

	2024		2025			% Variación en:			Altas	Bajas
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año		
1. Total fondos de inversión	1.492	1.472	1.469	1.450	1.438	-0,83	-3,62	-3,62	21	33
2. Total sociedades de inversión	429	421	420	418	412	-1,44	-3,96	-3,96	0	6
3. IIC de IIC de inversión libre	8	8	8	8	8	0,00	0,00	0,00	0	0
3.1. Fondos de IIC de inversión libre	8	8	8	8	8	0,00	0,00	0,00	0	0
3.2. Sociedades de IIC de inversión libre	0	0	0	0	0	-	-	-	0	0
4. IIC de inversión libre	146	145	152	157	165	5,10	13,01	13,01	8	0
4.1. Fondos de inversión libre	78	76	79	81	87	7,41	11,54	11,54	6	0
4.2. Sociedades de inversión libre	68	69	73	76	78	2,63	14,71	14,71	2	0
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	2.075	2.046	2.049	2.033	2.023	-0,49	-2,51	-2,51	29	39
6. FII	1	1	0	0	0	-	-100,00	-100,00	0	0
7. SII	1	1	1	1	1	0,00	0,00	0,00	0	0
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	2	2	1	1	1	0,00	-50,00	-50,00	0	0
9. Fondos extranjeros comercializados en España	453	466	466	476	476	0,00	5,08	5,08	12	12
10. Sociedades extranjeras comercializadas en España	686	695	695	701	707	0,86	3,06	3,06	13	7
11. Total IIC extranjeras comercializadas en España (=9+10)	1.139	1.161	1.161	1.177	1.183	0,51	3,86	3,86	25	19
12. SGIIIC	119	119	117	118	118	0,00	-0,84	-0,84	1	1
13. Depositarias IIC	30	30	29	29	29	0,00	-3,33	-3,33	0	0

Número de cuentas de partícipes y de accionistas de las IIC¹

CUADRO 1.2

	2024		2025			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	16.561.621	17.154.860	17.339.316	17.488.981	17.840.689	2,01	7,72	7,72
2. Total sociedades de inversión	94.256	93.792	93.432	92.751	92.022	-0,79	-2,37	-2,37
3. IIC de IIC de inversión libre	6.166	6.214	6.212	6.223	6.228	0,08	1,01	1,01
4. IIC de inversión libre	11.590	12.839	14.222	14.677	15.547	5,93	34,14	34,14
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	16.673.636	17.267.705	17.453.182	17.602.632	17.954.486	2,00	7,68	7,68
6. Total IIC inmobiliarias	104	103	103	103	103	0,00	-0,96	-0,96
7. Partícipes Fondos extranjeros comercializados en España	1.128.287	1.321.181	1.413.093	1.521.774	1.781.319	17,06	57,88	57,88
8. Partícipes Sociedades extranjeras comercializadas en España	6.293.350	6.889.561	7.340.116	7.873.597	8.355.134	6,12	32,76	32,76
9. Total partícipes IIC extranjeras comercializadas en España (= 7+8)	7.421.637	8.210.742	8.753.209	9.395.371	10.136.453	7,89	36,58	36,58
Promemoria: Nº de inversores por gestora								
FI ²	5.342.402	5.482.771	5.520.415	5.601.376	5.713.825	2,01	6,95	6,95
SICAV ³	45.197	55.171	61.525	53.152	54.122	1,82	19,75	19,75
IIC inmobiliarias	104	103	103	103	103	0,00	-0,96	-0,96

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 partícipes de las SICAV autogestionadas.

Patrimonio de las instituciones de inversión colectiva

CUADRO 1.3

Importes en miles de euros

	2024		2025			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	405.931.089	414.926.746	428.194.574	444.649.155	458.698.343	3,16	13,00	13,00
2. Total sociedades de inversión	15.830.277	15.486.847	15.951.598	16.659.812	17.213.920	3,33	8,74	8,74
3. IIC de IIC de inversión libre	846.048	835.910	832.747	820.627	813.137	-0,91	-3,89	-3,89
4. IIC de inversión libre	6.475.582	6.679.403	7.156.484	7.663.800	7.955.395	3,80	22,85	22,85
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	429.082.996	437.928.905	452.135.403	469.793.394	484.680.795	3,17	12,96	12,96
6. Total IIC inmobiliarias	1.049.686	1.050.924	1.057.307	1.048.695	1.054.375	0,54	0,45	0,45
7. Patrimonio Fondos extranjeros comercializados en España	46.692.471	51.203.349	53.984.545	56.013.263	57.491.628	2,64	23,13	23,13
8. Patrimonio Sociedades extranjeras comercializadas en España	230.617.867	237.641.806	245.298.011	265.912.849	284.149.565	6,86	23,21	23,21
9. Total patrimonio IIC extranjeras comercializadas en España (= 7+8)	277.310.338	288.845.155	299.282.556	321.926.112	341.641.193	6,12	23,20	23,20

Patrimonio ajustado de las instituciones de inversión colectiva¹

CUADRO 1.4

Importes en miles de euros

	2024		2025			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	394.713.943	403.282.454	416.712.178	432.464.719	446.182.308	3,17	13,04	13,04
2. Total sociedades de inversión	15.735.480	15.383.578	15.836.641	16.543.232	17.194.454	3,94	9,27	9,27
3. IIC de IIC de inversión libre	846.048	835.910	832.747	820.627	813.137	-0,91	-3,89	-3,89
4. IIC de inversión libre	6.362.357	6.596.044	7.047.821	7.542.471	7.816.905	3,64	22,86	22,86
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	417.657.828	426.097.985	440.429.387	457.371.049	472.006.804	3,20	13,01	13,01
6. Total IIC inmobiliarias	1.049.686	1.050.924	1.057.307	1.048.695	1.054.375	0,54	0,45	0,45

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

Número,cuentas de partícipes y patrimonio por vocación de FI¹

CUADRO 2.1

	2024					2025					% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total Fondos	1.714	1.707	1.706	1.680	1.668	-0,71	-2,68	-2,68					
1.1. Monetario ²	4	4	4	4	4	0,00	0,00	0,00					
1.2. Renta Fija Euro ²	289	292	294	291	288	-1,03	-0,35	-0,35					
de los cuales, Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV	213	217	217	214	210	-1,87	-1,41	-1,41					
de los cuales, Renta Fija Euro a Corto Plazo	76	75	77	77	78	1,30	2,63	2,63					
1.3. Renta Fija Internacional	59	63	63	65	64	-1,54	8,47	8,47					
1.4. Renta Fija Mixta Euro	64	66	71	73	76	4,11	18,75	18,75					
1.5. Renta Fija Mixta Internacional	101	101	101	98	98	0,00	-2,97	-2,97					
1.6. Renta Variable Mixta Euro	21	21	22	22	21	-4,55	0,00	0,00					
1.7. Renta Variable Mixta Internacional	169	166	166	163	163	0,00	-3,55	-3,55					
1.8. Renta Variable Euro	75	75	71	69	70	1,45	-6,67	-6,67					
1.9. Renta Variable Internacional	357	361	362	360	362	0,56	1,40	1,40					
1.10. IIC de Gestión Pasiva ²	106	103	105	101	96	-4,95	-9,43	-9,43					
de los cuales, IIC que Replica un Índice	27	26	26	27	26	-3,70	-3,70	-3,70					
de los cuales, IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad	79	77	79	74	70	-5,41	-11,39	-11,39					
1.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	58	58	56	52	47	-9,62	-18,97	-18,97					
1.12. Garantizado de Rendimiento Variable	74	61	57	47	45	-4,26	-39,19	-39,19					
1.13. De Garantía Parcial	0	0	0	0	0	-	-	-					
1.14. Retorno Absoluto	43	42	42	43	43	0,00	0,00	0,00					
1.15. Global	294	294	292	292	290	-0,68	-1,36	-1,36					
2. Total cuentas de partícipes por fondos	16.571.850	17.161.767	17.349.544	17.495.915	17.852.825	2,04	7,73	7,73					
2.1. Monetario ²	397.338	405.169	402.440	391.591	370.381	-5,42	-6,78	-6,78					
2.2. Renta Fija Euro ²	4.978.733	5.375.674	5.551.913	5.586.207	5.736.586	2,69	15,22	15,22					
de los cuales, Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV	3.646.120	3.920.297	4.031.292	4.054.416	4.139.513	2,10	13,53	13,53					
de los cuales, Renta Fija Euro a Corto Plazo	1.332.613	1.455.377	1.520.621	1.531.791	1.597.073	4,26	19,85	19,85					
2.3. Renta Fija Internacional	972.610	1.023.788	1.031.732	1.108.816	1.170.688	5,58	20,37	20,37					
2.4. Renta Fija Mixta Euro	432.088	444.659	466.747	492.275	520.089	5,65	20,37	20,37					
2.5. Renta Fija Mixta Internacional	629.200	624.402	614.801	605.588	620.156	2,41	-1,44	-1,44					
2.6. Renta Variable Mixta Euro	10.508	10.304	19.618	19.827	20.180	1,78	92,04	92,04					
2.7. Renta Variable Mixta Internacional	568.982	567.854	552.471	550.198	560.983	1,96	-1,41	-1,41					
2.8. Renta Variable Euro	691.994	706.790	703.103	717.367	747.059	4,14	7,96	7,96					
2.9. Renta Variable Internacional	4.225.554	4.337.747	4.231.170	4.252.311	4.282.602	0,71	1,35	1,35					
2.10. IIC de Gestión Pasiva ²	782.384	766.662	902.340	894.783	905.488	1,20	15,73	15,73					
de los cuales, IIC que Replica un Índice	243.380	257.709	412.653	411.312	441.796	7,41	81,53	81,53					
de los cuales, IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad	539.004	508.953	489.687	483.471	463.692	-4,09	-13,97	-13,97					
2.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	156.582	147.535	133.500	128.226	114.626	-10,61	-26,79	-26,79					
2.12. Garantizado de Rendimiento Variable	119.237	100.997	83.695	75.442	63.288	-16,11	-46,92	-46,92					
2.13. De Garantía Parcial	0	0	0	0	0	-	-	-					
2.14. Retorno Absoluto	634.016	650.127	658.743	667.499	687.229	2,96	8,39	8,39					
2.15. Global	1.972.624	2.000.059	1.997.271	2.005.785	2.051.452	2,28	4,00	4,00					
3. Total patrimonio fondos (miles de euros)	405.931.089	414.926.746	428.194.574	444.649.155	458.698.343	3,16	13,00	13,00					
3.1. Monetario ²	22.844.604	23.823.956	24.366.146	24.153.352	24.600.962	1,85	7,69	7,69					
3.2. Renta Fija Euro ²	135.683.961	146.370.026	156.267.952	164.062.802	169.162.327	3,11	24,67	24,67					
de los cuales, Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV	95.481.981	101.441.108	105.067.152	109.613.817	112.782.830	2,89	18,12	18,12					
de los cuales, Renta Fija Euro a Corto Plazo	40.201.981	44.928.918	51.200.800	54.448.986	56.379.497	3,55	40,24	40,24					
3.3. Renta Fija Internacional	13.876.147	14.578.115	14.126.343	15.355.741	15.717.730	2,36	13,27	13,27					
3.4. Renta Fija Mixta Euro	15.556.176	17.017.545	18.574.503	19.619.132	21.064.068	7,36	35,41	35,41					
3.5. Renta Fija Mixta Internacional	22.522.340	22.314.049	22.280.072	22.464.722	23.683.678	5,43	5,16	5,16					
3.6. Renta Variable Mixta Euro	733.675	727.205	1.162.384	1.197.222	1.255.145	4,84	71,08	71,08					
3.7. Renta Variable Mixta Internacional	22.832.547	22.816.149	22.553.141	23.153.611	24.185.458	4,46	5,93	5,93					
3.8. Renta Variable Euro	6.111.027	6.518.016	6.841.575	7.324.981	7.876.555	7,53	28,89	28,89					
3.9. Renta Variable Internacional	60.219.923	57.734.227	59.803.357	62.569.599	65.130.492	4,09	8,15	8,15					
3.10. IIC de Gestión Pasiva ²	27.474.292	26.587.416	26.157.869	26.777.622	26.357.433	-1,57	-4,07	-4,07					
de los cuales, IIC que Replica un Índice	6.954.490	6.982.241	7.212.223	7.897.108	8.090.879	2,45	16,34	16,34					
de los cuales, IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad	20.519.802	19.605.175	18.945.646	18.880.515	18.266.554	-3,25	-10,98	-10,98					
3.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	6.380.749	5.965.396	5.494.749	5.328.322	4.927.281	-7,53	-22,78	-22,78					
3.12. Garantizado de Rendimiento Variable	3.674.106	3.301.305	2.782.495	2.666.104	2.355.790	-11,64	-35,88	-35,88					
3.13. De Garantía Parcial	0	0	0	0	0	-	-	-					
3.14. Retorno Absoluto	6.973.876	7.311.712	7.871.739	8.565.364	9.068.779	5,88	30,04	30,04					
3.15. Global	61.047.667	59.861.625	59.912.249	61.410.581	63.311.335	3,10	3,71	3,71					

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

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, 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

CUADRO 2.2

Importes en miles de euros

	2024		2025			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	405.931.089	414.926.746	428.194.574	444.649.155	458.698.343	3,16	13,00	13,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	386.962.387	395.102.265	407.939.712	425.267.035	438.402.276	3,09	13,29	13,29
2.1. Cartera interior	82.535.333	86.544.098	87.259.061	86.751.291	85.651.573	-1,27	3,78	3,78
2.1.1. Valores representativos de deuda	60.957.691	64.173.176	65.225.807	63.316.707	61.600.695	-2,71	1,05	1,05
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	14.041.902	15.509.001	17.334.045	14.320.090	15.150.019	5,80	7,89	7,89
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	6.307.825	7.071.418	7.383.340	7.830.698	8.318.520	6,23	31,88	31,88
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	12.001.889	12.449.499	12.294.399	13.034.148	13.422.826	2,98	11,84	11,84
2.1.4. Depósitos en EECC	3.099.834	2.657.159	2.131.849	2.314.016	1.988.938	-14,05	-35,84	-35,84
2.1.5. Derivados	85.653	110.086	139.419	163.300	121.538	-25,57	41,90	41,90
2.1.6. Otros	82.441	82.759	84.246	92.422	199.057	115,38	141,45	141,45
2.2. Cartera exterior	304.420.195	308.552.694	320.674.748	338.509.967	352.745.065	4,21	15,87	15,87
2.2.1. Valores representativos de deuda	173.974.469	181.441.120	191.808.385	202.351.526	210.746.338	4,15	21,14	21,14
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	53.341.744	51.121.744	53.251.836	56.905.399	60.138.330	5,68	12,74	12,74
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	76.592.762	75.502.873	75.030.338	78.793.160	81.488.855	3,42	6,39	6,39
2.2.4. Depósitos en EECC	468.742	420.869	461.085	348.787	383.086	9,83	-18,27	-18,27
2.2.5. Derivados	42.434	66.071	123.083	111.074	-11.564	-	-	-
2.2.6. Otros	45	16	21	20	20	0,00	-55,56	-55,56
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	6.858	5.473	5.903	5.777	5.637	-2,42	-17,80	-17,80
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	17.713.914	18.585.716	18.745.751	18.024.436	18.967.713	5,23	7,08	7,08
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1.254.788	1.238.765	1.509.112	1.357.684	1.328.354	-2,16	5,86	5,86

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Monetario¹

CUADRO 2.2.1

Importes en miles de euros

	2024		2025			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	22.844.604	23.823.956	24.366.146	24.153.352	24.600.962	1,85	7,69	7,69
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ²	21.855.997	22.223.359	23.717.275	23.593.299	23.762.850	0,72	8,72	8,72
2.1. Cartera interior	4.546.748	4.778.710	4.838.265	4.748.211	4.873.223	2,63	7,18	7,18
2.1.1. Valores representativos de deuda	4.546.748	4.778.710	4.838.265	4.748.211	4.873.223	2,63	7,18	7,18
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	3.153.005	3.134.018	3.330.520	3.250.025	3.435.083	5,69	8,95	8,95
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	0	0	-	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	17.309.249	17.444.649	18.879.010	18.845.088	18.889.627	0,24	9,13	9,13
2.2.1. Valores representativos de deuda	17.309.249	17.444.737	18.879.067	18.845.140	18.889.641	0,24	9,13	9,13
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	-88	-57	-52	-14	73,08	-	-
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	1.002.345	1.620.865	667.840	583.894	855.430	46,50	-14,66	-14,66
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-13.738	-20.268	-18.970	-23.841	-17.319	27,36	-26,07	-26,07

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 Euro¹

CUADRO 2.2.2

Importes en miles de euros

	2024		2025		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	135.683.961	146.370.026	156.267.952	164.062.802	169.162.327	3,11	24,67	24,67
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ²	130.707.826	140.760.402	150.947.304	158.850.248	163.572.355	2,97	25,14	25,14
2.1. Cartera interior	31.124.599	34.862.496	34.054.315	34.532.541	31.259.293	-9,48	0,43	0,43
2.1.1. Valores representativos de deuda	29.620.889	33.406.677	32.472.529	32.937.723	29.843.227	-9,39	0,75	0,75
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	4.743.263	6.614.912	5.705.122	6.045.365	5.136.041	-15,04	8,28	8,28
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	27.793	27.661	24.828	24.918	25.382	1,86	-8,67	-8,67
2.1.4. Depósitos en EECC	1.477.351	1.430.415	1.556.781	1.568.506	1.389.285	-11,43	-5,96	-5,96
2.1.5. Derivados	-1.434	-2.256	177	1.394	1.399	0,36	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	99.579.985	105.895.330	116.889.966	124.314.920	132.310.521	6,43	32,87	32,87
2.2.1. Valores representativos de deuda	97.012.479	103.161.182	113.850.411	120.982.507	128.751.720	6,42	32,72	32,72
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.095.111	2.310.628	2.573.072	2.977.502	3.172.574	6,55	51,43	51,43
2.2.4. Depósitos en EECC	468.742	420.869	461.085	348.787	383.086	9,83	-18,27	-18,27
2.2.5. Derivados	3.653	2.652	5.397	6.124	3.140	-48,73	-14,04	-14,04
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	3.242	2.576	3.023	2.787	2.542	-8,79	-21,59	-21,59
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	5.029.364	5.653.481	5.382.422	5.276.814	5.690.027	7,83	13,14	13,14
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-53.229	-43.856	-61.774	-64.260	-100.055	-55,70	-87,97	-87,97

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 "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

	2024		2025			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	13.876.147	14.578.115	14.126.343	15.355.741	15.717.730	2,36	13,27	13,27
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	13.283.157	14.017.398	13.628.979	14.817.256	15.238.987	2,85	14,72	14,72
2.1. Cartera interior	1.809.707	2.075.379	2.317.015	2.571.253	2.349.127	-8,64	29,81	29,81
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.699.692	1.959.026	2.143.738	1.977.999	1.615.733	-18,31	-4,94	-4,94
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	476.735	632.909	859.865	560.011	368.737	-34,16	-22,65	-22,65
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	107.920	112.881	170.661	590.123	732.341	24,10	578,60	578,60
2.1.4. Depósitos en EECC	1.002	827	927	1.930	1.733	-10,21	72,95	72,95
2.1.5. Derivados	1.093	2.645	1.690	1.200	-680	-	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	11.473.272	11.941.841	11.311.749	12.245.790	12.889.681	5,26	12,35	12,35
2.2.1. Valores representativos de deuda	9.058.973	9.361.246	9.080.696	8.907.070	9.418.544	5,74	3,97	3,97
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	40	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.418.287	2.583.431	2.227.660	3.338.676	3.470.534	3,95	43,51	43,51
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-3.989	-2.836	3.353	44	603	1.270,45	-	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	178	178	215	213	179	-15,96	0,56	0,56
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	564.582	552.305	450.429	496.413	434.219	-12,53	-23,09	-23,09
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	28.408	8.412	46.935	42.072	44.524	5,83	56,73	56,73

