517	32.502	-0,05	-13,11
4.2.1. Comisión de gestión	34.443	34.037	32.004	29.997	29.584	-1,38	-14,11
4.2.2. Comisión de depósito	1.497	1.521	1.509	1.481	1.498	1,15	0,07
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.465	1.333	1.217	1.038	1.420	36,80	-3,07
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	12	7	4	2	6	200,00	-50,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	-	-
4.3.3. Otros ingresos	12	7	4	2	6	200,00	-50,00

1. A partir del segundo trimestre de 2019 las vocaciones se adaptan a las nuevas definiciones que establece la Circular 1/2019, por lo que "Monetario" incluye los cuatro tipos de FMM que define la citada circular. En la actualidad sólo hay registrados fondos con vocación "FMM estándar de valor liquidativo variable" y vocación "FMM a corto plazo de valor liquidativo variable".

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[1]

CUADRO 2.4.2

Importes en miles de euros

	2025			2026		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO[2] (=2+3+4)	9.897.925	7.794.850	5.099.524	2.839.950	3.300.550	16,22	-66,65
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	8.511.187	7.051.810	4.458.568	3.365.016	1.419.363	-57,82	-83,32
3. Beneficios brutos distribuidos	-831	-607	-1.284	-506	-710	40,32	-14,56
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1.387.569	743.647	642.240	-524.560	1.881.897	-	35,63
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1.598.036	968.330	873.525	-303.325	2.122.854	-	32,84
4.1.1. Intereses	1.001.154	1.013.018	1.039.240	1.018.024	1.090.743	7,14	8,95
4.1.2. Dividendos	11.993	3.525	11.283	5.598	7.533	34,57	-37,19
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	516.947	-53.140	-159.780	-1.233.557	970.715	-	87,78
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	74	1.779	2	16	-422	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	3	450	596	423	-286	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	19.105	16.765	2.488	-14.318	30.781	-	61,11
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	58.869	-15.771	-19.923	-45.112	23.933	-	-59,35
4.1.8. Otros rendimientos[3]	-10.109	1.704	-381	-34.399	-143	99,58	98,59
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	211.232	225.325	233.224	221.818	241.941	9,07	14,54
4.2.1. Comisión de gestión	178.525	193.333	202.767	195.116	206.960	6,07	15,93
4.2.2. Comisión de depósito	19.782	21.382	22.355	22.452	22.664	0,94	14,57
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	12.924	10.609	8.102	4.250	12.317	189,81	-4,70
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	765	642	1.939	583	984	68,78	28,63
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	47	37	16	41	31	-24,39	-34,04
4.3.2. Comisiones retrocedidas	174	338	23	255	419	64,31	140,80
4.3.3. Otros ingresos	544	267	1.901	287	534	86,06	-1,84

1. A partir del segundo trimestre de 2019 las vocaciones se adaptan a las nuevas definiciones que establece la Circular 1/2019, por lo que "Renta Fija Euro" incluye la nueva vocación Renta Fija Euro y Renta Fija Euro 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 Internacional

CUADRO 2.4.3

Importes en miles de euros

	2025			2026		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO[1] (=2+3+4)	-451.772	1.229.399	361.989	820.350	3.062.372	273,30	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-392.648	1.100.279	298.208	920.392	2.807.519	205,04	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	-497	0	-388	-83	-78,61	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-59.124	129.617	63.781	-99.654	254.936	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-31.923	159.096	94.111	-68.650	290.338	-	-
4.1.1. Intereses	88.865	93.358	91.373	92.071	103.190	12,08	16,12
4.1.2. Dividendos	16.734	11.049	11.235	14.748	13.131	-10,96	-21,53
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-120.053	18.791	-21.325	-87.839	119.603	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1.353	6.141	2.247	10.722	16.455	53,47	1.116,19
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	13	12	16	18	16	-11,11	23,08
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-54.422	31.074	23.529	-61.861	83.801	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	53.184	-1.601	-12.733	-40.809	-45.912	-12,50	-
4.1.8. Otros rendimientos[2]	-17.597	272	-231	4.301	54	-98,74	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	27.326	29.526	30.381	31.060	35.694	14,92	30,62
4.2.1. Comisión de gestión	23.472	25.461	26.527	27.767	31.271	12,62	33,23
4.2.2. Comisión de depósito	2.675	2.948	3.080	2.762	2.895	4,82	8,22
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.178	1.116	774	531	1.529	187,95	29,80
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	125	47	50	56	292	421,43	133,60
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	4	2	1	0	9	-	125,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	29	30	34	36	55	52,78	89,66
4.3.3. Otros ingresos	92	16	16	20	228	1.040,00	147,83

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

	2025			2026		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO[1] (=2+3+4)	1.556.958	1.044.630	1.444.935	719.867	246.583	-65,75	-84,16
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	1.366.508	915.287	1.338.243	845.167	-133.378	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-6.579	0	-4.978	-1.774	-3.971	123,84	-39,64
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	197.029	129.343	111.670	-123.527	383.932	-	94,86
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	237.418	171.933	156.412	-79.491	433.013	-	82,38
4.1.1. Intereses	120.751	130.515	141.890	142.784	152.546	6,84	26,33
4.1.2. Dividendos	5.969	2.127	4.404	2.438	7.777	218,99	30,29
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	65.300	10.941	-22.182	-180.061	142.562	-	118,32
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	15.973	19.371	27.938	-7.900	75.386	-	371,96
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	10	9	27	-3	5	-	-50,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	14.517	15.247	10.723	-14.882	45.641	-	214,40
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	16.505	-6.306	-5.974	-18.275	8.721	-	-47,16
4.1.8. Otros rendimientos[2]	-1.608	30	-414	-3.593	376	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	41.438	43.190	45.619	45.354	50.350	11,02	21,51
4.2.1. Comisión de gestión	36.251	38.620	40.778	41.159	44.146	7,26	21,78
4.2.2. Comisión de depósito	2.870	3.107	3.336	3.380	3.425	1,33	19,34
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	2.316	1.463	1.505	814	2.779	241,40	19,99
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.049	600	877	1.319	1.269	-3,79	20,97
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	9	9	32	55	30	-45,45	233,33
4.3.2. Comisiones retrocedidas	60	31	17	19	18	-5,26	-70,00
4.3.3. Otros ingresos	980	560	828	1.245	1.222	-1,85	24,69

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

	2025			2026		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO[1] (=2+3+4)	-33.977	184.649	1.218.956	687.526	1.276.264	85,63	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-267.857	-127.359	1.021.142	971.196	401.371	-58,67	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-24.737	-1.490	-3.828	-2.664	-2.010	-24,55	-91,87
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	258.617	313.498	201.642	-281.007	876.903	-	239,07
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	316.690	372.999	261.661	-222.459	944.243	-	198,16
4.1.1. Intereses	60.036	56.659	56.540	65.118	66.558	2,21	10,86
4.1.2. Dividendos	12.576	6.896	10.350	9.613	14.771	53,66	17,45
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	41.492	11.013	4.960	-92.598	113.396	-	173,30
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	39.097	66.473	51.963	-19.212	166.765	-	326,54
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	25	115	49	19	20	5,26	-20,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	109.504	232.966	135.828	-139.711	556.183	-	407,91
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	75.659	-2.372	2.341	-23.343	24.253	-	-67,94
4.1.8. Otros rendimientos[2]	-21.699	1.250	-371	-22.344	2.298	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	58.859	59.869	60.452	59.046	68.062	15,27	15,64
4.2.1. Comisión de gestión	52.565	53.361	54.028	53.765	59.076	9,88	12,39
4.2.2. Comisión de depósito	4.021	4.062	4.170	4.165	4.213	1,15	4,77
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	2.273	2.446	2.254	1.116	4.772	327,60	109,94
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	787	368	432	498	722	44,98	-8,26
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	8	64	26	25	8	-68,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	679	263	319	406	457	12,56	-32,70
4.3.3. Otros ingresos	99	41	88	67	258	285,07	160,61

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

	2025			2026		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO[1] (=2+3+4)	435.179	34.837	57.923	-15.662	100.953	-	-76,80
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	404.745	8.964	29.553	4.492	6.726	49,73	-98,34
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	-3	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	30.434	25.873	28.370	-20.152	94.227	-	209,61
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	35.234	30.455	33.087	-15.571	100.207	-	184,40
4.1.1. Intereses	2.499	3.302	3.648	1.895	1.732	-8,60	-30,69
4.1.2. Dividendos	7.533	2.311	2.789	2.497	7.587	203,84	0,72
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	3.490	926	-1.034	-2.667	6.425	-	84,10
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	14.735	18.278	23.965	-11.888	60.494	-	310,55
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-30	0	0	0	3	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	4.569	5.600	4.358	-2.545	22.828	-	399,63
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	3.165	135	-606	301	1.111	269,10	-64,90
4.1.8. Otros rendimientos[2]	-726	-96	-34	-3.165	27	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	4.862	4.617	4.721	4.602	5.987	30,10	23,14
4.2.1. Comisión de gestión	3.908	4.017	4.188	4.066	4.588	12,84	17,40
4.2.2. Comisión de depósito	190	201	205	209	213	1,91	12,11
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	764	399	328	327	1.186	262,69	55,24
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	62	34	4	22	7	-68,18	-88,71
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	10	15	4	12	9	-25,00	-10,00
4.3.3. Otros ingresos	52	19	0	10	-2	-	-

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

	2025			2026		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO[1] (=2+3+4)	-263.008	600.469	1.031.847	242.389	2.260.393	832,55	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-717.926	24.442	608.190	644.351	606.517	-5,87	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-766	0	-1.004	0	-582	-	-24,02
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	455.684	576.027	424.661	-401.963	1.654.458	-	263,07
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	525.494	651.877	501.402	-330.419	1.749.475	-	232,92
4.1.1. Intereses	47.082	46.346	50.300	49.224	54.302	10,32	15,33
4.1.2. Dividendos	40.345	16.305	23.709	19.754	36.726	85,92	-8,97
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	33.162	10.701	-4.096	-78.121	93.121	-	180,81
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	193.722	188.710	176.237	-36.226	433.359	-	123,70
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	6	278	-123	33	49	48,48	716,67
4.1.6. Variación de precios (IIC)	148.535	391.499	257.101	-138.520	1.078.979	-	626,41
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	86.789	-2.875	-526	-48.597	49.228	-	-43,28
4.1.8. Otros rendimientos[2]	-24.146	914	-1.200	-97.967	3.712	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	73.149	79.225	80.316	75.202	99.131	31,82	35,52
4.2.1. Comisión de gestión	63.882	68.955	70.090	67.473	81.119	20,22	26,98
4.2.2. Comisión de depósito	4.319	4.528	4.727	4.784	4.972	3,93	15,12
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	4.948	5.742	5.499	2.945	13.040	342,78	163,54
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	3.339	3.375	3.575	3.659	4.114	12,44	23,21
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	2	1	0	-100,00	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	3.146	3.313	3.398	3.463	3.843	10,97	22,16
4.3.3. Otros ingresos	193	62	176	195	271	38,97	40,41

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

	2025			2026		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO[1] (=2+3+4)	323.559	483.406	551.574	-625.786	1.108.239	-	242,52
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-170.266	68.397	-15.989	-499.304	220.351	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-604	-46	-478	-89	-588	560,67	-2,65
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	494.429	415.055	568.041	-126.393	888.476	-	79,70
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	525.000	444.368	600.489	-98.053	928.524	-	76,86
4.1.1. Intereses	2.231	2.091	2.828	2.397	2.513	4,84	12,64
4.1.2. Dividendos	89.715	33.581	45.194	20.697	96.496	366,23	7,56
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	10.749	18.950	19.908	-3.015	16.767	-	55,99
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	335.051	325.917	443.133	-45.239	636.129	-	89,86
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	3	3	7	7	8	14,29	166,67
4.1.6. Variación de precios (IIC)	58.677	18.208	32.002	-15.962	71.370	-	21,63
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	28.437	45.692	57.461	-22.212	105.201	-	269,94
4.1.8. Otros rendimientos[2]	136	-75	-44	-34.727	40	-	-70,59
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	30.633	29.367	33.172	28.455	40.148	41,09	31,06
4.2.1. Comisión de gestión	22.881	24.046	26.663	25.196	28.938	14,85	26,47
4.2.2. Comisión de depósito	1.313	1.421	1.548	1.447	1.526	5,46	16,22
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	6.439	3.900	4.961	1.812	9.684	434,44	50,40
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	61	54	724	116	101	-12,93	65,57
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	2	1	2	4	9	125,00	350,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	24	8	6	1	1	0,00	-95,83
4.3.3. Otros ingresos	35	45	715	111	91	-18,02	160,00

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

	2025			2026		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO[1] (=2+3+4)	2.069.130	2.766.242	2.560.893	1.775.122	11.538.264	550,00	457,64
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	36.710	-1.117.994	58.438	2.560.682	1.733.067	-32,32	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-1.672	-625	-1.238	-1.694	-1.898	12,04	13,52
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2.034.092	3.884.861	2.503.693	-783.865	9.807.095	-	382,14
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2.241.828	4.112.990	2.742.509	-549.468	10.172.862	-	353,78
4.1.1. Intereses	32.897	31.729	31.710	31.346	37.220	18,74	13,14
4.1.2. Dividendos	371.907	177.715	167.448	210.901	477.165	126,25	28,30
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	89.174	135.838	124.158	-22.434	379.484	-	325,55
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	999.084	2.739.757	1.856.276	-274.814	6.527.822	-	553,38
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	17	15	21	21	30	42,86	76,47
4.1.6. Variación de precios (IIC)	362.694	758.933	413.772	-218.182	2.035.607	-	461,25
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	487.948	275.469	151.247	-152.984	689.004	-	41,20
4.1.8. Otros rendimientos[2]	-101.892	-6.465	-2.124	-123.322	26.530	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	210.150	229.973	240.558	236.050	368.339	56,04	75,27
4.2.1. Comisión de gestión	161.912	179.810	191.373	188.445	248.621	31,93	53,55
4.2.2. Comisión de depósito	10.886	11.680	12.239	12.468	13.659	9,55	25,47
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	37.352	38.484	36.945	35.136	106.059	201,85	183,94
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	2.413	1.844	1.742	1.652	2.573	55,75	6,63
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	173	118	282	312	395	26,60	128,32
4.3.2. Comisiones retrocedidas	744	784	884	822	840	2,19	12,90
4.3.3. Otros ingresos	1.497	942	576	518	1.337	158,11	-10,69

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[1]

CUADRO 2.4.10

Importes en miles de euros

	2025			2026		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO[2] (=2+3+4)	-429.548	619.754	-420.189	-888.499	1.207.677	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-864.774	9.555	-927.623	-672.876	-51.557	92,34	94,04
3. Beneficios brutos distribuidos	-7.387	-7.926	-8.478	-2.222	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	442.613	618.125	515.912	-213.402	1.259.234	-	184,50
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	485.211	658.963	557.044	-174.621	1.308.062	-	169,59
4.1.1. Intereses	123.290	112.181	106.524	103.096	106.283	3,09	-13,79
4.1.2. Dividendos	72.981	21.371	36.144	20.665	76.286	269,16	4,53
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	22.869	-4.743	-1.371	-81.153	76.778	-	235,73
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	177.138	458.099	378.098	-172.264	929.750	-	424,87
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	9.861	29.992	8.968	-14.186	50.623	-	413,37
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	86.840	42.443	29.147	-31.670	66.423	-	-23,51
4.1.8. Otros rendimientos[3]	-7.768	-380	-467	892	1.919	115,13	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	43.125	41.640	41.537	39.253	49.301	25,60	14,32
4.2.1. Comisión de gestión	33.095	32.740	32.002	31.480	32.357	2,79	-2,23
4.2.2. Comisión de depósito	2.859	2.878	2.845	2.761	2.874	4,09	0,52
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	7.172	6.022	6.690	5.012	14.070	180,73	96,18
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	527	803	405	472	472	0,00	-10,44
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	59	47	85	74	66	-10,81	11,86
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	-	-
4.3.3. Otros ingresos	469	756	321	397	407	2,52	-13,22

1. A partir del segundo trimestre de 2019 las vocaciones se adaptan a las nuevas definiciones que establece la Circular 1/2019, por lo que "IIC de Gestión Pasiva" incluye IIC que replica un índice e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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 Garantizado de Rendimiento Fijo

CUADRO 2.4.11

Importes en miles de euros

	2025			2026		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO[1] (=2+3+4)	-470.647	-166.427	-401.040	-382.245	-748.401	-95,79	-59,02
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-501.477	-178.445	-413.900	-376.799	-771.646	-104,79	-53,87
3. Beneficios brutos distribuidos	-4.904	0	-4.040	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	35.734	12.018	16.900	-5.446	23.245	-	-34,95
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	43.468	19.464	23.882	849	28.180	-	-35,17
4.1.1. Intereses	19.537	18.033	18.397	15.623	9.950	-36,31	-49,07
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	24.310	1.656	5.706	-12.931	17.605	-	-27,58
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-378	-436	-222	-1.844	625	-	-
4.1.8. Otros rendimientos[2]	-1	212	0	0	0	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	7.758	7.475	7.013	6.319	4.935	-21,90	-36,39
4.2.1. Comisión de gestión	6.692	6.558	6.131	5.637	4.362	-22,62	-34,82
4.2.2. Comisión de depósito	673	654	601	533	396	-25,70	-41,16
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	393	263	281	148	177	19,59	-54,96
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	24	29	31	23	0	-100,00	-100,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	23	19	32	23	0	-100,00	-100,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	-	-
4.3.3. Otros ingresos	1	10	0	0	0	-	-100,00

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

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

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

CUADRO 2.4.12

Importes en miles de euros

	2025			2026		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO[1] (=2+3+4)	-518.810	-116.391	-310.314	-750.543	-286.795	61,79	44,72
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-546.407	-142.470	-340.064	-741.201	-326.841	55,90	40,18
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	27.597	26.079	29.750	-9.342	40.046	-	45,11
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	31.806	30.121	33.848	-6.734	42.542	-	33,75
4.1.1. Intereses	13.576	12.750	12.854	8.637	8.347	-3,36	-38,52
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	9.420	-710	-223	-9.006	4.862	-	-48,39
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	8.809	18.081	21.217	-6.365	29.333	-	232,99
4.1.8. Otros rendimientos[2]	0	0	0	0	0	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	4.213	4.063	4.110	2.608	2.496	-4,29	-40,75
4.2.1. Comisión de gestión	3.419	3.312	3.296	2.105	1.776	-15,63	-48,05
4.2.2. Comisión de depósito	380	340	325	221	185	-16,29	-51,32
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	414	410	489	283	535	89,05	29,23
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	4	20	13	1	0	-100,00	-100,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	2	3	13	0	0	-	-100,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	-	-
4.3.3. Otros ingresos	2	17	0	1	0	-100,00	-100,00

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

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

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

CUADRO 2.4.14

Importes en miles de euros

	2025			2026		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO[1] (=2+3+4)	560.027	693.625	503.415	5.720	323.788	-	-42,18
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	426.101	621.439	407.147	84.140	147.787	75,64	-65,32
3. Beneficios brutos distribuidos	-1.808	-649	-1.784	-4.295	-1.474	-65,68	-18,47
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	135.734	72.835	98.052	-74.125	177.475	-	30,75
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	152.045	88.038	115.330	-58.467	196.522	-	29,25
4.1.1. Intereses	30.706	36.404	38.485	38.543	46.703	21,17	52,10
4.1.2. Dividendos	6.732	2.693	3.366	1.555	10.716	589,13	59,18
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-1.553	10.510	-3.847	-35.071	24.326	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	11.548	-410	15.521	-1.638	18.105	-	56,78
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-5	11	69	-3	-11	-266,67	-120,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	71.180	41.627	66.616	-51.967	73.718	-	3,57
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	30.858	-216	-2.203	-9.473	21.750	-	-29,52
4.1.8. Otros rendimientos[2]	2.579	-2.581	-2.678	-413	1.214	-	-52,93
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	16.526	15.450	17.533	15.804	19.301	22,13	16,79
4.2.1. Comisión de gestión	13.623	13.536	15.130	14.206	16.547	16,48	21,46
4.2.2. Comisión de depósito	1.020	1.080	1.132	1.174	1.197	1,96	17,35
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.883	834	1.271	425	1.557	266,35	-17,31
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	215	247	255	146	254	73,97	18,14
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	176	204	172	132	155	17,42	-11,93
4.3.3. Otros ingresos	39	43	83	14	100	614,29	156,41

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

	2025			2026		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO[1] (=2+3+4)	50.624	1.498.332	1.900.754	-540.617	4.363.949	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-1.084.592	-85.792	795.303	325.240	228.163	-29,85	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1.135.216	1.584.124	1.105.451	-865.857	4.135.786	-	264,32
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1.326.676	1.790.270	1.312.339	-681.863	4.379.793	-	230,13
4.1.1. Intereses	116.756	120.358	120.834	121.050	122.566	1,25	4,98
4.1.2. Dividendos	63.373	42.737	48.570	48.866	59.001	20,74	-6,90
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-15.517	2.310	-17.910	-112.127	201.472	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	90.136	206.864	156.560	-18.624	238.857	-	165,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-7	57	0	5	-7	-	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	696.867	1.329.419	928.987	-454.614	3.452.060	-	395,37
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	451.930	88.553	85.438	-266.717	380.517	-	-15,80
4.1.8. Otros rendimientos[2]	-76.862	-27	-10.140	298	-74.672	-	2,85
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	194.438	208.972	210.036	188.135	246.320	30,93	26,68
4.2.1. Comisión de gestión	175.210	183.592	184.311	171.693	203.684	18,63	16,25
4.2.2. Comisión de depósito	11.590	11.944	12.362	12.471	12.914	3,55	11,42
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	7.638	13.436	13.362	3.972	29.722	648,29	289,13
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	2.979	2.825	3.148	4.141	2.313	-44,14	-22,36
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	1	20	30	32	15	-53,13	1.400,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	2.747	2.572	2.780	2.983	2.998	0,50	9,14
4.3.3. Otros ingresos	230	234	337	1.127	-700	-	-

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

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

Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV

CUADRO 2.4.16

Importes en miles de euros

	2025			2026		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO[1] (=2+3+4)	3.626.044	4.546.665	3.169.013	14.291	2.966.793	-	-18,18
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	2.513.740	4.021.335	2.751.453	653.047	1.428.977	118,82	-43,15
3. Beneficios brutos distribuidos	-134	-102	-782	0	-128	-	-4,48
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1.112.438	525.432	418.342	-638.756	1.537.944	-	38,25
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1.260.965	677.871	571.452	-494.880	1.694.044	-	34,35
4.1.1. Intereses	719.508	728.995	749.628	722.121	776.358	7,51	7,90
4.1.2. Dividendos	8.977	3.483	6.907	4.371	4.404	0,75	-50,94
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	478.205	-56.873	-166.027	-1.122.703	858.553	-	79,54
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	85	1.786	11	56	486	767,86	471,76
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	57	307	400	280	-263	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	19.246	13.640	3.805	-13.627	28.171	-	46,37
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	39.817	-14.728	-23.126	-52.171	26.330	-	-33,87
4.1.8. Otros rendimientos[2]	-4.929	1.262	-146	-33.208	6	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	148.983	153.030	153.325	144.157	156.255	8,39	4,88
4.2.1. Comisión de gestión	125.533	130.631	133.052	126.904	132.777	4,63	5,77
4.2.2. Comisión de depósito	13.758	14.510	15.025	15.023	15.075	0,35	9,57
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	9.693	7.889	5.248	2.229	8.402	276,94	-13,32
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	455	591	216	281	155	-44,84	-65,93
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	47	37	16	41	31	-24,39	-34,04
4.3.2. Comisiones retrocedidas	165	315	12	8	6	-25,00	-96,36
4.3.3. Otros ingresos	244	239	189	232	117	-49,57	-52,05