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

	2024		2025		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	15.556.176	17.017.545	18.574.503	19.619.132	21.064.068	7,36	35,41	35,41
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	14.866.347	16.253.593	17.672.289	18.705.547	20.347.405	8,78	36,87	36,87
2.1. Cartera interior	2.805.633	2.535.361	3.364.606	3.269.314	4.135.650	26,50	47,41	47,41
2.1.1. Valores representativos de deuda	2.697.536	2.423.950	3.251.488	3.151.047	4.005.430	27,11	48,48	48,48
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	687.262	267.122	1.043.867	792.792	1.306.818	64,84	90,15	90,15
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	53.254	54.254	52.696	58.206	70.771	21,59	32,89	32,89
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	52.376	50.997	46.994	46.048	49.286	7,03	-5,90	-5,90
2.1.4. Depósitos en EECC	8.513	8.807	9.457	11.678	12.363	5,87	45,22	45,22
2.1.5. Derivados	-6.045	-2.647	3.971	2.335	-2.199	-	63,62	63,62
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	12.060.521	13.718.076	14.307.494	15.435.839	16.211.363	5,02	34,42	34,42
2.2.1. Valores representativos de deuda	10.702.210	12.444.068	13.041.678	14.106.858	14.764.466	4,66	37,96	37,96
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	489.380	432.474	439.483	466.492	490.919	5,24	0,31	0,31
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	864.305	840.028	829.713	866.394	955.417	10,28	10,54	10,54
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	4.627	1.506	-3.380	-3.905	561	-	-87,88	-87,88
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	193	157	189	393	392	-0,25	103,11	103,11
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	645.128	695.400	831.326	875.590	657.601	-24,90	1,93	1,93
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	44.700	68.552	70.888	37.996	59.062	55,44	32,13	32,13

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

	2024		2025		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	22.522.340	22.314.049	22.280.072	22.464.722	23.683.678	5,43	5,16	5,16
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	21.646.556	21.546.128	21.315.962	21.594.384	22.882.261	5,96	5,71	5,71
2.1. Cartera interior	6.071.693	6.259.891	6.207.656	6.300.206	6.388.326	1,40	5,21	5,21
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.746.515	1.977.300	1.990.461	1.939.981	1.877.194	-3,24	7,48	7,48
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	372.561	423.307	502.109	405.989	383.278	-5,59	2,88	2,88
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	61.706	54.531	53.031	48.197	51.552	6,96	-16,46	-16,46
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.248.578	4.213.466	4.149.002	4.307.176	4.455.237	3,44	4,86	4,86
2.1.4. Depósitos en EECC	15.541	15.051	14.353	4.127	4.341	5,19	-72,07	-72,07
2.1.5. Derivados	-646	-458	808	725	2	-99,72	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	15.574.719	15.286.116	15.108.176	15.294.038	16.493.797	7,84	5,90	5,90
2.2.1. Valores representativos de deuda	7.203.686	7.052.319	7.086.116	6.999.947	7.449.268	6,42	3,41	3,41
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	882.771	835.944	884.161	930.640	948.855	1,96	7,49	7,49
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	7.488.246	7.394.515	7.134.260	7.359.077	8.100.780	10,08	8,18	8,18
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	17	3.339	3.638	4.374	-5.106	-	-	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	144	121	130	141	137	-2,84	-4,86	-4,86
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	797.622	703.363	865.179	794.441	733.517	-7,67	-8,04	-8,04
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	78.162	64.559	98.932	75.896	67.900	-10,54	-13,13	-13,13

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

	2024		2025		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	733.675	727.205	1.162.384	1.197.222	1.255.145	4,84	71,08	71,08
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	697.096	687.072	1.093.568	1.154.853	1.186.084	2,70	70,15	70,15
2.1. Cartera interior	178.865	197.748	204.929	215.692	185.590	-13,96	3,76	3,76
2.1.1. Valores representativos de deuda	90.814	105.858	114.584	118.578	87.434	-26,26	-3,72	-3,72
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	25.958	32.726	40.736	43.816	14.822	-66,17	-42,90	-42,90
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	63.301	70.721	68.638	73.170	73.962	1,08	16,84	16,84
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	24.750	21.235	21.718	22.106	22.376	1,22	-9,59	-9,59
2.1.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.5. Derivados	0	-66	-12	33	-1	-	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	1.804	1.818	0,78	-	-
2.2. Cartera exterior	517.912	489.005	888.320	938.842	1.000.175	6,53	93,12	93,12
2.2.1. Valores representativos de deuda	168.486	158.145	326.646	334.327	341.938	2,28	102,95	102,95
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	307.215	287.269	371.083	395.229	417.506	5,64	35,90	35,90
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	41.309	43.993	190.462	209.078	240.582	15,07	482,40	482,40
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	901	-402	128	209	150	-28,23	-83,35	-83,35
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	30.501	32.040	64.788	38.558	70.148	81,93	129,99	129,99
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	6.079	8.093	4.028	3.811	-1.087	-	-	-

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

	2024		2025		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	22.832.547	22.816.149	22.553.141	23.153.611	24.185.458	4,46	5,93	5,93
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	21.710.686	21.648.931	21.419.558	22.017.619	22.874.558	3,89	5,36	5,36
2.1. Cartera interior	4.355.037	4.666.574	4.598.538	4.821.491	5.006.461	3,84	14,96	14,96
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.270.282	1.445.689	1.361.022	1.406.818	1.459.021	3,71	14,86	14,86
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	285.304	359.491	358.344	393.841	390.987	-0,72	37,04	37,04
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	163.962	164.471	166.039	172.252	175.164	1,69	6,83	6,83
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.912.925	3.048.260	3.065.836	3.232.225	3.360.187	3,96	15,35	15,35
2.1.4. Depósitos en EECC	7.076	7.820	4.297	4.115	6.666	61,99	-5,79	-5,79
2.1.5. Derivados	-385	-1.009	-33	-25	-757	-	-96,62	-96,62
2.1.6. Otros	1.177	1.343	1.376	6.107	6.180	1,20	425,06	425,06
2.2. Cartera exterior	17.355.190	16.982.156	16.820.809	17.195.917	17.867.882	3,91	2,95	2,95
2.2.1. Valores representativos de deuda	4.879.148	4.762.983	4.636.735	4.660.648	4.854.344	4,16	-0,51	-0,51
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	2.772.511	2.695.265	2.665.964	2.861.009	2.981.936	4,23	7,55	7,55
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	9.699.835	9.519.476	9.504.266	9.670.689	10.030.213	3,72	3,41	3,41
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	3.666	4.421	13.831	3.557	1.376	-61,32	-62,47	-62,47
2.2.6. Otros	30	11	14	13	14	7,69	-53,33	-53,33
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	459	200	211	211	215	1,90	-53,16	-53,16
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	1.096.170	1.080.441	1.048.207	1.073.294	1.238.998	15,44	13,03	13,03
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	25.691	86.777	85.377	62.698	71.902	14,68	179,87	179,87

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

	2024		2025		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	6.111.027	6.518.016	6.841.575	7.324.981	7.876.555	7,53	28,89	28,89
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	5.749.088	6.148.001	6.421.695	6.815.887	7.280.458	6,82	26,64	26,64
2.1. Cartera interior	2.933.492	3.311.038	3.610.293	3.884.725	4.061.382	4,55	38,45	38,45
2.1.1. Valores representativos de deuda	53.271	78.660	49.474	80.367	93.498	16,34	75,51	75,51
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	52.242	71.843	47.051	79.841	92.971	16,45	77,96	77,96
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	2.853.342	3.208.664	3.531.467	3.770.472	3.933.580	4,33	37,86	37,86
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	18.630	20.627	22.585	23.980	28.749	19,89	54,32	54,32
2.1.4. Depósitos en EECC	6.457	5.591	5.796	6.097	7.304	19,80	13,12	13,12
2.1.5. Derivados	1.792	-2.503	970	3.808	-1.749	-	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	2.815.596	2.836.963	2.811.402	2.931.163	3.219.076	9,82	14,33	14,33
2.2.1. Valores representativos de deuda	39.341	17.100	6.705	6.358	10.305	62,08	-73,81	-73,81
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	1.882.657	1.906.512	1.926.127	2.023.133	2.337.805	15,55	24,18	24,18
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	893.338	914.669	878.669	901.431	870.913	-3,39	-2,51	-2,51
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	261	-1.318	-99	241	53	-78,01	-79,69	-79,69
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	290.540	303.522	325.566	432.576	507.856	17,40	74,80	74,80
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	71.399	66.493	94.314	76.518	88.240	15,32	23,59	23,59

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

	2024		2025		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	60.219.923	57.734.227	59.803.357	62.569.599	65.130.492	4,09	8,15	8,15
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	56.358.219	53.934.024	55.730.166	58.328.313	60.844.516	4,31	7,96	7,96
2.1. Cartera interior	2.638.904	2.754.066	2.417.750	2.609.742	3.041.867	16,56	15,27	15,27
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.207.908	1.220.689	887.501	973.601	1.096.686	12,64	-9,21	-9,21
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1.145.022	1.148.113	812.915	837.444	949.474	13,38	-17,08	-17,08
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1.002.703	1.086.261	1.070.592	1.139.359	1.414.997	24,19	41,12	41,12
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	429.362	446.883	457.791	495.453	530.905	7,16	23,65	23,65
2.1.4. Depósitos en EECC	130	1.633	1.785	1.636	1.137	-30,50	774,62	774,62
2.1.5. Derivados	-1.383	-1.574	-120	-502	-2.075	-313,35	-50,04	-50,04
2.1.6. Otros	183	176	201	195	218	11,79	19,13	19,13
2.2. Cartera exterior	53.719.296	51.179.938	53.312.397	55.718.559	57.802.637	3,74	7,60	7,60
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.097.160	845.010	802.496	821.429	897.653	9,28	-18,18	-18,18
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	40.701.116	38.891.721	40.814.120	43.165.215	45.459.877	5,32	11,69	11,69
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	11.947.073	11.460.410	11.672.124	11.721.393	11.472.409	-2,12	-3,97	-3,97
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-26.068	-17.209	23.649	10.516	-27.309	-	-4,76	-4,76
2.2.6. Otros	15	5	7	7	7	0,00	-53,33	-53,33
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	19	20	19	11	12	9,09	-36,84	-36,84
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	3.378.566	3.291.227	3.341.209	3.657.445	3.768.515	3,04	11,54	11,54
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	483.138	508.976	731.982	583.841	517.461	-11,37	7,10	7,10

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión IIC de Gestión Pasiva¹

CUADRO 2.2.10

Importes en miles de euros

	2024		2025		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	27.474.292	26.587.416	26.157.869	26.777.622	26.357.433	-1,57	-4,07	-4,07
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ²	26.458.727	25.644.143	24.985.315	25.638.130	25.368.162	-1,05	-4,12	-4,12
2.1. Cartera interior	11.072.735	10.905.180	12.653.825	10.751.256	11.683.666	8,67	5,52	5,52
2.1.1. Valores representativos de deuda	7.910.845	7.832.522	10.151.919	7.968.320	8.934.909	12,13	12,95	12,95
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1.795.832	1.934.291	3.455.529	895.216	1.819.652	103,26	1,33	1,33
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1.708.602	2.012.726	2.047.094	2.160.986	2.191.123	1,39	28,24	28,24
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	424	427	430	232	0	-100,00	-100,00	-100,00
2.1.4. Depósitos en EECC	1.450.887	1.073.742	436.074	607.595	553.866	-8,84	-61,83	-61,83
2.1.5. Derivados	1.977	-14.235	18.308	14.124	3.769	-73,31	90,64	90,64
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	15.385.993	14.738.963	12.331.490	14.886.874	13.684.496	-8,08	-11,06	-11,06
2.2.1. Valores representativos de deuda	10.909.840	10.516.508	7.918.607	9.766.920	8.331.599	-14,70	-23,63	-23,63
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	4.071.405	3.834.634	3.805.979	4.441.620	4.643.320	4,54	14,05	14,05
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	411.447	370.995	590.744	672.550	704.098	4,69	71,13	71,13
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-6.698	16.826	16.159	5.784	5.479	-5,27	-	-
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	973.352	891.957	1.143.908	1.107.330	945.265	-14,64	-2,89	-2,89
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	42.212	51.316	28.646	32.162	44.006	36,83	4,25	4,25

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

	2024		2025			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	6.380.749	5.965.396	5.494.749	5.328.322	4.927.281	-7,53	-22,78	-22,78
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	6.243.274	5.695.912	4.950.300	5.239.031	4.786.754	-8,63	-23,33	-23,33
2.1. Cartera interior	4.565.207	3.989.851	3.182.320	3.318.567	2.823.416	-14,92	-38,15	-38,15
2.1.1. Valores representativos de deuda	4.571.453	3.995.902	3.187.124	3.330.792	2.839.844	-14,74	-37,88	-37,88
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	88.740	75.127	65.699	178.911	80.252	-55,14	-9,57	-9,57
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	-6.246	-6.051	-4.804	-12.225	-16.428	-34,38	-163,02	-163,02
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	1.678.067	1.706.061	1.767.980	1.920.464	1.963.338	2,23	17,00	17,00
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.678.067	1.706.063	1.767.980	1.920.463	1.963.338	2,23	17,00	17,00
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	148.791	284.884	558.036	99.693	147.991	48,45	-0,54	-0,54
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-11.316	-15.401	-13.587	-10.403	-7.463	28,26	34,05	34,05

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

	2024		2025			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	3.674.106	3.301.305	2.782.495	2.666.104	2.355.790	-11,64	-35,88	-35,88
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	3.253.613	3.227.314	2.614.101	2.618.850	2.082.558	-20,48	-35,99	-35,99
2.1. Cartera interior	2.208.954	2.030.168	1.484.646	1.266.001	933.972	-26,23	-57,72	-57,72
2.1.1. Valores representativos de deuda	2.109.869	1.894.723	1.362.658	1.111.342	792.256	-28,71	-62,45	-62,45
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	253.361	100.733	234.433	41.607	100.466	141,46	-60,35	-60,35
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	10.162	10.607	10.982	5.898	6.450	9,36	-36,53	-36,53
2.1.5. Derivados	88.922	124.839	111.006	148.761	135.266	-9,07	52,12	52,12
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	1.044.659	1.197.146	1.129.455	1.352.849	1.148.585	-15,10	9,95	9,95
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.009.868	1.163.697	1.119.511	1.342.221	1.140.220	-15,05	12,91	12,91
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	34.791	33.449	9.944	10.627	8.365	-21,29	-75,96	-75,96
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	511.764	193.367	250.499	147.447	348.047	136,05	-31,99	-31,99
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-91.271	-119.376	-82.105	-100.193	-74.815	25,33	18,03	18,03

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

	2024		2025		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	6.973.876	7.311.712	7.871.739	8.565.364	9.068.779	5,88	30,04	30,04
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	6.489.325	6.786.789	7.212.652	8.047.221	8.543.695	6,17	31,66	31,66
2.1. Cartera interior	652.582	639.898	643.244	737.360	808.829	9,69	23,94	23,94
2.1.1. Valores representativos de deuda	428.039	424.915	419.976	483.707	536.708	10,96	25,39	25,39
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	29.895	33.205	28.030	27.101	17.115	-36,85	-42,75	-42,75
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	66.645	62.507	52.274	80.678	75.381	-6,57	13,11	13,11
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	89.227	91.792	119.586	120.383	139.629	15,99	56,49	56,49
2.1.4. Depósitos en EECC	20.025	10.093	0	0	1.508	-	-92,47	-92,47
2.1.5. Derivados	1.861	3.580	3.641	3.101	3.530	13,83	89,68	89,68
2.1.6. Otros	46.786	47.011	47.767	49.491	52.073	5,22	11,30	11,30
2.2. Cartera exterior	5.836.743	6.146.891	6.569.409	7.309.860	7.734.866	5,81	32,52	32,52
2.2.1. Valores representativos de deuda	2.554.871	2.721.569	3.003.048	3.581.132	3.721.020	3,91	45,64	45,64
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	233.270	251.073	257.743	341.797	372.904	9,10	59,86	59,86
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3.052.113	3.176.987	3.300.970	3.386.046	3.644.053	7,62	19,39	19,39
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-3.512	-2.738	7.648	886	-3.111	-	11,42	11,42
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	445.403	533.455	646.549	508.621	528.198	3,85	18,59	18,59
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	39.149	-8.532	12.538	9.522	-3.114	-	-	-

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

	2024		2025		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	61.047.667	59.861.625	59.912.249	61.410.581	63.311.335	3,10	3,71	3,71
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	57.642.476	56.529.198	56.230.548	57.846.397	59.630.323	3,08	3,45	3,45
2.1. Cartera interior	7.571.179	7.537.738	7.681.658	7.724.932	8.100.771	4,87	6,99	6,99
2.1.1. Valores representativos de deuda	3.003.830	2.628.557	2.995.068	3.088.220	3.545.533	14,81	18,03	18,03
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	932.721	681.202	849.827	768.129	1.054.325	37,26	13,04	13,04
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	334.311	357.284	341.509	327.379	331.991	1,41	-0,69	-0,69
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.089.906	4.415.271	4.214.967	4.171.504	4.078.732	-2,22	-0,27	-0,27
2.1.4. Depósitos en EECC	102.690	92.575	91.396	102.434	4.286	-95,82	-95,83	-95,83
2.1.5. Derivados	6.146	9.822	3.816	569	1.460	156,59	-76,24	-76,24
2.1.6. Otros	34.295	34.229	34.902	34.825	138.768	298,47	304,63	304,63
2.2. Cartera exterior	50.068.993	48.989.558	48.547.093	50.119.764	51.529.022	2,81	2,92	2,92
2.2.1. Valores representativos de deuda	10.351.090	10.086.495	10.288.688	10.076.507	10.212.281	1,35	-1,34	-1,34
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	2.001.419	1.986.851	2.087.136	2.280.265	2.485.209	8,99	24,17	24,17
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	37.681.698	36.887.741	36.128.399	37.690.324	38.827.282	3,02	3,04	3,04
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	34.785	28.472	42.870	72.668	4.250	-94,15	-87,78	-87,78
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	2.305	1.902	1.796	1.701	530	-68,84	-77,01	-77,01
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	2.799.786	2.749.409	3.169.793	2.932.318	3.041.900	3,74	8,65	8,65
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	605.405	583.018	511.909	631.865	639.112	1,15	5,57	5,57

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

	2024		2025			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	95.481.981	101.441.108	105.067.152	109.613.817	112.782.830	2,89	18,12	18,12
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	92.150.077	97.977.254	101.508.119	106.020.952	108.832.879	2,65	18,10	18,10
2.1. Cartera interior	19.320.498	21.267.351	19.952.280	19.461.683	18.119.967	-6,89	-6,21	-6,21
2.1.1. Valores representativos de deuda	19.220.950	21.168.828	19.899.791	19.350.246	18.007.231	-6,94	-6,31	-6,31
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1.621.342	3.207.882	2.478.532	1.997.088	2.295.876	14,96	41,60	41,60
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	26.760	26.622	23.783	23.870	24.331	1,93	-9,08	-9,08
2.1.4. Depósitos en EECC	74.198	74.111	28.553	86.147	87.009	1,00	17,27	17,27
2.1.5. Derivados	-1.410	-2.210	153	1.420	1.396	-1,69	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	72.826.337	76.707.327	81.552.816	86.556.482	90.710.370	4,80	24,56	24,56
2.2.1. Valores representativos de deuda	70.918.139	74.696.339	79.428.817	84.106.564	88.155.260	4,81	24,31	24,31
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.904.344	2.009.076	2.120.382	2.444.750	2.552.946	4,43	34,06	34,06
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	3.854	1.913	3.617	5.168	2.165	-58,11	-43,82	-43,82
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	3.242	2.576	3.023	2.787	2.542	-8,79	-21,59	-21,59
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	3.354.663	3.482.447	3.589.576	3.632.388	4.001.005	10,15	19,27	19,27
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-22.759	-18.594	-30.543	-39.524	-51.053	-29,17	-124,32	-124,32

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

	2024		2025		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	40.201.981	44.928.918	51.200.800	54.448.986	56.379.497	3,55	40,24	40,24
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	38.557.749	42.783.147	49.439.185	52.829.296	54.739.476	3,62	41,97	41,97
2.1. Cartera interior	11.804.101	13.595.144	14.102.035	15.070.858	13.139.326	-12,82	11,31	11,31
2.1.1. Valores representativos de deuda	10.399.939	12.237.849	12.572.738	13.587.477	11.835.996	-12,89	13,81	13,81
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	3.121.921	3.407.030	3.226.590	4.048.277	2.840.165	-29,84	-9,03	-9,03
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.033	1.038	1.045	1.048	1.051	0,29	1,74	1,74
2.1.4. Depósitos en EECC	1.403.153	1.356.303	1.528.228	1.482.358	1.302.276	-12,15	-7,19	-7,19
2.1.5. Derivados	-24	-47	24	-26	3	-	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	26.753.648	29.188.003	35.337.150	37.758.438	41.600.150	10,17	55,49	55,49
2.2.1. Valores representativos de deuda	26.094.340	28.464.843	34.421.594	36.875.942	40.596.461	10,09	55,58	55,58
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	190.767	301.552	452.691	532.753	619.628	16,31	224,81	224,81
2.2.4. Depósitos en EECC	468.742	420.869	461.085	348.787	383.086	9,83	-18,27	-18,27
2.2.5. Derivados	-200	739	1.780	955	975	2,09	-	-
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	1.674.701	2.171.033	1.792.846	1.644.426	1.689.023	2,71	0,86	0,86
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-30.470	-25.262	-31.231	-24.736	-49.002	-98,10	-60,82	-60,82