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

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

Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Euro a Corto Plazo

CUADRO 2.4.17

Importes en miles de euros

	2025			2026		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO[1] (=2+3+4)	6.271.882	3.248.186	1.930.511	2.825.659	333.757	-88,19	-94,68
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	5.997.447	3.030.475	1.707.114	2.711.969	-9.612	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-696	-505	-501	-506	-583	15,22	-16,24
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	275.131	218.216	223.898	114.196	343.952	201,19	25,01
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	337.071	290.458	302.073	191.555	428.809	123,86	27,22
4.1.1. Intereses	281.646	284.023	289.612	295.904	314.385	6,25	11,62
4.1.2. Dividendos	3.016	42	4.376	1.227	3.129	155,01	3,75
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	38.742	3.733	6.247	-110.854	112.162	-	189,51
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-11	-7	-9	-40	-908	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-53	144	197	143	-23	-	56,60
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-141	3.125	-1.317	-691	2.610	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	19.051	-1.043	3.203	7.058	-2.397	-	-
4.1.8. Otros rendimientos[2]	-5.181	442	-236	-1.191	-149	87,49	97,12
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	62.249	72.294	79.899	77.661	85.686	10,33	37,65
4.2.1. Comisión de gestión	52.992	62.702	69.715	68.212	74.183	8,75	39,99
4.2.2. Comisión de depósito	6.025	6.872	7.330	7.428	7.589	2,17	25,96
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	3.232	2.720	2.854	2.020	3.915	93,81	21,13
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	310	52	1.723	302	829	174,50	167,42
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	9	23	11	247	413	67,21	-
4.3.3. Otros ingresos	300	28	1.712	55	416	656,36	38,67

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 IIC que Replica un Índice

CUADRO 2.4.18

Importes en miles de euros

	2025			2026		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO[1] (=2+3+4)	229.982	684.885	193.771	-523.235	689.660	-	199,88
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-92.841	132.690	-251.918	-312.351	-453.868	-45,31	-388,87
3. Beneficios brutos distribuidos	0	-6.160	0	-2.222	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	322.823	558.355	445.689	-208.662	1.143.528	-	254,23
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	336.843	572.320	461.336	-196.495	1.166.935	-	246,43
4.1.1. Intereses	4.849	4.609	3.711	2.859	3.142	9,90	-35,20
4.1.2. Dividendos	72.987	21.366	36.142	20.665	76.259	269,02	4,48
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-5.210	16.563	8.214	-3.776	43.499	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	177.138	458.140	378.098	-172.255	929.750	-	424,87
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	9.858	29.989	8.968	-14.186	50.623	-	413,52
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	84.978	42.038	26.673	-30.925	61.746	-	-27,34
4.1.8. Otros rendimientos[2]	-7.757	-385	-471	1.125	1.917	70,40	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	14.099	14.226	15.467	12.198	23.464	92,36	66,42
4.2.1. Comisión de gestión	7.480	8.193	8.819	8.954	9.475	5,82	26,67
4.2.2. Comisión de depósito	817	890	931	929	979	5,38	19,83
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	5.802	5.142	5.716	2.315	13.010	461,99	124,23
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	79	261	-180	31	57	83,87	-27,85
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	79	261	-180	31	57	83,87	-27,85

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 con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado

CUADRO 2.4.19

Importes en miles de euros

	2025			2026		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO[1] (=2+3+4)	-659.530	-65.131	-613.961	-365.264	518.017	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-771.933	-123.135	-675.706	-360.524	402.311	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-7.387	-1.766	-8.478	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	119.790	59.770	70.223	-4.740	115.706	-	-3,41
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	148.369	86.643	95.708	21.874	141.127	545,18	-4,88
4.1.1. Intereses	118.440	107.572	102.813	100.237	103.141	2,90	-12,92
4.1.2. Dividendos	-6	5	2	0	27	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	28.079	-21.306	-9.585	-77.377	33.279	-	18,52
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	-40	0	-9	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	3	2	0	0	0	-	-100,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	1.862	405	2.473	-744	4.677	-	151,18
4.1.8. Otros rendimientos[2]	-11	6	5	-232	2	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	29.027	27.415	26.071	27.054	25.837	-4,50	-10,99
4.2.1. Comisión de gestión	25.615	24.547	23.183	22.526	22.882	1,58	-10,67
4.2.2. Comisión de depósito	2.042	1.988	1.913	1.832	1.895	3,44	-7,20
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.369	880	974	2.697	1.060	-60,70	-22,57
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	448	542	586	441	415	-5,90	-7,37
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	59	47	85	74	66	-10,81	11,86
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	-	-
4.3.3. Otros ingresos	389	495	501	366	350	-4,37	-10,03

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[1]

	2025			2026	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	3,17	3,77	3,11	0,74	5,73
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	1,58	1,79	1,70	1,48	1,21
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,60	1,98	1,42	-0,74	4,52
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,83	2,21	1,65	-0,53	4,78
4.1.1. Intereses	0,43	0,41	0,41	0,39	0,40
4.1.2. Dividendos	0,17	0,07	0,08	0,08	0,17
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,17	0,04	-0,02	-0,42	0,46
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,45	0,92	0,69	-0,12	1,91
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,34	0,66	0,42	-0,24	1,57
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,33	0,10	0,07	-0,14	0,28
4.1.8. Otros rendimientos[2]	-0,06	0,00	0,00	-0,07	-0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,23	0,23	0,23	0,21	0,26
4.2.1. Comisión de gestión	0,19	0,20	0,20	0,18	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	0,02	0,02	0,02	0,01	0,04
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 Monetario[1]

CUADRO 2.5.1

% sobre patrimonio medio diario[2]

	2025			2026	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	2,22	-0,87	1,85	-1,91	-1,65
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	1,72	-1,28	1,45	-2,24	-2,14
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,50	0,41	0,40	0,33	0,49
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,65	0,56	0,54	0,46	0,62
4.1.1. Intereses	0,59	0,54	0,54	0,52	0,53
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,06	0,01	0,00	-0,05	0,09
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.8. Otros rendimientos[3]	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,15	0,15	0,14	0,13	0,13
4.2.1. Comisión de gestión	0,14	0,14	0,13	0,12	0,12
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	0,00	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. A partir del segundo trimestre de 2019 las vocaciones se adaptan a las nuevas definiciones que establece la Circular 1/2019, por lo que "Monetario" incluye los cuatro tipos de FMM que define la citada circular. En la actualidad sólo hay registrados fondos con vocación "FMM estándar de valor liquidativo variable" y vocación "FMM a corto plazo de valor liquidativo variable".

2. 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.

3. 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[1]

CUADRO 2.5.2

% sobre patrimonio medio diario[2]

	2025			2026	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	6,55	4,85	3,06	1,66	1,92
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	5,63	4,39	2,68	1,97	0,83
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,92	0,46	0,38	-0,31	1,09
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,06	0,60	0,52	-0,18	1,24
4.1.1. Intereses	0,66	0,63	0,62	0,60	0,63
4.1.2. Dividendos	0,01	0,00	0,01	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,34	-0,03	-0,10	-0,72	0,56
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)	0,01	0,01	0,00	-0,01	0,02
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,04	-0,01	-0,01	-0,03	0,01
4.1.8. Otros rendimientos[3]	-0,01	0,00	0,00	-0,02	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,14	0,14	0,14	0,13	0,14
4.2.1. Comisión de gestión	0,12	0,12	0,12	0,11	0,12
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	0,00	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. A partir del segundo trimestre de 2019 las vocaciones se adaptan a las nuevas definiciones que establece la Circular 1/2019, por lo que "Renta Fija Euro" incluye la nueva vocación Renta Fija Euro y Renta Fija Euro a Corto Plazo.

2. 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.

3. 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[1]

	2025			2026	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-3,23	8,21	2,33	4,98	16,30
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-2,81	7,34	1,92	5,59	14,94
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-0,42	0,87	0,41	-0,61	1,36
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-0,23	1,06	0,61	-0,42	1,55
4.1.1. Intereses	0,64	0,62	0,59	0,56	0,55
4.1.2. Dividendos	0,12	0,07	0,07	0,09	0,07
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,86	0,13	-0,14	-0,53	0,64
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,01	0,04	0,01	0,07	0,09
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,39	0,21	0,15	-0,38	0,45
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,38	-0,01	-0,08	-0,25	-0,24
4.1.8. Otros rendimientos[2]	-0,13	0,00	0,00	0,03	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,20	0,20	0,20	0,19	0,19
4.2.1. Comisión de gestión	0,17	0,17	0,17	0,17	0,17
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	0,00	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 Mixta Euro

CUADRO 2.5.4

% sobre patrimonio medio diario[1]

	2025			2026	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	8,82	5,50	7,05	3,38	1,14
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	7,74	4,82	6,53	3,97	-0,61
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,04	0,00	-0,02	-0,01	-0,02
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,12	0,68	0,54	-0,58	1,77
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,34	0,90	0,76	-0,37	2,00
4.1.1. Intereses	0,68	0,69	0,69	0,67	0,70
4.1.2. Dividendos	0,03	0,01	0,02	0,01	0,04
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,37	0,06	-0,11	-0,84	0,66
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,09	0,10	0,14	-0,04	0,35
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,08	0,08	0,05	-0,07	0,21
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,09	-0,03	-0,03	-0,09	0,04
4.1.8. Otros rendimientos[2]	-0,01	0,00	0,00	-0,02	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,23	0,23	0,22	0,21	0,23
4.2.1. Comisión de gestión	0,21	0,20	0,20	0,19	0,20
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)	0,01	0,00	0,00	0,01	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,01	0,00	0,00	0,01	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 Renta Fija Mixta Internacional

CUADRO 2.5.5

% sobre patrimonio medio diario[1]

	2025			2026	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-0,15	0,83	5,24	2,79	5,08
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-1,21	-0,57	4,39	3,94	1,60
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,11	-0,01	-0,02	-0,01	-0,01
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,17	1,41	0,87	-1,14	3,49
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,43	1,68	1,13	-0,90	3,76
4.1.1. Intereses	0,27	0,25	0,24	0,26	0,26
4.1.2. Dividendos	0,06	0,03	0,04	0,04	0,06
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,19	0,05	0,02	-0,38	0,45
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,18	0,30	0,22	-0,08	0,66
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,49	1,05	0,58	-0,57	2,21
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,34	-0,01	0,01	-0,09	0,10
4.1.8. Otros rendimientos[2]	-0,10	0,01	0,00	-0,09	0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,27	0,27	0,26	0,24	0,27
4.2.1. Comisión de gestión	0,24	0,24	0,23	0,22	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	0,00	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 Renta Variable Mixta Euro

CUADRO 2.5.6

% sobre patrimonio medio diario[1]

	2025			2026	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	38,47	2,95	4,71	-1,23	7,78
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	35,78	0,76	2,40	0,35	0,52
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2,69	2,19	2,31	-1,58	7,26
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	3,12	2,58	2,69	-1,22	7,72
4.1.1. Intereses	0,22	0,28	0,30	0,15	0,13
4.1.2. Dividendos	0,67	0,20	0,23	0,20	0,58
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,31	0,08	-0,08	-0,21	0,50
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1,30	1,55	1,95	-0,93	4,66
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,40	0,47	0,35	-0,20	1,76
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,28	0,01	-0,05	0,02	0,09
4.1.8. Otros rendimientos[2]	-0,06	-0,01	0,00	-0,25	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,43	0,39	0,38	0,36	0,46
4.2.1. Comisión de gestión	0,35	0,34	0,34	0,32	0,35
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,07	0,03	0,03	0,03	0,09
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[1]

	2025			2026	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-1,18	2,64	4,34	0,98	8,79
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-3,23	0,11	2,55	2,60	2,36
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2,05	2,53	1,79	-1,62	6,43
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2,37	2,87	2,11	-1,33	6,80
4.1.1. Intereses	0,21	0,20	0,21	0,20	0,21
4.1.2. Dividendos	0,18	0,07	0,10	0,08	0,14
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,15	0,05	-0,02	-0,31	0,36
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,87	0,83	0,74	-0,15	1,68
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,67	1,72	1,08	-0,56	4,19
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,39	-0,01	0,00	-0,20	0,19
4.1.8. Otros rendimientos[2]	-0,11	0,00	-0,01	-0,39	0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,33	0,35	0,34	0,30	0,39
4.2.1. Comisión de gestión	0,29	0,30	0,29	0,27	0,32
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,03	0,02	0,01	0,05
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,02	0,01	0,02	0,01	0,02
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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[1]

	2025			2026	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	4,90	6,84	7,22	-8,32	14,04
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-2,58	0,96	-0,21	-6,64	2,79
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00	-0,01
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	7,49	5,88	7,44	-1,68	11,26
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	7,95	6,29	7,86	-1,30	11,77
4.1.1. Intereses	0,03	0,03	0,04	0,03	0,03
4.1.2. Dividendos	1,36	0,48	0,59	0,28	1,22
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,16	0,27	0,26	-0,04	0,21
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	5,07	4,61	5,80	-0,60	8,06
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,89	0,26	0,42	-0,21	0,90
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,43	0,65	0,75	-0,30	1,33
4.1.8. Otros rendimientos[2]	0,00	0,00	0,00	-0,46	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,46	0,42	0,43	0,38	0,51
4.2.1. Comisión de gestión	0,35	0,34	0,35	0,34	0,37
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,10	0,06	0,06	0,02	0,12
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,01	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	0,01	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[1]

	2025			2026	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	3,60	4,53	4,00	2,61	15,46
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	0,06	-1,84	0,09	3,76	2,32
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	3,54	6,37	3,91	-1,15	13,14
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	3,90	6,74	4,28	-0,81	13,63
4.1.1. Intereses	0,06	0,05	0,05	0,05	0,05
4.1.2. Dividendos	0,65	0,29	0,26	0,31	0,64
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,16	0,22	0,19	-0,03	0,51
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1,74	4,49	2,90	-0,40	8,75
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,63	1,24	0,65	-0,32	2,73
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,85	0,45	0,24	-0,23	0,92
4.1.8. Otros rendimientos[2]	-0,18	-0,01	0,00	-0,18	0,04
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,37	0,38	0,38	0,35	0,49
4.2.1. Comisión de gestión	0,28	0,29	0,30	0,28	0,33
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	0,06	0,06	0,05	0,14
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 IIC de Gestión Pasiva[1]

CUADRO 2.5.10

% sobre patrimonio medio diario[2]

	2025			2026	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-1,62	2,36	-1,63	-3,44	4,60
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-3,26	0,03	-3,60	-2,60	-0,20
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,03	-0,03	-0,03	-0,01	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,67	2,36	2,00	-0,83	4,80
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,83	2,51	2,16	-0,68	4,98
4.1.1. Intereses	0,47	0,43	0,41	0,40	0,40
4.1.2. Dividendos	0,28	0,08	0,14	0,08	0,29
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,09	-0,02	-0,01	-0,31	0,29
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,67	1,75	1,47	-0,67	3,54
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,04	0,11	0,03	-0,05	0,19
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,33	0,16	0,11	-0,12	0,25
4.1.8. Otros rendimientos[3]	-0,03	0,00	0,00	0,00	0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,16	0,16	0,16	0,15	0,19
4.2.1. Comisión de gestión	0,12	0,12	0,12	0,12	0,12
4.2.2. Comisión de depósito	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,03	0,02	0,03	0,02	0,05
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. A partir del segundo trimestre de 2019 las vocaciones se adaptan a las nuevas definiciones que establece la Circular 1/2019, por lo que "IIC de Gestión Pasiva" incluye IIC que replica un índice e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

2. 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.

3. 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[1]

	2025			2026	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-8,36	-3,11	-7,93	-8,49	-20,76
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-8,90	-3,33	-8,18	-8,37	-21,40
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,09	0,00	-0,08	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,63	0,22	0,33	-0,12	0,64
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,77	0,36	0,47	0,02	0,78
4.1.1. Intereses	0,35	0,34	0,36	0,35	0,28
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,43	0,03	0,11	-0,29	0,49
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,01	-0,01	0,00	-0,04	0,02
4.1.8. Otros rendimientos[2]	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14
4.2.1. Comisión de gestión	0,12	0,12	0,12	0,13	0,12
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	0,00	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 Garantizado de Rendimiento Variable

CUADRO 2.5.12

% sobre patrimonio medio diario[1]

	2025			2026	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-17,35	-4,41	-12,40	-46,30	-21,52
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-18,27	-5,40	-13,59	-45,72	-24,52
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,92	0,99	1,19	-0,58	3,00
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,06	1,14	1,35	-0,42	3,19
4.1.1. Intereses	0,45	0,48	0,51	0,53	0,63
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,32	-0,03	-0,01	-0,56	0,36
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)	0,29	0,69	0,85	-0,39	2,20
4.1.8. Otros rendimientos[2]	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,14	0,15	0,16	0,16	0,19
4.2.1. Comisión de gestión	0,11	0,13	0,13	0,13	0,13
4.2.2. Comisión de depósito	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,02	0,02	0,02	0,04
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

CUADRO 2.5.14

% sobre patrimonio medio diario[1]

	2025			2026	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	7,44	8,31	5,70	0,06	3,50
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	5,66	7,45	4,61	0,92	1,60
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,02	-0,01	-0,02	-0,05	-0,02
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,80	0,87	1,11	-0,81	1,92
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2,02	1,05	1,31	-0,64	2,12
4.1.1. Intereses	0,41	0,44	0,44	0,42	0,50
4.1.2. Dividendos	0,09	0,03	0,04	0,02	0,12
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,02	0,13	-0,04	-0,38	0,26
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,15	0,00	0,18	-0,02	0,20
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,95	0,50	0,75	-0,57	0,80
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,41	0,00	-0,02	-0,10	0,24
4.1.8. Otros rendimientos[2]	0,03	-0,03	-0,03	0,00	0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,22	0,19	0,20	0,17	0,21
4.2.1. Comisión de gestión	0,18	0,16	0,17	0,15	0,18
4.2.2. Comisión de depósito	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,03	0,01	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 Global

CUADRO 2.5.15

% sobre patrimonio medio diario[1]

	2025			2026	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	0,09	2,48	3,04	-0,84	6,63
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-1,83	-0,14	1,27	0,51	0,35
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,92	2,62	1,77	-1,35	6,28
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2,24	2,96	2,10	-1,06	6,65
4.1.1. Intereses	0,20	0,20	0,19	0,19	0,19
4.1.2. Dividendos	0,11	0,07	0,08	0,08	0,09
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,03	0,00	-0,03	-0,17	0,31
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,15	0,34	0,25	-0,03	0,36
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1,18	2,20	1,48	-0,71	5,24
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,76	0,15	0,14	-0,42	0,58
4.1.8. Otros rendimientos[2]	-0,13	0,00	-0,02	0,00	-0,11
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,33	0,35	0,34	0,29	0,37
4.2.1. Comisión de gestión	0,30	0,30	0,29	0,27	0,31
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,02	0,02	0,01	0,05
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,00	0,01	0,01	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	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 Circular 1/2019 CNMV

CUADRO 2.5.16

% sobre patrimonio medio diario[1]

	2025			2026	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	3,51	4,23	2,85	0,01	2,61
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	2,43	3,74	2,47	0,58	1,26
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,08	0,49	0,38	-0,57	1,35
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,22	0,63	0,51	-0,44	1,49
4.1.1. Intereses	0,70	0,68	0,67	0,64	0,68
4.1.2. Dividendos	0,01	0,00	0,01	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,46	-0,05	-0,15	-1,00	0,76
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)	0,02	0,01	0,00	-0,01	0,02
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,04	-0,01	-0,02	-0,05	0,02
4.1.8. Otros rendimientos[2]	0,00	0,00	0,00	-0,03	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,14	0,14	0,14	0,13	0,14
4.2.1. Comisión de gestión	0,12	0,12	0,12	0,11	0,12
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	0,00	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 a Corto Plazo

CUADRO 2.5.17

% sobre patrimonio medio diario[1]

	2025			2026	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	13,14	6,11	3,48	4,88	0,57
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	12,56	5,70	3,08	4,68	-0,02
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,58	0,41	0,40	0,20	0,59
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,71	0,55	0,54	0,33	0,74
4.1.1. Intereses	0,59	0,53	0,52	0,51	0,54
4.1.2. Dividendos	0,01	0,00	0,01	0,00	0,01
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,08	0,01	0,01	-0,19	0,19
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	0,01	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,04	0,00	0,01	0,01	0,00
4.1.8. Otros rendimientos[2]	-0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,13	0,14	0,14	0,13	0,15
4.2.1. Comisión de gestión	0,11	0,12	0,13	0,12	0,13
4.2.2. Comisión de depósito	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	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 IIC que Replica un Índice

CUADRO 2.5.18

% sobre patrimonio medio diario[1]

	2025			2026	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	3,25	9,06	2,43	-6,52	8,27
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-1,32	1,75	-3,15	-3,89	-5,44
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,08	0,00	-0,03	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	4,57	7,39	5,58	-2,60	13,71
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	4,77	7,57	5,78	-2,45	13,99
4.1.1. Intereses	0,07	0,06	0,05	0,04	0,04
4.1.2. Dividendos	1,03	0,28	0,45	0,26	0,91
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,07	0,22	0,10	-0,05	0,52
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	2,51	6,06	4,74	-2,15	11,14
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,14	0,40	0,11	-0,18	0,61
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	1,20	0,56	0,33	-0,39	0,74
4.1.8. Otros rendimientos[2]	-0,11	-0,01	-0,01	0,01	0,02
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,20	0,19	0,19	0,15	0,28
4.2.1. Comisión de gestión	0,11	0,11	0,11	0,11	0,11
4.2.2. Comisión de depósito	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,08	0,07	0,07	0,03	0,16
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 IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado

CUADRO 2.5.19

% sobre patrimonio medio diario[1]

	2025			2026	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-3,40	-0,35	-3,45	-2,05	2,89
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-3,98	-0,66	-3,79	-2,02	2,24
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,04	-0,01	-0,05	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,62	0,32	0,39	-0,03	0,65
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,76	0,46	0,54	0,12	0,79
4.1.1. Intereses	0,61	0,58	0,58	0,56	0,58
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,14	-0,11	-0,05	-0,43	0,19
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,01	0,00	0,01	0,00	0,03
4.1.8. Otros rendimientos[2]	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,15	0,15	0,15	0,15	0,14
4.2.1. Comisión de gestión	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13
4.2.2. Comisión de depósito	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,00	0,01	0,02	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.

Cartera de los fondos de inversión por grupos financieros. Instituciones crediticias[1]

CUADRO 2.6

Importes en miles de euros

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
BANCOS								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	68.914.066	67.641.069	66.474.511	66.902.870	67.652.021	1,12	-1,83	1,77
1.1. Valores representativos de deuda	50.256.702	47.836.359	46.295.048	45.247.519	42.990.296	-4,99	-14,46	-7,14
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	14.679.071	11.829.425	13.120.906	12.811.275	12.196.460	-4,80	-16,91	-7,05
1.2. Instrumentos de patrimonio	5.216.240	5.520.243	5.784.548	5.840.913	6.645.354	13,77	27,40	14,88
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	11.274.935	11.972.028	12.359.957	13.615.283	15.659.885	15,02	38,89	26,70
1.4. Depósitos en EECC	2.031.034	2.152.634	1.819.409	1.961.450	2.055.899	4,82	1,22	13,00
1.5. Derivados[2]	91.138	115.243	65.905	64.093	84.967	32,57	-6,77	28,92
1.6. Otros	44.016	44.563	149.645	173.612	215.621	24,20	389,87	44,09
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	269.025.452	283.352.004	294.071.685	296.055.064	314.661.862	6,28	16,96	7,00
2.1. Valores representativos de deuda	167.049.099	175.717.905	182.602.926	184.349.320	191.622.101	3,95	14,71	4,94
2.2. Instrumentos de patrimonio	37.590.219	40.030.991	41.895.862	42.265.055	49.263.669	16,56	31,05	17,59
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	63.826.221	67.153.008	69.208.998	68.884.966	73.418.808	6,58	15,03	6,08
2.4. Depósitos en EECC	461.085	348.787	383.086	338.266	308.262	-8,87	-33,14	-19,53
2.5. Derivados[2]	98.828	101.312	-19.187	217.456	49.021	-77,46	-50,40	-
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	41	36	233	1.690	1.745	3,25	-	648,93
4. Total cartera (=1+2+3)	337.939.559	350.993.110	360.546.429	362.959.624	382.315.628	5,33	13,13	6,04
COOPERATIVAS DE CRÉDITO								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	8.242.005	8.434.098	8.119.818	8.463.965	8.775.391	3,68	6,47	8,07
1.1. Valores representativos de deuda	7.941.355	8.120.835	7.774.625	8.110.129	8.382.607	3,36	5,56	7,82
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	711.178	661.944	382.630	689.488	801.571	16,26	12,71	109,49
1.2. Instrumentos de patrimonio	149.437	158.897	185.765	197.185	226.262	14,75	51,41	21,80
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	138.811	137.383	139.274	136.675	141.809	3,76	2,16	1,82
1.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
1.5. Derivados[2]	12.402	16.983	20.154	19.975	24.713	23,72	99,27	22,62
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	11.140.089	11.938.186	12.915.769	13.151.230	14.627.233	11,22	31,30	13,25
2.1. Valores representativos de deuda	6.130.516	6.637.201	6.998.524	7.406.983	8.098.041	9,33	32,09	15,71
2.2. Instrumentos de patrimonio	1.624.356	1.770.450	1.888.671	1.813.301	2.245.549	23,84	38,24	18,90
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3.384.402	3.530.264	4.028.867	3.929.719	4.282.470	8,98	26,54	6,29
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados[2]	815	270	-293	1.227	1.173	-4,40	43,93	-
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	39	20	56	3	22	633,33	-43,59	-60,71
4. Total cartera (=1+2+3)	19.382.134	20.372.304	21.035.643	21.615.197	23.402.645	8,27	20,74	11,25

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[1]

CUADRO 2.7

Importes en miles de euros

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
SOCIEDADES DE VALORES								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	2.060.348	2.304.743	2.274.138	2.222.097	2.128.889	-4,19	3,33	-6,39
1.1. Valores representativos de deuda	1.569.515	1.769.487	1.680.060	1.662.581	1.510.423	-9,15	-3,76	-10,10
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	242.782	323.826	287.264	237.422	237.663	0,10	-2,11	-17,27
1.2. Instrumentos de patrimonio	450.345	487.093	542.454	522.285	579.092	10,88	28,59	6,75
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	40.600	48.117	51.167	35.673	38.636	8,31	-4,84	-24,49
1.4. Depósitos en EECC	1.004	2.511	2.511	1.008	1.503	49,11	49,70	-40,14
1.5. Derivados[2]	-1.682	-3.008	-2.622	43	-1.250	-	25,68	52,33
1.6. Otros	566	544	569	507	484	-4,54	-14,49	-14,94
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	11.959.039	12.747.874	13.609.160	13.647.349	14.618.884	7,12	22,24	7,42
2.1. Valores representativos de deuda	7.278.885	7.752.928	8.425.325	8.778.204	8.944.761	1,90	22,89	6,17
2.2. Instrumentos de patrimonio	4.267.041	4.562.619	4.733.000	4.654.147	5.426.247	16,59	27,17	14,65
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	410.283	428.356	448.864	212.671	243.678	14,58	-40,61	-45,71
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados[2]	2.831	3.971	1.970	2.327	4.198	80,40	48,29	113,10
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	114	113	3	276	304	10,14	166,67	-
4. Total cartera (=1+2+3)	14.019.501	15.052.730	15.883.301	15.869.722	16.748.077	5,53	19,46	5,44
AGENCIAS DE VALORES								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	85.746	77.098	79.883	76.683	82.966	8,19	-3,24	3,86
1.1. Valores representativos de deuda	61.158	54.022	55.368	52.552	57.115	8,68	-6,61	3,16
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	11.441	5.740	10.301	6.610	10.261	55,23	-10,31	-0,39
1.2. Instrumentos de patrimonio	15.269	13.145	14.461	14.540	15.814	8,76	3,57	9,36
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	7.744	8.363	8.456	8.173	8.729	6,80	12,72	3,23
1.4. Depósitos en EECC	1.584	1.592	1.598	1.418	1.308	-7,76	-17,42	-18,15
1.5. Derivados[2]	-8	-24	0	0	0	-	-	-
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	290.316	276.624	294.527	296.911	322.322	8,56	11,02	9,44
2.1. Valores representativos de deuda	159.374	155.278	163.744	158.351	161.164	1,78	1,12	-1,58
2.2. Instrumentos de patrimonio	100.542	91.696	100.951	108.102	127.379	17,83	26,69	26,18
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	29.986	29.424	29.699	29.242	33.625	14,99	12,14	13,22
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados[2]	414	227	132	1.215	154	-87,33	-62,80	16,67
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	274	277	267	495	450	-9,09	64,23	68,54
4. Total cartera (=1+2+3)	376.336	353.999	374.676	374.089	405.738	8,46	7,81	8,29

Cartera de los fondos de inversión por grupos financieros. Otras instituciones[1]

CUADRO 2.7

Importes en miles de euros

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
COMPAÑÍAS DE SEGUROS								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	4.634.827	4.733.170	4.924.302	4.604.592	4.864.222	5,64	4,95	-1,22
1.1. Valores representativos de deuda	3.497.769	3.522.786	3.663.662	3.387.289	3.455.651	2,02	-1,20	-5,68
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	733.991	497.872	395.368	200.016	240.611	20,30	-67,22	-39,14
1.2. Instrumentos de patrimonio	569.800	562.367	595.315	661.450	761.167	15,08	33,58	27,86
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	484.202	502.636	508.186	509.178	496.553	-2,48	2,55	-2,29
1.4. Depósitos en EECC	49.209	107.942	115.777	1.322	12.033	810,21	-75,55	-89,61
1.5. Derivados[2]	33.848	30.872	34.739	38.620	132.039	241,89	290,09	280,09
1.6. Otros	0	6.566	6.622	6.732	6.778	0,68	-	2,36
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	12.799.639	13.626.137	14.045.671	13.957.732	14.719.137	5,46	15,00	4,79
2.1. Valores representativos de deuda	8.075.257	8.685.656	8.868.985	8.927.776	8.985.221	0,64	11,27	1,31
2.2. Instrumentos de patrimonio	2.325.700	2.487.086	2.665.991	2.582.999	3.073.612	18,99	32,16	15,29
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.393.217	2.447.702	2.509.508	2.446.260	2.649.761	8,32	10,72	5,59
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados[2]	5.465	5.694	1.187	698	10.543	1.410,46	92,92	788,21
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	3.519	3.512	3.236	3.313	3.313	0,00	-5,85	2,38
4. Total cartera (=1+2+3)	17.437.986	18.362.819	18.973.210	18.565.637	19.586.672	5,50	12,32	3,23
OTROS								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	3.322.069	3.561.113	3.778.921	3.723.775	3.854.306	3,51	16,02	1,99
1.1. Valores representativos de deuda	1.899.309	2.013.218	2.131.932	2.028.785	2.061.270	1,60	8,53	-3,31
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	955.582	1.001.283	953.551	901.968	804.544	-10,80	-15,81	-15,63
1.2. Instrumentos de patrimonio	982.248	1.088.954	1.195.978	1.277.582	1.364.302	6,79	38,90	14,07
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	348.107	365.622	355.787	322.451	345.757	7,23	-0,68	-2,82
1.4. Depósitos en EECC	49.018	49.337	49.642	48.745	40.945	-16,00	-16,47	-17,52
1.5. Derivados[2]	3.722	3.234	3.361	2.125	-1.074	-	-	-
1.6. Otros	39.664	40.749	42.222	44.086	43.106	-2,22	8,68	2,09
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	15.460.213	16.569.141	17.808.254	19.045.481	20.273.731	6,45	31,13	13,84
2.1. Valores representativos de deuda	3.115.254	3.402.557	3.686.832	3.738.471	3.835.195	2,59	23,11	4,02
2.2. Instrumentos de patrimonio	7.343.979	7.962.556	8.853.854	10.102.027	10.731.533	6,23	46,13	21,21
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.986.229	5.204.406	5.262.920	5.205.643	5.714.283	9,77	14,60	8,58
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados[2]	14.730	-399	4.627	-675	-7.296	-980,89	-	-
2.6. Otros	21	20	20	16	15	-6,25	-28,57	-25,00
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1.914	1.819	1.842	1.864	1.859	-0,27	-2,87	0,92
4. Total cartera (=1+2+3)	18.784.196	20.132.073	21.589.017	22.771.120	24.129.896	5,97	28,46	11,77

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[1,2,3]

CUADRO 2.8

Importes en miles de euros

	2025			2026		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
SUSCRIPCIONES[3]							
1. Monetario	4.759.073	3.843.569	6.079.843	5.034.321	4.513.642	-10,34	-5,16
2. Renta Fija Euro	26.167.181	21.742.769	37.861.787	31.623.527	26.565.892	-15,99	1,52
de los cuales, Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV	12.018.891	11.212.375	15.249.565	14.478.806	15.182.242	4,86	26,32
de los cuales, Renta Fija Euro a Corto Plazo	14.148.290	10.530.394	22.612.222	17.144.721	11.383.650	-33,60	-19,54
3. Renta Fija Internacional	1.999.809	2.508.561	2.129.587	3.298.004	3.717.748	12,73	85,91
4. Renta Fija Mixta Euro	2.007.783	1.620.348	3.191.743	2.603.631	1.691.664	-35,03	-15,74
5. Renta Fija Mixta Internacional	1.134.009	782.376	2.139.851	2.049.074	2.209.606	7,83	94,85
6. Renta Variable Mixta Euro	49.176	36.082	144.581	48.826	51.132	4,72	3,98
7. Renta Variable Mixta Internacional	996.545	975.003	1.974.339	2.100.258	1.849.743	-11,93	85,62
8. Renta Variable Euro	472.970	537.954	1.015.781	928.457	738.048	-20,51	56,05
9. Renta Variable Internacional	3.645.183	2.750.602	4.863.249	6.137.163	6.796.352	10,74	86,45
10. IIC de Gestión Pasiva	2.861.553	2.067.938	2.589.579	2.747.453	3.591.828	30,73	25,52
de los cuales, IIC que Replica un Índice	768.452	891.879	718.643	741.093	712.070	-3,92	-7,34
de los cuales, IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	2.093.100	1.176.059	1.870.937	2.006.360	2.879.757	43,53	37,58
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	370.945	270.980	294.882	139.329	471.497	238,41	27,11
12. Garantizado de Rendimiento Variable	55.157	175.300	46.589	41.640	15.748	-62,18	-71,45
13. Retorno Absoluto	778.043	892.720	925.529	970.502	593.916	-38,80	-23,67
14. Global	2.966.116	2.880.558	3.911.364	3.860.563	4.409.064	14,21	48,65
15. Total FI (=1 a 14)	48.263.543	41.084.760	67.170.030	61.582.748	57.215.881	-7,09	18,55
REEMBOLSOS[4]							
1. Monetario	4.337.911	4.155.581	5.728.583	5.577.813	5.031.568	-9,79	15,99
2. Renta Fija Euro	17.819.447	15.095.692	33.362.642	27.797.569	24.352.464	-12,39	36,66
de los cuales, Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV	10.334.115	7.595.772	12.457.535	13.364.818	12.959.201	-3,03	25,40
de los cuales, Renta Fija Euro a Corto Plazo	7.485.331	7.499.919	20.905.107	14.432.751	11.393.263	-21,06	52,21
3. Renta Fija Internacional	2.255.325	1.370.617	1.831.378	2.377.613	1.773.001	-25,43	-21,39
4. Renta Fija Mixta Euro	673.281	705.061	1.894.077	1.758.464	1.870.632	6,38	177,84
5. Renta Fija Mixta Internacional	1.484.321	794.168	1.118.708	1.578.525	1.812.447	14,82	22,11
6. Renta Variable Mixta Euro	35.160	27.117	115.028	44.333	44.406	0,16	26,30
7. Renta Variable Mixta Internacional	1.330.990	848.146	1.363.365	1.535.670	1.243.226	-19,04	-6,59
8. Renta Variable Euro	540.263	397.962	1.031.771	760.192	517.697	-31,90	-4,18
9. Renta Variable Internacional	3.711.445	4.002.574	4.804.810	4.258.132	5.063.284	18,91	36,42
10. IIC de Gestión Pasiva	3.715.064	1.886.959	3.517.203	3.606.133	3.598.096	-0,22	-3,15
de los cuales, IIC que Replica un Índice	861.294	759.189	970.560	1.053.445	1.165.939	10,68	35,37
de los cuales, IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	2.853.770	1.127.770	2.546.643	2.552.688	2.432.157	-4,72	-14,77
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	872.423	449.426	708.783	516.128	1.170.223	126,73	34,13
12. Garantizado de Rendimiento Variable	588.072	237.693	386.653	557.332	342.589	-38,53	-41,74
13. Retorno Absoluto	351.942	310.275	518.382	840.493	446.129	-46,92	26,76
14. Global	3.927.434	2.967.388	3.118.845	3.487.347	4.180.600	19,88	6,45
15. Total FI (=1 a 14)	41.643.078	33.248.659	59.500.229	54.695.743	51.446.363	-5,94	23,54

Suscripciones y reembolsos de los fondos de inversión por tipo de fondo[1,2,3]

CUADRO 2.8

Importes en miles de euros

	2025			2026		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
NETO							
1. Monetario	421.162	-312.013	351.261	-543.492	-517.926	4,70	-
2. Renta Fija Euro	8.347.734	6.647.077	4.499.146	3.825.958	2.213.428	-42,15	-73,48
de los cuales, Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV	1.684.776	3.616.602	2.792.030	1.113.988	2.223.041	99,56	31,95
de los cuales, Renta Fija Euro a Corto Plazo	6.662.959	3.030.475	1.707.115	2.711.969	-9.612	-	-
3. Renta Fija Internacional	-255.516	1.137.944	298.208	920.392	1.944.747	111,30	-
4. Renta Fija Mixta Euro	1.334.502	915.287	1.297.666	845.167	-178.968	-	-
5. Renta Fija Mixta Internacional	-350.312	-11.792	1.021.142	470.549	397.158	-15,60	-
6. Renta Variable Mixta Euro	14.016	8.964	29.553	4.492	6.726	49,73	-52,01
7. Renta Variable Mixta Internacional	-334.445	126.857	610.974	564.588	606.517	7,43	-
8. Renta Variable Euro	-67.293	139.992	-15.989	168.265	220.351	30,95	-
9. Renta Variable Internacional	-66.262	-1.251.972	58.438	1.879.031	1.733.067	-7,77	-
10. IIC de Gestión Pasiva	-853.511	180.979	-927.624	-858.680	-6.268	99,27	99,27
de los cuales, IIC que Replica un Índice	-92.842	132.690	-251.918	-312.352	-453.868	-45,31	-388,86
de los cuales, IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	-760.670	48.289	-675.706	-546.328	447.600	-	-
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	-501.478	-178.445	-413.901	-376.799	-698.725	-85,44	-39,33
12. Garantizado de Rendimiento Variable	-532.915	-62.393	-340.064	-515.691	-326.841	36,62	38,67
13. Retorno Absoluto	426.101	582.445	407.147	130.009	147.787	13,67	-65,32
14. Global	-961.318	-86.831	792.519	373.216	228.463	-38,79	-
15. Total FI (=1 a 14)	6.620.465	7.836.100	7.669.802	6.887.005	5.769.518	-16,23	-12,85

1. Datos estimados por la CNMV

2. A partir del segundo trimestre de 2019 las vocaciones se adaptan a las nuevas definiciones que establece la Circular 1/2019: "Monetario" incluye los cuatro tipos de FMM que define la citada circular, "Renta Fija Euro" incluye la nueva vocación Renta Fija Euro y Renta Fija Euro a Corto Plazo e "IIC de Gestión Pasiva" incluye IIC que replica un índice e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

3. 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.

4. 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 segundo trimestre de 2026, del orden de 2.239 y 1.003 millones de euros, respectivamente.

Rentabilidad de los fondos de inversión por tipo de fondo[1,2,3]

CUADRO 2.9

Porcentaje

	2025			2026	
	II	III	IV	I	II
1. Monetario	0,50	0,41	0,40	0,33	0,49
2. Renta Fija Euro	0,93	0,47	0,39	-0,28	1,11
de los cuales, Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV	1,09	0,49	0,39	-0,54	1,37
de los cuales, Renta Fija Euro a Corto Plazo	0,58	0,41	0,40	0,20	0,59
3. Renta Fija Internacional	-0,20	0,87	0,41	-0,57	1,35
4. Renta Fija Mixta Euro	1,15	0,70	0,56	-0,52	1,80
5. Renta Fija Mixta Internacional	1,09	1,40	0,88	-1,09	3,65
6. Renta Variable Mixta Euro	2,75	2,22	2,36	-1,57	7,63
7. Renta Variable Mixta Internacional	2,12	2,57	1,80	-1,58	6,78
8. Renta Variable Euro	7,73	6,13	7,88	-1,70	12,20
9. Renta Variable Internacional	3,55	6,63	4,04	-0,83	14,91
10. IIC de Gestión Pasiva	1,72	2,43	2,08	-0,86	5,32
de los cuales, IIC que Replica un Índice	4,67	7,63	5,80	-2,79	15,08
de los cuales, IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0,62	0,32	0,40	0,05	0,65
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	0,62	0,23	0,34	-0,12	0,66
12. Garantizado de Rendimiento Variable	0,90	0,99	1,15	-0,56	3,07
13. Retorno Absoluto	1,81	0,91	1,11	-0,84	1,98
14. Global	1,96	2,68	1,80	-1,34	6,71
15. Total FI (=1 a 15)	1,63	2,04	1,46	-0,68	4,94

1. Rentabilidades trimestrales ponderadas por patrimonio medio.

2. A partir del segundo trimestre de 2019 las vocaciones se adaptan a las nuevas definiciones que establece la Circular 1/2019: "Monetario" incluye los cuatro tipos de FMM que define la citada circular, "Renta Fija Euro" incluye la nueva vocación Renta Fija Euro y Renta Fija Euro a Corto Plazo e "IIC de Gestión Pasiva" incluye IIC que replica un índice e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

Distribución de las cuentas de partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión[1]

CUADRO 2.10

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	17.037.062	17.177.993	17.525.796	17.919.121	18.727.131	4,51	9,92	6,85
1.1. Residentes	16.889.766	17.028.544	17.355.226	17.744.402	18.545.399	4,51	9,80	6,86
1.2. No residentes	147.296	149.449	170.570	174.719	181.732	4,01	23,38	6,54
2. Personas jurídicas	312.482	317.922	327.029	334.227	344.096	2,95	10,12	5,22
2.1. Entidades de Crédito	1.023	1.032	228	214	206	-3,74	-79,86	-9,65
2.2. Otros agentes residentes	309.911	315.286	323.694	330.741	340.312	2,89	9,81	5,13
2.2.1. Empresas de seguros	1.475	1.487	1.378	1.368	1.386	1,32	-6,03	0,58
2.2.2. Fondos de pensiones	555	552	517	531	536	0,94	-3,42	3,68
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	1.289	1.380	1.303	1.312	1.385	5,56	7,45	6,29
2.2.4. Otros	306.592	311.867	320.496	327.530	337.005	2,89	9,92	5,15
2.3. Entidades no residentes	1.548	1.604	3.107	3.272	3.578	9,35	131,14	15,16
3. Total partícipes	17.349.544	17.495.915	17.852.825	18.253.348	19.071.227	4,48	9,92	6,82
PATRIMONIO[2]								
1. Personas físicas	356.850.446	369.611.119	380.070.412	382.594.856	403.304.395	5,41	13,02	6,11
1.1. Residentes	351.239.179	363.849.627	373.840.034	376.347.637	396.632.696	5,39	12,92	6,10
1.2. No residentes	5.611.267	5.761.491	6.230.378	6.247.219	6.671.699	6,79	18,90	7,08
2. Personas jurídicas	71.344.128	75.038.036	78.627.931	79.527.843	86.172.736	8,36	20,78	9,60
2.1. Entidades de Crédito	430.514	431.774	217.929	182.087	193.777	6,42	-54,99	-11,08
2.2. Otros agentes residentes	68.876.870	72.399.483	76.654.946	77.515.779	83.961.297	8,32	21,90	9,53
2.2.1. Empresas de seguros	9.932.591	10.313.879	10.735.818	10.273.057	11.288.161	9,88	13,65	5,14
2.2.2. Fondos de pensiones	4.348.785	4.500.012	4.613.867	4.599.112	5.244.426	14,03	20,60	13,67
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	12.349.117	13.343.253	13.701.509	12.507.444	14.609.582	16,81	18,30	6,63
2.2.4. Otros	42.246.377	44.242.340	47.603.751	50.136.165	52.819.128	5,35	25,03	10,96
2.3. Entidades no residentes	2.036.745	2.206.779	1.755.055	1.829.977	2.017.663	10,26	-0,94	14,96
3. Total patrimonio	428.194.574	444.649.155	458.698.343	462.122.699	489.477.131	5,92	14,31	6,71

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 las cuentas de partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Monetario [1]

CUADRO 2.10.1

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	392.457	381.482	360.415	350.654	341.930	-2,49	-12,87	-5,13
1.1. Residentes	388.996	378.072	357.102	347.445	338.779	-2,49	-12,91	-5,13
1.2. No residentes	3.461	3.410	3.313	3.209	3.151	-1,81	-8,96	-4,89
2. Personas jurídicas	9.983	10.109	9.966	9.803	9.828	0,26	-1,55	-1,38
2.1. Entidades de Crédito	2	3	0	0	0	-	-100,00	-
2.2. Otros agentes residentes	9.950	10.076	9.939	9.775	9.800	0,26	-1,51	-1,40
2.2.1. Empresas de seguros	13	13	12	12	11	-8,33	-15,38	-8,33
2.2.2. Fondos de pensiones	5	6	6	6	6	0,00	20,00	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	4	4	3	4	4	0,00	0,00	33,33
2.2.4. Otros	9.928	10.053	9.918	9.753	9.779	0,27	-1,50	-1,40
2.3. Entidades no residentes	31	30	27	28	28	0,00	-9,68	3,70
3. Total partícipes	402.440	391.591	370.381	360.457	351.758	-2,41	-12,59	-5,03
PATRIMONIO[2]								
1. Personas físicas	21.097.608	20.512.484	19.133.105	18.884.898	18.030.234	-4,53	-14,54	-5,76
1.1. Residentes	20.861.751	20.275.662	18.909.611	18.661.084	17.824.063	-4,49	-14,56	-5,74
1.2. No residentes	235.857	236.822	223.494	223.814	206.171	-7,88	-12,59	-7,75
2. Personas jurídicas	3.268.538	3.640.868	5.467.857	5.252.826	5.708.069	8,67	74,64	4,39
2.1. Entidades de Crédito	323	690	0	0	0	-	-100,00	-
2.2. Otros agentes residentes	3.247.719	3.624.471	5.452.890	5.221.143	5.675.098	8,69	74,74	4,08
2.2.1. Empresas de seguros	40.902	105.060	66.698	24.727	104.838	323,98	156,32	57,18
2.2.2. Fondos de pensiones	922	1.277	1.103	1.187	1.513	27,46	64,10	37,17
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	18.141	24.173	22.552	27.126	23.895	-11,91	31,72	5,96
2.2.4. Otros	3.187.755	3.493.962	5.362.537	5.168.104	5.544.851	7,29	73,94	3,40
2.3. Entidades no residentes	20.496	15.708	14.967	31.683	32.971	4,07	60,87	120,29
3. Total patrimonio	24.366.146	24.153.352	24.600.962	24.137.724	23.738.302	-1,65	-2,58	-3,51

1. A partir del segundo trimestre de 2019 las vocaciones se adaptan a las nuevas definiciones que establece la Circular 1/2019, por lo que "Monetario" incluye los cuatro tipos de FMM que define la citada circular. En la actualidad sólo hay registrados fondos con vocación "FMM estándar de valor liquidativo variable" y vocación "FMM a corto plazo de valor liquidativo variable".