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

	2024		2025		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	6.954.490	6.982.241	7.212.223	7.897.108	8.090.879	2,45	16,34	16,34
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	6.634.714	6.630.622	6.867.593	7.588.349	7.767.224	2,36	17,07	17,07
2.1. Cartera interior	1.977.252	2.250.861	2.313.209	2.330.290	2.281.964	-2,07	15,41	15,41
2.1.1. Valores representativos de deuda	266.188	253.300	249.252	158.753	92.131	-41,97	-65,39	-65,39
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	44.736	34.160	39.849	40.345	56.885	41,00	27,16	27,16
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1.708.602	2.012.726	2.047.094	2.160.986	2.191.123	1,39	28,24	28,24
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	2.462	-15.164	16.863	10.552	-1.290	-	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	4.657.462	4.379.761	4.554.384	5.258.059	5.485.260	4,32	17,77	17,77
2.2.1. Valores representativos de deuda	184.264	162.868	147.371	142.531	136.295	-4,38	-26,03	-26,03
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	4.071.405	3.834.634	3.805.979	4.441.620	4.643.320	4,54	14,05	14,05
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	411.447	370.995	590.744	672.550	704.098	4,69	71,13	71,13
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-9.654	11.265	10.289	1.358	1.547	13,92	-	-
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	270.985	297.040	305.691	282.550	273.631	-3,16	0,98	0,98
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	48.791	54.578	38.939	26.209	50.024	90,87	2,53	2,53

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

	2024		2025			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	20.519.802	19.605.175	18.945.646	18.880.515	18.266.554	-3,25	-10,98	-10,98
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	19.824.014	19.013.520	18.117.722	18.049.781	17.600.938	-2,49	-11,21	-11,21
2.1. Cartera interior	9.095.483	8.654.319	10.340.616	8.420.966	9.401.702	11,65	3,37	3,37
2.1.1. Valores representativos de deuda	7.644.657	7.579.222	9.902.667	7.809.567	8.842.778	13,23	15,67	15,67
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1.751.096	1.900.131	3.415.680	854.871	1.762.766	106,20	0,67	0,67
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	424	427	430	232	0	-100,00	-100,00	-100,00
2.1.4. Depósitos en EECC	1.450.887	1.073.742	436.074	607.595	553.866	-8,84	-61,83	-61,83
2.1.5. Derivados	-484	929	1.445	3.572	5.059	41,63	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	10.728.531	10.359.201	7.777.106	9.628.815	8.199.236	-14,85	-23,58	-23,58
2.2.1. Valores representativos de deuda	10.725.575	10.353.640	7.771.236	9.624.389	8.195.304	-14,85	-23,59	-23,59
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	2.956	5.561	5.870	4.427	3.932	-11,18	33,02	33,02
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	702.367	594.917	838.217	824.780	671.634	-18,57	-4,38	-4,38
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-6.579	-3.262	-10.293	5.953	-6.018	-	8,53	8,53

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión

CUADRO 2.3

% sobre patrimonio

	2024		2025		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	95,33	95,22	95,27	95,64	95,58
2.1. Cartera interior	20,33	20,86	20,38	19,51	18,67
2.1.1. Valores representativos de deuda	15,02	15,47	15,23	14,24	13,43
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	3,46	3,74	4,05	3,22	3,30
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1,55	1,70	1,72	1,76	1,81
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2,96	3,00	2,87	2,93	2,93
2.1.4. Depósitos en EECC	0,76	0,64	0,50	0,52	0,43
2.1.5. Derivados	0,02	0,03	0,03	0,04	0,03
2.1.6. Otros	0,02	0,02	0,02	0,02	0,04
2.2. Cartera exterior	74,99	74,36	74,89	76,13	76,90
2.2.1. Valores representativos de deuda	42,86	43,73	44,79	45,51	45,94
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	13,14	12,32	12,44	12,80	13,11
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	18,87	18,20	17,52	17,72	17,77
2.2.4. Depósitos en EECC	0,12	0,10	0,11	0,08	0,08
2.2.5. Derivados	0,01	0,02	0,03	0,02	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	4,36	4,48	4,38	4,05	4,14
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,31	0,30	0,35	0,31	0,29

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Monetario¹

CUADRO 2.3.1

% sobre patrimonio

	2024		2025		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ²	95,67	93,28	97,34	97,68	96,59
2.1. Cartera interior	19,90	20,06	19,86	19,66	19,81
2.1.1. Valores representativos de deuda	19,90	20,06	19,86	19,66	19,81
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	13,80	13,15	13,67	13,46	13,96
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	75,77	73,22	77,48	78,02	76,78
2.2.1. Valores representativos de deuda	75,77	73,22	77,48	78,02	76,78
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	4,39	6,80	2,74	2,42	3,48
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,06	-0,09	-0,08	-0,10	-0,07

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 Euro¹

CUADRO 2.3.2

% sobre patrimonio

	2024		2025		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ²	96,33	96,17	96,60	96,82	96,70
2.1. Cartera interior	22,94	23,82	21,79	21,05	18,48
2.1.1. Valores representativos de deuda	21,83	22,82	20,78	20,08	17,64
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	3,50	4,52	3,65	3,68	3,04
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	0,02
2.1.4. Depósitos en EECC	1,09	0,98	1,00	0,96	0,82
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	73,39	72,35	74,80	75,77	78,22
2.2.1. Valores representativos de deuda	71,50	70,48	72,86	73,74	76,11
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,54	1,58	1,65	1,81	1,88
2.2.4. Depósitos en EECC	0,35	0,29	0,30	0,21	0,23
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	3,71	3,86	3,44	3,22	3,36
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,04	-0,03	-0,04	-0,04	-0,06

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

	2024		2025		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	95,73	96,15	96,48	96,49	96,95
2.1. Cartera interior	13,04	14,24	16,40	16,74	14,95
2.1.1. Valores representativos de deuda	12,25	13,44	15,18	12,88	10,28
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	3,44	4,34	6,09	3,65	2,35
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,78	0,77	1,21	3,84	4,66
2.1.4. Depósitos en EECC	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
2.1.5. Derivados	0,01	0,02	0,01	0,01	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	82,68	81,92	80,08	79,75	82,01
2.2.1. Valores representativos de deuda	65,28	64,21	64,28	58,00	59,92
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	17,43	17,72	15,77	21,74	22,08
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	0,00	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	4,07	3,79	3,19	3,23	2,76
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,20	0,06	0,33	0,27	0,28

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

	2024		2025		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	95,57	95,51	95,14	95,34	96,60
2.1. Cartera interior	18,04	14,90	18,11	16,66	19,63
2.1.1. Valores representativos de deuda	17,34	14,24	17,51	16,06	19,02
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	4,42	1,57	5,62	4,04	6,20
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,34	0,32	0,28	0,30	0,34
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,34	0,30	0,25	0,23	0,23
2.1.4. Depósitos en EECC	0,05	0,05	0,05	0,06	0,06
2.1.5. Derivados	-0,04	-0,02	0,02	0,01	-0,01
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	77,53	80,61	77,03	78,68	76,96
2.2.1. Valores representativos de deuda	68,80	73,12	70,21	71,90	70,09
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	3,15	2,54	2,37	2,38	2,33
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5,56	4,94	4,47	4,42	4,54
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,03	0,01	-0,02	-0,02	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	4,15	4,09	4,48	4,46	3,12
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,29	0,40	0,38	0,19	0,28

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

	2024		2025		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	96,11	96,56	95,67	96,13	96,62
2.1. Cartera interior	26,96	28,05	27,86	28,04	26,97
2.1.1. Valores representativos de deuda	7,75	8,86	8,93	8,64	7,93
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,65	1,90	2,25	1,81	1,62
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,27	0,24	0,24	0,21	0,22
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	18,86	18,88	18,62	19,17	18,81
2.1.4. Depósitos en EECC	0,07	0,07	0,06	0,02	0,02
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	69,15	68,50	67,81	68,08	69,64
2.2.1. Valores representativos de deuda	31,98	31,60	31,80	31,16	31,45
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	3,92	3,75	3,97	4,14	4,01
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	33,25	33,14	32,02	32,76	34,20
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,00	0,01	0,02	0,02	-0,02
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	3,54	3,15	3,88	3,54	3,10
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,35	0,29	0,44	0,34	0,29

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

	2024		2025		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	95,01	94,48	94,08	96,46	94,50
2.1. Cartera interior	24,38	27,19	17,63	18,02	14,79
2.1.1. Valores representativos de deuda	12,38	14,56	9,86	9,90	6,97
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	3,54	4,50	3,50	3,66	1,18
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	8,63	9,73	5,90	6,11	5,89
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3,37	2,92	1,87	1,85	1,78
2.1.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.5. Derivados	0,00	-0,01	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,15	0,14
2.2. Cartera exterior	70,59	67,24	76,42	78,42	79,69
2.2.1. Valores representativos de deuda	22,96	21,75	28,10	27,93	27,24
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	41,87	39,50	31,92	33,01	33,26
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5,63	6,05	16,39	17,46	19,17
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,12	-0,06	0,01	0,02	0,01
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,04	0,04	0,03	0,03	0,03
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,16	4,41	5,57	3,22	5,59
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,83	1,11	0,35	0,32	-0,09

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

	2024		2025		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	95,09	94,88	94,97	95,09	94,58
2.1. Cartera interior	19,07	20,45	20,39	20,82	20,70
2.1.1. Valores representativos de deuda	5,56	6,34	6,03	6,08	6,03
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,25	1,58	1,59	1,70	1,62
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,72	0,72	0,74	0,74	0,72
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	12,76	13,36	13,59	13,96	13,89
2.1.4. Depósitos en EECC	0,03	0,03	0,02	0,02	0,03
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,01	0,01	0,01	0,03	0,03
2.2. Cartera exterior	76,01	74,43	74,58	74,27	73,88
2.2.1. Valores representativos de deuda	21,37	20,88	20,56	20,13	20,07
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	12,14	11,81	11,82	12,36	12,33
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	42,48	41,72	42,14	41,77	41,47
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,02	0,02	0,06	0,02	0,01
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,80	4,74	4,65	4,64	5,12
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,11	0,38	0,38	0,27	0,30

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

	2024		2025		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	94,08	94,32	93,86	93,05	92,43
2.1. Cartera interior	48,00	50,80	52,77	53,03	51,56
2.1.1. Valores representativos de deuda	0,87	1,21	0,72	1,10	1,19
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	0,85	1,10	0,69	1,09	1,18
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	46,69	49,23	51,62	51,47	49,94
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,30	0,32	0,33	0,33	0,36
2.1.4. Depósitos en EECC	0,11	0,09	0,08	0,08	0,09
2.1.5. Derivados	0,03	-0,04	0,01	0,05	-0,02
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	46,07	43,52	41,09	40,02	40,87
2.2.1. Valores representativos de deuda	0,64	0,26	0,10	0,09	0,13
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	30,81	29,25	28,15	27,62	29,68
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	14,62	14,03	12,84	12,31	11,06
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,00	-0,02	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	4,75	4,66	4,76	5,91	6,45
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,17	1,02	1,38	1,04	1,12

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

	2024		2025		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	93,59	93,42	93,19	93,22	93,42
2.1. Cartera interior	4,38	4,77	4,04	4,17	4,67
2.1.1. Valores representativos de deuda	2,01	2,11	1,48	1,56	1,68
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,90	1,99	1,36	1,34	1,46
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1,67	1,88	1,79	1,82	2,17
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,71	0,77	0,77	0,79	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	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	89,21	88,65	89,15	89,05	88,75
2.2.1. Valores representativos de deuda	1,82	1,46	1,34	1,31	1,38
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	67,59	67,36	68,25	68,99	69,80
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	19,84	19,85	19,52	18,73	17,61
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,04	-0,03	0,04	0,02	-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	5,61	5,70	5,59	5,85	5,79
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,80	0,88	1,22	0,93	0,79

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión IIC de Gestión Pasiva¹

CUADRO 2.3.10

% sobre patrimonio

	2024		2025		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ²	96,30	96,45	95,52	95,74	96,25
2.1. Cartera interior	40,30	41,02	48,37	40,15	44,33
2.1.1. Valores representativos de deuda	28,79	29,46	38,81	29,76	33,90
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	6,54	7,28	13,21	3,34	6,90
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	6,22	7,57	7,83	8,07	8,31
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.4. Depósitos en EECC	5,28	4,04	1,67	2,27	2,10
2.1.5. Derivados	0,01	-0,05	0,07	0,05	0,01
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	56,00	55,44	47,14	55,59	51,92
2.2.1. Valores representativos de deuda	39,71	39,55	30,27	36,47	31,61
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	14,82	14,42	14,55	16,59	17,62
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,50	1,40	2,26	2,51	2,67
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,02	0,06	0,06	0,02	0,02
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	3,54	3,35	4,37	4,14	3,59
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,15	0,19	0,11	0,12	0,17

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

	2024		2025		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	97,85	95,48	90,09	98,32	97,15
2.1. Cartera interior	71,55	66,88	57,92	62,28	57,30
2.1.1. Valores representativos de deuda	71,64	66,98	58,00	62,51	57,64
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,39	1,26	1,20	3,36	1,63
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	-0,10	-0,10	-0,09	-0,23	-0,33
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	26,30	28,60	32,18	36,04	39,85
2.2.1. Valores representativos de deuda	26,30	28,60	32,18	36,04	39,85
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	2,33	4,78	10,16	1,87	3,00
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,18	-0,26	-0,25	-0,20	-0,15

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

	2024		2025		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	88,56	97,76	93,95	98,23	88,40
2.1. Cartera interior	60,12	61,50	53,36	47,49	39,65
2.1.1. Valores representativos de deuda	57,43	57,39	48,97	41,68	33,63
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	6,90	3,05	8,43	1,56	4,26
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	0,28	0,32	0,39	0,22	0,27
2.1.5. Derivados	2,42	3,78	3,99	5,58	5,74
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	28,43	36,26	40,59	50,74	48,76
2.2.1. Valores representativos de deuda	27,49	35,25	40,23	50,34	48,40
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	0,95	1,01	0,36	0,40	0,36
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	13,93	5,86	9,00	5,53	14,77
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-2,48	-3,62	-2,95	-3,76	-3,18

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

	2024		2025		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	93,05	92,82	91,63	93,95	94,21
2.1. Cartera interior	9,36	8,75	8,17	8,61	8,92
2.1.1. Valores representativos de deuda	6,14	5,81	5,34	5,65	5,92
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	0,43	0,45	0,36	0,32	0,19
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,96	0,85	0,66	0,94	0,83
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,28	1,26	1,52	1,41	1,54
2.1.4. Depósitos en EECC	0,29	0,14	0,00	0,00	0,02
2.1.5. Derivados	0,03	0,05	0,05	0,04	0,04
2.1.6. Otros	0,67	0,64	0,61	0,58	0,57
2.2. Cartera exterior	83,69	84,07	83,46	85,34	85,29
2.2.1. Valores representativos de deuda	36,63	37,22	38,15	41,81	41,03
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	3,34	3,43	3,27	3,99	4,11
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	43,76	43,45	41,93	39,53	40,18
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,05	-0,04	0,10	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	6,39	7,30	8,21	5,94	5,82
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,56	-0,12	0,16	0,11	-0,03

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

	2024		2025		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	94,42	94,43	93,85	94,20	94,19
2.1. Cartera interior	12,40	12,59	12,82	12,58	12,80
2.1.1. Valores representativos de deuda	4,92	4,39	5,00	5,03	5,60
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,53	1,14	1,42	1,25	1,67
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,55	0,60	0,57	0,53	0,52
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	6,70	7,38	7,04	6,79	6,44
2.1.4. Depósitos en EECC	0,17	0,15	0,15	0,17	0,01
2.1.5. Derivados	0,01	0,02	0,01	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,06	0,06	0,06	0,06	0,22
2.2. Cartera exterior	82,02	81,84	81,03	81,61	81,39
2.2.1. Valores representativos de deuda	16,96	16,85	17,17	16,41	16,13
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	3,28	3,32	3,48	3,71	3,93
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	61,73	61,62	60,30	61,37	61,33
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,06	0,05	0,07	0,12	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	4,59	4,59	5,29	4,77	4,80
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,99	0,97	0,85	1,03	1,01

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

	2024		2025		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	96,51	96,59	96,61	96,72	96,50
2.1. Cartera interior	20,23	20,97	18,99	17,75	16,07
2.1.1. Valores representativos de deuda	20,13	20,87	18,94	17,65	15,97
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,70	3,16	2,36	1,82	2,04
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,03	0,03	0,02	0,02	0,02
2.1.4. Depósitos en EECC	0,08	0,07	0,03	0,08	0,08
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	76,27	75,62	77,62	78,96	80,43
2.2.1. Valores representativos de deuda	74,27	73,64	75,60	76,73	78,16
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,99	1,98	2,02	2,23	2,26
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	3,51	3,43	3,42	3,31	3,55
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,02	-0,02	-0,03	-0,04	-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

	2024		2025		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	95,91	95,22	96,56	97,03	97,09
2.1. Cartera interior	29,36	30,26	27,54	27,68	23,31
2.1.1. Valores representativos de deuda	25,87	27,24	24,56	24,95	20,99
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	7,77	7,58	6,30	7,43	5,04
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	3,49	3,02	2,98	2,72	2,31
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	66,55	64,96	69,02	69,35	73,79
2.2.1. Valores representativos de deuda	64,91	63,36	67,23	67,73	72,01
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,47	0,67	0,88	0,98	1,10
2.2.4. Depósitos en EECC	1,17	0,94	0,90	0,64	0,68
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	4,17	4,83	3,50	3,02	3,00
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,08	-0,06	-0,06	-0,05	-0,09

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

	2024		2025		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	95,40	94,96	95,22	96,09	96,00
2.1. Cartera interior	28,43	32,24	32,07	29,51	28,20
2.1.1. Valores representativos de deuda	3,83	3,63	3,46	2,01	1,14
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	0,64	0,49	0,55	0,51	0,70
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	24,57	28,83	28,38	27,36	27,08
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	0,04	-0,22	0,23	0,13	-0,02
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	66,97	62,73	63,15	66,58	67,80
2.2.1. Valores representativos de deuda	2,65	2,33	2,04	1,80	1,68
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	58,54	54,92	52,77	56,24	57,39
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5,92	5,31	8,19	8,52	8,70
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,14	0,16	0,14	0,02	0,02
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	3,90	4,25	4,24	3,58	3,38
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,70	0,78	0,54	0,33	0,62

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual 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

	2024		2025		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	96,61	96,98	95,63	95,60	96,36
2.1. Cartera interior	44,33	44,14	54,58	44,60	51,47
2.1.1. Valores representativos de deuda	37,26	38,66	52,27	41,36	48,41
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	8,53	9,69	18,03	4,53	9,65
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	7,07	5,48	2,30	3,22	3,03
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,01	0,02	0,03
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	52,28	52,84	41,05	51,00	44,89
2.2.1. Valores representativos de deuda	52,27	52,81	41,02	50,98	44,87
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,01	0,03	0,03	0,02	0,02
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	3,42	3,03	4,42	4,37	3,68
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,03	-0,02	-0,05	0,03	-0,03

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión¹

CUADRO 2.4

Importes en miles de euros

	2024		2025			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ² (=2+3+4)	12.102.597	8.995.657	13.267.829	16.454.580	14.049.188	-14,62	16,08
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	8.061.603	10.948.791	6.620.465	7.836.100	7.669.802	-2,12	-4,86
3. Beneficios brutos distribuidos	-17.776	-14.119	-49.287	-11.841	-27.110	128,95	52,51
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	4.058.770	-1.939.015	6.696.651	8.630.322	6.406.497	-25,77	57,84
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	4.973.905	-1.044.066	7.645.402	9.635.006	7.436.700	-22,82	49,51
4.1.1. Intereses	1.908.304	1.823.193	1.804.083	1.810.009	1.845.541	1,96	-3,29
4.1.2. Dividendos	352.024	330.601	699.858	320.308	364.493	13,79	3,54
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	429.363	-262.113	694.819	166.443	-76.604	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1.611.742	-1.166.907	1.877.912	4.030.979	3.131.927	-22,30	94,32
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	289	1.601	35	951	662	-30,39	129,07
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1.766.805	-1.518.760	1.441.086	2.871.328	1.884.373	-34,37	6,65
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-1.228.174	145.308	1.387.301	440.232	304.390	-30,86	-
4.1.8. Otros rendimientos ³	133.552	-396.988	-259.692	-5.244	-18.083	-244,83	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	943.205	908.841	961.113	1.015.581	1.043.403	2,74	10,62
4.2.1. Comisión de gestión	791.015	781.197	809.877	861.378	889.291	3,24	12,42
4.2.2. Comisión de depósito	63.938	62.794	64.077	67.747	70.434	3,97	10,16
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	88.252	64.850	87.159	86.457	83.679	-3,21	-5,18
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	28.070	13.892	12.363	10.897	13.200	21,13	-52,97
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	506	450	327	320	519	62,19	2,57
4.3.2. Comisiones retrocedidas	7.110	7.770	7.790	7.557	7.636	1,05	7,40
4.3.3. Otros ingresos	20.454	5.672	4.245	3.020	5.045	67,05	-75,33

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 Monetario¹

CUADRO 2.4.1

Importes en miles de euros

	2024		2025		% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ² (=2+3+4)	2.318.273	979.352	542.189	-212.794	447.609	-	-80,69
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	2.164.782	846.796	421.162	-312.013	351.260	-	-83,77
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	153.491	132.556	121.027	99.219	96.349	-2,89	-37,23
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	188.733	168.747	158.419	136.103	131.076	-3,69	-30,55
4.1.1. Intereses	177.323	164.256	144.704	133.264	130.916	-1,76	-26,17
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	11.393	7.630	15.030	3.399	431	-87,32	-96,22
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-2	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)	19	-834	-1.314	-561	-271	51,69	-
4.1.8. Otros rendimientos ³	0	-2.306	0	0	0	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	35.250	36.195	37.405	36.891	34.731	-5,86	-1,47
4.2.1. Comisión de gestión	32.117	33.214	34.443	34.037	32.004	-5,97	-0,35
4.2.2. Comisión de depósito	1.341	1.407	1.497	1.521	1.509	-0,79	12,53
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.793	1.575	1.465	1.333	1.217	-8,70	-32,12
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	8	4	12	7	4	-42,86	-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	8	4	12	7	4	-42,86	-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 Euro¹

CUADRO 2.4.2

Importes en miles de euros

	2024		2025			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ² (=2+3+4)	6.176.728	10.686.065	9.897.925	7.794.850	5.099.524	-34,58	-17,44
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	5.326.555	10.013.532	8.511.187	7.051.810	4.458.568	-36,77	-16,30
3. Beneficios brutos distribuidos	-1.695	-734	-831	-607	-1.284	111,53	-24,25
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	851.868	673.267	1.387.569	743.647	642.240	-13,64	-24,61
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1.032.188	858.287	1.598.036	968.330	873.525	-9,79	-15,37
4.1.1. Intereses	1.003.943	990.283	1.001.154	1.013.018	1.039.240	2,59	3,52
4.1.2. Dividendos	5.566	3.312	11.993	3.525	11.283	220,09	102,71
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	74.933	-111.243	516.947	-53.140	-159.780	-200,68	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	58	-67	74	1.779	2	-99,89	-96,55
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	1.339	1.408	3	450	596	32,44	-55,49
4.1.6. Variación de precios (IIC)	14.128	5.962	19.105	16.765	2.488	-85,16	-82,39
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-81.689	19.546	58.869	-15.771	-19.923	-26,33	75,61
4.1.8. Otros rendimientos ³	13.909	-50.914	-10.109	1.704	-381	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	180.300	185.364	211.232	225.325	233.224	3,51	29,35
4.2.1. Comisión de gestión	153.870	157.352	178.525	193.333	202.767	4,88	31,78
4.2.2. Comisión de depósito	17.360	18.125	19.782	21.382	22.355	4,55	28,77
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	9.071	9.886	12.924	10.609	8.102	-23,63	-10,68
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-20	344	765	642	1.939	202,02	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	131	94	47	37	16	-56,76	-87,79
4.3.2. Comisiones retrocedidas	9	102	174	338	23	-93,20	155,56
4.3.3. Otros ingresos	-159	148	544	267	1.901	611,99	-

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

	2024		2025		% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	1.434.503	701.968	-451.772	1.229.399	361.989	-70,56	-74,77
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	1.237.283	753.549	-392.648	1.100.279	298.208	-72,90	-75,90
3. Beneficios brutos distribuidos	0	-395	0	-497	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	197.220	-51.186	-59.124	129.617	63.781	-50,79	-67,66
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	223.323	-24.036	-31.923	159.096	94.111	-40,85	-57,86
4.1.1. Intereses	92.750	76.898	88.865	93.358	91.373	-2,13	-1,48
4.1.2. Dividendos	11.471	15.130	16.734	11.049	11.235	1,68	-2,06
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	84.800	-88.744	-120.053	18.791	-21.325	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	3.103	1.985	1.353	6.141	2.247	-63,41	-27,59
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	27	2	13	12	16	33,33	-40,74
4.1.6. Variación de precios (IIC)	49.690	-36.336	-54.422	31.074	23.529	-24,28	-52,65
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-28.502	15.278	53.184	-1.601	-12.733	-695,32	55,33
4.1.8. Otros rendimientos ²	9.984	-8.249	-17.597	272	-231	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	26.139	27.485	27.326	29.526	30.381	2,90	16,23
4.2.1. Comisión de gestión	22.101	23.226	23.472	25.461	26.527	4,19	20,03
4.2.2. Comisión de depósito	2.483	2.598	2.675	2.948	3.080	4,48	24,04
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.554	1.661	1.178	1.116	774	-30,65	-50,19
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	36	334	125	47	50	6,38	38,89
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	2	4	4	2	1	-50,00	-50,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	17	25	29	30	34	13,33	100,00
4.3.3. Otros ingresos	18	305	92	16	16	0,00	-11,11

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

	2024		2025		% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	1.914.468	1.461.370	1.556.958	1.044.630	1.444.935	38,32	-24,53
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	1.817.721	1.359.399	1.366.508	915.287	1.338.243	46,21	-26,38
3. Beneficios brutos distribuidos	-6.967	0	-6.579	0	-4.978	-	-28,55
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	103.715	101.971	197.029	129.343	111.670	-13,66	7,67
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	136.764	137.477	237.418	171.933	156.412	-9,03	14,37
4.1.1. Intereses	105.575	113.036	120.751	130.515	141.890	8,72	34,40
4.1.2. Dividendos	3.715	2.280	5.969	2.127	4.404	107,05	18,55
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	40.572	10.614	65.300	10.941	-22.182	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	4.839	18.942	15.973	19.371	27.938	44,23	477,35
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-3	72	10	9	27	200,00	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	2.926	-1.272	14.517	15.247	10.723	-29,67	266,47
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-22.800	4.311	16.505	-6.306	-5.974	5,26	73,80
4.1.8. Otros rendimientos ²	1.940	-10.505	-1.608	30	-414	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	33.648	36.250	41.438	43.190	45.619	5,62	35,58
4.2.1. Comisión de gestión	29.760	32.154	36.251	38.620	40.778	5,59	37,02
4.2.2. Comisión de depósito	2.458	2.632	2.870	3.107	3.336	7,37	35,72
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.430	1.465	2.316	1.463	1.505	2,87	5,24
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	599	744	1.049	600	877	46,17	46,41
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	7	8	9	9	32	255,56	357,14
4.3.2. Comisiones retrocedidas	37	82	60	31	17	-45,16	-54,05
4.3.3. Otros ingresos	555	654	980	560	828	47,86	49,19

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

	2024		2025		% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-157.853	-208.291	-33.977	184.649	1.218.956	560,15	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-301.272	-114.294	-267.857	-127.359	1.021.142	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-3.524	-5.553	-24.737	-1.490	-3.828	156,91	8,63
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	146.943	-88.444	258.617	313.498	201.642	-35,68	37,22
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	189.188	-32.392	316.690	372.999	261.661	-29,85	38,31
4.1.1. Intereses	59.382	54.986	60.036	56.659	56.540	-0,21	-4,79
4.1.2. Dividendos	10.366	7.633	12.576	6.896	10.350	50,09	-0,15
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	35.721	92	41.492	11.013	4.960	-54,96	-86,11
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	55.809	-22.715	39.097	66.473	51.963	-21,83	-6,89
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	48	44	25	115	49	-57,39	2,08
4.1.6. Variación de precios (IIC)	148.542	-67.069	109.504	232.966	135.828	-41,70	-8,56
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-134.364	24.451	75.659	-2.372	2.341	-	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	13.683	-29.814	-21.699	1.250	-371	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	59.346	57.000	58.859	59.869	60.452	0,97	1,86
4.2.1. Comisión de gestión	52.857	51.424	52.565	53.361	54.028	1,25	2,22
4.2.2. Comisión de depósito	4.345	3.993	4.021	4.062	4.170	2,66	-4,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	2.144	1.583	2.273	2.446	2.254	-7,85	5,13
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	17.101	947	787	368	432	17,39	-97,47
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	5	12	8	64	26	-59,38	420,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	736	752	679	263	319	21,29	-56,66
4.3.3. Otros ingresos	16.360	183	99	41	88	114,63	-99,46

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

	2024		2025		% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-28.973	-6.470	435.179	34.837	57.923	66,27	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-9.706	-25.333	404.745	8.964	29.553	229,69	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-19.268	18.863	30.434	25.873	28.370	9,65	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-16.620	22.097	35.234	30.455	33.087	8,64	-
4.1.1. Intereses	2.072	1.886	2.499	3.302	3.648	10,48	76,06
4.1.2. Dividendos	1.867	2.337	7.533	2.311	2.789	20,68	49,38
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	1.835	1.152	3.490	926	-1.034	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-19.675	15.871	14.735	18.278	23.965	31,11	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-17	-3	-30	0	0	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	544	2.089	4.569	5.600	4.358	-22,18	701,10
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-3.834	1.984	3.165	135	-606	-	84,19
4.1.8. Otros rendimientos ²	588	-3.219	-726	-96	-34	64,58	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	2.648	3.245	4.862	4.617	4.721	2,25	78,29
4.2.1. Comisión de gestión	2.470	2.688	3.908	4.017	4.188	4,26	69,55
4.2.2. Comisión de depósito	154	148	190	201	205	1,99	33,12
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	24	410	764	399	328	-17,79	1.266,67
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0	11	62	34	4	-88,24	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	6	6	10	15	4	-73,33	-33,33
4.3.3. Otros ingresos	-6	6	52	19	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
Renta Variable Mixta Internacional**

CUADRO 2.4.7

Importes en miles de euros

	2024		2025		% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	348.252	-16.398	-263.008	600.469	1.031.847	71,84	196,29
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	141.556	252.581	-717.926	24.442	608.190	-	329,65
3. Beneficios brutos distribuidos	-848	-3.006	-766	0	-1.004	-	18,40
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	207.544	-265.973	455.684	576.027	424.661	-26,28	104,61
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	278.612	-197.593	525.494	651.877	501.402	-23,08	79,96
4.1.1. Intereses	49.796	47.210	47.082	46.346	50.300	8,53	1,01
4.1.2. Dividendos	21.480	19.558	40.345	16.305	23.709	45,41	10,38
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	20.996	-13.885	33.162	10.701	-4.096	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	91.989	-23.010	193.722	188.710	176.237	-6,61	91,58
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	68	77	6	278	-123	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	197.681	-162.818	148.535	391.499	257.101	-34,33	30,06
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-86.119	38.947	86.789	-2.875	-526	81,70	99,39
4.1.8. Otros rendimientos ²	-17.279	-103.674	-24.146	914	-1.200	-	93,06
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	74.182	71.592	73.149	79.225	80.316	1,38	8,27
4.2.1. Comisión de gestión	66.177	63.777	63.882	68.955	70.090	1,65	5,91
4.2.2. Comisión de depósito	4.603	4.491	4.319	4.528	4.727	4,39	2,69
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	3.402	3.323	4.948	5.742	5.499	-4,23	61,64
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	3.115	3.213	3.339	3.375	3.575	5,93	14,77
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	1	0	0	2	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	2.789	2.985	3.146	3.313	3.398	2,57	21,84
4.3.3. Otros ingresos	326	226	193	62	176	183,87	-46,01

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

	2024		2025		% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-354.392	406.990	323.559	483.406	551.574	14,10	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-190.842	-144.351	-170.266	68.397	-15.989	-	91,62
3. Beneficios brutos distribuidos	-531	-28	-604	-46	-478	939,13	-9,98
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-163.019	551.369	494.429	415.055	568.041	36,86	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-142.599	578.932	525.000	444.368	600.489	35,13	-
4.1.1. Intereses	3.507	2.535	2.231	2.091	2.828	35,25	-19,36
4.1.2. Dividendos	42.703	26.896	89.715	33.581	45.194	34,58	5,83
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	688	9.888	10.749	18.950	19.908	5,06	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-145.523	445.878	335.051	325.917	443.133	35,96	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	5	4	3	3	7	133,33	40,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-34.341	48.314	58.677	18.208	32.002	75,76	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-9.141	48.143	28.437	45.692	57.461	25,76	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	-498	-2.725	136	-75	-44	41,33	91,16
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	21.019	27.729	30.633	29.367	33.172	12,96	57,82
4.2.1. Comisión de gestión	19.497	21.930	22.881	24.046	26.663	10,88	36,75
4.2.2. Comisión de depósito	1.367	1.272	1.313	1.421	1.548	8,94	13,24
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	156	4.527	6.439	3.900	4.961	27,21	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	599	166	61	54	724	1.240,74	20,87
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	1	0	2	1	2	100,00	100,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	11	26	24	8	6	-25,00	-45,45
4.3.3. Otros ingresos	587	139	35	45	715	1.488,89	21,81

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

	2024		2025		% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	2.164.811	-2.485.695	2.069.130	2.766.242	2.560.893	-7,42	18,30
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	474.331	169.841	36.710	-1.117.994	58.438	-	-87,68
3. Beneficios brutos distribuidos	-981	-689	-1.672	-625	-1.238	98,08	26,20
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1.691.462	-2.654.847	2.034.092	3.884.861	2.503.693	-35,55	48,02
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1.911.224	-2.454.135	2.241.828	4.112.990	2.742.509	-33,32	43,49
4.1.1. Intereses	46.264	42.220	32.897	31.729	31.710	-0,06	-31,46
4.1.2. Dividendos	154.998	186.042	371.907	177.715	167.448	-5,78	8,03
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	17.284	-59.145	89.174	135.838	124.158	-8,60	618,34
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1.393.862	-1.775.744	999.084	2.739.757	1.856.276	-32,25	33,18
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	34	24	17	15	21	40,00	-38,24
4.1.6. Variación de precios (IIC)	462.914	-567.359	362.694	758.933	413.772	-45,48	-10,62
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-211.106	-133.551	487.948	275.469	151.247	-45,09	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	46.974	-146.622	-101.892	-6.465	-2.124	67,15	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	222.288	204.726	210.150	229.973	240.558	4,60	8,22
4.2.1. Comisión de gestión	177.057	168.881	161.912	179.810	191.373	6,43	8,09
4.2.2. Comisión de depósito	11.698	11.510	10.886	11.680	12.239	4,79	4,62
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	33.533	24.334	37.352	38.484	36.945	-4,00	10,18
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	2.526	4.015	2.413	1.844	1.742	-5,53	-31,04
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	261	165	173	118	282	138,98	8,05
4.3.2. Comisiones retrocedidas	883	829	744	784	884	12,76	0,11
4.3.3. Otros ingresos	1.381	3.021	1.497	942	576	-38,85	-58,29

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 Pasiva¹

CUADRO 2.4.10

Importes en miles de euros

	2024				2025				% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año			
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ² (=2+3+4)	-736.494	-886.876	-429.548	619.754	-420.189	-	42,95			
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-1.044.300	-1.079.843	-864.774	9.555	-927.623	-	11,17			
3. Beneficios brutos distribuidos	1.828	-1.983	-7.387	-7.926	-8.478	6,96	-			
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	305.978	194.950	442.613	618.125	515.912	-16,54	68,61			
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	358.708	238.803	485.211	658.963	557.044	-15,47	55,29			
4.1.1. Intereses	158.623	129.675	123.290	112.181	106.524	-5,04	-32,84			
4.1.2. Dividendos	37.910	22.960	72.981	21.371	36.144	69,13	-4,66			
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	26.578	28.575	22.869	-4.743	-1.371	71,09	-			
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	140.785	85.362	177.138	458.099	378.098	-17,46	168,56			
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	14	0	0	0	0	-	-100,00			
4.1.6. Variación de precios (IIC)	32.114	-35.174	9.861	29.992	8.968	-70,10	-72,07			
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-42.800	11.634	86.840	42.443	29.147	-31,33	-			
4.1.8. Otros rendimientos ³	5.485	-4.229	-7.768	-380	-467	-22,89	-			
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	53.256	44.401	43.125	41.640	41.537	-0,25	-22,01			
4.2.1. Comisión de gestión	35.698	32.755	33.095	32.740	32.002	-2,25	-10,35			
4.2.2. Comisión de depósito	3.096	2.798	2.859	2.878	2.845	-1,15	-8,11			
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	14.463	8.848	7.172	6.022	6.690	11,09	-53,74			
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	526	548	527	803	405	-49,56	-23,00			
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	50	56	59	47	85	80,85	70,00			
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	29	0	0	0	-	-			
4.3.3. Otros ingresos	476	464	469	756	321	-57,54	-32,56			

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

	2024		2025		% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-101.662	-415.353	-470.647	-166.427	-401.040	-140,97	-294,48
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-138.275	-449.612	-501.477	-178.445	-413.900	-131,95	-199,33
3. Beneficios brutos distribuidos	5.063	0	-4.904	0	-4.040	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	31.550	34.259	35.734	12.018	16.900	40,62	-46,43
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	49.635	42.749	43.468	19.464	23.882	22,70	-51,88
4.1.1. Intereses	25.930	23.765	19.537	18.033	18.397	2,02	-29,05
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	24.857	19.889	24.310	1.656	5.706	244,57	-77,04
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)	-1.153	-906	-378	-436	-222	49,08	80,75
4.1.8. Otros rendimientos ²	1	1	-1	212	0	-100,00	-100,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	18.204	8.524	7.758	7.475	7.013	-6,18	-61,48
4.2.1. Comisión de gestión	7.905	7.308	6.692	6.558	6.131	-6,51	-22,44
4.2.2. Comisión de depósito	798	739	673	654	601	-8,10	-24,69
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	9.501	478	393	263	281	6,84	-97,04
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	120	34	24	29	31	6,90	-74,17
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	35	34	23	19	32	68,42	-8,57
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	-	-
4.3.3. Otros ingresos	85	0	1	10	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
Garantizado de Rendimiento Variable**

CUADRO 2.4.12

Importes en miles de euros

	2024		2025		% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-872.425	-372.800	-518.810	-116.391	-310.314	-166,61	64,43
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-898.898	-413.161	-546.407	-142.470	-340.064	-138,69	62,17
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	26.472	40.361	27.597	26.079	29.750	14,08	12,38
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	31.520	45.203	31.806	30.121	33.848	12,37	7,39
4.1.1. Intereses	17.093	13.233	13.576	12.750	12.854	0,82	-24,80
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	13.867	10.403	9.420	-710	-223	68,59	-
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)	560	21.567	8.809	18.081	21.217	17,34	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	0	0	0	0	0	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	5.053	4.849	4.213	4.063	4.110	1,16	-18,66
4.2.1. Comisión de gestión	4.219	3.572	3.419	3.312	3.296	-0,48	-21,88
4.2.2. Comisión de depósito	523	419	380	340	325	-4,41	-37,86
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	311	857	414	410	489	19,27	57,23
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	6	7	4	20	13	-35,00	116,67
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	5	5	2	3	13	333,33	160,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	-	-
4.3.3. Otros ingresos	1	2	2	17	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

	2024		2025		% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	259.876	337.837	560.027	693.625	503.415	-27,42	93,71
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	200.773	275.134	426.101	621.439	407.147	-34,48	102,79
3. Beneficios brutos distribuidos	-3.748	-1.730	-1.808	-649	-1.784	174,88	-52,40
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	62.852	64.433	135.734	72.835	98.052	34,62	56,00
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	75.677	78.849	152.045	88.038	115.330	31,00	52,40
4.1.1. Intereses	22.327	30.264	30.706	36.404	38.485	5,72	72,37
4.1.2. Dividendos	1.282	1.351	6.732	2.693	3.366	24,99	162,56
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	27.500	-5.245	-1.553	10.510	-3.847	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-2.787	38.396	11.548	-410	15.521	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-1.159	14	-5	11	69	527,27	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	46.711	22.167	71.180	41.627	66.616	60,03	42,61
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-9.191	-10.253	30.858	-216	-2.203	-919,91	76,03
4.1.8. Otros rendimientos ²	-9.004	2.154	2.579	-2.581	-2.678	-3,76	70,26
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	12.507	14.785	16.526	15.450	17.533	13,48	40,19
4.2.1. Comisión de gestión	10.764	12.842	13.623	13.536	15.130	11,78	40,56
4.2.2. Comisión de depósito	936	945	1.020	1.080	1.132	4,81	20,94
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	808	998	1.883	834	1.271	52,40	57,30
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-318	370	215	247	255	3,24	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-352	159	176	204	172	-15,69	-
4.3.3. Otros ingresos	34	210	39	43	83	93,02	144,12