2. Importe en miles de euros

Distribución de las cuentas de partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Euro[1]

CUADRO 2.10.2

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	5.430.674	5.461.961	5.607.843	5.707.851	5.882.500	3,06	8,32	4,90
1.1. Residentes	5.386.231	5.415.978	5.552.653	5.651.532	5.824.117	3,05	8,13	4,89
1.2. No residentes	44.443	45.983	55.190	56.319	58.383	3,66	31,37	5,79
2. Personas jurídicas	121.239	124.246	128.743	130.479	133.650	2,43	10,24	3,81
2.1. Entidades de Crédito	454	469	58	46	42	-8,70	-90,75	-27,59
2.2. Otros agentes residentes	120.217	123.160	127.263	129.003	132.047	2,36	9,84	3,76
2.2.1. Empresas de seguros	402	422	373	373	395	5,90	-1,74	5,90
2.2.2. Fondos de pensiones	129	132	118	117	115	-1,71	-10,85	-2,54
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	376	410	384	389	411	5,66	9,31	7,03
2.2.4. Otros	119.310	122.196	126.388	128.124	131.126	2,34	9,90	3,75
2.3. Entidades no residentes	568	617	1.422	1.430	1.561	9,16	174,82	9,77
3. Total partícipes	5.551.913	5.586.207	5.736.586	5.838.330	6.016.150	3,05	8,36	4,87
PATRIMONIO[2]								
1. Personas físicas	125.688.605	131.808.881	136.508.814	138.393.093	140.043.332	1,19	11,42	2,59
1.1. Residentes	123.797.784	129.830.874	134.234.462	136.121.266	137.697.809	1,16	11,23	2,58
1.2. No residentes	1.890.821	1.978.007	2.274.352	2.271.827	2.345.523	3,24	24,05	3,13
2. Personas jurídicas	30.579.347	32.253.921	32.653.513	33.609.184	35.259.495	4,91	15,30	7,98
2.1. Entidades de Crédito	182.437	182.511	33.857	34.419	36.534	6,14	-79,97	7,91
2.2. Otros agentes residentes	29.146.981	30.765.131	31.707.993	32.645.707	34.190.338	4,73	17,30	7,83
2.2.1. Empresas de seguros	3.593.617	3.725.991	3.839.526	3.627.373	3.809.969	5,03	6,02	-0,77
2.2.2. Fondos de pensiones	1.395.913	1.403.354	1.395.031	1.375.658	1.416.897	3,00	1,50	1,57
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	7.348.993	7.963.947	8.180.868	6.884.858	7.713.299	12,03	4,96	-5,72
2.2.4. Otros	16.808.457	17.671.839	18.292.568	20.757.819	21.250.173	2,37	26,43	16,17
2.3. Entidades no residentes	1.249.930	1.306.280	911.662	929.058	1.032.623	11,15	-17,39	13,27
3. Total patrimonio	156.267.952	164.062.802	169.162.327	172.002.277	175.302.827	1,92	12,18	3,63

1. A partir del segundo trimestre de 2019 las vocaciones se adaptan a las nuevas definiciones que establece la Circular 1/2019, por lo que "Renta Fija Euro" incluye la nueva vocación Renta Fija Euro y Renta Fija Euro a Corto Plazo.

2. Importe en miles de euros

Distribución de las cuentas de 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

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	1.015.404	1.091.161	1.152.551	1.192.237	1.339.912	12,39	31,96	16,26
1.1. Residentes	1.008.163	1.083.783	1.144.934	1.184.612	1.331.975	12,44	32,12	16,34
1.2. No residentes	7.241	7.378	7.617	7.625	7.937	4,09	9,61	4,20
2. Personas jurídicas	16.328	17.655	18.137	17.869	18.305	2,44	12,11	0,93
2.1. Entidades de Crédito	78	85	9	7	7	0,00	-91,03	-22,22
2.2. Otros agentes residentes	16.201	17.522	18.079	17.814	18.249	2,44	12,64	0,94
2.2.1. Empresas de seguros	68	69	57	57	61	7,02	-10,29	7,02
2.2.2. Fondos de pensiones	5	5	5	5	5	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	46	45	44	43	48	11,63	4,35	9,09
2.2.4. Otros	16.082	17.403	17.973	17.709	18.135	2,41	12,77	0,90
2.3. Entidades no residentes	49	48	49	48	49	2,08	0,00	0,00
3. Total partícipes	1.031.732	1.108.816	1.170.688	1.210.106	1.358.217	12,24	31,64	16,02
PATRIMONIO[1]								
1. Personas físicas	12.046.306	13.086.469	13.407.597	14.296.436	16.908.543	18,27	40,36	26,11
1.1. Residentes	11.873.314	12.938.495	13.258.278	14.155.631	16.763.809	18,43	41,19	26,44
1.2. No residentes	172.992	147.974	149.319	140.805	144.733	2,79	-16,34	-3,07
2. Personas jurídicas	2.080.037	2.269.273	2.310.133	2.241.644	2.691.910	20,09	29,42	16,53
2.1. Entidades de Crédito	7.212	9.447	306	304	825	171,38	-88,56	169,61
2.2. Otros agentes residentes	2.062.564	2.250.041	2.301.604	2.230.513	2.681.069	20,20	29,99	16,49
2.2.1. Empresas de seguros	245.510	241.374	249.204	244.090	234.787	-3,81	-4,37	-5,79
2.2.2. Fondos de pensiones	3.346	3.372	3.430	3.427	3.477	1,46	3,92	1,37
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	59.938	62.210	62.604	47.586	440.321	825,32	634,63	603,34
2.2.4. Otros	1.753.769	1.943.086	1.986.366	1.935.409	2.002.484	3,47	14,18	0,81
2.3. Entidades no residentes	10.261	9.785	8.223	10.828	10.016	-7,50	-2,39	21,80
3. Total patrimonio	14.126.343	15.355.741	15.717.730	16.538.081	19.600.452	18,52	38,75	24,70

1. Importe en miles de euros

Distribución de las cuentas de 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

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	456.716	481.523	508.529	530.591	680.323	28,22	48,96	33,78
1.1. Residentes	451.232	475.650	500.455	522.166	670.999	28,50	48,70	34,08
1.2. No residentes	5.484	5.873	8.074	8.425	9.324	10,67	70,02	15,48
2. Personas jurídicas	10.031	10.752	11.560	11.835	12.449	5,19	24,11	7,69
2.1. Entidades de Crédito	10	9	10	8	9	12,50	-10,00	-10,00
2.2. Otros agentes residentes	9.976	10.688	11.370	11.630	12.240	5,25	22,69	7,65
2.2.1. Empresas de seguros	61	62	64	60	61	1,67	0,00	-4,69
2.2.2. Fondos de pensiones	16	16	17	17	19	11,76	18,75	11,76
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	62	73	64	53	55	3,77	-11,29	-14,06
2.2.4. Otros	9.837	10.537	11.225	11.500	12.105	5,26	23,06	7,84
2.3. Entidades no residentes	45	55	180	197	200	1,52	344,44	11,11
3. Total partícipes	466.747	492.275	520.089	542.426	692.772	27,72	48,43	33,20
PATRIMONIO[1]								
1. Personas físicas	15.808.266	16.899.550	18.249.786	19.085.126	19.352.621	1,40	22,42	6,04
1.1. Residentes	15.420.580	16.505.523	17.836.231	18.651.606	18.910.045	1,39	22,63	6,02
1.2. No residentes	387.686	394.027	413.555	433.520	442.576	2,09	14,16	7,02
2. Personas jurídicas	2.766.237	2.719.583	2.814.282	2.698.808	2.677.897	-0,77	-3,19	-4,85
2.1. Entidades de Crédito	4.500	4.494	4.821	4.221	8.707	106,28	93,49	80,61
2.2. Otros agentes residentes	2.709.575	2.646.000	2.760.771	2.649.686	2.623.615	-0,98	-3,17	-4,97
2.2.1. Empresas de seguros	541.145	348.984	352.084	303.069	324.891	7,20	-39,96	-7,72
2.2.2. Fondos de pensiones	90.124	90.696	91.301	91.151	102.308	12,24	13,52	12,06
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	425.871	438.400	393.931	345.771	242.278	-29,93	-43,11	-38,50
2.2.4. Otros	1.652.435	1.767.920	1.923.455	1.909.694	1.954.137	2,33	18,26	1,60
2.3. Entidades no residentes	52.161	69.089	48.690	44.902	45.575	1,50	-12,63	-6,40
3. Total patrimonio	18.574.503	19.619.132	21.064.068	21.783.934	22.030.518	1,13	18,61	4,59

1. Importe en miles de euros

Distribución de las cuentas de 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

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	600.283	591.249	605.639	628.822	714.952	13,70	19,10	18,05
1.1. Residentes	594.370	585.483	599.035	622.036	707.927	13,81	19,11	18,18
1.2. No residentes	5.913	5.766	6.604	6.786	7.025	3,52	18,81	6,37
2. Personas jurídicas	14.518	14.339	14.517	14.946	15.250	2,03	5,04	5,05
2.1. Entidades de Crédito	19	19	6	9	7	-22,22	-63,16	16,67
2.2. Otros agentes residentes	14.449	14.270	14.393	14.802	15.097	1,99	4,48	4,89
2.2.1. Empresas de seguros	83	80	77	77	74	-3,90	-10,84	-3,90
2.2.2. Fondos de pensiones	10	10	9	9	10	11,11	0,00	11,11
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	22	21	23	23	24	4,35	9,09	4,35
2.2.4. Otros	14.334	14.159	14.284	14.693	14.989	2,01	4,57	4,94
2.3. Entidades no residentes	50	50	118	135	146	8,15	192,00	23,73
3. Total partícipes	614.801	605.588	620.156	643.768	730.202	13,43	18,77	17,74
PATRIMONIO[1]								
1. Personas físicas	18.952.586	19.094.796	20.192.505	20.763.427	21.811.023	5,05	15,08	8,02
1.1. Residentes	18.723.010	18.871.617	19.932.505	20.488.542	21.515.225	5,01	14,91	7,94
1.2. No residentes	229.577	223.179	260.000	274.885	295.797	7,61	28,84	13,77
2. Personas jurídicas	3.327.486	3.369.926	3.491.173	3.607.777	3.836.446	6,34	15,30	9,89
2.1. Entidades de Crédito	4.683	3.962	619	1.154	615	-46,71	-86,87	-0,65
2.2. Otros agentes residentes	3.266.410	3.306.042	3.453.621	3.567.971	3.796.109	6,39	16,22	9,92
2.2.1. Empresas de seguros	916.812	928.892	985.841	988.441	999.461	1,11	9,01	1,38
2.2.2. Fondos de pensiones	2.293	2.320	2.165	2.161	3.196	47,89	39,38	47,62
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	32.259	31.626	32.300	31.210	137.819	341,59	327,23	326,68
2.2.4. Otros	2.315.046	2.343.204	2.433.316	2.546.160	2.655.633	4,30	14,71	9,14
2.3. Entidades no residentes	56.393	59.922	36.933	38.651	39.722	2,77	-29,56	7,55
3. Total patrimonio	22.280.072	22.464.722	23.683.678	24.371.204	25.647.469	5,24	15,11	8,29

1. Importe en miles de euros

Distribución de las cuentas de 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

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	19.007	19.217	19.564	19.825	20.316	2,48	6,89	3,84
1.1. Residentes	18.548	18.750	19.085	19.335	19.827	2,54	6,90	3,89
1.2. No residentes	459	467	479	490	489	-0,20	6,54	2,09
2. Personas jurídicas	611	610	616	626	628	0,32	2,78	1,95
2.1. Entidades de Crédito	7	7	2	2	2	0,00	-71,43	0,00
2.2. Otros agentes residentes	602	602	613	622	624	0,32	3,65	1,79
2.2.1. Empresas de seguros	11	11	10	10	9	-10,00	-18,18	-10,00
2.2.2. Fondos de pensiones	6	6	7	7	7	0,00	16,67	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	7	7	7	7	7	0,00	0,00	0,00
2.2.4. Otros	578	578	589	598	601	0,50	3,98	2,04
2.3. Entidades no residentes	2	1	1	2	2	0,00	0,00	100,00
3. Total partícipes	19.618	19.827	20.180	20.451	20.944	2,41	6,76	3,79
PATRIMONIO[1]								
1. Personas físicas	719.200	743.363	784.044	775.300	837.808	8,06	16,49	6,86
1.1. Residentes	700.902	723.848	763.698	754.366	815.171	8,06	16,30	6,74
1.2. No residentes	18.298	19.515	20.346	20.935	22.638	8,13	23,72	11,27
2. Personas jurídicas	443.184	453.859	471.100	464.182	502.627	8,28	13,41	6,69
2.1. Entidades de Crédito	172	175	125	123	133	8,13	-22,67	6,40
2.2. Otros agentes residentes	442.784	453.630	470.918	463.616	502.018	8,28	13,38	6,60
2.2.1. Empresas de seguros	241.254	246.460	256.320	250.670	272.164	8,57	12,81	6,18
2.2.2. Fondos de pensiones	3.129	3.248	4.238	4.270	4.565	6,91	45,89	7,72
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	4.357	4.624	7.986	8.117	8.666	6,76	98,90	8,51
2.2.4. Otros	194.045	199.298	202.373	200.559	216.624	8,01	11,64	7,04
2.3. Entidades no residentes	228	54	57	443	477	7,67	109,21	736,84
3. Total patrimonio	1.162.384	1.197.222	1.255.145	1.239.482	1.340.436	8,14	15,32	6,80

1. Importe en miles de euros

Distribución de las cuentas de 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

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	539.973	537.750	548.262	564.940	577.800	2,28	7,01	5,39
1.1. Residentes	534.387	532.149	542.287	558.825	571.478	2,26	6,94	5,38
1.2. No residentes	5.586	5.601	5.975	6.115	6.322	3,39	13,18	5,81
2. Personas jurídicas	12.498	12.448	12.721	13.102	13.613	3,90	8,92	7,01
2.1. Entidades de Crédito	20	16	14	15	13	-13,33	-35,00	-7,14
2.2. Otros agentes residentes	12.435	12.388	12.641	13.010	13.519	3,91	8,72	6,95
2.2.1. Empresas de seguros	78	76	77	76	76	0,00	-2,56	-1,30
2.2.2. Fondos de pensiones	8	8	6	6	6	0,00	-25,00	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	22	24	27	27	35	29,63	59,09	29,63
2.2.4. Otros	12.327	12.280	12.531	12.901	13.402	3,88	8,72	6,95
2.3. Entidades no residentes	43	44	66	77	81	5,19	88,37	22,73
3. Total partícipes	552.471	550.198	560.983	578.042	591.413	2,31	7,05	5,42
PATRIMONIO[1]								
1. Personas físicas	18.664.704	19.125.668	19.997.688	20.095.093	21.984.601	9,40	17,79	9,94
1.1. Residentes	18.372.919	18.827.418	19.674.000	19.771.148	21.618.437	9,34	17,66	9,88
1.2. No residentes	291.785	298.251	323.688	323.945	366.164	13,03	25,49	13,12
2. Personas jurídicas	3.888.437	4.027.942	4.187.770	4.332.753	4.703.638	8,56	20,96	12,32
2.1. Entidades de Crédito	6.943	5.113	5.022	4.846	4.612	-4,83	-33,57	-8,16
2.2. Otros agentes residentes	3.809.231	3.945.698	4.107.211	4.249.760	4.614.041	8,57	21,13	12,34
2.2.1. Empresas de seguros	769.520	804.361	824.841	805.156	866.304	7,59	12,58	5,03
2.2.2. Fondos de pensiones	598	610	477	473	506	6,98	-15,38	6,08
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	13.091	13.615	15.583	15.046	19.959	32,65	52,46	28,08
2.2.4. Otros	3.026.023	3.127.112	3.266.311	3.429.084	3.727.273	8,70	23,17	14,11
2.3. Entidades no residentes	72.263	77.131	75.537	78.148	84.984	8,75	17,60	12,51
3. Total patrimonio	22.553.141	23.153.611	24.185.458	24.427.846	26.688.239	9,25	18,33	10,35

1. Importe en miles de euros

Distribución de las cuentas de 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

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	696.652	710.835	740.261	667.883	696.046	4,22	-0,09	-5,97
1.1. Residentes	692.396	706.426	735.807	663.281	691.256	4,22	-0,16	-6,05
1.2. No residentes	4.256	4.409	4.454	4.602	4.790	4,09	12,55	7,54
2. Personas jurídicas	6.451	6.532	6.798	7.129	7.462	4,67	15,67	9,77
2.1. Entidades de Crédito	9	9	7	7	7	0,00	-22,22	0,00
2.2. Otros agentes residentes	6.418	6.497	6.766	7.095	7.425	4,65	15,69	9,74
2.2.1. Empresas de seguros	111	105	102	107	103	-3,74	-7,21	0,98
2.2.2. Fondos de pensiones	56	56	53	44	43	-2,27	-23,21	-18,87
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	103	100	99	99	98	-1,01	-4,85	-1,01
2.2.4. Otros	6.148	6.236	6.512	6.845	7.181	4,91	16,80	10,27
2.3. Entidades no residentes	24	26	25	27	30	11,11	25,00	20,00
3. Total partícipes	703.103	717.367	747.059	675.012	703.508	4,22	0,06	-5,83
PATRIMONIO[1]								
1. Personas físicas	4.763.448	5.162.334	5.486.800	5.062.916	5.808.737	14,73	21,94	5,87
1.1. Residentes	4.668.591	5.060.168	5.373.163	4.953.051	5.683.886	14,76	21,75	5,78
1.2. No residentes	94.858	102.165	113.637	109.865	124.851	13,64	31,62	9,87
2. Personas jurídicas	2.078.127	2.162.647	2.389.755	2.187.852	2.550.270	16,57	22,72	6,72
2.1. Entidades de Crédito	2.485	3.763	1.236	908	1.004	10,57	-59,60	-18,77
2.2. Otros agentes residentes	1.992.071	2.023.586	2.242.014	2.038.737	2.391.461	17,30	20,05	6,67
2.2.1. Empresas de seguros	639.011	627.458	672.208	724.522	816.505	12,70	27,78	21,47
2.2.2. Fondos de pensiones	661.848	681.034	817.150	550.062	675.184	22,75	2,01	-17,37
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	287.324	290.988	295.416	297.824	377.856	26,87	31,51	27,91
2.2.4. Otros	403.888	424.106	457.240	466.330	521.916	11,92	29,22	14,14
2.3. Entidades no residentes	83.571	135.298	146.505	148.208	157.806	6,48	88,83	7,71
3. Total patrimonio	6.841.575	7.324.981	7.876.555	7.250.769	8.359.008	15,28	22,18	6,13

1. Importe en miles de euros

Distribución de las cuentas de 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

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	4.181.421	4.202.051	4.230.159	4.489.082	4.650.266	3,59	11,21	9,93
1.1. Residentes	4.150.796	4.171.433	4.193.950	4.450.826	4.609.748	3,57	11,06	9,91
1.2. No residentes	30.625	30.618	36.209	38.256	40.518	5,91	32,30	11,90
2. Personas jurídicas	49.749	50.260	52.443	57.945	62.165	7,28	24,96	18,54
2.1. Entidades de Crédito	232	222	65	66	65	-1,52	-71,98	0,00
2.2. Otros agentes residentes	49.135	49.718	51.735	57.149	61.271	7,21	24,70	18,43
2.2.1. Empresas de seguros	370	368	348	348	346	-0,57	-6,49	-0,57
2.2.2. Fondos de pensiones	177	172	160	185	186	0,54	5,08	16,25
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	430	461	431	447	483	8,05	12,33	12,06
2.2.4. Otros	48.158	48.717	50.796	56.169	60.256	7,28	25,12	18,62
2.3. Entidades no residentes	382	320	643	730	829	13,56	117,02	28,93
3. Total partícipes	4.231.170	4.252.311	4.282.602	4.547.027	4.712.431	3,64	11,37	10,04
PATRIMONIO[1]								
1. Personas físicas	48.298.021	50.344.214	52.337.347	53.450.626	62.585.609	17,09	29,58	19,58
1.1. Residentes	47.522.452	49.535.778	51.485.249	52.548.905	61.481.423	17,00	29,37	19,42
1.2. No residentes	775.569	808.436	852.097	901.721	1.104.186	22,45	42,37	29,58
2. Personas jurídicas	11.505.336	12.225.385	12.793.146	13.454.989	15.858.271	17,86	37,83	23,96
2.1. Entidades de Crédito	69.460	59.321	58.822	57.135	62.111	8,71	-10,58	5,59
2.2. Otros agentes residentes	11.219.131	11.909.082	12.468.349	13.099.199	15.446.788	17,92	37,68	23,89
2.2.1. Empresas de seguros	2.073.288	2.132.829	2.268.717	2.124.844	2.567.448	20,83	23,83	13,17
2.2.2. Fondos de pensiones	2.007.262	2.127.549	2.101.645	2.378.535	2.824.844	18,76	40,73	34,41
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	2.931.421	3.261.124	3.445.616	3.681.648	4.403.064	19,59	50,20	27,79
2.2.4. Otros	4.207.160	4.387.580	4.652.371	4.914.172	5.651.432	15,00	34,33	21,47
2.3. Entidades no residentes	216.745	256.981	265.975	298.654	349.372	16,98	61,19	31,36
3. Total patrimonio	59.803.357	62.569.599	65.130.492	66.905.615	78.443.879	17,25	31,17	20,44

1. Importe en miles de euros

Distribución de las cuentas de partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión IIC de Gestión Pasiva[1]

CUADRO 2.10.10

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	885.218	877.768	888.189	887.259	901.858	1,65	1,88	1,54
1.1. Residentes	876.347	869.097	877.317	876.291	890.403	1,61	1,60	1,49
1.2. No residentes	8.871	8.671	10.872	10.968	11.455	4,44	29,13	5,36
2. Personas jurídicas	17.122	17.015	17.299	17.045	17.564	3,04	2,58	1,53
2.1. Entidades de Crédito	63	65	11	14	14	0,00	-77,78	27,27
2.2. Otros agentes residentes	16.975	16.869	17.070	16.812	17.274	2,75	1,76	1,20
2.2.1. Empresas de seguros	50	55	50	51	57	11,76	14,00	14,00
2.2.2. Fondos de pensiones	37	37	38	38	39	2,63	5,41	2,63
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	41	57	40	33	34	3,03	-17,07	-15,00
2.2.4. Otros	16.847	16.720	16.942	16.690	17.144	2,72	1,76	1,19
2.3. Entidades no residentes	84	81	218	219	276	26,03	228,57	26,61
3. Total partícipes	902.340	894.783	905.488	904.304	919.422	1,67	1,89	1,54
PATRIMONIO[2]								
1. Personas físicas	22.760.572	23.307.201	22.923.658	22.292.025	23.266.880	4,37	2,22	1,50
1.1. Residentes	22.412.316	22.955.006	22.570.584	21.947.725	22.914.311	4,40	2,24	1,52
1.2. No residentes	348.257	352.195	353.074	344.300	352.569	2,40	1,24	-0,14
2. Personas jurídicas	3.397.296	3.470.421	3.433.774	3.176.908	3.409.730	7,33	0,37	-0,70
2.1. Entidades de Crédito	39.995	47.926	53.896	20.629	31.565	53,01	-21,08	-41,43
2.2. Otros agentes residentes	3.288.757	3.360.514	3.358.814	3.138.689	3.350.097	6,74	1,87	-0,26
2.2.1. Empresas de seguros	106.438	117.238	123.225	108.001	130.903	21,21	22,99	6,23
2.2.2. Fondos de pensiones	87.419	90.519	95.867	93.950	105.506	12,30	20,69	10,05
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	245.187	253.724	271.104	263.723	290.134	10,01	18,33	7,02
2.2.4. Otros	2.849.713	2.899.033	2.868.617	2.673.015	2.823.554	5,63	-0,92	-1,57
2.3. Entidades no residentes	68.544	61.981	21.065	17.590	28.068	59,57	-59,05	33,24
3. Total patrimonio	26.157.869	26.777.622	26.357.433	25.468.933	26.676.610	4,74	1,98	1,21

1. A partir del segundo trimestre de 2019 las vocaciones se adaptan a las nuevas definiciones que establece la Circular 1/2019, por lo que "IIC de Gestión Pasiva" incluye IIC que replica un índice e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

2. Importe en miles de euros

Distribución de las cuentas de 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

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	129.930	124.716	111.384	101.571	89.359	-12,02	-31,23	-19,77
1.1. Residentes	129.161	123.898	110.597	100.847	89.036	-11,71	-31,07	-19,50
1.2. No residentes	769	818	787	724	323	-55,39	-58,00	-58,96
2. Personas jurídicas	3.570	3.510	3.242	2.862	1.905	-33,44	-46,64	-41,24
2.1. Entidades de Crédito	3	1	2	1	1	0,00	-66,67	-50,00
2.2. Otros agentes residentes	3.555	3.496	3.228	2.849	1.898	-33,38	-46,61	-41,20
2.2.1. Empresas de seguros	7	7	5	4	3	-25,00	-57,14	-40,00
2.2.2. Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	1	1	1	1	2	100,00	100,00	100,00
2.2.4. Otros	3.547	3.488	3.222	2.844	1.893	-33,44	-46,63	-41,25
2.3. Entidades no residentes	12	13	12	12	6	-50,00	-50,00	-50,00
3. Total partícipes	133.500	128.226	114.626	104.433	91.264	-12,61	-31,64	-20,38
PATRIMONIO[1]								
1. Personas físicas	4.998.436	4.848.705	4.483.614	4.141.750	3.508.944	-15,28	-29,80	-21,74
1.1. Residentes	4.958.658	4.808.951	4.444.870	4.105.849	3.493.563	-14,91	-29,55	-21,40
1.2. No residentes	39.777	39.754	38.744	35.901	15.381	-57,16	-61,33	-60,30
2. Personas jurídicas	496.313	479.617	443.668	403.286	287.691	-28,66	-42,03	-35,16
2.1. Entidades de Crédito	1.541	740	2.546	745	748	0,40	-51,46	-70,62
2.2. Otros agentes residentes	450.130	435.347	397.518	359.038	244.203	-31,98	-45,75	-38,57
2.2.1. Empresas de seguros	657	641	311	289	186	-35,64	-71,69	-40,19
2.2.2. Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	306	306	307	301	602	100,00	96,73	96,09
2.2.4. Otros	449.168	434.400	396.900	358.448	243.415	-32,09	-45,81	-38,67
2.3. Entidades no residentes	44.641	43.530	43.603	43.503	42.739	-1,76	-4,26	-1,98
3. Total patrimonio	5.494.749	5.328.322	4.927.281	4.545.036	3.796.635	-16,47	-30,90	-22,95

1. Importe en miles de euros

Distribución de las cuentas de 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

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	81.658	73.666	61.649	42.404	31.247	-26,31	-61,73	-49,31
1.1. Residentes	80.654	72.782	60.891	42.104	31.073	-26,20	-61,47	-48,97
1.2. No residentes	1.004	884	758	300	174	-42,00	-82,67	-77,04
2. Personas jurídicas	2.037	1.776	1.639	817	589	-27,91	-71,08	-64,06
2.1. Entidades de Crédito	3	3	3	1	2	100,00	-33,33	-33,33
2.2. Otros agentes residentes	2.028	1.768	1.630	813	584	-28,17	-71,20	-64,17
2.2.1. Empresas de seguros	11	9	6	4	4	0,00	-63,64	-33,33
2.2.2. Fondos de pensiones	1	0	1	1	1	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	1	1	2	2	2	0,00	100,00	0,00
2.2.4. Otros	2.015	1.758	1.621	806	577	-28,41	-71,36	-64,40
2.3. Entidades no residentes	6	5	6	3	3	0,00	-50,00	-50,00
3. Total partícipes	83.695	75.442	63.288	43.221	31.836	-26,34	-61,96	-49,70
PATRIMONIO[1]								
1. Personas físicas	2.492.906	2.383.668	2.055.862	1.362.807	1.085.051	-20,38	-56,47	-47,22
1.1. Residentes	2.453.013	2.345.328	2.018.641	1.353.488	1.078.800	-20,29	-56,02	-46,56
1.2. No residentes	39.892	38.340	37.221	9.318	6.251	-32,91	-84,33	-83,21
2. Personas jurídicas	289.589	282.436	299.928	242.441	233.402	-3,73	-19,40	-22,18
2.1. Entidades de Crédito	10.360	10.469	10.620	10.245	10.816	5,57	4,40	1,85
2.2. Otros agentes residentes	277.972	270.818	280.108	223.889	214.069	-4,39	-22,99	-23,58
2.2.1. Empresas de seguros	120.541	120.144	139.674	135.352	138.697	2,47	15,06	-0,70
2.2.2. Fondos de pensiones	111	0	220	219	228	4,11	105,41	3,64
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	3	3	303	3	3	0,00	0,00	-99,01
2.2.4. Otros	157.316	150.671	139.911	88.315	75.141	-14,92	-52,24	-46,29
2.3. Entidades no residentes	1.258	1.150	9.199	8.307	8.517	2,53	577,03	-7,41
3. Total patrimonio	2.782.495	2.666.104	2.355.790	1.605.247	1.318.453	-17,87	-52,62	-44,03

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

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	649.447	657.951	677.340	684.762	700.509	2,30	7,86	3,42
1.1. Residentes	645.661	654.057	673.281	680.511	695.926	2,27	7,79	3,36
1.2. No residentes	3.786	3.894	4.059	4.251	4.583	7,81	21,05	12,91
2. Personas jurídicas	9.296	9.548	9.889	10.075	10.356	2,79	11,40	4,72
2.1. Entidades de Crédito	30	32	7	2	2	0,00	-93,33	-71,43
2.2. Otros agentes residentes	9.196	9.438	9.793	9.979	10.264	2,86	11,61	4,81
2.2.1. Empresas de seguros	49	61	63	64	61	-4,69	24,49	-3,17
2.2.2. Fondos de pensiones	64	63	57	59	59	0,00	-7,81	3,51
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	48	52	58	64	60	-6,25	25,00	3,45
2.2.4. Otros	9.035	9.262	9.615	9.792	10.084	2,98	11,61	4,88
2.3. Entidades no residentes	70	78	89	94	90	-4,26	28,57	1,12
3. Total partícipes	658.743	667.499	687.229	694.837	710.865	2,31	7,91	3,44
PATRIMONIO[1]								
1. Personas físicas	6.541.401	6.876.843	7.311.259	7.367.041	7.619.949	3,43	16,49	4,22
1.1. Residentes	6.478.051	6.808.199	7.239.841	7.290.312	7.540.524	3,43	16,40	4,15
1.2. No residentes	63.350	68.643	71.418	76.729	79.425	3,51	25,37	11,21
2. Personas jurídicas	1.330.338	1.688.521	1.757.519	1.707.458	1.778.338	4,15	33,68	1,18
2.1. Entidades de Crédito	7.388	8.592	269	235	238	1,28	-96,78	-11,52
2.2. Otros agentes residentes	1.228.390	1.583.430	1.655.771	1.600.755	1.672.690	4,49	36,17	1,02
2.2.1. Empresas de seguros	235.236	532.690	559.165	543.099	565.558	4,14	140,42	1,14
2.2.2. Fondos de pensiones	69.630	70.120	66.075	64.219	67.928	5,78	-2,44	2,80
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	196.668	210.860	177.560	127.425	144.340	13,27	-26,61	-18,71
2.2.4. Otros	726.856	769.761	852.971	866.012	894.864	3,33	23,11	4,91
2.3. Entidades no residentes	94.560	96.499	101.479	106.468	105.410	-0,99	11,47	3,87
3. Total patrimonio	7.871.739	8.565.364	9.068.779	9.074.499	9.398.287	3,57	19,39	3,63

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.15

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	1.958.222	1.966.663	2.012.006	2.049.227	2.098.100	2,38	7,14	4,28
1.1. Residentes	1.932.824	1.940.986	1.985.848	2.022.601	2.070.865	2,39	7,14	4,28
1.2. No residentes	25.398	25.677	26.158	26.626	27.235	2,29	7,23	4,12
2. Personas jurídicas	39.049	39.122	39.446	39.680	40.318	1,61	3,25	2,21
2.1. Entidades de Crédito	93	92	34	36	35	-2,78	-62,37	2,94
2.2. Otros agentes residentes	38.774	38.794	39.161	39.374	40.006	1,61	3,18	2,16
2.2.1. Empresas de seguros	161	149	132	123	123	0,00	-23,60	-6,82
2.2.2. Fondos de pensiones	41	41	40	37	40	8,11	-2,44	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	126	124	120	119	121	1,68	-3,97	0,83
2.2.4. Otros	38.446	38.480	38.869	39.095	39.722	1,60	3,32	2,19
2.3. Entidades no residentes	182	236	251	270	277	2,59	52,20	10,36
3. Total partícipes	1.997.271	2.005.785	2.051.452	2.088.907	2.138.418	2,37	7,07	4,24
PATRIMONIO[1]								
1. Personas físicas	54.018.386	55.416.944	57.197.039	56.623.002	60.459.734	6,78	11,92	5,70
1.1. Residentes	52.995.837	54.362.760	56.097.620	55.543.362	59.294.312	6,75	11,88	5,70
1.2. No residentes	1.022.549	1.054.184	1.099.419	1.079.640	1.165.422	7,95	13,97	6,00
2. Personas jurídicas	5.893.863	5.993.637	6.114.296	6.147.716	6.674.933	8,58	13,25	9,17
2.1. Entidades de Crédito	93.015	94.572	45.790	47.124	35.869	-23,88	-61,44	-21,67
2.2. Otros agentes residentes	5.735.155	5.825.695	5.997.346	6.027.056	6.559.682	8,84	14,38	9,38
2.2.1. Empresas de seguros	408.659	381.760	398.002	393.424	456.448	16,02	11,69	14,68
2.2.2. Fondos de pensiones	26.191	25.913	35.166	33.801	38.274	13,23	46,13	8,84
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	785.558	787.654	795.379	776.805	807.345	3,93	2,77	1,50
2.2.4. Otros	4.514.747	4.630.368	4.768.800	4.823.027	5.257.615	9,01	16,45	10,25
2.3. Entidades no residentes	65.693	73.370	71.160	73.535	79.382	7,95	20,84	11,55
3. Total patrimonio	59.912.249	61.410.581	63.311.335	62.770.718	67.134.668	6,95	12,05	6,04

1. Importe en miles de euros

Distribución de las cuentas de partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV

CUADRO 2.10.16

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	3.954.417	3.976.329	4.059.027	4.059.203	4.198.778	3,44	6,18	3,44
1.1. Residentes	3.926.190	3.947.374	4.025.503	4.025.288	4.163.431	3,43	6,04	3,43
1.2. No residentes	28.227	28.955	33.524	33.915	35.347	4,22	25,22	5,44
2. Personas jurídicas	76.875	78.087	80.486	80.821	81.259	0,54	5,70	0,96
2.1. Entidades de Crédito	305	314	39	31	31	0,00	-89,84	-20,51
2.2. Otros agentes residentes	76.241	77.430	79.859	80.166	80.557	0,49	5,66	0,87
2.2.1. Empresas de seguros	270	277	254	260	275	5,77	1,85	8,27
2.2.2. Fondos de pensiones	83	86	76	76	75	-1,32	-9,64	-1,32
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	269	297	271	274	280	2,19	4,09	3,32
2.2.4. Otros	75.619	76.770	79.258	79.556	79.927	0,47	5,70	0,84
2.3. Entidades no residentes	329	343	588	624	671	7,53	103,95	14,12
3. Total partícipes	4.031.292	4.054.416	4.139.513	4.140.024	4.280.037	3,38	6,17	3,39
PATRIMONIO[1]								
1. Personas físicas	85.042.041	88.614.742	91.384.154	90.478.039	92.215.668	1,92	8,44	0,91
1.1. Residentes	83.977.521	87.481.421	90.182.903	89.309.413	90.990.764	1,88	8,35	0,90
1.2. No residentes	1.064.520	1.133.321	1.201.251	1.168.626	1.224.904	4,82	15,07	1,97
2. Personas jurídicas	20.025.111	20.999.075	21.398.675	22.319.082	23.548.246	5,51	17,59	10,05
2.1. Entidades de Crédito	123.286	122.612	17.009	16.362	17.609	7,62	-85,72	3,53
2.2. Otros agentes residentes	19.097.317	20.057.243	20.730.503	21.638.604	22.810.296	5,41	19,44	10,03
2.2.1. Empresas de seguros	2.383.587	2.438.630	2.488.010	2.315.501	2.418.925	4,47	1,48	-2,78
2.2.2. Fondos de pensiones	1.178.152	1.186.408	1.183.720	1.174.022	1.278.765	8,92	8,54	8,03
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	6.770.843	7.375.347	7.591.801	6.342.318	7.136.616	12,52	5,40	-6,00
2.2.4. Otros	8.764.735	9.056.858	9.466.973	11.806.763	11.975.990	1,43	36,64	26,50
2.3. Entidades no residentes	804.508	819.219	651.163	664.116	720.340	8,47	-10,46	10,62
3. Total patrimonio	105.067.152	109.613.817	112.782.830	112.797.120	115.763.914	2,63	10,18	2,64

1. Importe en miles de euros

Distribución de las cuentas de partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Euro a Corto Plazo

CUADRO 2.10.17

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	1.476.257	1.485.632	1.548.816	1.648.648	1.683.722	2,13	14,05	8,71
1.1. Residentes	1.460.041	1.468.604	1.527.150	1.626.244	1.660.686	2,12	13,74	8,74
1.2. No residentes	16.216	17.028	21.666	22.404	23.036	2,82	42,06	6,32
2. Personas jurídicas	44.364	46.159	48.257	49.658	52.391	5,50	18,09	8,57
2.1. Entidades de Crédito	149	155	19	15	11	-26,67	-92,62	-42,11
2.2. Otros agentes residentes	43.976	45.730	47.404	48.837	51.490	5,43	17,09	8,62
2.2.1. Empresas de seguros	132	145	119	113	120	6,19	-9,09	0,84
2.2.2. Fondos de pensiones	46	46	42	41	40	-2,44	-13,04	-4,76
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	107	113	113	115	131	13,91	22,43	15,93
2.2.4. Otros	43.691	45.426	47.130	48.568	51.199	5,42	17,18	8,63
2.3. Entidades no residentes	239	274	834	806	890	10,42	272,38	6,71
3. Total partícipes	1.520.621	1.531.791	1.597.073	1.698.306	1.736.113	2,23	14,17	8,71
PATRIMONIO[1]								
1. Personas físicas	40.646.564	43.194.139	45.124.659	47.915.054	47.827.664	-0,18	17,67	5,99
1.1. Residentes	39.820.263	42.349.453	44.051.559	46.811.853	46.707.045	-0,22	17,29	6,03
1.2. No residentes	826.301	844.686	1.073.101	1.103.202	1.120.620	1,58	35,62	4,43
2. Personas jurídicas	10.554.236	11.254.846	11.254.837	11.290.102	11.711.249	3,73	10,96	4,06
2.1. Entidades de Crédito	59.151	59.899	16.848	18.056	18.924	4,81	-68,01	12,32
2.2. Otros agentes residentes	10.049.663	10.707.888	10.977.490	11.007.103	11.380.042	3,39	13,24	3,67
2.2.1. Empresas de seguros	1.210.030	1.287.361	1.351.516	1.311.872	1.391.044	6,04	14,96	2,92
2.2.2. Fondos de pensiones	217.761	216.946	211.311	201.636	138.132	-31,49	-36,57	-34,63
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	578.151	588.600	589.068	542.539	576.683	6,29	-0,25	-2,10
2.2.4. Otros	8.043.722	8.614.981	8.825.595	8.951.056	9.274.183	3,61	15,30	5,08
2.3. Entidades no residentes	445.421	487.060	260.499	264.942	312.283	17,87	-29,89	19,88
3. Total patrimonio	51.200.800	54.448.986	56.379.497	59.205.156	59.538.914	0,56	16,29	5,60

1. Importe en miles de euros

Distribución de las cuentas de partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión IIC que Replica un Índice

CUADRO 2.10.18

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	406.962	405.723	435.539	447.158	461.682	3,25	13,45	6,00
1.1. Residentes	403.349	402.260	429.645	441.049	455.074	3,18	12,82	5,92
1.2. No residentes	3.613	3.463	5.894	6.109	6.608	8,17	82,90	12,11
2. Personas jurídicas	5.691	5.589	6.257	6.087	6.607	8,54	16,10	5,59
2.1. Entidades de Crédito	58	59	6	6	6	0,00	-89,66	0,00
2.2. Otros agentes residentes	5.573	5.472	6.056	5.884	6.344	7,82	13,83	4,76
2.2.1. Empresas de seguros	27	32	24	24	28	16,67	3,70	16,67
2.2.2. Fondos de pensiones	25	23	23	23	23	0,00	-8,00	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	23	39	24	18	20	11,11	-13,04	-16,67
2.2.4. Otros	5.498	5.378	5.985	5.819	6.273	7,80	14,10	4,81
2.3. Entidades no residentes	60	58	195	197	257	30,46	328,33	31,79
3. Total partícipes	412.653	411.312	441.796	453.245	468.289	3,32	13,48	6,00
PATRIMONIO[1]								
1. Personas físicas	4.723.368	5.369.047	5.562.106	5.298.011	5.773.827	8,98	22,24	3,81
1.1. Residentes	4.634.704	5.273.372	5.457.284	5.194.020	5.658.057	8,93	22,08	3,68
1.2. No residentes	88.664	95.676	104.822	103.991	115.770	11,33	30,57	10,44
2. Personas jurídicas	2.488.855	2.528.060	2.528.773	2.269.633	2.483.477	9,42	-0,22	-1,79
2.1. Entidades de Crédito	28.398	35.991	42.217	8.870	15.518	74,95	-45,36	-63,24
2.2. Otros agentes residentes	2.394.397	2.432.451	2.467.863	2.245.450	2.441.847	8,75	1,98	-1,05
2.2.1. Empresas de seguros	97.516	108.058	114.019	98.744	116.045	17,52	19,00	1,78
2.2.2. Fondos de pensiones	84.305	87.206	92.434	91.145	102.432	12,38	21,50	10,82
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	243.648	252.449	270.042	263.261	289.731	10,05	18,91	7,29
2.2.4. Otros	1.968.929	1.984.737	1.991.369	1.792.301	1.933.640	7,89	-1,79	-2,90
2.3. Entidades no residentes	66.060	59.619	18.693	15.312	26.111	70,53	-60,47	39,68
3. Total patrimonio	7.212.223	7.897.108	8.090.879	7.567.644	8.257.304	9,11	14,49	2,06

1. Importe en miles de euros

Distribución de las cuentas de partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado

CUADRO 2.10.19

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	478.256	472.045	452.650	440.101	440.176	0,02	-7,96	-2,76
1.1. Residentes	472.998	466.837	447.672	435.242	435.329	0,02	-7,96	-2,76
1.2. No residentes	5.258	5.208	4.978	4.859	4.847	-0,25	-7,82	-2,63
2. Personas jurídicas	11.431	11.426	11.042	10.958	10.957	-0,01	-4,15	-0,77
2.1. Entidades de Crédito	5	6	5	8	8	0,00	60,00	60,00
2.2. Otros agentes residentes	11.402	11.397	11.014	10.928	10.930	0,02	-4,14	-0,76
2.2.1. Empresas de seguros	23	23	26	27	29	7,41	26,09	11,54
2.2.2. Fondos de pensiones	12	14	15	15	16	6,67	33,33	6,67
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	18	18	16	15	14	-6,67	-22,22	-12,50
2.2.4. Otros	11.349	11.342	10.957	10.871	10.871	0,00	-4,21	-0,78
2.3. Entidades no residentes	24	23	23	22	19	-13,64	-20,83	-17,39
3. Total partícipes	489.687	483.471	463.692	451.059	451.133	0,02	-7,87	-2,71
PATRIMONIO[1]								
1. Personas físicas	18.037.204	17.938.154	17.361.552	16.994.014	17.493.053	2,94	-3,02	0,76
1.1. Residentes	17.777.612	17.681.635	17.113.299	16.753.705	17.256.254	3,00	-2,93	0,84
1.2. No residentes	259.592	256.519	248.253	240.309	236.799	-1,46	-8,78	-4,61
2. Personas jurídicas	908.441	942.361	905.002	907.275	926.253	2,09	1,96	2,35
2.1. Entidades de Crédito	11.597	11.935	11.679	11.759	16.047	36,47	38,37	37,40
2.2. Otros agentes residentes	894.360	928.064	890.951	893.239	908.250	1,68	1,55	1,94
2.2.1. Empresas de seguros	8.922	9.179	9.207	9.257	14.858	60,51	66,53	61,38
2.2.2. Fondos de pensiones	3.114	3.313	3.434	2.805	3.074	9,59	-1,28	-10,48
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	1.539	1.275	1.062	462	403	-12,77	-73,81	-62,05
2.2.4. Otros	880.784	914.296	877.248	880.714	889.915	1,04	1,04	1,44
2.3. Entidades no residentes	2.484	2.362	2.372	2.278	1.957	-14,09	-21,22	-17,50
3. Total patrimonio	18.945.646	18.880.515	18.266.554	17.901.289	18.419.306	2,89	-2,78	0,84

1. Importe en miles de euros

Distribución geográfica de la cartera exterior de los fondos de inversión[1]

CUADRO 2.11

Importes en miles de euros.

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (=1.1 a 1.5)	191.808.385	202.351.526	210.746.338	213.359.105	221.646.483	3,88	15,56	5,17
1.1. Euro	185.727.050	196.280.614	204.597.522	207.412.362	214.010.144	3,18	15,23	4,60
1.2. Libra Esterlina	301.748	262.755	277.043	306.294	259.770	-15,19	-13,91	-6,23
1.3. Dólar USA	5.279.520	5.260.408	5.196.951	5.130.406	6.603.546	28,71	25,08	27,07
1.4. Yen	45.820	52.592	59.294	66.127	214.032	223,67	367,11	260,97
1.5. Resto	454.247	495.157	615.528	443.916	558.991	25,92	23,06	-9,19
2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)	53.251.836	56.905.399	60.138.330	61.525.630	70.867.989	15,18	33,08	17,84
2.1. Euro	13.887.026	13.942.264	15.214.813	16.092.515	18.481.201	14,84	33,08	21,47
2.2. Libra Esterlina	3.611.091	3.835.426	4.452.471	4.822.390	5.286.064	9,62	46,38	18,72
2.3. Dólar USA	28.531.127	30.991.693	31.588.991	30.879.788	35.892.813	16,23	25,80	13,62
2.4. Yen	1.347.479	1.412.341	1.650.284	1.681.980	2.305.221	37,05	71,08	39,69
2.5. Resto	5.875.113	6.723.675	7.231.771	8.048.957	8.902.690	10,61	51,53	23,11
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA	75.030.338	78.793.160	81.488.855	80.708.500	86.342.626	6,98	15,08	5,96
3.1. Euro	59.993.798	63.408.678	66.572.423	66.092.593	69.568.061	5,26	15,96	4,50
3.2. Libra Esterlina	94.110	95.149	98.843	116.757	189.479	62,28	101,34	91,70
3.3. Dólar USA	14.071.974	14.389.374	13.614.789	13.338.006	15.284.554	14,59	8,62	12,26
3.4. Yen	820.212	842.319	1.060.905	1.040.803	1.214.453	16,68	48,07	14,47
3.5. Resto	50.244	57.639	141.895	120.341	86.079	-28,47	71,32	-39,34
4. DEPÓSITOS EN EECC (= 4.1 a 4.5)	461.085	348.787	383.086	338.266	308.262	-8,87	-33,14	-19,53
4.1. Euro	461.085	348.787	383.086	338.266	308.262	-8,87	-33,14	-19,53
4.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	-	-	-
4.3. Dólar USA	0	0	0	0	0	-	-	-
4.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
4.5. Resto	0	0	0	0	0	-	-	-
5. OTROS (= 5.1 a 5.5)	21	20	20	16	15	-6,25	-28,57	-25,00
5.1. Euro	21	20	20	16	15	-6,25	-28,57	-25,00
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[1]