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

	2024		2025		% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-262.515	-1.186.041	50.624	1.498.332	1.900.754	26,86	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-718.105	-495.448	-1.084.592	-85.792	795.303	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-6.371	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	461.961	-690.593	1.135.216	1.584.124	1.105.451	-30,22	139,30
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	657.554	-507.053	1.326.676	1.790.270	1.312.339	-26,70	99,58
4.1.1. Intereses	143.719	132.944	116.756	120.358	120.834	0,40	-15,92
4.1.2. Dividendos	60.665	43.103	63.373	42.737	48.570	13,65	-19,94
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	48.339	-72.093	-15.517	2.310	-17.910	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	89.286	48.192	90.136	206.864	156.560	-24,32	75,35
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-68	-40	-7	57	0	-100,00	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	845.898	-727.264	696.867	1.329.419	928.987	-30,12	9,82
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-598.054	104.992	451.930	88.553	85.438	-3,52	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	67.768	-36.886	-76.862	-27	-10.140	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	199.363	186.697	194.438	208.972	210.036	0,51	5,35
4.2.1. Comisión de gestión	176.523	170.073	175.210	183.592	184.311	0,39	4,41
4.2.2. Comisión de depósito	12.778	11.717	11.590	11.944	12.362	3,50	-3,26
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	10.062	4.906	7.638	13.436	13.362	-0,55	32,80
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	3.771	3.156	2.979	2.825	3.148	11,43	-16,52
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	8	71	1	20	30	50,00	275,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	2.974	2.776	2.747	2.572	2.780	8,09	-6,52
4.3.3. Otros ingresos	789	310	230	234	337	44,02	-57,29

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

	2024		2025		% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	3.273.212	5.959.127	3.626.044	4.546.665	3.169.013	-30,30	-3,18
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	2.709.422	5.550.254	2.513.740	4.021.335	2.751.453	-31,58	1,55
3. Beneficios brutos distribuidos	-825	-25	-134	-102	-782	666,67	-5,21
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	564.615	408.898	1.112.438	525.432	418.342	-20,38	-25,91
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	692.941	541.957	1.260.965	677.871	571.452	-15,70	-17,53
4.1.1. Intereses	709.696	706.206	719.508	728.995	749.628	2,83	5,63
4.1.2. Dividendos	5.371	3.312	8.977	3.483	6.907	98,31	28,60
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	21.760	-140.759	478.205	-56.873	-166.027	-191,93	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	7	-59	85	1.786	11	-99,38	57,14
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	599	622	57	307	400	30,29	-33,22
4.1.6. Variación de precios (IIC)	12.725	4.217	19.246	13.640	3.805	-72,10	-70,10
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-61.716	4.624	39.817	-14.728	-23.126	-57,02	62,53
4.1.8. Otros rendimientos ²	4.498	-36.206	-4.929	1.262	-146	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	128.459	133.359	148.983	153.030	153.325	0,19	19,36
4.2.1. Comisión de gestión	110.169	113.508	125.533	130.631	133.052	1,85	20,77
4.2.2. Comisión de depósito	12.616	12.982	13.758	14.510	15.025	3,55	19,09
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	5.675	6.869	9.693	7.889	5.248	-33,48	-7,52
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	133	301	455	591	216	-63,45	62,41
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	131	94	47	37	16	-56,76	-87,79
4.3.2. Comisiones retrocedidas	4	81	165	315	12	-96,19	200,00
4.3.3. Otros ingresos	-2	125	244	239	189	-20,92	-

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

	2024		2025		% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	2.903.516	4.726.938	6.271.882	3.248.186	1.930.511	-40,57	-33,51
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	2.617.133	4.463.279	5.997.447	3.030.475	1.707.114	-43,67	-34,77
3. Beneficios brutos distribuidos	-870	-709	-696	-505	-501	-0,79	-42,41
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	287.253	264.368	275.131	218.216	223.898	2,60	-22,06
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	339.247	316.330	337.071	290.458	302.073	4,00	-10,96
4.1.1. Intereses	294.247	284.077	281.646	284.023	289.612	1,97	-1,58
4.1.2. Dividendos	195	0	3.016	42	4.376	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	53.173	29.516	38.742	3.733	6.247	67,35	-88,25
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	51	-8	-11	-7	-9	-28,57	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	740	786	-53	144	197	36,81	-73,38
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1.403	1.746	-141	3.125	-1.317	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-19.973	14.922	19.051	-1.043	3.203	-	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	9.411	-14.708	-5.181	442	-236	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	51.841	52.005	62.249	72.294	79.899	10,52	54,12
4.2.1. Comisión de gestión	43.701	43.844	52.992	62.702	69.715	11,18	59,53
4.2.2. Comisión de depósito	4.744	5.143	6.025	6.872	7.330	6,66	54,51
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	3.396	3.017	3.232	2.720	2.854	4,93	-15,96
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-153	43	310	52	1.723	-	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	5	21	9	23	11	-52,17	120,00
4.3.3. Otros ingresos	-158	22	300	28	1.712	-	-

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

	2024		2025		% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-336.331	27.751	229.982	684.885	193.771	-71,71	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-504.309	-54.245	-92.841	132.690	-251.918	-	50,05
3. Beneficios brutos distribuidos	0	-1.983	0	-6.160	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	167.978	83.979	322.823	558.355	445.689	-20,18	165,33
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	180.015	97.735	336.843	572.320	461.336	-19,39	156,28
4.1.1. Intereses	6.925	6.053	4.849	4.609	3.711	-19,48	-46,41
4.1.2. Dividendos	37.910	22.951	72.987	21.366	36.142	69,16	-4,66
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	3.019	13.047	-5.210	16.563	8.214	-50,41	172,08
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	140.785	85.362	177.138	458.140	378.098	-17,47	168,56
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	32.110	-35.177	9.858	29.989	8.968	-70,10	-72,07
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-46.206	8.497	84.978	42.038	26.673	-36,55	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	5.473	-2.998	-7.757	-385	-471	-22,34	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	12.150	13.883	14.099	14.226	15.467	8,72	27,30
4.2.1. Comisión de gestión	7.543	7.657	7.480	8.193	8.819	7,64	16,92
4.2.2. Comisión de depósito	918	830	817	890	931	4,61	1,42
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	3.689	5.396	5.802	5.142	5.716	11,16	54,95
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	113	127	79	261	-180	-	-
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	113	127	79	261	-180	-	-

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

	2024		2025		% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-400.164	-914.627	-659.530	-65.131	-613.961	-842,66	-53,43
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-539.991	-1.025.598	-771.933	-123.135	-675.706	-448,75	-25,13
3. Beneficios brutos distribuidos	1.828	0	-7.387	-1.766	-8.478	380,07	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	137.999	110.971	119.790	59.770	70.223	17,49	-49,11
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	178.692	141.068	148.369	86.643	95.708	10,46	-46,44
4.1.1. Intereses	151.697	123.621	118.440	107.572	102.813	-4,42	-32,22
4.1.2. Dividendos	0	10	-6	5	2	-60,00	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	23.559	15.528	28.079	-21.306	-9.585	55,01	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	-40	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	14	0	0	0	0	-	-100,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	4	3	3	2	0	-100,00	-100,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	3.406	3.137	1.862	405	2.473	510,62	-27,39
4.1.8. Otros rendimientos ²	12	-1.231	-11	6	5	-16,67	-58,33
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	41.106	30.518	29.027	27.415	26.071	-4,90	-36,58
4.2.1. Comisión de gestión	28.154	25.098	25.615	24.547	23.183	-5,56	-17,66
4.2.2. Comisión de depósito	2.178	1.968	2.042	1.988	1.913	-3,77	-12,17
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	10.774	3.452	1.369	880	974	10,68	-90,96
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	413	421	448	542	586	8,12	41,89
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	50	56	59	47	85	80,85	70,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	28	0	0	0	-	-
4.3.3. Otros ingresos	362	337	389	495	501	1,21	38,40

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 diario¹

	2024		2025		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	3,02	2,19	3,17	3,77	3,11
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	2,01	2,66	1,58	1,79	1,70
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	-0,01	0,00	-0,01
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,01	-0,47	1,60	1,98	1,42
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,24	-0,25	1,83	2,21	1,65
4.1.1. Intereses	0,48	0,44	0,43	0,41	0,41
4.1.2. Dividendos	0,09	0,08	0,17	0,07	0,08
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,11	-0,06	0,17	0,04	-0,02
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,40	-0,28	0,45	0,92	0,69
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,44	-0,37	0,34	0,66	0,42
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,31	0,04	0,33	0,10	0,07
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,03	-0,10	-0,06	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,24	0,22	0,23	0,23	0,23
4.2.1. Comisión de gestión	0,20	0,19	0,19	0,20	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	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Monetario¹

CUADRO 2.5.1

% sobre patrimonio medio diario²

	2024		2025		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	10,66	4,22	2,22	-0,87	1,85
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	9,95	3,65	1,72	-1,28	1,45
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,71	0,57	0,50	0,41	0,40
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,87	0,73	0,65	0,56	0,54
4.1.1. Intereses	0,82	0,71	0,59	0,54	0,54
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,05	0,03	0,06	0,01	0,00
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)	0,00	0,00	-0,01	0,00	0,00
4.1.8. Otros rendimientos ³	0,00	-0,01	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,16	0,16	0,15	0,15	0,14
4.2.1. Comisión de gestión	0,15	0,14	0,14	0,14	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	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

1. 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 Euro¹

CUADRO 2.5.2

% sobre patrimonio medio diario²

	2024		2025		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	4,66	7,60	6,55	4,85	3,06
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	4,02	7,12	5,63	4,39	2,68
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,64	0,48	0,92	0,46	0,38
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,78	0,61	1,06	0,60	0,52
4.1.1. Intereses	0,76	0,70	0,66	0,63	0,62
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,01	0,00	0,01
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,06	-0,08	0,34	-0,03	-0,10
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	0,00	0,01	0,01	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,06	0,01	0,04	-0,01	-0,01
4.1.8. Otros rendimientos ³	0,01	-0,04	-0,01	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,14	0,13	0,14	0,14	0,14
4.2.1. Comisión de gestión	0,12	0,11	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	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

1. 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 diario¹

	2024		2025		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	10,83	4,93	-3,23	8,21	2,33
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	9,34	5,29	-2,81	7,34	1,92
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,49	-0,36	-0,42	0,87	0,41
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,69	-0,17	-0,23	1,06	0,61
4.1.1. Intereses	0,70	0,54	0,64	0,62	0,59
4.1.2. Dividendos	0,09	0,11	0,12	0,07	0,07
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,64	-0,62	-0,86	0,13	-0,14
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,02	0,01	0,01	0,04	0,01
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,38	-0,25	-0,39	0,21	0,15
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,22	0,11	0,38	-0,01	-0,08
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,08	-0,06	-0,13	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,20	0,19	0,20	0,20	0,20
4.2.1. Comisión de gestión	0,17	0,16	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	0,01	0,01	0,00
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

CUADRO 2.5.4

% sobre patrimonio medio diario¹

	2024		2025		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	13,08	9,00	8,82	5,50	7,05
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	12,42	8,37	7,74	4,82	6,53
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,05	0,00	-0,04	0,00	-0,02
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,71	0,63	1,12	0,68	0,54
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,93	0,85	1,34	0,90	0,76
4.1.1. Intereses	0,72	0,70	0,68	0,69	0,69
4.1.2. Dividendos	0,03	0,01	0,03	0,01	0,02
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,28	0,07	0,37	0,06	-0,11
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,03	0,12	0,09	0,10	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)	0,02	-0,01	0,08	0,08	0,05
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,16	0,03	0,09	-0,03	-0,03
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,01	-0,06	-0,01	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,23	0,22	0,23	0,23	0,22
4.2.1. Comisión de gestión	0,20	0,20	0,21	0,20	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	0,01	0,01
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 Fija Mixta Internacional

CUADRO 2.5.5

% sobre patrimonio medio diario¹

	2024		2025		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-0,70	-0,92	-0,15	0,83	5,24
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-1,34	-0,51	-1,21	-0,57	4,39
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,02	-0,02	-0,11	-0,01	-0,02
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,65	-0,39	1,17	1,41	0,87
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,84	-0,14	1,43	1,68	1,13
4.1.1. Intereses	0,26	0,24	0,27	0,25	0,24
4.1.2. Dividendos	0,05	0,03	0,06	0,03	0,04
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,16	0,00	0,19	0,05	0,02
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,25	-0,10	0,18	0,30	0,22
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,66	-0,30	0,49	1,05	0,58
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,60	0,11	0,34	-0,01	0,01
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,06	-0,13	-0,10	0,01	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,26	0,25	0,27	0,27	0,26
4.2.1. Comisión de gestión	0,23	0,23	0,24	0,24	0,23
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,08	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	0,07	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 diario¹

	2024		2025		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-3,89	-0,87	38,47	2,95	4,71
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-1,30	-3,40	35,78	0,76	2,40
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-2,58	2,53	2,69	2,19	2,31
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-2,23	2,97	3,12	2,58	2,69
4.1.1. Intereses	0,28	0,25	0,22	0,28	0,30
4.1.2. Dividendos	0,25	0,31	0,67	0,20	0,23
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,25	0,15	0,31	0,08	-0,08
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-2,64	2,13	1,30	1,55	1,95
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,07	0,28	0,40	0,47	0,35
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,51	0,27	0,28	0,01	-0,05
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,08	-0,43	-0,06	-0,01	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,36	0,44	0,43	0,39	0,38
4.2.1. Comisión de gestión	0,33	0,36	0,35	0,34	0,34
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,00	0,05	0,07	0,03	0,03
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	0,00	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 diario¹

	2024		2025		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	1,53	-0,07	-1,18	2,64	4,34
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	0,62	1,09	-3,23	0,11	2,55
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,01	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,91	-1,15	2,05	2,53	1,79
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,23	-0,85	2,37	2,87	2,11
4.1.1. Intereses	0,22	0,20	0,21	0,20	0,21
4.1.2. Dividendos	0,09	0,08	0,18	0,07	0,10
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,09	-0,06	0,15	0,05	-0,02
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,40	-0,10	0,87	0,83	0,74
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,87	-0,70	0,67	1,72	1,08
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,38	0,17	0,39	-0,01	0,00
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,08	-0,45	-0,11	0,00	-0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,33	0,31	0,33	0,35	0,34
4.2.1. Comisión de gestión	0,29	0,28	0,29	0,30	0,29
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	0,02	0,03	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	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 diario¹

	2024		2025		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-5,66	6,36	4,90	6,84	7,22
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-3,05	-2,25	-2,58	0,96	-0,21
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00	-0,01
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-2,61	8,61	7,49	5,88	7,44
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-2,28	9,04	7,95	6,29	7,86
4.1.1. Intereses	0,06	0,04	0,03	0,03	0,04
4.1.2. Dividendos	0,68	0,42	1,36	0,48	0,59
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,01	0,15	0,16	0,27	0,26
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-2,33	6,97	5,07	4,61	5,80
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,55	0,75	0,89	0,26	0,42
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,15	0,75	0,43	0,65	0,75
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,01	-0,04	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,34	0,43	0,46	0,42	0,43
4.2.1. Comisión de gestión	0,31	0,34	0,35	0,34	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	0,00	0,07	0,10	0,06	0,06
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,00	0,00	0,00	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,01	0,00	0,00	0,00	0,01

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

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

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

CUADRO 2.5.9

% sobre patrimonio medio diario¹

	2024		2025		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	3,62	-4,06	3,60	4,53	4,00
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	0,79	0,28	0,06	-1,84	0,09
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2,83	-4,34	3,54	6,37	3,91
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	3,19	-4,01	3,90	6,74	4,28
4.1.1. Intereses	0,08	0,07	0,06	0,05	0,05
4.1.2. Dividendos	0,26	0,30	0,65	0,29	0,26
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,03	-0,10	0,16	0,22	0,19
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	2,33	-2,90	1,74	4,49	2,90
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,77	-0,93	0,63	1,24	0,65
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,35	-0,22	0,85	0,45	0,24
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,08	-0,24	-0,18	-0,01	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,37	0,33	0,37	0,38	0,38
4.2.1. Comisión de gestión	0,30	0,28	0,28	0,29	0,30
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	0,04	0,06	0,06	0,06
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	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 Pasiva¹

CUADRO 2.5.10

% sobre patrimonio medio diario²

	2024		2025		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-2,63	-3,40	-1,62	2,36	-1,63
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-3,73	-4,14	-3,26	0,03	-3,60
3. Beneficios brutos distribuidos	0,01	-0,01	-0,03	-0,03	-0,03
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,09	0,75	1,67	2,36	2,00
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,28	0,92	1,83	2,51	2,16
4.1.1. Intereses	0,57	0,50	0,47	0,43	0,41
4.1.2. Dividendos	0,14	0,09	0,28	0,08	0,14
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,09	0,11	0,09	-0,02	-0,01
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,50	0,33	0,67	1,75	1,47
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,11	-0,14	0,04	0,11	0,03
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,15	0,04	0,33	0,16	0,11
4.1.8. Otros rendimientos ³	0,02	-0,02	-0,03	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,19	0,17	0,16	0,16	0,16
4.2.1. Comisión de gestión	0,13	0,13	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	0,05	0,03	0,03	0,02	0,03
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 diario¹

	2024		2025		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-1,58	-6,79	-8,36	-3,11	-7,93
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-2,16	-7,35	-8,90	-3,33	-8,18
3. Beneficios brutos distribuidos	0,08	0,00	-0,09	0,00	-0,08
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,49	0,56	0,63	0,22	0,33
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,77	0,70	0,77	0,36	0,47
4.1.1. Intereses	0,40	0,39	0,35	0,34	0,36
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,39	0,33	0,43	0,03	0,11
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,02	-0,01	-0,01	-0,01	0,00
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)	0,28	0,14	0,14	0,14	0,14
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	0,15	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 Garantizado de Rendimiento Variable

CUADRO 2.5.12

% sobre patrimonio medio diario¹

	2024		2025		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-21,69	-11,40	-17,35	-4,41	-12,40
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-22,34	-12,63	-18,27	-5,40	-13,59
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,66	1,23	0,92	0,99	1,19
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,78	1,38	1,06	1,14	1,35
4.1.1. Intereses	0,42	0,40	0,45	0,48	0,51
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,34	0,32	0,32	-0,03	-0,01
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,01	0,66	0,29	0,69	0,85
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)	0,13	0,15	0,14	0,15	0,16
4.2.1. Comisión de gestión	0,10	0,11	0,11	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	0,03	0,01	0,02	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 Retorno Absoluto

CUADRO 2.5.14

% sobre patrimonio medio diario¹

	2024		2025		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	3,78	4,73	7,44	8,31	5,70
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	2,92	3,85	5,66	7,45	4,61
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,05	-0,02	-0,02	-0,01	-0,02
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,92	0,90	1,80	0,87	1,11
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,10	1,10	2,02	1,05	1,31
4.1.1. Intereses	0,33	0,42	0,41	0,44	0,44
4.1.2. Dividendos	0,02	0,02	0,09	0,03	0,04
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,40	-0,07	-0,02	0,13	-0,04
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,04	0,54	0,15	0,00	0,18
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-0,02	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,68	0,31	0,95	0,50	0,75
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,13	-0,14	0,41	0,00	-0,02
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,13	0,03	0,03	-0,03	-0,03
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,18	0,21	0,22	0,19	0,20
4.2.1. Comisión de gestión	0,16	0,18	0,18	0,16	0,17
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	0,03	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	-0,01	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 diario¹

	2024		2025		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-0,43	-1,95	0,09	2,48	3,04
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-1,17	-0,82	-1,83	-0,14	1,27
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,76	-1,14	1,92	2,62	1,77
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,08	-0,84	2,24	2,96	2,10
4.1.1. Intereses	0,23	0,22	0,20	0,20	0,19
4.1.2. Dividendos	0,10	0,07	0,11	0,07	0,08
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,08	-0,12	-0,03	0,00	-0,03
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,15	0,08	0,15	0,34	0,25
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1,38	-1,20	1,18	2,20	1,48
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,98	0,17	0,76	0,15	0,14
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,11	-0,06	-0,13	0,00	-0,02
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,33	0,31	0,33	0,35	0,34
4.2.1. Comisión de gestión	0,29	0,28	0,30	0,30	0,29
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	0,01	0,01	0,02	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,01	0,00	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	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 diario¹

	2024		2025		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	3,50	6,08	3,51	4,23	2,85
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	2,90	5,66	2,43	3,74	2,47
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,60	0,42	1,08	0,49	0,38
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,74	0,55	1,22	0,63	0,51
4.1.1. Intereses	0,76	0,72	0,70	0,68	0,67
4.1.2. Dividendos	0,01	0,00	0,01	0,00	0,01
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,02	-0,14	0,46	-0,05	-0,15
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	0,00	0,02	0,01	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,07	0,00	0,04	-0,01	-0,02
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,00	-0,04	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	0,12	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	0,01	0,00
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

CUADRO 2.5.17

% sobre patrimonio medio diario¹

	2024		2025		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	7,46	11,11	13,14	6,11	3,48
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	6,72	10,49	12,56	5,70	3,08
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,74	0,62	0,58	0,41	0,40
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,87	0,74	0,71	0,55	0,54
4.1.1. Intereses	0,76	0,67	0,59	0,53	0,52
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,01	0,00	0,01
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,14	0,07	0,08	0,01	0,01
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,05	0,04	0,04	0,00	0,01
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,02	-0,03	-0,01	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,13	0,12	0,13	0,14	0,14
4.2.1. Comisión de gestión	0,11	0,10	0,11	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	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión IIC que Replica un Índice

CUADRO 2.5.18

% sobre patrimonio medio diario¹

	2024		2025		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-4,49	0,39	3,25	9,06	2,43
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-6,73	-0,76	-1,32	1,75	-3,15
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,03	0,00	-0,08	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2,24	1,17	4,57	7,39	5,58
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2,40	1,37	4,77	7,57	5,78
4.1.1. Intereses	0,09	0,08	0,07	0,06	0,05
4.1.2. Dividendos	0,51	0,32	1,03	0,28	0,45
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,04	0,18	-0,07	0,22	0,10
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1,88	1,19	2,51	6,06	4,74
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,43	-0,49	0,14	0,40	0,11
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,62	0,12	1,20	0,56	0,33
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,07	-0,04	-0,11	-0,01	-0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,16	0,19	0,20	0,19	0,19
4.2.1. Comisión de gestión	0,10	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	0,05	0,08	0,08	0,07	0,07
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado

CUADRO 2.5.19

% sobre patrimonio medio diario¹

	2024		2025		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-1,95	-4,84	-3,40	-0,35	-3,45
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-2,63	-5,43	-3,98	-0,66	-3,79
3. Beneficios brutos distribuidos	0,01	0,00	-0,04	-0,01	-0,05
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,67	0,59	0,62	0,32	0,39
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,87	0,75	0,76	0,46	0,54
4.1.1. Intereses	0,74	0,65	0,61	0,58	0,58
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,11	0,08	0,14	-0,11	-0,05
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,02	0,02	0,01	0,00	0,01
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,00	-0,01	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,20	0,16	0,15	0,15	0,15
4.2.1. Comisión de gestión	0,14	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	0,05	0,02	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.

Cartera de los fondos de inversión por grupos financieros. Instituciones crediticias¹

CUADRO 2.6

Importes en miles de euros

	2024		2025		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
BANCOS								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	66.720.281	68.564.910	68.914.066	67.641.069	66.474.511	-1,72	-0,37	-0,37
1.1. Valores representativos de deuda	48.347.958	49.593.783	50.256.702	47.836.359	46.295.048	-3,22	-4,25	-4,25
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	11.881.176	13.023.233	14.679.071	11.829.425	13.120.906	10,92	10,43	10,43
1.2. Instrumentos de patrimonio	4.357.754	4.966.002	5.216.240	5.520.243	5.784.548	4,79	32,74	32,74
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	11.023.174	11.438.875	11.274.935	11.972.028	12.359.957	3,24	12,13	12,13
1.4. Depósitos en EECC	2.895.140	2.457.775	2.031.034	2.152.634	1.819.409	-15,48	-37,16	-37,16
1.5. Derivados ²	54.112	66.060	91.138	115.243	65.905	-42,81	21,79	21,79
1.6. Otros	42.144	42.414	44.016	44.563	149.645	235,81	255,08	255,08
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	255.846.978	259.852.249	269.025.452	283.352.004	294.071.685	3,78	14,94	14,94
2.1. Valores representativos de deuda	151.672.001	158.555.969	167.049.099	175.717.905	182.602.926	3,92	20,39	20,39
2.2. Instrumentos de patrimonio	38.156.467	36.317.423	37.590.219	40.030.991	41.895.862	4,66	9,80	9,80
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	65.504.220	64.510.868	63.826.221	67.153.008	69.208.998	3,06	5,66	5,66
2.4. Depósitos en EECC	468.742	420.869	461.085	348.787	383.086	9,83	-18,27	-18,27
2.5. Derivados ²	45.548	47.121	98.828	101.312	-19.187	-	-	-
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	245	38	41	36	233	547,22	-4,90	-4,90
4. Total cartera (=1+2+3)	322.567.504	328.417.197	337.939.559	350.993.110	360.546.429	2,72	11,77	11,77
COOPERATIVAS DE CRÉDITO								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	7.042.215	8.096.985	8.242.005	8.434.098	8.119.818	-3,73	15,30	15,30
1.1. Valores representativos de deuda	6.766.666	7.797.872	7.941.355	8.120.835	7.774.625	-4,26	14,90	14,90
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	788.873	866.185	711.178	661.944	382.630	-42,20	-51,50	-51,50
1.2. Instrumentos de patrimonio	116.833	138.951	149.437	158.897	185.765	16,91	59,00	59,00
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	150.660	148.746	138.811	137.383	139.274	1,38	-7,56	-7,56
1.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
1.5. Derivados ²	8.056	11.416	12.402	16.983	20.154	18,67	150,17	150,17
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	10.126.494	10.265.577	11.140.089	11.938.186	12.915.769	8,19	27,54	27,54
2.1. Valores representativos de deuda	5.058.073	5.450.371	6.130.516	6.637.201	6.998.524	5,44	38,36	38,36
2.2. Instrumentos de patrimonio	1.644.881	1.518.999	1.624.356	1.770.450	1.888.671	6,68	14,82	14,82
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3.424.275	3.296.312	3.384.402	3.530.264	4.028.867	14,12	17,66	17,66
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados ²	-735	-106	815	270	-293	-	60,14	60,14
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	48	43	39	20	56	180,00	16,67	16,67
4. Total cartera (=1+2+3)	17.168.757	18.362.604	19.382.134	20.372.304	21.035.643	3,26	22,52	22,52

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 instituciones¹

CUADRO 2.7

Importes en miles de euros

	2024					2025			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año			
SOCIEDADES DE VALORES											
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	1.682.480	2.121.592	2.060.348	2.304.743	2.274.138	-1,33	35,17	35,17			
1.1. Valores representativos de deuda	1.266.179	1.688.606	1.569.515	1.769.487	1.680.060	-5,05	32,69	32,69			
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	152.770	337.191	242.782	323.826	287.264	-11,29	88,04	88,04			
1.2. Instrumentos de patrimonio	400.926	411.511	450.345	487.093	542.454	11,37	35,30	35,30			
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	15.246	21.655	40.600	48.117	51.167	6,34	235,61	235,61			
1.4. Depósitos en EECC	508	511	1.004	2.511	2.511	0,00	394,29	394,29			
1.5. Derivados ²	-870	-1.259	-1.682	-3.008	-2.622	12,83	-201,38	-201,38			
1.6. Otros	491	569	566	544	569	4,60	15,89	15,89			
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	11.429.731	11.388.311	11.959.039	12.747.874	13.609.160	6,76	19,07	19,07			
2.1. Valores representativos de deuda	6.525.256	6.790.335	7.278.885	7.752.928	8.425.325	8,67	29,12	29,12			
2.2. Instrumentos de patrimonio	4.406.029	4.154.645	4.267.041	4.562.619	4.733.000	3,73	7,42	7,42			
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	499.174	442.548	410.283	428.356	448.864	4,79	-10,08	-10,08			
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-			
2.5. Derivados ²	-729	782	2.831	3.971	1.970	-50,39	-	-			
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-			
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	161	76	114	113	3	-97,35	-98,14	-98,14			
4. Total cartera (=1+2+3)	13.112.372	13.509.978	14.019.501	15.052.730	15.883.301	5,52	21,13	21,13			
AGENCIAS DE VALORES											
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	91.622	82.365	85.746	77.098	79.883	3,61	-12,81	-12,81			
1.1. Valores representativos de deuda	69.045	60.673	61.158	54.022	55.368	2,49	-19,81	-19,81			
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	12.631	8.801	11.441	5.740	10.301	79,46	-18,45	-18,45			
1.2. Instrumentos de patrimonio	14.158	13.047	15.269	13.145	14.461	10,01	2,14	2,14			
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	7.301	7.378	7.744	8.363	8.456	1,11	15,82	15,82			
1.4. Depósitos en EECC	1.119	1.227	1.584	1.592	1.598	0,38	42,81	42,81			
1.5. Derivados ²	0	39	-8	-24	0	-	-	-			
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-			
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	293.744	275.150	290.316	276.624	294.527	6,47	0,27	0,27			
2.1. Valores representativos de deuda	151.330	159.366	159.374	155.278	163.744	5,45	8,20	8,20			
2.2. Instrumentos de patrimonio	108.561	86.088	100.542	91.696	100.951	10,09	-7,01	-7,01			
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	34.086	29.841	29.986	29.424	29.699	0,93	-12,87	-12,87			
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-			
2.5. Derivados ²	-233	-145	414	227	132	-41,85	-	-			
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-			
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	334	370	274	277	267	-3,61	-20,06	-20,06			
4. Total cartera (=1+2+3)	385.701	357.885	376.336	353.999	374.676	5,84	-2,86	-2,86			

Cartera de los fondos de inversión por grupos financieros. Otras instituciones¹

CUADRO 2.7

Importes en miles de euros

	2024					2025					% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año				
COMPAÑÍAS DE SEGUROS													
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	4.073.158	4.541.899	4.634.827	4.733.170	4.924.302		4,04	20,90	20,90				
1.1. Valores representativos de deuda	2.875.848	3.299.026	3.497.769	3.522.786	3.663.662		4,00	27,39	27,39				
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	427.918	460.821	733.991	497.872	395.368		-20,59	-7,61	-7,61				
1.2. Instrumentos de patrimonio	531.217	562.829	569.800	562.367	595.315		5,86	12,07	12,07				
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	504.129	509.360	484.202	502.636	508.186		1,10	0,80	0,80				
1.4. Depósitos en EECC	139.240	140.211	49.209	107.942	115.777		7,26	-16,85	-16,85				
1.5. Derivados ²	22.725	30.473	33.848	30.872	34.739		12,53	52,87	52,87				
1.6. Otros	0	0	0	6.566	6.622		0,85	-	-				
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	12.657.320	12.136.249	12.799.639	13.626.137	14.045.671		3,08	10,97	10,97				
2.1. Valores representativos de deuda	7.930.696	7.602.162	8.075.257	8.685.656	8.868.985		2,11	11,83	11,83				
2.2. Instrumentos de patrimonio	2.284.933	2.143.062	2.325.700	2.487.086	2.665.991		7,19	16,68	16,68				
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.437.925	2.385.836	2.393.217	2.447.702	2.509.508		2,53	2,94	2,94				
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0		-	-	-				
2.5. Derivados ²	3.766	5.190	5.465	5.694	1.187		-79,15	-68,48	-68,48				
2.6. Otros	0	0	0	0	0		-	-	-				
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	3.799	3.019	3.519	3.512	3.236		-7,86	-14,82	-14,82				
4. Total cartera (=1+2+3)	16.734.278	16.681.168	17.437.986	18.362.819	18.973.210		3,32	13,38	13,38				
OTROS													
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	2.925.578	3.136.348	3.322.069	3.561.113	3.778.921		6,12	29,17	29,17				
1.1. Valores representativos de deuda	1.631.996	1.733.216	1.899.309	2.013.218	2.131.932		5,90	30,63	30,63				
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	778.534	812.770	955.582	1.001.283	953.551		-4,77	22,48	22,48				
1.2. Instrumentos de patrimonio	886.938	979.078	982.248	1.088.954	1.195.978		9,83	34,84	34,84				
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	301.380	323.486	348.107	365.622	355.787		-2,69	18,05	18,05				
1.4. Depósitos en EECC	63.828	57.434	49.018	49.337	49.642		0,62	-22,23	-22,23				
1.5. Derivados ²	1.630	3.357	3.722	3.234	3.361		3,93	106,20	106,20				
1.6. Otros	39.806	39.777	39.664	40.749	42.222		3,61	6,07	6,07				
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	14.065.928	14.635.159	15.460.213	16.569.141	17.808.254		7,48	26,61	26,61				
2.1. Valores representativos de deuda	2.637.113	2.882.917	3.115.254	3.402.557	3.686.832		8,35	39,81	39,81				
2.2. Instrumentos de patrimonio	6.740.872	6.901.527	7.343.979	7.962.556	8.853.854		11,19	31,35	31,35				
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.693.081	4.837.469	4.986.229	5.204.406	5.262.920		1,12	12,14	12,14				
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0		-	-	-				
2.5. Derivados ²	-5.183	13.229	14.730	-399	4.627		-	-	-				
2.6. Otros	45	16	21	20	20		0,00	-55,56	-55,56				
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	2.271	1.927	1.914	1.819	1.842		1,26	-18,89	-18,89				
4. Total cartera (=1+2+3)	16.993.777	17.773.434	18.784.196	20.132.073	21.589.017		7,24	27,04	27,04				

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

2. Incluye, entre otros, variaciones de valor razonable, primas cobradas y pagadas.

Importes en miles de euros

	2024		2025			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
SUSCRIPCIONES⁴							
1. Monetario	6.015.391	5.330.950	4.759.073	3.843.569	6.079.843	58,18	1,07
2. Renta Fija Euro	23.065.568	27.515.417	26.167.181	21.742.769	37.861.787	74,14	64,15
de los cuales, Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV	12.646.447	14.507.831	12.018.891	11.212.375	15.249.565	36,01	20,58
de los cuales, Renta Fija Euro a Corto Plazo	10.419.121	13.007.586	14.148.290	10.530.394	22.612.222	114,73	117,03
3. Renta Fija Internacional	2.105.092	1.890.492	1.999.809	2.508.561	2.129.587	-15,11	1,16
4. Renta Fija Mixta Euro	2.498.194	2.219.221	2.007.783	1.620.348	3.191.743	96,98	27,76
5. Renta Fija Mixta Internacional	998.423	1.109.785	1.134.009	782.376	2.139.851	173,51	114,32
6. Renta Variable Mixta Euro	77.462	10.483	49.176	36.082	144.581	300,70	86,65
7. Renta Variable Mixta Internacional	1.613.973	1.585.822	996.545	975.003	1.974.339	102,50	22,33
8. Renta Variable Euro	377.108	501.943	472.970	537.954	1.015.781	88,82	169,36
9. Renta Variable Internacional	4.630.517	4.733.337	3.645.183	2.750.602	4.863.249	76,81	5,03
10. IIC de Gestión Pasiva	4.227.865	4.065.693	2.861.553	2.067.938	2.589.579	25,23	-38,75
de los cuales, IIC que Replica un Índice	1.905.804	786.629	768.452	891.879	718.643	-19,42	-62,29
de los cuales, IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	2.322.060	3.279.064	2.093.100	1.176.059	1.870.937	59,09	-19,43
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	244.028	277.549	370.945	270.980	294.882	8,82	20,84
12. Garantizado de Rendimiento Variable	38.462	160.690	55.157	175.300	46.589	-73,42	21,13
13. Retorno Absoluto	547.956	792.544	778.043	892.720	925.529	3,68	68,91
14. Global	2.897.536	4.167.979	2.966.116	2.880.558	3.911.364	35,78	34,99
15. Total FI (=1 a 14)	49.337.575	54.361.906	48.263.543	41.084.760	67.170.030	63,49	36,14
REEMBOLSOS⁴							
1. Monetario	3.850.609	4.484.153	4.337.911	4.155.581	5.728.583	37,85	48,77
2. Renta Fija Euro	17.784.165	17.501.884	17.819.447	15.095.692	33.362.642	121,01	87,60
de los cuales, Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV	9.982.177	9.484.344	10.334.115	7.595.772	12.457.535	64,01	24,80
de los cuales, Renta Fija Euro a Corto Plazo	7.801.987	8.017.540	7.485.331	7.499.919	20.905.107	178,74	167,95
3. Renta Fija Internacional	870.069	1.136.943	2.255.325	1.370.617	1.831.378	33,62	110,49
4. Renta Fija Mixta Euro	702.516	859.822	673.281	705.061	1.894.077	168,64	169,61
5. Renta Fija Mixta Internacional	1.297.434	1.224.078	1.484.321	794.168	1.118.708	40,87	-13,78
6. Renta Variable Mixta Euro	86.008	35.816	35.160	27.117	115.028	324,19	33,74
7. Renta Variable Mixta Internacional	1.472.417	1.331.292	1.330.990	848.146	1.363.365	60,75	-7,41
8. Renta Variable Euro	567.950	646.294	540.263	397.962	1.031.771	159,26	81,67
9. Renta Variable Internacional	4.160.025	4.606.119	3.711.445	4.002.574	4.804.810	20,04	15,50
10. IIC de Gestión Pasiva	5.272.164	5.082.994	3.715.064	1.886.959	3.517.203	86,40	-33,29
de los cuales, IIC que Replica un Índice	2.410.113	778.333	861.294	759.189	970.560	27,84	-59,73
de los cuales, IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	2.862.051	4.304.661	2.853.770	1.127.770	2.546.643	125,81	-11,02
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	382.304	727.161	872.423	449.426	708.783	57,71	85,40
12. Garantizado de Rendimiento Variable	870.165	573.851	588.072	237.693	386.653	62,67	-55,57
13. Retorno Absoluto	347.184	517.410	351.942	310.275	518.382	67,07	49,31
14. Global	3.612.962	4.685.304	3.927.434	2.967.388	3.118.845	5,10	-13,68
15. Total FI (=1 a 14)	41.275.972	43.413.122	41.643.078	33.248.659	59.500.229	78,96	44,15

Importes en miles de euros

	2024		2025			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
NETO							
1. Monetario	2.164.782	846.797	421.162	-312.013	351.261	-	-83,77
2. Renta Fija Euro	5.281.403	10.013.533	8.347.734	6.647.077	4.499.146	-32,31	-14,81
de los cuales, Renta Fija Euro Circular 1/2019							
CNMV	2.664.270	5.023.487	1.684.776	3.616.602	2.792.030	-22,80	4,80
de los cuales, Renta Fija Euro a Corto Plazo	2.617.133	4.990.046	6.662.959	3.030.475	1.707.115	-43,67	-34,77
3. Renta Fija Internacional	1.235.022	753.549	-255.516	1.137.944	298.208	-73,79	-75,85
4. Renta Fija Mixta Euro	1.795.679	1.359.399	1.334.502	915.287	1.297.666	41,78	-27,73
5. Renta Fija Mixta Internacional	-299.011	-114.294	-350.312	-11.792	1.021.142	-	-
6. Renta Variable Mixta Euro	-8.546	-25.333	14.016	8.964	29.553	229,69	-
7. Renta Variable Mixta Internacional	141.556	254.530	-334.445	126.857	610.974	381,62	331,61
8. Renta Variable Euro	-190.842	-144.351	-67.293	139.992	-15.989	-	91,62
9. Renta Variable Internacional	470.492	127.218	-66.262	-1.251.972	58.438	-	-87,58
10. IIC de Gestión Pasiva	-1.044.300	-1.017.301	-853.511	180.979	-927.624	-	11,17
de los cuales, IIC que Replica un Índice	-504.309	8.296	-92.842	132.690	-251.918	-	50,05
de los cuales, IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	-539.991	-1.025.597	-760.670	48.289	-675.706	-	-25,13
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	-138.276	-449.611	-501.478	-178.445	-413.901	-131,95	-199,33
12. Garantizado de Rendimiento Variable	-831.703	-413.161	-532.915	-62.393	-340.064	-445,04	59,11
13. Retorno Absoluto	200.773	275.134	426.101	582.445	407.147	-30,10	102,79
14. Global	-715.426	-517.325	-961.318	-86.831	792.519	-	-
15. Total FI (=1 a 14)	8.061.603	10.948.784	6.620.465	7.836.100	7.669.802	-2,12	-4,86

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 cuarto trimestre de 2025, del orden de 422,6 y 314,7 millones de euros, respectivamente.