CUADRO 2.12

Cotas del intervalo: miles de euros

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
Número FI (unidades)								
Más de 1.200.000	82	85	90	88	95	7,95	15,85	5,56
900.000-1.200.000	35	35	29	29	31	6,90	-11,43	6,90
600.000-899.999	58	60	69	71	62	-12,68	6,90	-10,14
450.000-599.999	47	49	47	52	64	23,08	36,17	36,17
300.000-449.999	76	81	85	90	97	7,78	27,63	14,12
240.000-299.999	61	64	63	56	56	0,00	-8,20	-11,11
180.000-239.999	68	69	61	65	62	-4,62	-8,82	1,64
120.000-179.999	106	116	124	113	123	8,85	16,04	-0,81
60.000-119.999	220	200	195	201	205	1,99	-6,82	5,13
30.000-59.999	221	218	220	222	221	-0,45	0,00	0,45
24.000-29.999	67	73	64	63	68	7,94	1,49	6,25
18.000-23.999	109	97	104	87	84	-3,45	-22,94	-19,23
12.000-17.999	120	119	109	118	106	-10,17	-11,67	-2,75
9.000-11.999	66	58	68	69	70	1,45	6,06	2,94
6.000-8.999	110	112	109	94	97	3,19	-11,82	-11,01
3.000-5.999	122	114	106	117	112	-4,27	-8,20	5,66
600-2.999	110	102	102	100	88	-12,00	-20,00	-13,73
0-599	28	28	23	30	26	-13,33	-7,14	13,04
TOTAL	1.706	1.680	1.668	1.665	1.667	0,12	-2,29	-0,06
Patrimonio								
Más de 1.200.000	215.538.807	226.222.092	241.142.352	241.389.303	260.821.826	8,05	21,01	8,16
900.000-1.200.000	36.061.651	35.931.201	29.787.688	30.386.043	32.488.840	6,92	-9,91	9,07
600.000-899.999	41.900.066	43.214.488	49.700.120	51.891.324	46.102.536	-11,16	10,03	-7,24
450.000-599.999	24.221.570	25.587.437	23.774.179	26.194.500	33.495.043	27,87	38,29	40,89
300.000-449.999	27.896.809	30.311.494	31.632.563	32.949.117	35.480.936	7,68	27,19	12,17
240.000-299.999	16.190.524	17.203.513	17.050.915	14.867.388	14.968.065	0,68	-7,55	-12,22
180.000-239.999	14.177.317	14.557.985	12.993.126	13.472.585	13.017.097	-3,38	-8,18	0,18
120.000-179.999	15.376.121	16.928.553	18.408.469	16.384.348	18.442.707	12,56	19,94	0,19
60.000-119.999	19.154.229	17.408.367	17.004.320	17.536.695	17.865.620	1,88	-6,73	5,07
30.000-59.999	9.517.612	9.355.432	9.512.657	9.594.415	9.550.093	-0,46	0,34	0,39
24.000-29.999	1.785.923	1.965.464	1.725.535	1.711.420	1.822.438	6,49	2,04	5,62
18.000-23.999	2.296.375	2.036.662	2.160.696	1.825.954	1.723.782	-5,60	-24,93	-20,22
12.000-17.999	1.813.455	1.800.501	1.633.475	1.783.538	1.591.985	-10,74	-12,21	-2,54
9.000-11.999	682.508	596.074	706.630	714.062	732.555	2,59	7,33	3,67
6.000-8.999	830.473	837.224	804.961	699.959	726.679	3,82	-12,50	-9,72
3.000-5.999	550.591	502.867	473.976	534.360	487.496	-8,77	-11,46	2,85
600-2.999	195.025	183.702	181.762	180.508	152.034	-15,77	-22,04	-16,36
0-599	5.518	6.101	4.918	7.180	7.400	3,06	34,11	50,47
TOTAL	428.194.574	444.649.155	458.698.343	462.122.699	489.477.131	5,92	14,31	6,71

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

Distribución de los fondos de inversión según su número de cuentas de partícipes[1]

CUADRO 2.13

Cotas del intervalo: número de cuentas de partícipes

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
Número FI (unidades)								
Más de 100.000	32	31	33	36	37	2,78	15,63	12,12
75.001-100.000	32	34	32	30	31	3,33	-3,13	-3,13
50.001-75.000	19	18	16	17	19	11,76	0,00	18,75
40.001-50.000	11	12	16	16	18	12,50	63,64	12,50
30.001-40.000	22	24	22	25	31	24,00	40,91	40,91
20.001-30.000	52	52	58	55	56	1,82	7,69	-3,45
10.001-20.000	124	131	130	134	127	-5,22	2,42	-2,31
5.001-10.000	132	132	127	130	135	3,85	2,27	6,30
4.001-5.000	41	42	43	46	40	-13,04	-2,44	-6,98
3.001-4.000	77	71	83	76	76	0,00	-1,30	-8,43
2.001-3.000	117	116	101	107	109	1,87	-6,84	7,92
1.001-2.000	167	166	164	158	164	3,80	-1,80	0,00
501-1.000	167	151	155	158	148	-6,33	-11,38	-4,52
401-500	42	45	44	44	46	4,55	9,52	4,55
301-400	63	57	59	62	70	12,90	11,11	18,64
201-300	106	109	101	95	91	-4,21	-14,15	-9,90
100-200	265	260	258	251	245	-2,39	-7,55	-5,04
0-99	237	229	226	225	224	-0,44	-5,49	-0,88
TOTAL	1.706	1.680	1.668	1.665	1.667	0,12	-2,29	-0,06
Número cuentas de partícipes (unidades)								
Más de 100.000	6.853.783	6.745.529	7.144.992	7.518.183	7.834.986	4,21	14,32	9,66
75.001-100.000	2.885.850	3.053.967	2.911.994	2.702.730	2.856.420	5,69	-1,02	-1,91
50.001-75.000	1.192.519	1.131.634	1.009.439	1.069.549	1.211.697	13,29	1,61	20,04
40.001-50.000	483.975	526.453	699.865	710.110	805.784	13,47	66,49	15,13
30.001-40.000	780.924	850.777	774.070	893.682	1.085.829	21,50	39,04	40,28
20.001-30.000	1.241.410	1.225.792	1.362.661	1.342.166	1.326.730	-1,15	6,87	-2,64
10.001-20.000	1.751.525	1.829.065	1.846.975	1.892.926	1.805.950	-4,59	3,11	-2,22
5.001-10.000	945.247	952.956	916.451	936.594	964.539	2,98	2,04	5,25
4.001-5.000	182.121	188.012	191.731	204.764	181.337	-11,44	-0,43	-5,42
3.001-4.000	264.005	245.527	290.399	266.236	269.781	1,33	2,19	-7,10
2.001-3.000	291.519	287.091	247.073	261.481	272.009	4,03	-6,69	10,09
1.001-2.000	240.136	238.687	234.003	230.367	238.242	3,42	-0,79	1,81
501-1.000	122.830	108.580	112.468	115.757	107.017	-7,55	-12,87	-4,85
401-500	18.843	19.924	19.525	19.663	20.593	4,73	9,29	5,47
301-400	22.251	19.982	20.683	21.837	24.619	12,74	10,64	19,03
201-300	25.651	26.473	24.976	22.996	22.150	-3,68	-13,65	-11,31
100-200	36.531	35.607	35.578	34.591	33.689	-2,61	-7,78	-5,31
0-99	10.424	9.859	9.942	9.716	9.855	1,43	-5,46	-0,88
TOTAL	17.349.544	17.495.915	17.852.825	18.253.348	19.071.227	4,48	9,92	6,82

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

Principales magnitudes de las SICAV

CUADRO 4.1

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1.Número[1]	420	418	411	407	400	-1,72	-4,76	-2,68
2. Cuentas de Accionistas	93.432	92.751	92.022	92.616	91.792	-0,89	-1,76	-0,25
3. Patrimonio (miles de euros)	15.951.598	16.659.812	17.213.920	17.075.010	18.693.950	9,48	17,19	8,60

1. Compartimentos de SICAV 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

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	15.951.598	16.659.812	17.213.920	17.075.010	18.693.950	9,48	17,19	8,60
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS[1]	15.115.136	15.842.353	16.402.550	15.811.313	17.850.213	12,90	18,09	8,83
2.1. Cartera interior	2.752.204	2.491.530	2.183.426	2.228.406	2.276.171	2,14	-17,30	4,25
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.471.272	1.185.498	884.600	840.915	916.668	9,01	-37,70	3,63
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	393.227	542.210	220.376	207.328	237.845	14,72	-39,51	7,93
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	825.265	852.968	847.550	903.715	860.938	-4,73	4,32	1,58
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	428.838	429.519	427.969	459.085	473.180	3,07	10,34	10,56
2.1.4. Depósitos	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.5. Derivados	-31	-1.977	-1.975	-1.090	-1.187	-8,90	-	39,90
2.1.6. Otros	26.860	25.522	25.282	25.781	26.573	3,07	-1,07	5,11
2.2. Cartera exterior	12.362.333	13.350.276	14.218.382	13.582.170	15.573.169	14,66	25,97	9,53
2.2.1. Valores representativos de deuda	3.216.552	2.711.338	2.590.861	2.719.776	2.889.380	6,24	-10,17	11,52
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	4.322.417	5.345.766	5.878.446	5.393.032	6.595.469	22,30	52,59	12,20
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.801.013	5.277.843	5.730.088	5.440.709	6.069.272	11,55	26,42	5,92
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	998	-5.747	-1.218	8.231	-2.445	-	-	-100,74
2.2.6. Otros	21.353	21.076	20.205	20.422	21.492	5,24	0,65	6,37
2.3. Inversiones dudosas morosas o en litigio	599	549	740	735	872	18,64	45,58	17,84
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	82	82	82	82	82	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	702.596	733.905	715.553	1.133.798	766.023	-32,44	9,03	7,05
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	133.782	83.470	95.734	129.815	77.631	-40,20	-41,97	-18,91

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio social de las SICAV

CUADRO 4.3

% sobre patrimonio

	2025			2026	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS[1]	94,76	95,09	95,29	92,60	95,49
2.1. Cartera interior	17,25	14,96	12,68	13,05	12,18
2.1.1. Valores representativos de deuda	9,22	7,12	5,14	4,92	4,90
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,47	3,25	1,28	1,21	1,27
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	5,17	5,12	4,92	5,29	4,61
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2,69	2,58	2,49	2,69	2,53
2.1.4. Depósitos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.5. Derivados	0,00	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01
2.1.6. Otros	0,17	0,15	0,15	0,15	0,14
2.2. Cartera exterior	77,50	80,13	82,60	79,54	83,31
2.2.1. Valores representativos de deuda	20,16	16,27	15,05	15,93	15,46
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	27,10	32,09	34,15	31,58	35,28
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	30,10	31,68	33,29	31,86	32,47
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,01	-0,03	-0,01	0,05	-0,01
2.2.6. Otros	0,13	0,13	0,12	0,12	0,11
2.3. Inversiones dudosas morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,40	4,41	4,16	6,64	4,10
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,84	0,50	0,56	0,76	0,42

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Descomposición de la variación del patrimonio de las SICAV

CUADRO 4.4

Importes en miles de euros

	2025			2026		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO[1] (=2+3+4)	464.751	708.214	554.108	-138.910	1.618.940	-	248,35
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	4.417	66.952	89.795	53.091	69.102	30,16	1.464,46
3. Beneficios brutos distribuidos	-2.991	-944	-328	-598	-1.362	127,76	-54,46
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3 + 4.4)	463.325	642.206	464.641	-191.403	1.551.200	-	234,80
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	501.656	683.433	504.503	-159.970	1.606.850	-	220,31
4.1.1. Intereses	41.669	40.931	37.676	34.519	35.658	3,30	-14,43
4.1.2. Dividendos	74.438	24.869	32.377	23.979	63.563	165,08	-14,61
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-21.250	11.017	-7.940	-44.015	467.424	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	264.966	397.316	306.062	-85.136	567.831	-	114,30
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-2	0	2	-1	-13	-1.200,00	-550,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	77.789	235.459	153.829	-74.566	513.917	-	560,66
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	84.326	-27.081	-15.402	-16.389	-38.009	-131,92	-
4.1.8. Otros rendimientos[2]	-20.280	922	-2.101	1.638	-3.521	-	82,64
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	38.725	41.607	40.127	31.861	56.206	76,41	45,14
4.2.1. Comisión de gestión	21.021	24.173	21.083	20.634	27.209	31,86	29,44
4.2.2. Comisión de depósito	2.118	2.232	2.292	2.298	2.384	3,74	12,56
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	15.587	15.201	16.752	8.929	26.613	198,05	70,74
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	394	380	264	428	556	29,91	41,12
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2 Comisiones retrocedidas	146	148	140	155	204	31,61	39,73
4.3.3 Otros ingresos	248	232	124	273	352	28,94	41,94
4.4. 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 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[1]

	2025			2026	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4+5)	2,99	4,36	3,27	-0,79	8,94
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	0,03	0,41	0,53	0,30	0,38
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,02	-0,01	0,00	0,00	-0,01
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2,98	3,95	2,74	-1,10	8,56
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	3,23	4,21	2,98	-0,92	8,87
4.1.1. Intereses	0,27	0,25	0,22	0,20	0,20
4.1.2. Dividendos	0,48	0,15	0,19	0,14	0,35
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,14	0,07	-0,05	-0,25	2,58
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1,71	2,45	1,81	-0,49	3,14
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,50	1,45	0,91	-0,43	2,84
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,54	-0,17	-0,09	-0,09	-0,21
4.1.8. Otros rendimientos[2]	-0,13	0,01	-0,01	0,01	-0,02
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,25	0,26	0,24	0,18	0,31
4.2.1. Comisión de gestión	0,14	0,15	0,12	0,12	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	0,10	0,09	0,10	0,05	0,15
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
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[1]

CUADRO 4.6

Importes en miles de euros.

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (=1.1 a 1.5)	3.216.552	2.711.338	2.590.861	2.719.776	2.889.380	6,24	-10,17	11,52
1.1. Euro	2.631.606	2.141.388	2.188.537	2.312.951	2.475.114	7,01	-5,95	13,09
1.2. Libra Esterlina	148.661	146.406	39.960	39.369	41.363	5,06	-72,18	3,51
1.3. Dólar USA	429.239	416.179	354.194	353.205	358.917	1,62	-16,38	1,33
1.4. Yen	0	0	0	3.465	3.442	-0,66	-	-
1.5. Resto	7.046	7.365	8.170	10.786	10.545	-2,23	49,66	29,07
2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)	4.322.417	5.345.766	5.878.446	5.393.032	6.595.469	22,30	52,59	12,20
2.1. Euro	1.603.383	1.777.527	1.833.231	1.874.637	1.810.131	-3,44	12,89	-1,26
2.2. Libra Esterlina	291.825	314.043	366.164	368.531	376.182	2,08	28,91	2,74
2.3. Dólar USA	2.066.494	2.889.853	3.285.187	2.779.718	3.988.646	43,49	93,02	21,41
2.4. Yen	39.161	39.783	44.121	25.318	69.661	175,14	77,88	57,89
2.5. Resto	321.554	324.560	349.743	344.829	350.850	1,75	9,11	0,32
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5)	4.801.013	5.277.843	5.730.088	5.440.709	6.069.272	11,55	26,42	5,92
3.1. Euro	3.800.713	4.166.998	4.640.280	4.383.911	4.825.811	10,08	26,97	4,00
3.2. Libra Esterlina	31.002	27.732	24.935	21.936	23.264	6,05	-24,96	-6,70
3.3. Dólar USA	930.281	1.043.424	1.018.524	983.848	1.162.336	18,14	24,94	14,12
3.4. Yen	36.773	37.438	43.663	48.397	54.942	13,52	49,41	25,83
3.5. Resto	2.244	2.251	2.687	2.618	2.919	11,50	30,08	8,63
4. DEPÓSITOS EN EECC (= 4.1 a 4.5)	0	0	0	0	0	-	-	-
4.1. Euro	0	0	0	0	0	-	-	-
4.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	-	-	-
4.3. Dólar USA	0	0	0	0	0	-	-	-
4.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
4.5. Resto	0	0	0	0	0	-	-	-
5. OTROS (= 5.1 a 5.5)	21.353	21.076	20.205	20.422	21.492	5,24	0,65	6,37
5.1. Euro	20.818	20.396	19.396	19.584	20.483	4,59	-1,61	5,60
5.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	-	-	-
5.3. Dólar USA	536	680	809	838	1.009	20,41	88,25	24,72
5.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
5.5. Resto	-1	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

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
Número SICAV (unidades)								
Más de 89.999	24	23	24	24	26	8,33	8,33	8,33
60.000-89.999	20	20	23	21	23	9,52	15,00	0,00
30.000-59.999	38	44	42	42	48	14,29	26,32	14,29
18.000-29.999	61	60	66	62	61	-1,61	0,00	-7,58
6.000-17.999	174	169	160	166	165	-0,60	-5,17	3,13
5.400-5.999	21	22	18	13	11	-15,38	-47,62	-38,89
4.800-5.399	15	16	14	16	10	-37,50	-33,33	-28,57
4.200-4.799	16	15	20	16	21	31,25	31,25	5,00
3.600-4.199	21	19	18	21	15	-28,57	-28,57	-16,67
3.000-3.599	13	17	12	11	11	0,00	-15,38	-8,33
2.400-2.999	15	11	10	11	7	-36,36	-53,33	-30,00
0-2.399	2	2	4	4	2	-50,00	0,00	-50,00
TOTAL[1]	420	418	411	407	400	-1,72	-4,76	-2,68
Patrimonio social								
Más de 89.999	9.210.784	9.653.447	10.174.174	10.212.191	11.548.333	13,08	25,38	13,51
60.000-89.999	1.468.419	1.516.411	1.723.102	1.540.425	1.735.889	12,69	18,21	0,74
30.000-59.999	1.557.440	1.810.160	1.672.649	1.698.878	1.885.465	10,98	21,06	12,72
18.000-29.999	1.419.409	1.399.758	1.516.769	1.444.315	1.403.490	-2,83	-1,12	-7,47
6.000-17.999	1.860.731	1.838.733	1.717.113	1.796.041	1.796.125	0,00	-3,47	4,60
5.400-5.999	118.065	126.497	103.606	74.951	62.806	-16,20	-46,80	-39,38
4.800-5.399	76.409	82.623	72.996	82.301	50.239	-38,96	-34,25	-31,18
4.200-4.799	71.607	67.504	89.897	71.536	94.167	31,64	31,51	4,75
3.600-4.199	81.602	74.774	70.364	82.656	58.861	-28,79	-27,87	-16,35
3.000-3.599	42.732	56.003	38.818	36.028	36.393	1,01	-14,83	-6,25
2.400-2.999	40.565	29.916	27.355	30.763	19.721	-35,89	-51,38	-27,91
0-2.399	3.834	3.986	7.077	4.925	2.461	-50,03	-35,81	-65,23
TOTAL	15.951.598	16.659.812	17.213.920	17.075.010	18.693.950	9,48	17,19	8,60

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

Distribución de las SICAV según su número de cuentas de accionistas

CUADRO 4.8

Cotas del intervalo: número de accionistas

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
Número SICAV (unidades)								
Más de 10.000	0	0	0	0	0	-	-	-
5.001-10.000	1	1	1	2	2	0,00	100,00	100,00
3.001-5.000	1	1	1	1	1	0,00	0,00	0,00
1.001-3.000	5	5	5	4	4	0,00	-20,00	-20,00
501-1.000	5	7	7	7	8	14,29	60,00	14,29
401-500	6	3	3	3	3	0,00	-50,00	0,00
301-400	7	8	9	10	10	0,00	42,86	11,11
201-300	113	113	102	97	91	-6,19	-19,47	-10,78
151-200	93	92	101	102	100	-1,96	7,53	-0,99
100-150	185	178	174	176	172	-2,27	-7,03	-1,15
50-99	2	2	1	2	7	250,00	250,00	600,00
0-49	2	8	7	3	2	-33,33	0,00	-71,43
TOTAL[1]	420	418	411	407	400	-1,72	-4,76	-2,68
Número de cuentas de accionistas (unidades)								
Más de 10.000	0	0	0	0	0	-	-	-
5.001-10.000	5.565	5.512	5.451	10.791	10.932	1,31	96,44	100,55
3.001-5.000	4.499	4.613	4.868	3.196	3.386	5,94	-24,74	-30,44
1.001-3.000	10.186	10.251	10.535	7.880	8.123	3,08	-20,25	-22,90
501-1.000	3.065	4.108	4.171	4.177	4.722	13,05	54,06	13,21
401-500	2.705	1.370	1.407	1.433	1.424	-0,63	-47,36	1,21
301-400	2.504	2.912	3.238	3.505	3.372	-3,79	34,66	4,14
201-300	26.084	26.027	23.459	22.367	21.013	-6,05	-19,44	-10,43
151-200	16.442	16.265	17.845	18.077	17.896	-1,00	8,84	0,29
100-150	22.142	21.341	20.847	20.969	20.396	-2,73	-7,89	-2,16
50-99	189	172	85	166	523	215,06	176,72	515,29
0-49	51	180	116	55	5	-90,91	-90,20	-95,69
TOTAL	93.432	92.751	92.022	92.616	91.792	-0,89	-1,76	-0,25

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

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

CUADRO 6.1

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
IIC de inversión libre								
1. Número[1]	157	162	169	173	192	10,98	22,29	13,61
2. Cuentas de partícipes/accionistas	14.222	14.677	15.547	16.815	24.733	47,09	73,91	59,09
3. Patrimonio (miles de euros)	7.156.484	7.663.800	7.955.395	7.987.530	8.609.354	7,78	20,30	8,22
4. Suscripciones (miles de euros)	557.923	408.061	505.105	434.546	562.339	29,41	0,79	11,33
5. Reembolsos (miles de euros)	250.475	133.735	257.687	431.549	267.018	-38,13	6,60	3,62
6. Suscripciones netas (miles de euros)	307.448	274.326	247.418	2.996	295.320	-	-3,94	19,36
7. Rendimientos netos (miles de euros)	173.363	233.261	55.650	33.248	327.865	886,12	89,12	489,16
8. Rentabilidad (%)	2,64	3,23	0,91	0,48	0,59	22,92	-77,65	-35,16
9. Rendimientos de gestión (%)[2]	2,84	3,41	0,97	0,60	4,17	595,00	46,83	329,90
10. Gastos de comisión de gestión (%)[2]	0,18	0,18	0,17	0,14	0,18	28,57	0,00	5,88
11. Gastos de financiación (%)[2]	0,07	0,02	0,02	0,00	0,00	-	-100,00	-100,00
IIC de IIC de inversión libre								
1. Número[1]	8	8	8	9	9	0,00	12,50	12,50
2. Cuentas de Partícipes/accionistas	6.212	6.223	6.229	6.235	6.250	0,24	0,61	0,34
3. Patrimonio (miles de euros)	832.747	820.627	814.479	810.354	790.449	-2,46	-5,08	-2,95
4. Suscripciones (miles de euros)	31.462	3.978	20.220	11.389	0	-100,00	-100,00	-100,00
5. Reembolsos (miles de euros)	15.880	19.325	24.244	15.383	24.553	59,61	54,62	1,27
6. Suscripciones netas (miles de euros)	15.583	-15.347	-4.023	-3.994	-24.553	-514,75	-	-510,32
7. Rendimientos netos (miles de euros)	-18.745	3.227	-2.125	-132	4.743	-	-	-
8. Rentabilidad (%)	-2,22	0,38	-0,27	-0,19	0,59	-	-	-
9. Rendimientos de gestión (%)[3]	-1,92	0,74	0,12	0,32	0,96	200,00	-	700,00
10. Gastos de comisión de gestión (%)[3]	0,31	0,31	0,33	0,31	0,32	3,23	3,23	-3,03
11. Gastos de comisión de depósito (%)[3]	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00

1. Compartimentos que han remitido estados reservados.

2. Porcentaje sobre patrimonio medio mensual.

3. Porcentaje sobre patrimonio medio diario.

Distribución del patrimonio de las IIC de IIC de inversión libre

CUADRO 6.2

Importes en miles de euros

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4)	832.747	820.627	814.479	810.354	790.449	-2,46	-5,08	-2,95
2. INVERSIONES FINANCIERAS	780.682	781.779	783.397	768.280	766.016	-0,29	-1,88	-2,22
2.1. Cartera interior	11.094	11.452	17.006	16.403	17.623	7,44	58,85	3,63
2.2. Cartera exterior	769.588	770.327	766.391	751.877	748.393	-0,46	-2,75	-2,35
2.3. Intereses de la cartera de inversión	0	0	0	0	0	-	-	-
2.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
3. LIQUIDEZ (TESORERÍA)	42.930	43.476	45.530	54.230	28.336	-47,75	-33,99	-37,76
4. RESTO	9.135	-4.628	-14.448	-12.156	-3.903	67,89	-	72,99

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

CUADRO 6.3

% sobre patrimonio

	2025			2026	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. INVERSIONES FINANCIERAS	93,75	95,27	96,18	94,81	96,91
2.1. Cartera interior	1,33	1,40	2,09	2,02	2,23
2.2. Cartera exterior	92,42	93,87	94,10	92,78	94,68
2.3. Intereses de la cartera de inversión	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5,16	5,30	5,59	6,69	3,58
4. RESTO	1,10	-0,56	-1,77	-1,50	-0,49