Porcentaje

	2024		2025		
	IV	I	II	III	IV
1. Monetario	0,71	0,57	0,50	0,41	0,40
2. Renta Fija Euro	0,65	0,48	0,93	0,47	0,39
de los cuales, Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV	0,61	0,42	1,09	0,49	0,39
de los cuales, Renta Fija Euro a Corto Plazo	0,74	0,62	0,58	0,41	0,40
3. Renta Fija Internacional	1,52	-0,34	-0,20	0,87	0,41
4. Renta Fija Mixta Euro	0,73	0,67	1,15	0,70	0,56
5. Renta Fija Mixta Internacional	0,65	-0,47	1,09	1,40	0,88
6. Renta Variable Mixta Euro	-2,48	2,57	2,75	2,22	2,36
7. Renta Variable Mixta Internacional	0,93	-1,13	2,12	2,57	1,80
8. Renta Variable Euro	-2,53	9,28	7,73	6,13	7,88
9. Renta Variable Internacional	3,14	-4,19	3,55	6,63	4,04
10. IIC de Gestión Pasiva	1,21	0,88	1,72	2,43	2,08
de los cuales, IIC que Replica un Índice	2,57	1,65	4,67	7,63	5,80
de los cuales, IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0,71	0,58	0,62	0,32	0,40
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	0,63	0,54	0,62	0,23	0,34
12. Garantizado de Rendimiento Variable ³	0,64	1,26	0,90	0,99	1,15
13. Retorno Absoluto	0,90	0,89	1,81	0,91	1,11
14. Global	0,78	-1,08	1,96	2,68	1,80
15. Total FI (=1 a 15)	1,08	-0,42	1,63	2,04	1,46

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 inversión¹

CUADRO 2.10

	2024					2025					% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTICIPES													
1. Personas físicas	16.271.840	16.856.901	17.037.062	17.177.993	17.525.796	2,02	7,71	7,71					
1.1. Residentes	16.131.514	16.712.096	16.889.766	17.028.544	17.355.226	1,92	7,59	7,59					
1.2. No residentes	140.326	144.805	147.296	149.449	170.570	14,13	21,55	21,55					
2. Personas jurídicas	300.010	304.866	312.482	317.922	327.029	2,86	9,01	9,01					
2.1. Entidades de Crédito	942	987	1.023	1.032	228	-77,91	-75,80	-75,80					
2.2. Otros agentes residentes	297.655	302.451	309.911	315.286	323.694	2,67	8,75	8,75					
2.2.1. Empresas de seguros	1.398	1.420	1.475	1.487	1.378	-7,33	-1,43	-1,43					
2.2.2. Fondos de pensiones	556	546	555	552	517	-6,34	-7,01	-7,01					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	7.264	1.275	1.289	1.380	1.303	-5,58	-82,06	-82,06					
2.2.4. Otros	288.437	299.210	306.592	311.867	320.496	2,77	11,11	11,11					
2.3. Entidades no residentes	1.413	1.428	1.548	1.604	3.107	93,70	119,89	119,89					
3. Total partícipes	16.571.850	17.161.767	17.349.544	17.495.915	17.852.825	2,04	7,73	7,73					
PATRIMONIO²													
1. Personas físicas	339.518.128	346.805.277	356.850.446	369.611.119	380.070.412	2,83	11,94	11,94					
1.1. Residentes	334.214.802	341.329.195	351.239.179	363.849.627	373.840.034	2,75	11,86	11,86					
1.2. No residentes	5.303.326	5.476.082	5.611.267	5.761.491	6.230.378	8,14	17,48	17,48					
2. Personas jurídicas	66.412.961	68.121.469	71.344.128	75.038.036	78.627.931	4,78	18,39	18,39					
2.1. Entidades de Crédito	421.460	386.858	430.514	431.774	217.929	-49,53	-48,29	-48,29					
2.2. Otros agentes residentes	64.163.540	65.906.641	68.876.870	72.399.483	76.654.946	5,88	19,47	19,47					
2.2.1. Empresas de seguros	9.696.923	9.511.080	9.932.591	10.313.879	10.735.818	4,09	10,71	10,71					
2.2.2. Fondos de pensiones	4.171.358	4.241.290	4.348.785	4.500.012	4.613.867	2,53	10,61	10,61					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	12.066.744	12.460.356	12.349.117	13.343.253	13.701.509	2,68	13,55	13,55					
2.2.4. Otros	38.228.515	39.693.915	42.246.377	44.242.340	47.603.751	7,60	24,52	24,52					
2.3. Entidades no residentes	1.827.961	1.827.970	2.036.745	2.206.779	1.755.055	-20,47	-3,99	-3,99					
3. Total patrimonio	405.931.089	414.926.746	428.194.574	444.649.155	458.698.343	3,16	13,00	13,00					

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

	2024		2025			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTICIPES								
1. Personas físicas	388.202	395.674	392.457	381.482	360.415	-5,52	-7,16	-7,16
1.1. Residentes	384.701	392.177	388.996	378.072	357.102	-5,55	-7,17	-7,17
1.2. No residentes	3.501	3.497	3.461	3.410	3.313	-2,84	-5,37	-5,37
2. Personas jurídicas	9.136	9.495	9.983	10.109	9.966	-1,41	9,08	9,08
2.1. Entidades de Crédito	4	3	2	3	0	-100,00	-100,00	-100,00
2.2. Otros agentes residentes	9.104	9.460	9.950	10.076	9.939	-1,36	9,17	9,17
2.2.1. Empresas de seguros	11	11	13	13	12	-7,69	9,09	9,09
2.2.2. Fondos de pensiones	5	5	5	6	6	0,00	20,00	20,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	4	4	4	4	3	-25,00	-25,00	-25,00
2.2.4. Otros	9.084	9.440	9.928	10.053	9.918	-1,34	9,18	9,18
2.3. Entidades no residentes	28	32	31	30	27	-10,00	-3,57	-3,57
3. Total partícipes	397.338	405.169	402.440	391.591	370.381	-5,42	-6,78	-6,78
PATRIMONIO²								
1. Personas físicas	20.197.918	20.950.608	21.097.608	20.512.484	19.133.105	-6,72	-5,27	-5,27
1.1. Residentes	19.960.991	20.714.788	20.861.751	20.275.662	18.909.611	-6,74	-5,27	-5,27
1.2. No residentes	236.927	235.821	235.857	236.822	223.494	-5,63	-5,67	-5,67
2. Personas jurídicas	2.646.686	2.873.348	3.268.538	3.640.868	5.467.857	50,18	106,59	106,59
2.1. Entidades de Crédito	1.893	1.888	323	690	0	-100,00	-100,00	-100,00
2.2. Otros agentes residentes	2.630.165	2.846.270	3.247.719	3.624.471	5.452.890	50,45	107,32	107,32
2.2.1. Empresas de seguros	116.129	26.486	40.902	105.060	66.698	-36,51	-42,57	-42,57
2.2.2. Fondos de pensiones	822	917	922	1.277	1.103	-13,63	34,18	34,18
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	18.087	17.950	18.141	24.173	22.552	-6,71	24,69	24,69
2.2.4. Otros	2.495.127	2.800.917	3.187.755	3.493.962	5.362.537	53,48	114,92	114,92
2.3. Entidades no residentes	14.628	25.190	20.496	15.708	14.967	-4,72	2,32	2,32
3. Total patrimonio	22.844.604	23.823.956	24.366.146	24.153.352	24.600.962	1,85	7,69	7,69

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 Euro¹

CUADRO 2.10.2

	2024		2025			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTICIPES								
1. Personas físicas	4.864.650	5.260.281	5.430.674	5.461.961	5.607.843	2,67	15,28	15,28
1.1. Residentes	4.824.887	5.217.779	5.386.231	5.415.978	5.552.653	2,52	15,08	15,08
1.2. No residentes	39.763	42.502	44.443	45.983	55.190	20,02	38,80	38,80
2. Personas jurídicas	114.083	115.393	121.239	124.246	128.743	3,62	12,85	12,85
2.1. Entidades de Crédito	393	425	454	469	58	-87,63	-85,24	-85,24
2.2. Otros agentes residentes	113.197	114.471	120.217	123.160	127.263	3,33	12,43	12,43
2.2.1. Empresas de seguros	371	387	402	422	373	-11,61	0,54	0,54
2.2.2. Fondos de pensiones	142	140	129	132	118	-10,61	-16,90	-16,90
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	6.375	383	376	410	384	-6,34	-93,98	-93,98
2.2.4. Otros	106.309	113.561	119.310	122.196	126.388	3,43	18,89	18,89
2.3. Entidades no residentes	493	497	568	617	1.422	130,47	188,44	188,44
3. Total partícipes	4.978.733	5.375.674	5.551.913	5.586.207	5.736.586	2,69	15,22	15,22
PATRIMONIO²								
1. Personas físicas	108.186.365	117.265.147	125.688.605	131.808.881	136.508.814	3,57	26,18	26,18
1.1. Residentes	106.520.728	115.449.774	123.797.784	129.830.874	134.234.462	3,39	26,02	26,02
1.2. No residentes	1.665.637	1.815.373	1.890.821	1.978.007	2.274.352	14,98	36,55	36,55
2. Personas jurídicas	27.497.597	29.104.880	30.579.347	32.253.921	32.653.513	1,24	18,75	18,75
2.1. Entidades de Crédito	173.052	177.947	182.437	182.511	33.857	-81,45	-80,44	-80,44
2.2. Otros agentes residentes	26.286.535	27.884.053	29.146.981	30.765.131	31.707.993	3,06	20,62	20,62
2.2.1. Empresas de seguros	3.536.346	3.458.134	3.593.617	3.725.991	3.839.526	3,05	8,57	8,57
2.2.2. Fondos de pensiones	1.270.714	1.391.618	1.395.913	1.403.354	1.395.031	-0,59	9,78	9,78
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	7.121.287	7.493.710	7.348.993	7.963.947	8.180.868	2,72	14,88	14,88
2.2.4. Otros	14.358.187	15.540.591	16.808.457	17.671.839	18.292.568	3,51	27,40	27,40
2.3. Entidades no residentes	1.038.011	1.042.880	1.249.930	1.306.280	911.662	-30,21	-12,17	-12,17
3. Total patrimonio	135.683.961	146.370.027	156.267.952	164.062.802	169.162.327	3,11	24,67	24,67

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

	2024		2025			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTICIPES								
1. Personas físicas	957.765	1.007.891	1.015.404	1.091.161	1.152.551	5,63	20,34	20,34
1.1. Residentes	950.808	1.000.637	1.008.163	1.083.783	1.144.934	5,64	20,42	20,42
1.2. No residentes	6.957	7.254	7.241	7.378	7.617	3,24	9,49	9,49
2. Personas jurídicas	14.845	15.897	16.328	17.655	18.137	2,73	22,18	22,18
2.1. Entidades de Crédito	78	79	78	85	9	-89,41	-88,46	-88,46
2.2. Otros agentes residentes	14.721	15.777	16.201	17.522	18.079	3,18	22,81	22,81
2.2.1. Empresas de seguros	63	66	68	69	57	-17,39	-9,52	-9,52
2.2.2. Fondos de pensiones	4	4	5	5	5	0,00	25,00	25,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	32	39	46	45	44	-2,22	37,50	37,50
2.2.4. Otros	14.622	15.668	16.082	17.403	17.973	3,28	22,92	22,92
2.3. Entidades no residentes	46	41	49	48	49	2,08	6,52	6,52
3. Total partícipes	972.610	1.023.788	1.031.732	1.108.816	1.170.688	5,58	20,37	20,37
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	12.042.628	12.651.743	12.046.306	13.086.469	13.407.597	2,45	11,33	11,33
1.1. Residentes	11.882.736	12.478.950	11.873.314	12.938.495	13.258.278	2,47	11,58	11,58
1.2. No residentes	159.892	172.793	172.992	147.974	149.319	0,91	-6,61	-6,61
2. Personas jurídicas	1.833.519	1.926.372	2.080.037	2.269.273	2.310.133	1,80	25,99	25,99
2.1. Entidades de Crédito	19.302	16.735	7.212	9.447	306	-96,76	-98,41	-98,41
2.2. Otros agentes residentes	1.806.313	1.903.758	2.062.564	2.250.041	2.301.604	2,29	27,42	27,42
2.2.1. Empresas de seguros	235.058	244.252	245.510	241.374	249.204	3,24	6,02	6,02
2.2.2. Fondos de pensiones	3.125	3.133	3.346	3.372	3.430	1,72	9,76	9,76
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	79.397	78.811	59.938	62.210	62.604	0,63	-21,15	-21,15
2.2.4. Otros	1.488.733	1.577.562	1.753.769	1.943.086	1.986.366	2,23	33,43	33,43
2.3. Entidades no residentes	7.904	5.878	10.261	9.785	8.223	-15,96	4,04	4,04
3. Total patrimonio	13.876.147	14.578.115	14.126.343	15.355.741	15.717.730	2,36	13,27	13,27
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

	2024		2025		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTICIPES								
1. Personas físicas	422.989	435.229	456.716	481.523	508.529	5,61	20,22	20,22
1.1. Residentes	417.974	429.994	451.232	475.650	500.455	5,21	19,73	19,73
1.2. No residentes	5.015	5.235	5.484	5.873	8.074	37,48	61,00	61,00
2. Personas jurídicas	9.099	9.430	10.031	10.752	11.560	7,51	27,05	27,05
2.1. Entidades de Crédito	9	9	10	9	10	11,11	11,11	11,11
2.2. Otros agentes residentes	9.044	9.379	9.976	10.688	11.370	6,38	25,72	25,72
2.2.1. Empresas de seguros	55	58	61	62	64	3,23	16,36	16,36
2.2.2. Fondos de pensiones	17	15	16	16	17	6,25	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	59	57	62	73	64	-12,33	8,47	8,47
2.2.4. Otros	8.913	9.249	9.837	10.537	11.225	6,53	25,94	25,94
2.3. Entidades no residentes	46	42	45	55	180	227,27	291,30	291,30
3. Total partícipes	432.088	444.659	466.747	492.275	520.089	5,65	20,37	20,37
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	13.119.277	14.466.183	15.808.266	16.899.550	18.249.786	7,99	39,11	39,11
1.1. Residentes	12.793.382	14.107.496	15.420.580	16.505.523	17.836.231	8,06	39,42	39,42
1.2. No residentes	325.895	358.687	387.686	394.027	413.555	4,96	26,90	26,90
2. Personas jurídicas	2.436.899	2.551.363	2.766.237	2.719.583	2.814.282	3,48	15,49	15,49
2.1. Entidades de Crédito	3.755	3.782	4.500	4.494	4.821	7,28	28,39	28,39
2.2. Otros agentes residentes	2.387.425	2.497.413	2.709.575	2.646.000	2.760.771	4,34	15,64	15,64
2.2.1. Empresas de seguros	489.320	482.402	541.145	348.984	352.084	0,89	-28,05	-28,05
2.2.2. Fondos de pensiones	93.070	89.316	90.124	90.696	91.301	0,67	-1,90	-1,90
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	373.981	409.376	425.871	438.400	393.931	-10,14	5,33	5,33
2.2.4. Otros	1.431.053	1.516.320	1.652.435	1.767.920	1.923.455	8,80	34,41	34,41
2.3. Entidades no residentes	45.719	50.167	52.161	69.089	48.690	-29,53	6,50	6,50
3. Total patrimonio	15.556.176	17.017.545	18.574.503	19.619.132	21.064.068	7,36	35,41	35,41
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

	2024		2025			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTICIPES								
1. Personas físicas	614.607	609.758	600.283	591.249	605.639	2,43	-1,46	-1,46
1.1. Residentes	608.668	603.833	594.370	585.483	599.035	2,31	-1,58	-1,58
1.2. No residentes	5.939	5.925	5.913	5.766	6.604	14,53	11,20	11,20
2. Personas jurídicas	14.593	14.644	14.518	14.339	14.517	1,24	-0,52	-0,52
2.1. Entidades de Crédito	20	18	19	19	6	-68,42	-70,00	-70,00
2.2. Otros agentes residentes	14.521	14.575	14.449	14.270	14.393	0,86	-0,88	-0,88
2.2.1. Empresas de seguros	74	76	83	80	77	-3,75	4,05	4,05
2.2.2. Fondos de pensiones	7	7	10	10	9	-10,00	28,57	28,57
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	24	21	22	21	23	9,52	-4,17	-4,17
2.2.4. Otros	14.416	14.471	14.334	14.159	14.284	0,88	-0,92	-0,92
2.3. Entidades no residentes	52	51	50	50	118	136,00	126,92	126,92
3. Total partícipes	629.200	624.402	614.801	605.588	620.156	2,41	-1,44	-1,44
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	19.270.309	19.061.290	18.952.586	19.094.796	20.192.505	5,75	4,79	4,79
1.1. Residentes	19.037.862	18.829.938	18.723.010	18.871.617	19.932.505	5,62	4,70	4,70
1.2. No residentes	232.447	231.352	229.577	223.179	260.000	16,50	11,85	11,85
2. Personas jurídicas	3.252.032	3.252.759	3.327.486	3.369.926	3.491.173	3,60	7,35	7,35
2.1. Entidades de Crédito	14.283	4.902	4.683	3.962	619	-84,38	-95,67	-95,67
2.2. Otros agentes residentes	3.194.908	3.199.250	3.266.410	3.306.042	3.453.621	4,46	8,10	8,10
2.2.1. Empresas de seguros	884.232	873.760	916.812	928.892	985.841	6,13	11,49	11,49
2.2.2. Fondos de pensiones	2.011	2.013	2.293	2.320	2.165	-6,68	7,66	7,66
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	31.598	31.928	32.259	31.626	32.300	2,13	2,22	2,22
2.2.4. Otros	2.277.067	2.291.548	2.315.046	2.343.204	2.433.316	3,85	6,86	6,86
2.3. Entidades no residentes	42.840	48.607	56.393	59.922	36.933	-38,36	-13,79	-13,79
3. Total patrimonio	22.522.340	22.314.049	22.280.072	22.464.722	23.683.678	5,43	5,16	5,16

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

	2024		2025		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTICIPES								
1. Personas físicas	10.189	9.994	19.007	19.217	19.564	1,81	92,01	92,01
1.1. Residentes	10.092	9.898	18.548	18.750	19.085	1,79	89,11	89,11
1.2. No residentes	97	96	459	467	479	2,57	393,81	393,81
2. Personas jurídicas	319	310	611	610	616	0,98	93,10	93,10
2.1. Entidades de Crédito	4	4	7	7	2	-71,43	-50,00	-50,00
2.2. Otros agentes residentes	314	305	602	602	613	1,83	95,22	95,22
2.2.1. Empresas de seguros	12	12	11	11	10	-9,09	-16,67	-16,67
2.2.2. Fondos de pensiones	4	3	6	6	7	16,67	75,00	75,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	8	7	7	7	7	0,00	-12,50	-12,50
2.2.4. Otros	290	283	578	578	589	1,90	103,10	103,10
2.3. Entidades no residentes	1	1	2	1	1	0,00	0,00	0,00
3. Total partícipes	10.508	10.304	19.618	19.827	20.180	1,78	92,04	92,04
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	357.560	348.625	719.200	743.363	784.044	5,47	119,28	119,28
1.1. Residentes	354.656	345.642	700.902	723.848	763.698	5,51	115,33	115,33
1.2. No residentes	2.904	2.983	18.298	19.515	20.346	4,26	600,62	600,62
2. Personas jurídicas	376.116	378.580	443.184	453.859	471.100	3,80	25,25	25,25
2.1. Entidades de Crédito	35	35	172	175	125	-28,57	257,14	257,14
2.2. Otros agentes residentes	376.031	378.494	442.784	453.630	470.918	3,81	25,23	25,23
2.2.1. Empresas de seguros	230.759	233.079	241.254	246.460	256.320	4,00	11,08	11,08
2.2.2. Fondos de pensiones	3.431	2.924	3.129	3.248	4.238	30,48	23,52	23,52
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	4.026	4.153	4.357	4.624	7.986	72,71	98,36	98,36
2.2.4. Otros	137.816	138.337	194.045	199.298	202.373	1,54	46,84	46,84
2.3. Entidades no residentes	50	52	228	54	57	5,56	14,00	14,00
3. Total patrimonio	733.675	727.205	1.162.384	1.197.222	1.255.145	4,84	71,08	71,08