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

CUADRO 6.4

Importes en miles de euros

	2025			2026		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO[1] (=2+3+4)	-3.162	-12.120	-6.148	-4.125	-19.905	-382,55	-529,51
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	15.583	-15.347	-4.023	-3.994	-24.553	-514,75	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	-94	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-18.745	3.227	-2.125	-132	4.743	-	-
4.1. Rendimientos de gestión	-16.236	6.222	972	2.605	7.816	200,04	-
4.1.1. Intereses	285	34	-299	40	68	70,00	-76,14
4.1.2. Dividendos	7.715	5.414	7.990	6.331	5.784	-8,64	-25,03
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	15	31	130	95	1.133	1.092,63	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-27.223	718	-6.016	-1.718	1.922	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	4.395	-381	-171	-1.672	-1.078	35,53	-
4.1.8. Otros rendimientos[2]	-1.423	406	-661	-470	-13	97,23	99,09
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	3.051	3.020	3.363	3.021	3.087	2,18	1,18
4.2.1. Comisión de gestión	2.653	2.571	2.757	2.565	2.644	3,08	-0,34
4.2.2. Comisión de depósito	93	112	107	104	105	0,96	12,90
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	305	337	499	352	338	-3,98	10,82
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	543	25	266	284	13	-95,42	-97,61
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	389	-24	-445	11	99	800,00	-74,55
4.3.3. Otros ingresos	153	49	711	273	-86	-	-

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[1]

	2025			2026	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-0,37	-1,44	-0,74	-0,50	-2,45
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,84	-1,83	-0,49	-0,49	-3,02
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,01
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-2,22	0,38	-0,26	-0,02	0,58
4.1. Rendimientos de gestión	-1,92	0,74	0,12	0,32	0,96
4.1.1. Intereses	0,03	0,00	-0,04	0,00	0,01
4.1.2. Dividendos	0,91	0,64	0,96	0,77	0,71
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	0,00	0,02	0,01	0,14
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-3,22	0,09	-0,73	-0,21	0,24
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,52	-0,05	-0,02	-0,20	-0,13
4.1.8. Otros rendimientos[2]	-0,17	0,05	-0,08	-0,06	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.4)	0,36	0,36	0,41	0,37	0,38
4.2.1. Comisión de gestión	0,31	0,31	0,33	0,31	0,32
4.2.2. Comisión de depósito	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,04	0,04	0,06	0,04	0,04
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,06	0,00	0,03	0,03	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	0,05	0,00	-0,05	0,00	0,01
4.3.3. Otros ingresos	0,02	0,01	0,09	0,03	-0,01

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

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

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

CUADRO 6.6

Importes en miles de euros

	2025			2026		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO[1] (=2-3+4)	477.081	507.316	291.595	32.135	621.824	1.835,04	30,34
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	307.448	274.326	247.418	2.996	295.320	-	-3,94
3. Beneficios brutos distribuidos	3.730	271	11.474	4.109	1.362	-66,85	-63,49
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	173.363	233.261	55.650	33.248	327.865	886,12	89,12
4.1. Rendimientos de gestión	197.685	255.191	76.658	48.355	353.202	630,44	78,67
4.2. Gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	25.922	22.766	21.606	16.122	27.833	72,64	7,37
4.2.1. Comisión de gestión	12.744	13.158	13.686	11.136	15.491	39,11	21,56
4.2.2. Gastos de financiación	4.710	1.549	1.431	221	205	-7,24	-95,65
4.2.3. Otros gastos	8.468	8.059	6.489	4.764	12.137	154,76	43,33
4.3. Otros ingresos	1.600	836	598	1.014	2.497	146,25	56,06

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

	2025			2026	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2-3+4)	6,84	6,77	3,69	0,40	7,34
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,41	3,66	3,13	0,04	3,49
3. Beneficios brutos distribuidos	0,05	0,00	0,15	0,05	0,02
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	2,49	3,11	0,70	0,42	3,87
4.1. Rendimientos de gestión	2,84	3,41	0,97	0,60	4,17
4.2. Gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,37	0,30	0,27	0,20	0,33
4.2.1. Comisión de gestión	0,18	0,18	0,17	0,14	0,18
4.2.2. Gastos de financiación	0,07	0,02	0,02	0,00	0,00
4.2.3. Otros gastos	0,12	0,11	0,08	0,06	0,14
4.3. Otros ingresos	0,02	0,01	0,01	0,01	0,03

Número, volumen de inversión y número de cuentas de partícipes/accionistas de las instituciones de inversión extranjeras registradas en la CNMV que se comercializan en España

CUADRO 7.1

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
REGISTRADAS[1]								
1. Fondos	466	476	476	487	499	2,46	7,08	4,83
2. Sociedades	695	701	707	711	720	1,27	3,60	1,84
3. Total IIC extranjeras	1.161	1.177	1.183	1.198	1.219	1,75	5,00	3,04
CUENTAS DE PARTÍCIPES/ ACCIONISTAS[2]								
1. Fondos	1.413.093	1.521.774	1.781.319	1.850.473	2.003.022	8,24	41,75	12,45
2. Sociedades	7.340.116	7.873.597	8.355.134	9.091.429	10.725.935	17,98	46,13	28,38
3. Total IIC extranjeras	8.753.209	9.395.371	10.136.453	10.941.902	12.728.957	16,33	45,42	25,58
VOLUMEN DE INVERSIÓN[2,3] (miles de euros)								
1. Fondos	53.984.545	56.013.263	57.491.628	57.896.669	64.169.214	10,83	18,87	11,61
2. Sociedades	245.298.011	265.912.849	284.149.565	294.133.523	332.445.864	13,03	35,53	17,00
3. Total IIC extranjeras	299.282.556	321.926.112	341.641.193	352.030.191	396.615.078	12,67	32,52	16,09
ESTADO DE ORIGEN[1]								
1. Luxemburgo	514	512	516	523	527	0,76	2,53	2,13
2. Francia	246	254	248	250	252	0,80	2,44	1,61
3. Irlanda	257	261	264	266	274	3,01	6,61	3,79
4. Alemania	65	67	68	70	72	2,86	10,77	5,88
5. Reino Unido	0	0	0	0	0	-	-	-
6. Países Bajos	3	3	3	3	3	0,00	0,00	0,00
7. Austria	37	38	39	39	39	0,00	5,41	0,00
8. Bélgica	3	3	3	3	3	0,00	0,00	0,00
9. Dinamarca	0	0	0	0	0	-	-	-
10. Finlandia	14	15	15	15	15	0,00	7,14	0,00
11. Liechtenstein	5	5	5	5	6	20,00	20,00	20,00
12. Portugal	7	7	7	7	7	0,00	0,00	0,00
13. Suecia	10	10	11	11	14	27,27	40,00	27,27
14. Malta	0	1	1	1	1	0,00	-	0,00
15: Noruega	0	1	3	5	6	20,00	-	100,00

1. Número de UCIT (sociedades y fondos) extranjeros registrados en la CNMV.

2. Datos de IIC que han remitido estados estadísticos en la fecha de referencia

3. Volumen de inversión: Importe resultante de multiplicar el número de acciones o participaciones en las cuentas de 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[1]

CUADRO 7.2

Cotas del intervalo: miles de euros

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
Número IIC (unidades)								
Más de 30.000	333	346	352	357	361	1,12	8,41	2,56
12.001-30.000	82	81	74	68	73	7,35	-10,98	-1,35
6.001-12.000	67	64	60	63	64	1,59	-4,48	6,67
3.001-6.000	47	54	56	55	54	-1,82	14,89	-3,57
1.201-3.000	67	68	74	81	67	-17,28	0,00	-9,46
601-1.200	35	33	37	32	36	12,50	2,86	-2,70
301-600	29	29	27	25	28	12,00	-3,45	3,70
101-300	37	34	32	31	28	-9,68	-24,32	-12,50
0-100	71	74	81	83	80	-3,61	12,68	-1,23
TOTAL	768	783	793	795	791	-0,50	2,99	-0,25
Volumen de inversión								
Más de 30.000	296.674.139	319.393.636	339.175.046	349.688.681	394.250.828	12,74	32,89	16,24
12.001-30.000	1.626.849	1.552.408	1.481.757	1.348.345	1.399.272	3,78	-13,99	-5,57
6.001-12.000	592.584	562.793	529.854	551.272	554.217	0,53	-6,47	4,60
3.001-6.000	209.387	232.294	246.992	234.219	224.783	-4,03	7,35	-8,99
1.201-3.000	129.695	134.794	153.969	160.587	136.089	-15,26	4,93	-11,61
601-1.200	28.890	28.335	32.464	27.233	29.933	9,91	3,61	-7,80
301-600	12.400	13.230	11.893	11.017	11.803	7,13	-4,81	-0,76
101-300	6.908	6.462	6.581	6.226	5.560	-10,70	-19,51	-15,51
0-100	1.704	2.160	2.636	2.611	2.593	-0,69	52,17	-1,63
TOTAL	299.282.556	321.926.112	341.641.193	352.030.191	396.615.078	12,67	32,52	16,09

1. Datos de UCIT (sociedades y fondos) extranjeros que han remitido estados estadísticos en la fecha de referencia.

Distribución de las instituciones de inversión colectiva extranjeras que se comercializan en España según su número de cuentas de partícipes/accionistas[1]

CUADRO 7.3

Cotas del intervalo: número de cuentas de partícipes/accionistas

	2025			2026		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
Número IIC (unidades)								
Más de 800	274	281	283	291	297	2,06	8,39	4,95
601-800	26	21	22	18	26	44,44	0,00	18,18
401-600	34	41	37	36	34	-5,56	0,00	-8,11
251-400	42	40	38	44	41	-6,82	-2,38	7,89
151-250	40	41	44	41	49	19,51	22,50	11,36
61-150	79	74	81	82	74	-9,76	-6,33	-8,64
21-60	71	82	78	75	77	2,67	8,45	-1,28
11-20	45	43	46	51	47	-7,84	4,44	2,17
0-10	157	160	164	157	146	-7,01	-7,01	-10,98
TOTAL	768	783	793	795	791	-0,50	2,99	-0,25
Partícipes/Accionistas								
Más de 800	8.685.631	9.328.263	10.069.604	10.876.712	12.659.700	16,39	45,75	25,72
601-800	17.581	14.671	15.516	12.182	17.953	47,37	2,12	15,71
401-600	16.385	20.059	18.532	17.863	16.650	-6,79	1,62	-10,16
251-400	13.430	12.475	12.064	14.125	13.282	-5,97	-1,10	10,10
151-250	8.015	8.019	8.578	8.256	9.736	17,93	21,47	13,50
61-150	8.172	7.538	7.877	8.532	7.419	-13,05	-9,21	-5,81
21-60	2.659	3.033	2.875	2.799	2.932	4,75	10,27	1,98
11-20	660	634	693	754	680	-9,81	3,03	-1,88
0-10	676	679	714	679	605	-10,90	-10,50	-15,27
TOTAL	8.753.209	9.395.371	10.136.453	10.941.902	12.728.957	16,33	45,42	25,58

1. Datos de UCIT (sociedades y fondos) extranjeros que han remitido estados estadísticos en la fecha de referencia.

Balance consolidado de los fondos de inversión[1]

CUADRO 8.1

Importes en miles de euros

	2021	2022	2023	2024	2025
ACTIVO					
A) ACTIVO NO CORRIENTE	2	0	0	633	556
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	2	0	0	633	556
B) ACTIVO CORRIENTE	326.796.210	313.259.921	354.841.854	407.599.520	460.470.337
I.Deudores	2.780.296	2.870.890	2.522.025	2.237.974	2.386.036
II. Cartera de inversiones financieras	300.065.128	291.874.056	335.853.143	387.647.617	439.116.447
1. Cartera interior	54.939.497	58.786.591	79.071.826	82.221.480	85.415.360
1.1. Valores representativos de deuda	35.720.641	41.892.954	60.138.561	60.179.411	60.865.090
1.2. Intrumentos de patrimonio	6.828.548	6.112.998	6.586.277	6.307.825	8.318.520
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	11.396.477	9.927.664	10.152.266	12.001.889	13.422.826
1.4. Depósitos en EECC	615.900	425.414	1.665.274	3.054.653	1.964.749
1.5. Derivados	330.870	363.719	467.176	595.261	645.118
1.6. Otros	47.061	63.842	62.272	82.441	199.057
2. Cartera exterior	245.231.225	232.650.428	254.345.635	301.826.485	349.967.468
2.1. Valores representativos de deuda	95.179.783	109.897.006	131.489.738	171.213.878	207.781.237
2.2. Intrumentos de patrimonio	46.254.258	41.321.418	46.093.415	53.341.744	60.138.330
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	103.089.910	80.592.639	76.255.251	76.592.762	81.488.855
2.4. Depósitos en EECC	0	0	195.000	460.000	380.000
2.5. Derivados	706.299	838.883	311.995	218.056	179.027
2.6. Otros	976	482	236	45	20
3. Intereses de la cartera de inversión	-118.795	422.375	2.417.232	3.580.672	3.715.396
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	13.201	14.661	18.450	18.980	18.222
III. Periodificaciones	15	16	17	16	141
IV. Tesorería	23.950.771	18.514.959	16.466.669	17.713.914	18.967.713
TOTAL ACTIVO	326.796.212	313.259.921	354.841.854	407.600.153	460.470.892

Balance consolidado de los fondos de inversión[1]

CUADRO 8.1

Importes en miles de euros

	2021	2022	2023	2024	2025
PATRIMONIO Y PASIVO					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTÍCIPES O ACCIONISTAS	324.700.977	311.466.354	353.259.776	405.931.089	458.698.343
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	324.700.977	311.466.354	353.259.776	405.931.089	458.698.343
I. Capital	16.753	0	6.884	7.594	3.614.793
II. Partícipes	269.411.601	304.800.865	293.165.965	345.625.875	399.564.963
III. Prima de emisión	0	0	0	0	0
IV. Reservas	2.218.788	2.053.519	2.088.564	2.167.022	2.187.388
V. (Acciones propias)	0	0	0	0	0
VI. Resultados de ejercicios anteriores	35.942.260	34.394.215	34.350.021	33.737.105	33.771.205
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	17.180.758	-29.737.012	23.702.228	24.475.142	19.641.609
IX. (Dividendo a cuenta)	-69.183	-45.233	-53.887	-81.648	-81.616
A.2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	0	0	0	0	0
A.3) Otro patrimonio atribuido	0	0	0	0	0
B) PASIVO NO CORRIENTE	0	0	10	101	8
I. Provisiones a largo plazo	0	0	0	0	0
II. Deudas a largo plazo	0	0	0	0	0
III. Pasivos por impuesto diferido	0	0	10	101	8
C) PASIVO CORRIENTE	2.095.235	1.793.567	1.582.068	1.668.963	1.772.542
I. Provisiones a corto plazo	723	87	0	0	0
II. Deudas a corto plazo	48.276	42.460	47.445	45.479	22.530
III. Acreedores	1.413.111	1.061.146	1.029.743	935.624	1.032.002
IV. Pasivos financieros	1.013	600	870	1.050	1.350
V. Derivados	630.253	685.863	501.589	685.230	714.171
VI. Periodificaciones	1.859	3.411	2.421	1.580	2.489
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	326.796.212	313.259.921	354.841.854	407.600.153	460.470.892
CUENTAS DE ORDEN					
1. CUENTAS DE COMPROMISO	99.388.699	127.676.201	89.649.597	77.199.204	78.650.351
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	60.215.980	71.613.223	61.654.674	55.450.930	52.104.461
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	39.172.720	56.062.978	27.994.923	21.748.274	26.545.890
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	71.633.445	78.520.885	108.295.463	105.924.084	107.330.561
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC	0	0	0	0	0
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC	11.603	8.355	25.611	11.173	17.531
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC	358.988	278.718	270.688	192.764	48.697
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	30.070	30.070	30.674	30.070	30.070
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	21.939.410	26.983.045	45.360.839	33.284.654	25.880.634
2.6. Otros	49.293.375	51.220.698	62.607.652	72.405.423	81.353.629
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	171.022.145	206.197.087	197.945.060	183.123.287	185.980.912

1. No incluye IICIICIL ni IICIL.

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los fondos de inversión[1]

CUADRO 8.2

Importes en miles de euros

	2021	2022	2023	2024	2025
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	1.490	1.247	2.027	1.552	1.449
2. Comisiones retrocedidas	42.860	43.425	39.775	32.012	30.721
3. Gastos de Personal	0	0	0	0	0
4. Otros gastos de explotación	-2.894.693	-2.820.060	-3.004.062	-3.323.761	-3.691.703
4.1. Comisión de gestión	-2.571.293	-2.490.138	-2.652.396	-2.967.059	-3.308.448
4.2. Comisión depositario	-223.488	-221.932	-227.357	-243.968	-261.882
4.3. Otros	-99.913	-107.990	-124.309	-112.735	-121.372
5. Amortización del inmovilizado material	0	0	-69.204	0	0
6. Excesos de provisiones	30	4	10	155	2
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	0	0	-8.272	0	-741
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	-2.850.313	-2.775.385	-3.039.726	-3.290.042	-3.660.271
8. Ingresos financieros	2.164.616	3.283.150	6.769.210	9.283.236	9.384.308
9. Gastos financieros	-396.973	-267.054	-191.639	-102.191	-133.903
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	11.572.643	-24.279.203	18.226.739	13.849.275	7.618.585
10.1. Por operaciones de la cartera interior	872.637	-2.819.176	2.672.290	1.443.703	2.663.981
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	10.651.030	-21.122.504	15.086.241	12.475.961	5.083.678
10.3. Por operaciones con derivados	172.038	-164.299	153.304	-10.598	181.947
10.4. Otros	-123.062	-173.224	314.904	-59.790	-311.020
11. Diferencias de cambio	163.970	154.273	-129.634	161.550	-375.452
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	6.656.673	-5.844.722	2.176.698	4.726.280	6.960.384
12.1. Deterioros	0	-5	-273	-70	0
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	218.847	-406.947	363.081	358.954	860.086
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	5.639.253	-3.897.035	1.228.160	4.802.768	4.000.456
12.4. Resultados por operaciones con derivados	795.545	-1.545.576	581.387	-437.679	2.102.313
12.5. Otros	3.028	4.841	4.342	2.306	-2.470
A.2) RESULTADO FINANCIERO	20.160.928	-26.953.557	26.851.373	27.918.151	23.453.922
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	17.310.615	-29.728.941	23.811.647	24.628.109	19.793.652
13. Impuesto sobre beneficios	-129.857	-8.071	-109.419	-152.967	-152.042
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO	17.180.758	-29.737.012	23.702.228	24.475.142	19.641.609

1. No incluye IICIICIL ni IICIL.

Balance consolidado de las SICAV

CUADRO 8.3

Importes en miles de euros

	2021	2022	2023	2024	2025
ACTIVO					
A) ACTIVO NO CORRIENTE	512	505	492	490	84
I. Inmovilizado intangible	2	2	2	2	2
II. Inmovilizado material	510	491	490	487	82
1. Bienes inmuebles de uso propio	509	490	490	487	82
2. Mobiliario y enseres	1	1	0	0	0
III. Activos por impuesto diferido	0	12	0	0	0
B) ACTIVO CORRIENTE	28.716.303	15.989.047	14.541.223	16.070.072	17.306.910
I.Deudores	491.951	651.320	154.980	143.598	178.861
II. Cartera de inversiones financieras	25.747.893	12.375.074	13.517.540	15.027.670	16.412.457
1. Cartera interior	3.524.309	2.587.754	2.222.412	2.295.950	2.173.730
1.1. Valores representativos de deuda	732.343	770.753	847.150	978.607	872.760
1.2. Intrumentos de patrimonio	1.633.669	819.917	870.363	844.883	847.550
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	1.067.378	950.179	457.029	438.715	427.969
1.4. Depósitos en EECC	19.090	1.397	13.702	5.162	0
1.5. Derivados	683	6.193	2.581	370	168
1.6. Otros	71.146	39.315	31.588	28.212	25.282
2. Cartera exterior	22.205.935	9.767.108	11.244.652	12.668.619	14.172.169
2.1. Valores representativos de deuda	2.669.992	1.792.393	2.331.842	2.376.363	2.536.882
2.2. Intrumentos de patrimonio	7.157.947	3.605.366	4.396.858	5.343.182	5.878.446
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	12.335.254	4.325.722	4.478.005	4.921.103	5.730.088
2.4. Depósitos en EECC	0	0	10.009	0	0
2.5. Derivados	25.243	26.189	11.139	8.118	6.547
2.6. Otros	17.498	17.439	16.799	19.853	20.205
3. Intereses de la cartera de inversión	13.261	15.201	47.991	60.323	64.618
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	4.388	5.011	2.486	2.779	1.940
III. Periodificaciones	34	16	68	12	40
IV. Tesorería	2.476.425	2.962.636	868.635	898.792	715.553
TOTAL ACTIVO	28.716.815	15.989.551	14.541.716	16.070.561	17.306.995

Balance consolidado de las SICAV

CUADRO 8.3

Importes en miles de euros

	2021	2022	2023	2024	2025
PATRIMONIO Y PASIVO					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTÍCIPES O ACCIONISTAS	28.502.336	15.864.292	14.311.122	15.830.277	17.213.920
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	28.501.496	15.863.555	14.309.841	15.828.999	17.213.843
I. Capital	22.973.503	12.354.618	8.492.691	8.498.612	8.305.228
II. Partícipes	0	-46.869	-3.913	0	56
III. Prima de emisión	4.423.018	4.034.960	3.884.080	4.277.780	4.530.305
IV. Reservas	11.720.083	8.755.294	7.025.115	7.431.709	8.638.045
V. (Acciones propias)	-12.504.701	-7.583.686	-5.452.530	-5.757.322	-5.707.085
VI. Resultados de ejercicios anteriores	-796.683	-207.846	-1.250.173	-204.821	12.227
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	2.686.607	-1.442.915	1.614.572	1.583.042	1.435.066
IX. (Dividendo a cuenta)	-330	0	0	0	0
A.2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	482	464	464	461	78
A.3) Otro patrimonio atribuido	357	272	817	817	0
B) PASIVO NO CORRIENTE	35	5	5	5	0
I. Provisiones a largo plazo	30	0	0	0	0
II. Deudas a largo plazo	0	0	0	0	0
III. Pasivos por impuesto diferido	5	5	5	5	0
C) PASIVO CORRIENTE	214.444	125.255	230.589	240.279	93.074
I. Provisiones a corto plazo	68	43	5	0	0
II. Deudas a corto plazo	81	0	0	5	5
III. Acreedores	194.238	99.460	215.503	227.803	82.646
IV. Pasivos financieros	791	9	0	0	0
V. Derivados	17.990	25.210	14.666	11.987	9.908
VI. Periodificaciones	1.275	533	414	483	516
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	28.716.815	15.989.551	14.541.716	16.070.561	17.306.995
CUENTAS DE ORDEN					
1. CUENTAS DE COMPROMISO	5.955.544	3.338.750	3.232.136	2.811.554	3.838.683
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	3.337.978	2.041.457	1.563.421	1.806.507	2.500.238
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	2.617.566	1.297.293	1.668.716	1.005.047	1.338.446
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	41.904.317	18.377.835	10.160.536	8.932.575	8.741.511
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	174
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC	13.667	1.903	525	0	0
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	39.043.879	16.532.410	8.213.563	7.795.130	7.592.950
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	1.020.320	1.141.235	1.066.972	405.540	199.656
2.6. Otros	1.826.451	702.287	879.477	731.905	948.731
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	47.859.860	21.716.585	13.392.673	11.744.129	12.580.194

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de las SICAV

CUADRO 8.4

Importes en miles de euros

	2021	2022	2023	2024	2025
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	5	0	0	0	0
2. Comisiones retrocedidas	4.574	2.091	1.434	690	568
3. Gastos de Personal	-1.624	-1.408	-1.172	-2.161	-2.950
4. Otros gastos de explotación	-217.951	-121.143	-101.519	-109.615	-5.933.616
4.1. Comisión de gestión	-146.050	-76.923	-72.312	-80.272	-85.530
4.2. Comisión depositario	-21.207	-11.180	-8.940	-8.975	-8.741
4.3. Otros	-50.694	-33.040	-20.267	-20.373	-5.839.345
5. Amortización del inmovilizado material	0	0	-93	0	0
6. Excesos de provisiones	47	46	21	3	6
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	0	0	-966	0	0
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	-214.949	-120.414	-102.295	-111.083	-5.935.992
8. Ingresos financieros	274.768	235.095	279.116	332.123	6.133.153
9. Gastos financieros	-19.134	-14.747	-8.992	-10.647	-10.155
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1.890.543	-1.168.823	1.254.236	1.102.298	1.015.262
10.1. Por operaciones de la cartera interior	262.052	-40.208	160.462	124.167	211.099
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	1.641.932	-1.127.150	1.105.788	994.403	794.673
10.3. Por operaciones con derivados	-20.120	-4.352	-11.053	-16.497	11.300
10.4. Otros	6.679	2.887	-961	225	-1.809
11. Diferencias de cambio	26.441	19.535	-4.606	9.353	-40.407
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	750.714	-391.474	207.913	284.807	294.525
12.1. Deterioros	-88	0	-35	0	0
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	71.297	-14.146	37.492	32.506	107.841
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	867.516	-454.457	212.576	307.525	120.502
12.4. Resultados por operaciones con derivados	-188.623	77.867	-43.494	-57.800	66.512
12.5. Otros	612	-738	1.374	2.576	-329
A.2) RESULTADO FINANCIERO	2.923.332	-1.320.415	1.727.667	1.717.935	7.392.378
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	2.708.383	-1.440.829	1.625.372	1.606.852	1.456.386
13. Impuesto sobre beneficios	-21.776	-2.086	-10.801	-23.810	-21.320
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO	2.686.607	-1.442.915	1.614.572	1.583.042	1.435.066

Balance consolidado de las IIC de Inversión Libre

CUADRO 8.5

Importes en miles de euros

	2021	2022	2023	2024	2025
ACTIVO					
A) ACTIVO NO CORRIENTE	37	1	115	115	115
I. Inmovilizado intangible	37	0	114	114	114
II. Inmovilizado material	0	1	1	2	1
1. Bienes inmuebles de uso propio	0	0	0	0	0
2. Mobiliario y enseres	0	1	1	2	1
III. Activos por impuesto diferido	0	0	0	0	0
B) ACTIVO CORRIENTE	3.645.966	3.971.186	5.200.431	6.720.794	8.070.577
I.Deudores	91.205	71.355	357.765	202.157	195.166
II. Cartera de inversiones financieras	3.189.201	3.623.045	4.583.306	6.173.921	7.508.402
1. Cartera interior	522.583	849.934	1.169.888	1.315.839	1.595.914
1.1. Valores representativos de deuda	47.682	252.301	443.019	631.736	711.582
1.2. Intrumentos de patrimonio	226.527	256.309	369.123	414.034	445.457
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	81.817	133.437	160.704	178.555	226.265
1.4. Depósitos en EECC	0	12.744	12.401	10.747	11.993
1.5. Derivados	36.229	36.659	37.066	32.429	31.207
1.6. Otros	130.329	158.484	147.575	48.337	169.410
2. Cartera exterior	2.662.025	2.767.797	3.393.721	4.824.696	5.860.611
2.1. Valores representativos de deuda	314.795	336.274	521.760	727.994	719.035
2.2. Intrumentos de patrimonio	648.202	577.009	679.279	1.023.049	1.306.492
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	1.536.120	1.631.596	1.804.163	2.612.578	3.112.817
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0
2.5. Derivados	101	10.474	12.070	12.958	13.814
2.6. Otros	162.808	212.445	376.449	448.117	708.453
3. Intereses de la cartera de inversión	4.088	4.743	18.521	26.266	28.623
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	504	571	1.176	7.121	23.253
III. Periodificaciones	202	13	3.852	225	15
IV. Tesorería	365.359	276.774	255.508	344.491	366.994
TOTAL ACTIVO	3.646.003	3.971.188	5.200.546	6.720.910	8.070.692

Balance consolidado de las IIC de Inversión Libre

CUADRO 8.5

Importes en miles de euros

	2021	2022	2023	2024	2025
PATRIMONIO Y PASIVO					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTÍCIPES O ACCIONISTAS	3.543.333	3.894.013	5.022.742	6.475.651	7.857.170
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	3.543.333	3.894.013	5.022.742	6.475.651	7.857.170
I. Capital	447.952	842.505	1.377.317	2.032.517	2.567.285
II. Partícipes	2.769.809	3.047.461	3.068.204	3.432.432	4.038.042
III. Prima de emisión	78.347	114.245	153.834	239.636	299.705
IV. Reservas	112.479	288.929	347.999	492.969	689.535
V. (Acciones propias)	-76.105	-101.298	-139.423	-162.242	-178.388
VI. Resultados de ejercicios anteriores	16.952	16.486	-141.029	-40.669	-515
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	198.433	-309.163	361.599	485.661	448.111
IX. (Dividendo a cuenta)	-4.534	-5.154	-5.759	-4.651	-6.604
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	37	151	49.828	55.037	39.059
I. Provisiones a largo plazo	0	0	0	0	0
II. Deudas a largo plazo	37	151	49.688	55.005	39.035
III. Pasivos por impuesto diferido	0	0	139	32	24
C) PASIVO CORRIENTE	102.633	77.024	127.976	190.221	174.462
I. Provisiones a corto plazo	0	0	0	0	0
II. Deudas a corto plazo	133	0	0	1.361	1.458
III. Acreedores	88.165	52.609	98.297	155.660	140.757
IV. Pasivos financieros	0	0	0	27	0
V. Derivados	14.261	24.032	28.870	32.057	30.776
VI. Periodificaciones	75	383	809	1.117	1.472
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	3.646.003	3.971.188	5.200.546	6.720.910	8.070.692
CUENTAS DE ORDEN					
1. CUENTAS DE COMPROMISO	1.396.591	1.287.790	1.386.487	1.619.506	1.257.406
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	750.922	398.376	856.498	821.329	595.233
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	645.669	889.414	529.989	798.177	662.174
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	724.439	1.267.981	2.167.501	2.819.394	2.939.126
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	29.343	22.482	16.968	21.695	19.440
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	475.792	984.846	1.692.270	2.316.679	2.343.151
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	129.903	216.555	377.621	287.211	214.797
2.6. Otros	89.401	44.098	80.643	193.810	361.738
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	2.121.031	2.555.771	3.553.988	4.438.900	4.196.532

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

CUADRO 8.6

Importes en miles de euros

	2021	2022	2023	2024	2025
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	1.791	1.094	216	126	186
2. Comisiones retrocedidas	388	803	531	508	529
3. Gastos de Personal	0	-919	-787	-765	-1.066
4. Otros gastos de explotación	-45.622	-38.021	-45.844	-59.448	-67.082
4.1. Comisión de gestión	-40.281	-31.071	-37.110	-48.415	-55.505
4.2. Comisión depositario	-2.209	-2.628	-3.080	-3.689	-4.340
4.3. Otros	-3.132	-4.323	-5.654	-7.344	-7.236
5. Amortización del inmovilizado material	0	0	0	-1	-1
6. Excesos de provisiones	0	0	0	0	21
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	0	0	0	0	0
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	-43.443	-37.044	-45.883	-59.579	-67.412
8. Ingresos financieros	48.963	60.276	122.861	153.929	178.879
9. Gastos financieros	-2.290	-2.523	-3.740	-3.298	-3.822
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	108.924	-304.227	246.706	272.912	214.415
10.1. Por operaciones de la cartera interior	26.425	-33.797	48.143	25.679	73.522
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	79.777	-277.132	168.264	223.801	161.093
10.3. Por operaciones con derivados	375	8.662	-6.856	-10.340	5.217
10.4. Otros	2.348	-1.961	37.154	33.771	-25.417
11. Diferencias de cambio	2.477	208	-1.852	4.287	-8.559
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	85.660	-21.540	46.803	121.781	139.545
12.1. Deterioros	0	0	-569	-940	-1.243
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	16.597	2.110	14.883	21.134	39.693
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	108.447	-25.549	27.245	119.705	87.702
12.4. Resultados por operaciones con derivados	-39.594	2.656	4.669	-19.089	16.009
12.5. Otros	209	-756	575	972	-2.615
A.2) RESULTADO FINANCIERO	243.733	-267.806	410.777	549.611	520.457
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	200.290	-304.850	364.895	490.031	453.045
13. Impuesto sobre beneficios	-1.857	-4.313	-3.296	-4.371	-4.934
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO	198.433	-309.163	361.599	485.661	448.111

Balance consolidado de las IIC de IIC de inversión libre

CUADRO 8.7

Importes en miles de euros

	2021	2022	2023	2024	2025
ACTIVO					
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	836.385	743.052	798.489	864.646	828.539
I.Deudores	11.920	1.710	715	4.071	2.846
II. Cartera de inversiones financieras	646.145	705.886	750.649	822.121	780.163
1. Cartera interior	10.038	6.095	7.450	10.288	16.403
1.1. Valores representativos de deuda	0	0	0	0	0
1.2. Intrumentos de patrimonio	4.627	0	1.328	5.452	8.615
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	5.412	6.095	6.122	4.835	7.788
1.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0
1.5. Derivados	0	0	0	0	0
1.6. Otros	0	0	0	0	0
2. Cartera exterior	636.106	699.791	743.199	811.834	763.760
2.1. Valores representativos de deuda	0	0	0	0	0
2.2. Intrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	636.097	656.458	662.862	697.971	643.033
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0
2.5. Derivados	10	404	66	443	182
2.6. Otros	0	42.928	80.271	113.420	120.545
3. Intereses de la cartera de inversión	0	0	0	0	0
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	0	0	0	0	0
III. Periodificaciones	0	0	0	0	0
IV. Tesorería	178.320	35.456	47.125	38.453	45.530
TOTAL ACTIVO	836.385	743.052	798.489	864.646	828.539

Balance consolidado de las IIC de IIC de inversión libre

CUADRO 8.7

Importes en miles de euros

	2021	2022	2023	2024	2025
PATRIMONIO Y PASIVO					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTÍCIPES O ACCIONISTAS	830.998	741.255	794.754	846.048	813.137
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	830.998	741.255	794.754	846.048	813.137
I. Capital	636.226	445.365	0	93.358	0
II. Partícipes	154.325	206.600	786.113	714.863	783.283
III. Prima de emisión	354	354	305	348	348
IV. Reservas	107.910	8.065	7.018	7.018	7.018
V. (Acciones propias)	-140.064	0	0	0	0
VI. Resultados de ejercicios anteriores	10.065	59.475	0	0	52.906
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	62.182	21.397	1.319	30.463	-30.417
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	236	272	0	743	124
I. Provisiones a largo plazo	236	272	0	743	124
II. Deudas a largo plazo	0	0	0	0	0
III. Pasivos por impuesto diferido	0	0	0	0	0
C) PASIVO CORRIENTE	5.152	1.525	3.734	17.855	15.277
I. Provisiones a corto plazo	0	0	0	0	0
II. Deudas a corto plazo	0	0	1.485	0	0
III. Acreedores	2.174	1.518	2.128	15.361	15.275
IV. Pasivos financieros	0	0	0	2.423	0
V. Derivados	2.861	0	114	68	0
VI. Periodificaciones	117	7	7	3	2
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	836.385	743.052	798.489	864.646	828.539
CUENTAS DE ORDEN					
1. CUENTAS DE COMPROMISO	169.812	22.038	35.398	80.821	83.373
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	1.625	0	0	0	0
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	168.187	22.038	35.398	80.821	83.373
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	158.180	111.692	130.772	98.880	83.538
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)	119.662	0	0	0	0
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	38.518	40.357	49.696	37.848	37.750
2.6. Otros	0	71.336	81.076	61.032	45.788
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	327.992	133.730	166.170	179.701	166.911

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

CUADRO 8.8

Importes en miles de euros

	2021	2022	2023	2024	2025
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	0	0	0	0	0
2. Comisiones retrocedidas	0	276	184	16	25
3. Gastos de Personal	0	0	0	0	0
4. Otros gastos de explotación	-11.121	-11.007	-12.057	-13.235	-12.377
4.1. Comisión de gestión	-9.427	-9.076	-10.329	-11.352	-10.645
4.2. Comisión depositario	-445	-421	-442	-428	-414
4.3. Otros	-1.249	-1.510	-1.287	-1.455	-1.318
5. Amortización del inmovilizado material	0	0	0	0	0
6. Excesos de provisiones	0	0	0	0	641
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	0	0	0	0	0
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	-11.121	-10.730	-11.873	-13.220	-11.711
8. Ingresos financieros	52	50	1.531	12.026	10.268
9. Gastos financieros	-172	-162	-103	-62	-60
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	49.629	295	-14.919	7.224	-53.279
10.1. Por operaciones de la cartera interior	-382	-1.001	86	-715	705
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	49.804	-1.645	-18.272	10.185	-57.260
10.3. Por operaciones con derivados	207	-636	576	-3.003	5.465
10.4. Otros	0	3.577	2.691	757	-2.189
11. Diferencias de cambio	-83	647	-127	146	171
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	24.480	31.544	27.054	24.675	24.317
12.1. Deterioros	0	0	0	0	0
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	126	1.070	10	0	0
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	38.455	30.388	25.590	24.240	24.109
12.4. Resultados por operaciones con derivados	-14.102	0	0	0	0
12.5. Otros	0	85	1.454	435	208
A.2) RESULTADO FINANCIERO	73.905	32.374	13.436	44.009	-18.583
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	62.784	21.643	1.563	30.789	-30.294
13. Impuesto sobre beneficios	-602	-247	-244	-326	-123
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO	62.182	21.397	1.319	30.463	-30.417

Balance consolidado de las sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva[1]

CUADRO 9.1

Importes en miles de euros

	2024		2025		2026
	I	II	I	II	I
ACTIVO					
1. Inmovilizado Neto	296.615	278.643	264.659	251.109	237.576
2. Intermediarios financieros o particulares	1.164.635	1.406.194	1.305.425	1.611.975	1.342.839
2.1. Depósitos a la vista o a plazo	615.097	638.562	680.606	724.358	369.808
2.2. Adquisición temporal de activos	101.387	78.738	118.694	119.151	369.301
2.3. Deudores	446.791	688.397	505.630	767.958	603.105
2.4. Intereses (devengados no vencidos)	1.440	563	563	536	725
2.5. Deterioro de valor	-80	-65	-68	-27	-100
2.6. Derivados implícitos	0	0	0	0	0
3. Cartera de valores	807.656	939.914	1.000.145	1.058.883	1.509.511
3.1. Cartera interior	611.239	726.459	777.887	807.275	1.231.403
3.1.1. Deuda Pública	328.906	381.285	426.409	406.469	716.491
3.1.2. Valores de renta fija	64.153	85.415	81.194	56.597	56.688
3.1.3. Acciones y participaciones	218.180	259.759	270.285	344.210	458.224
3.2. Cartera exterior	54.393	65.715	56.712	63.274	80.683
3.2.1. Deuda Pública	6.939	21.523	14.593	17.480	25.809
3.2.2. Valores de renta fija	20.483	8.423	10.833	6.616	8.877
3.2.3. Acciones y participaciones	26.972	35.770	31.286	39.178	45.996
3.3. Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociada	91.706	93.971	109.850	120.932	128.935
3.4. Activos financieros a valor razonable con cambios en P y G	48.448	48.923	53.895	65.738	66.123
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)	2.032	5.808	2.760	3.178	3.903
3.8. Deterioro de valor	-163	-962	-959	-1.514	-1.536
3.9. Derivados implícitos	0	0	0	0	0
4. Derivados	0	0	70	52	274
5. Activos fiscales	61.275	57.664	71.612	54.292	82.640
6. Tesorería	114.095	104.752	120.189	104.807	67.336
7. Ajuste por periodificaciones	52.023	19.779	56.040	16.348	60.194
8. Otros activos	24.500	15.479	32.480	18.593	65.414
TOTAL ACTIVO (=1 a 8)	2.520.801	2.822.426	2.850.620	3.116.060	3.365.785

Balance consolidado de las sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva[1]

CUADRO 9.1

Importes en miles de euros

	2024		2025		2026
	I	II	I	II	I
PATRIMONIO NETO					
1. Capital	291.108	289.876	287.376	273.379	272.563
2. Reservas y prima de emisión	985.864	966.723	1.098.242	992.167	1.200.798
3. Resultados de ejercicios anteriores	-470	-15.826	-18.262	-28.772	-26.183
4. Resultado del ejercicio	439.861	968.329	531.970	1.163.913	663.679
5. Dividendos a cuenta y aprobados	-150.806	-381.097	-112.805	-430.570	-110.168
6. Acciones y participaciones en patrimonio propias	-1.783	-1.198	-1.738	-1.198	-1.448
7. Otros instrumentos de patrimonio neto	26.649	34.667	44.508	49.670	60.334
TOTAL FONDOS PROPIOS (=1 a 7)	1.590.424	1.861.474	1.829.292	2.018.589	2.059.574
8. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	26	20	17	13	21
9. Ajustes por valoración en patrimonio neto	8.052	10.210	14.521	19.924	23.255
TOTAL PATRIMONIO NETO (=1 a 9)	1.598.502	1.871.704	1.843.829	2.038.526	2.082.850
PASIVO					
1. Deudas con intermediarios financieros o particulares	548.796	706.616	715.943	818.440	830.350
1.1. Préstamos y créditos	1.588	3.215	529	216	238
1.2. Comisiones a pagar	73.644	90.591	88.549	123.841	120.979
1.3. Acreedores	416.920	498.796	568.052	569.460	643.425
1.4. Remuneraciones pendientes de pago al personal	56.623	114.014	58.813	124.923	65.708
1.5. Intereses (devengados no vencidos)	21	0	0	0	0
2. Derivados	0	0	32	0	79
3. Pasivos subordinados	268	200	578	878	300
4. Provisiones para riesgos	12.182	17.322	16.401	22.389	22.978
5. Pasivos fiscales	201.307	81.252	142.006	78.534	184.849
6. Periodificaciones	65.091	62.261	52.871	46.035	66.391
7. Otros pasivos	94.654	83.071	78.961	111.259	177.987
TOTAL PASIVO (=1 a 7)	922.299	950.722	1.006.791	1.077.534	1.282.935
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2.520.801	2.822.426	2.850.620	3.116.060	3.365.785

1. Datos con periodicidad semestral.

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de las sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva[1]

CUADRO 9.2

Importes en miles de euros

	2024		2025		2026
	I	II	I	II	I
DEBE					
1. Intereses y cargas asimiladas	78	435	181	465	269
2. Comisiones y corretajes satisfechos	916.972	1.944.485	1.009.392	2.126.252	1.092.309
2.1. de las cuales, Comisiones de comercialización	813.149	1.708.943	882.755	1.848.571	943.683
3. Pérdidas por operaciones financieras	1.797	3.857	3.610	5.337	6.399
4. Pérdidas por diferencias de cambio	568	1.376	1.019	1.783	745
5. Gastos de personal	201.747	435.755	217.617	489.775	232.396
6. Gastos generales	164.119	337.138	175.341	358.725	219.683
7. Contribuciones e impuestos	1.454	3.006	1.267	2.796	1.369
8. Amortizaciones	28.743	57.220	27.486	55.427	26.689
9. Otras cargas de explotación	2.469	4.997	2.618	6.051	3.653
10. Pérdidas por deterioro de valor de los activos	68	996	130	1.273	62
11. Dotaciones a provisiones para riesgos	529	2.502	670	331	3.206
12. Otras pérdidas	419	3.143	1.456	3.691	845
13. Impuesto sobre el beneficio del periodo	170.872	380.048	200.078	454.357	243.476
14. Resultado de actividades interrumpidas (beneficios)	0	0	0	0	0
15. Resultado neto del periodo. Beneficios.	450.516	984.464	540.137	1.180.190	672.789
TOTAL DEBE	1.940.352	4.159.423	2.181.003	4.686.454	2.503.890

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de las sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva[1]

CUADRO 9.2

Importes en miles de euros

	2024		2025		2026
	I	II	I	II	I
HABER					
1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	22.034	41.823	21.779	32.785	22.055
2. Comisiones recibidas	1.891.805	4.060.879	2.133.747	4.599.777	2.450.580
2.1. Comisiones de gestión de IIC	1.588.034	3.392.997	1.758.972	3.785.285	1.986.508
2.1.1. Comisiones de gestión de Fondos de Inversión financieros	1.440.008	3.056.844	1.594.304	3.408.425	1.787.519
2.1.2. Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable	38.430	89.679	42.029	99.086	44.250
2.1.3. Comisiones de gestión de IIC de inversión libre	20.185	46.278	22.194	55.325	27.629
2.1.4. Comisiones de gestión de IIC de IIC de inversión libre	5.222	10.736	5.417	10.729	5.210
2.1.5. Comisiones de gestión de IIC inmobiliarias	3.933	8.327	4.748	8.948	2.990
2.1.6. Comisiones de gestión de IIC extranjeras	80.255	181.133	90.280	202.772	118.910
2.2. Comisiones de suscripción	7.700	15.355	6.567	10.257	3.715
2.2.1. Comisiones de suscripción y reembolso de Fondos de Inversión financieros	7.650	15.097	6.560	10.240	3.715
2.2.2. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC de inversión libre	51	67	4	11	0
2.2.3. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC de IIC de inversión libre	0	191	3	6	0
2.2.4. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC inmobilarias	0	0	0	0	0
2.3. Comisiones de gestión discrecional de carteras	143.762	336.482	170.956	393.417	204.881
2.4. Comisiones de gestión de entidades de capital riesgo	88.777	183.069	126.188	258.405	134.349
2.5. Servicios de asesoramiento	13.459	27.954	17.387	35.668	15.520
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	33.808	70.266	35.178	72.467	39.429
2.8. Otras comisiones	16.060	34.338	18.284	40.990	64.533
2.9. Servicios de RTO	203	418	215	3.286	1.645
3. Ganancias por operaciones financieras	6.791	14.360	7.634	16.697	12.922
4. Ganancias por diferencia de cambio	461	1.238	618	1.114	618
5. Otros productos de explotación	6.451	14.506	6.570	14.050	6.887
6. Recuperaciones de valor de los activos deteriorados	170	1.494	685	738	140
7. Recuperación de provisiones para riesgos	205	788	166	2.334	210
8. Otras ganancias	1.781	8.199	1.632	2.673	1.364
9. Resultado de actividades interrumpidas (perdidas)	0	0	5	10	5
10. Resultado neto del periodo. Pérdidas	10.655	16.136	8.167	16.277	9.111
TOTAL HABER	1.940.352	4.159.423	2.181.003	4.686.454	2.503.890

1. Datos acumulados con periodicidad semestral.

Información complementaria SGIIC [1]

CUADRO 9.3

Importes en miles de euros

	2024		2025		2026
	I	II	I	II	I
1. Número de SGIIC registradas	118	119	117	118	121
2. Patrimonio gestionado de IIC	402.119.522	429.413.054	452.490.512	484.972.870	607.484.788
2.1. Fondos de inversión de carácter financiero	379.750.360	405.931.089	428.194.574	458.698.343	489.477.131
2.2. Fondos y sociedades de inversión inmobiliarios	1.298.365	1.049.686	1.057.307	1.054.375	1.046.352
2.3. Fondos de inversión libre	3.452.926	3.750.358	4.140.677	4.347.723	4.515.693
2.4. Fondos de IIC de inversión libre	843.703	846.048	832.747	813.137	790.449
2.5. Sociedades de inversión de capital variable	14.799.864	15.351.468	15.460.099	16.678.109	18.116.305
2.6. Sociedades de inversión libre	1.974.304	2.484.405	2.805.108	3.381.183	4.093.660
2.7. Sociedades de IIC de inversión libre	0	0	0	0	0
3. Patrimonio comercializado	65.649.192	68.469.134	69.503.405	79.065.458	93.538.858
4. Margen de cobertura de los recursos propios					
Importe total	800.207	788.441	938.658	823.267	1.025.750
%	397,39	386,60	443,11	385,80	425,57
Nº entidades según porcentaje del exceso[2]					
<100%	35	38	36	40	39
≥100- <300%	37	36	35	35	33
≥300- <500%	16	14	16	13	15
≥500%	30	30	29	28	33
5. Rentabilidad sobre fondos propios (ROE) antes de impuestos[3]					
MEDIA	93,86	105,82	103,88	125,93	120,47
Nº entidades según su ROE anualizado[2]					
Pérdidas	15	15	16	14	17
0-<10%	7	16	12	4	18
≥10-<20%	18	10	8	3	18
≥20-<50%	35	30	29	21	27
≥50%	43	47	51	74	40

1. Datos con periodicidad semestral.

2. SGIIC que han remitido estados reservados.

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