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

	2024		2025			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTICIPES								
1. Personas físicas	556.156	555.035	539.973	537.750	548.262	1,95	-1,42	-1,42
1.1. Residentes	550.225	549.113	534.387	532.149	542.287	1,91	-1,44	-1,44
1.2. No residentes	5.931	5.922	5.586	5.601	5.975	6,68	0,74	0,74
2. Personas jurídicas	12.826	12.819	12.498	12.448	12.721	2,19	-0,82	-0,82
2.1. Entidades de Crédito	18	21	20	16	14	-12,50	-22,22	-22,22
2.2. Otros agentes residentes	12.764	12.757	12.435	12.388	12.641	2,04	-0,96	-0,96
2.2.1. Empresas de seguros	75	74	78	76	77	1,32	2,67	2,67
2.2.2. Fondos de pensiones	4	4	8	8	6	-25,00	50,00	50,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	24	22	22	24	27	12,50	12,50	12,50
2.2.4. Otros	12.661	12.657	12.327	12.280	12.531	2,04	-1,03	-1,03
2.3. Entidades no residentes	44	41	43	44	66	50,00	50,00	50,00
3. Total partícipes	568.982	567.854	552.471	550.198	560.983	1,96	-1,41	-1,41
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	19.035.953	18.906.154	18.664.704	19.125.668	19.997.688	4,56	5,05	5,05
1.1. Residentes	18.738.333	18.609.439	18.372.919	18.827.418	19.674.000	4,50	4,99	4,99
1.2. No residentes	297.621	296.715	291.785	298.251	323.688	8,53	8,76	8,76
2. Personas jurídicas	3.796.594	3.909.995	3.888.437	4.027.942	4.187.770	3,97	10,30	10,30
2.1. Entidades de Crédito	6.669	7.056	6.943	5.113	5.022	-1,78	-24,70	-24,70
2.2. Otros agentes residentes	3.719.802	3.831.844	3.809.231	3.945.698	4.107.211	4,09	10,41	10,41
2.2.1. Empresas de seguros	841.704	818.920	769.520	804.361	824.841	2,55	-2,00	-2,00
2.2.2. Fondos de pensiones	387	389	598	610	477	-21,80	23,26	23,26
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	12.623	13.775	13.091	13.615	15.583	14,45	23,45	23,45
2.2.4. Otros	2.865.089	2.998.759	3.026.023	3.127.112	3.266.311	4,45	14,00	14,00
2.3. Entidades no residentes	70.123	71.096	72.263	77.131	75.537	-2,07	7,72	7,72
3. Total patrimonio	22.832.547	22.816.149	22.553.141	23.153.611	24.185.458	4,46	5,93	5,93
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

	2024		2025			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTICIPES								
1. Personas físicas	685.487	700.254	696.652	710.835	740.261	4,14	7,99	7,99
1.1. Residentes	681.333	695.989	692.396	706.426	735.807	4,16	8,00	8,00
1.2. No residentes	4.154	4.265	4.256	4.409	4.454	1,02	7,22	7,22
2. Personas jurídicas	6.507	6.536	6.451	6.532	6.798	4,07	4,47	4,47
2.1. Entidades de Crédito	9	8	9	9	7	-22,22	-22,22	-22,22
2.2. Otros agentes residentes	6.469	6.499	6.418	6.497	6.766	4,14	4,59	4,59
2.2.1. Empresas de seguros	111	108	111	105	102	-2,86	-8,11	-8,11
2.2.2. Fondos de pensiones	63	59	56	56	53	-5,36	-15,87	-15,87
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	110	109	103	100	99	-1,00	-10,00	-10,00
2.2.4. Otros	6.185	6.223	6.148	6.236	6.512	4,43	5,29	5,29
2.3. Entidades no residentes	29	29	24	26	25	-3,85	-13,79	-13,79
3. Total partícipes	691.994	706.790	703.103	717.367	747.059	4,14	7,96	7,96
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	4.230.301	4.537.048	4.763.448	5.162.334	5.486.800	6,29	29,70	29,70
1.1. Residentes	4.148.677	4.448.420	4.668.591	5.060.168	5.373.163	6,19	29,52	29,52
1.2. No residentes	81.624	88.628	94.858	102.165	113.637	11,23	39,22	39,22
2. Personas jurídicas	1.880.725	1.980.969	2.078.127	2.162.647	2.389.755	10,50	27,07	27,07
2.1. Entidades de Crédito	1.841	2.045	2.485	3.763	1.236	-67,15	-32,86	-32,86
2.2. Otros agentes residentes	1.810.780	1.901.778	1.992.071	2.023.586	2.242.014	10,79	23,81	23,81
2.2.1. Empresas de seguros	563.164	609.271	639.011	627.458	672.208	7,13	19,36	19,36
2.2.2. Fondos de pensiones	623.828	629.830	661.848	681.034	817.150	19,99	30,99	30,99
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	271.210	274.067	287.324	290.988	295.416	1,52	8,93	8,93
2.2.4. Otros	352.578	388.609	403.888	424.106	457.240	7,81	29,68	29,68
2.3. Entidades no residentes	68.104	77.146	83.571	135.298	146.505	8,28	115,12	115,12
3. Total patrimonio	6.111.027	6.518.016	6.841.575	7.324.981	7.876.555	7,53	28,89	28,89
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

	2024					2025					% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTICIPES													
1. Personas físicas	4.178.393	4.288.432	4.181.421	4.202.051	4.230.159	0,67	1,24				0,67	1,24	1,24
1.1. Residentes	4.148.775	4.257.628	4.150.796	4.171.433	4.193.950	0,54	1,09				0,54	1,09	1,09
1.2. No residentes	29.618	30.804	30.625	30.618	36.209	18,26	22,25				18,26	22,25	22,25
2. Personas jurídicas	47.161	49.315	49.749	50.260	52.443	4,34	11,20				4,34	11,20	11,20
2.1. Entidades de Crédito	212	226	232	222	65	-70,72	-69,34				-70,72	-69,34	-69,34
2.2. Otros agentes residentes	46.592	48.720	49.135	49.718	51.735	4,06	11,04				4,06	11,04	11,04
2.2.1. Empresas de seguros	360	360	370	368	348	-5,43	-3,33				-5,43	-3,33	-3,33
2.2.2. Fondos de pensiones	167	167	177	172	160	-6,98	-4,19				-6,98	-4,19	-4,19
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	413	413	430	461	431	-6,51	4,36				-6,51	4,36	4,36
2.2.4. Otros	45.652	47.780	48.158	48.717	50.796	4,27	11,27				4,27	11,27	11,27
2.3. Entidades no residentes	357	369	382	320	643	100,94	80,11				100,94	80,11	80,11
3. Total partícipes	4.225.554	4.337.747	4.231.170	4.252.311	4.282.602	0,71	1,35				0,71	1,35	1,35
PATRIMONIO¹													
1. Personas físicas	49.007.195	46.777.126	48.298.021	50.344.214	52.337.347	3,96	6,80				3,96	6,80	6,80
1.1. Residentes	48.262.608	46.032.249	47.522.452	49.535.778	51.485.249	3,94	6,68				3,94	6,68	6,68
1.2. No residentes	744.587	744.877	775.569	808.436	852.097	5,40	14,44				5,40	14,44	14,44
2. Personas jurídicas	11.212.727	10.957.101	11.505.336	12.225.385	12.793.146	4,64	14,09				4,64	14,09	14,09
2.1. Entidades de Crédito	62.112	63.559	69.460	59.321	58.822	-0,84	-5,30				-0,84	-5,30	-5,30
2.2. Otros agentes residentes	10.850.307	10.630.932	11.219.131	11.909.082	12.468.349	4,70	14,91				4,70	14,91	14,91
2.2.1. Empresas de seguros	1.965.586	1.883.762	2.073.288	2.132.829	2.268.717	6,37	15,42				6,37	15,42	15,42
2.2.2. Fondos de pensiones	1.994.220	1.939.039	2.007.262	2.127.549	2.101.645	-1,22	5,39				-1,22	5,39	5,39
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	2.969.344	2.950.392	2.931.421	3.261.124	3.445.616	5,66	16,04				5,66	16,04	16,04
2.2.4. Otros	3.921.157	3.857.739	4.207.160	4.387.580	4.652.371	6,04	18,65				6,04	18,65	18,65
2.3. Entidades no residentes	300.308	262.611	216.745	256.981	265.975	3,50	-11,43				3,50	-11,43	-11,43
3. Total patrimonio	60.219.923	57.734.227	59.803.357	62.569.599	65.130.492	4,09	8,15				4,09	8,15	8,15

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 Pasiva¹

CUADRO 2.10.10

	2024		2025			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTICIPES								
1. Personas físicas	765.426	749.944	885.218	877.768	888.189	1,19	16,04	16,04
1.1. Residentes	756.975	741.700	876.347	869.097	877.317	0,95	15,90	15,90
1.2. No residentes	8.451	8.244	8.871	8.671	10.872	25,38	28,65	28,65
2. Personas jurídicas	16.958	16.718	17.122	17.015	17.299	1,67	2,01	2,01
2.1. Entidades de Crédito	63	65	63	65	11	-83,08	-82,54	-82,54
2.2. Otros agentes residentes	16.814	16.568	16.975	16.869	17.070	1,19	1,52	1,52
2.2.1. Empresas de seguros	45	47	50	55	50	-9,09	11,11	11,11
2.2.2. Fondos de pensiones	36	37	37	37	38	2,70	5,56	5,56
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	48	42	41	57	40	-29,82	-16,67	-16,67
2.2.4. Otros	16.685	16.442	16.847	16.720	16.942	1,33	1,54	1,54
2.3. Entidades no residentes	81	85	84	81	218	169,14	169,14	169,14
3. Total partícipes	782.384	766.662	902.340	894.783	905.488	1,20	15,73	15,73
PATRIMONIO²								
1. Personas físicas	23.916.067	23.214.076	22.760.572	23.307.201	22.923.658	-1,65	-4,15	-4,15
1.1. Residentes	23.538.059	22.853.762	22.412.316	22.955.006	22.570.584	-1,67	-4,11	-4,11
1.2. No residentes	378.009	360.314	348.257	352.195	353.074	0,25	-6,60	-6,60
2. Personas jurídicas	3.558.224	3.373.341	3.397.296	3.470.421	3.433.774	-1,06	-3,50	-3,50
2.1. Entidades de Crédito	56.956	28.520	39.995	47.926	53.896	12,46	-5,37	-5,37
2.2. Otros agentes residentes	3.438.343	3.278.896	3.288.757	3.360.514	3.358.814	-0,05	-2,31	-2,31
2.2.1. Empresas de seguros	98.203	100.257	106.438	117.238	123.225	5,11	25,48	25,48
2.2.2. Fondos de pensiones	80.352	85.124	87.419	90.519	95.867	5,91	19,31	19,31
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	226.005	237.496	245.187	253.724	271.104	6,85	19,95	19,95
2.2.4. Otros	3.033.784	2.856.018	2.849.713	2.899.033	2.868.617	-1,05	-5,44	-5,44
2.3. Entidades no residentes	62.925	65.925	68.544	61.981	21.065	-66,01	-66,52	-66,52
3. Total patrimonio	27.474.292	26.587.416	26.157.869	26.777.622	26.357.433	-1,57	-4,07	-4,07

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

	2024		2025		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTICIPES								
1. Personas físicas	152.436	143.558	129.930	124.716	111.384	-10,69	-26,93	-26,93
1.1. Residentes	151.435	142.625	129.161	123.898	110.597	-10,74	-26,97	-26,97
1.2. No residentes	1.001	933	769	818	787	-3,79	-21,38	-21,38
2. Personas jurídicas	4.146	3.977	3.570	3.510	3.242	-7,64	-21,80	-21,80
2.1. Entidades de Crédito	3	3	3	1	2	100,00	-33,33	-33,33
2.2. Otros agentes residentes	4.131	3.963	3.555	3.496	3.228	-7,67	-21,86	-21,86
2.2.1. Empresas de seguros	7	7	7	7	5	-28,57	-28,57	-28,57
2.2.2. Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	1	2	1	1	1	0,00	0,00	0,00
2.2.4. Otros	4.123	3.954	3.547	3.488	3.222	-7,63	-21,85	-21,85
2.3. Entidades no residentes	12	11	12	13	12	-7,69	0,00	0,00
3. Total partícipes	156.582	147.535	133.500	128.226	114.626	-10,61	-26,79	-26,79
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	5.858.961	5.454.436	4.998.436	4.848.705	4.483.614	-7,53	-23,47	-23,47
1.1. Residentes	5.807.625	5.407.004	4.958.658	4.808.951	4.444.870	-7,57	-23,46	-23,46
1.2. No residentes	51.336	47.432	39.777	39.754	38.744	-2,54	-24,53	-24,53
2. Personas jurídicas	521.788	510.960	496.313	479.617	443.668	-7,50	-14,97	-14,97
2.1. Entidades de Crédito	1.525	1.534	1.541	740	2.546	244,05	66,95	66,95
2.2. Otros agentes residentes	496.230	485.569	450.130	435.347	397.518	-8,69	-19,89	-19,89
2.2.1. Empresas de seguros	653	657	657	641	311	-51,48	-52,37	-52,37
2.2.2. Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	307	603	306	306	307	0,33	0,00	0,00
2.2.4. Otros	495.270	484.309	449.168	434.400	396.900	-8,63	-19,86	-19,86
2.3. Entidades no residentes	24.032	23.858	44.641	43.530	43.603	0,17	81,44	81,44
3. Total patrimonio	6.380.749	5.965.396	5.494.749	5.328.322	4.927.281	-7,53	-22,78	-22,78
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

	2024		2025			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTICIPES								
1. Personas físicas	116.579	98.841	81.658	73.666	61.649	-16,31	-47,12	-47,12
1.1. Residentes	115.167	97.754	80.654	72.782	60.891	-16,34	-47,13	-47,13
1.2. No residentes	1.412	1.087	1.004	884	758	-14,25	-46,32	-46,32
2. Personas jurídicas	2.658	2.156	2.037	1.776	1.639	-7,71	-38,34	-38,34
2.1. Entidades de Crédito	3	3	3	3	3	0,00	0,00	0,00
2.2. Otros agentes residentes	2.646	2.147	2.028	1.768	1.630	-7,81	-38,40	-38,40
2.2.1. Empresas de seguros	11	11	11	9	6	-33,33	-45,45	-45,45
2.2.2. Fondos de pensiones	2	2	1	0	1	-	-50,00	-50,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	2	1	1	1	2	100,00	0,00	0,00
2.2.4. Otros	2.631	2.133	2.015	1.758	1.621	-7,79	-38,39	-38,39
2.3. Entidades no residentes	9	6	6	5	6	20,00	-33,33	-33,33
3. Total partícipes	119.237	100.997	83.695	75.442	63.288	-16,11	-46,92	-46,92
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	3.383.868	3.002.288	2.492.906	2.383.668	2.055.862	-13,75	-39,25	-39,25
1.1. Residentes	3.330.970	2.959.698	2.453.013	2.345.328	2.018.641	-13,93	-39,40	-39,40
1.2. No residentes	52.898	42.590	39.892	38.340	37.221	-2,92	-29,64	-29,64
2. Personas jurídicas	290.237	299.017	289.589	282.436	299.928	6,19	3,34	3,34
2.1. Entidades de Crédito	10.099	10.269	10.360	10.469	10.620	1,44	5,16	5,16
2.2. Otros agentes residentes	278.664	287.499	277.972	270.818	280.108	3,43	0,52	0,52
2.2.1. Empresas de seguros	80.155	119.114	120.541	120.144	139.674	16,26	74,25	74,25
2.2.2. Fondos de pensiones	219	221	111	0	220	-	0,46	0,46
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	448	151	3	3	303	-	-32,37	-32,37
2.2.4. Otros	197.842	168.014	157.316	150.671	139.911	-7,14	-29,28	-29,28
2.3. Entidades no residentes	1.474	1.249	1.258	1.150	9.199	699,91	524,08	524,08
3. Total patrimonio	3.674.106	3.301.305	2.782.495	2.666.104	2.355.790	-11,64	-35,88	-35,88

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.14

	2024		2025			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTICIPES								
1. Personas físicas	625.524	641.257	649.447	657.951	677.340	2,95	8,28	8,28
1.1. Residentes	622.039	637.565	645.661	654.057	673.281	2,94	8,24	8,24
1.2. No residentes	3.485	3.692	3.786	3.894	4.059	4,24	16,47	16,47
2. Personas jurídicas	8.492	8.870	9.296	9.548	9.889	3,57	16,45	16,45
2.1. Entidades de Crédito	28	29	30	32	7	-78,13	-75,00	-75,00
2.2. Otros agentes residentes	8.397	8.773	9.196	9.438	9.793	3,76	16,62	16,62
2.2.1. Empresas de seguros	43	44	49	61	63	3,28	46,51	46,51
2.2.2. Fondos de pensiones	66	66	64	63	57	-9,52	-13,64	-13,64
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	46	47	48	52	58	11,54	26,09	26,09
2.2.4. Otros	8.242	8.616	9.035	9.262	9.615	3,81	16,66	16,66
2.3. Entidades no residentes	67	68	70	78	89	14,10	32,84	32,84
3. Total partícipes	634.016	650.127	658.743	667.499	687.229	2,96	8,39	8,39
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	5.819.244	6.094.292	6.541.401	6.876.843	7.311.259	6,32	25,64	25,64
1.1. Residentes	5.768.172	6.035.602	6.478.051	6.808.199	7.239.841	6,34	25,51	25,51
1.2. No residentes	51.072	58.689	63.350	68.643	71.418	4,04	39,84	39,84
2. Personas jurídicas	1.154.632	1.217.421	1.330.338	1.688.521	1.757.519	4,09	52,21	52,21
2.1. Entidades de Crédito	5.926	6.767	7.388	8.592	269	-96,87	-95,46	-95,46
2.2. Otros agentes residentes	1.057.925	1.118.413	1.228.390	1.583.430	1.655.771	4,57	56,51	56,51
2.2.1. Empresas de seguros	228.152	228.535	235.236	532.690	559.165	4,97	145,08	145,08
2.2.2. Fondos de pensiones	64.194	66.171	69.630	70.120	66.075	-5,77	2,93	2,93
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	160.934	166.455	196.668	210.860	177.560	-15,79	10,33	10,33
2.2.4. Otros	604.646	657.252	726.856	769.761	852.971	10,81	41,07	41,07
2.3. Entidades no residentes	90.780	92.241	94.560	96.499	101.479	5,16	11,79	11,79
3. Total patrimonio	6.973.876	7.311.712	7.871.739	8.565.364	9.068.779	5,88	30,04	30,04
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 Global

CUADRO 2.10.15

	2024		2025			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTICIPES								
1. Personas físicas	1.933.437	1.960.753	1.958.222	1.966.663	2.012.006	2,31	4,06	4,06
1.1. Residentes	1.908.435	1.935.404	1.932.824	1.940.986	1.985.848	2,31	4,06	4,06
1.2. No residentes	25.002	25.349	25.398	25.677	26.158	1,87	4,62	4,62
2. Personas jurídicas	39.187	39.306	39.049	39.122	39.446	0,83	0,66	0,66
2.1. Entidades de Crédito	98	94	93	92	34	-63,04	-65,31	-65,31
2.2. Otros agentes residentes	38.941	39.057	38.774	38.794	39.161	0,95	0,56	0,56
2.2.1. Empresas de seguros	160	159	161	149	132	-11,41	-17,50	-17,50
2.2.2. Fondos de pensiones	39	37	41	41	40	-2,44	2,56	2,56
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	118	128	126	124	120	-3,23	1,69	1,69
2.2.4. Otros	38.624	38.733	38.446	38.480	38.869	1,01	0,63	0,63
2.3. Entidades no residentes	148	155	182	236	251	6,36	69,59	69,59
3. Total partícipes	1.972.624	2.000.059	1.997.271	2.005.785	2.051.452	2,28	4,00	4,00
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	55.092.481	54.076.261	54.018.386	55.416.944	57.197.039	3,21	3,82	3,82
1.1. Residentes	54.070.004	53.056.433	52.995.837	54.362.760	56.097.620	3,19	3,75	3,75
1.2. No residentes	1.022.477	1.019.828	1.022.549	1.054.184	1.099.419	4,29	7,53	7,53
2. Personas jurídicas	5.955.186	5.785.364	5.893.863	5.993.637	6.114.296	2,01	2,67	2,67
2.1. Entidades de Crédito	64.012	61.821	93.015	94.572	45.790	-51,58	-28,47	-28,47
2.2. Otros agentes residentes	5.830.111	5.662.472	5.735.155	5.825.695	5.997.346	2,95	2,87	2,87
2.2.1. Empresas de seguros	427.461	432.449	408.659	381.760	398.002	4,25	-6,89	-6,89
2.2.2. Fondos de pensiones	34.986	30.595	26.191	25.913	35.166	35,71	0,51	0,51
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	797.498	781.489	785.558	787.654	795.379	0,98	-0,27	-0,27
2.2.4. Otros	4.570.165	4.417.940	4.514.747	4.630.368	4.768.800	2,99	4,35	4,35
2.3. Entidades no residentes	61.063	61.070	65.693	73.370	71.160	-3,01	16,54	16,54
3. Total patrimonio	61.047.667	59.861.625	59.912.249	61.410.581	63.311.335	3,10	3,71	3,71
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

	2024					2025					% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año					
CUENTAS DE PARTICIPES													
1. Personas físicas	3.574.413	3.845.589	3.954.417	3.976.329	4.059.027	2,08	13,56	13,56					
1.1. Residentes	3.548.629	3.818.355	3.926.190	3.947.374	4.025.503	1,98	13,44	13,44					
1.2. No residentes	25.784	27.234	28.227	28.955	33.524	15,78	30,02	30,02					
2. Personas jurídicas	71.707	74.708	76.875	78.087	80.486	3,07	12,24	12,24					
2.1. Entidades de Crédito	266	291	305	314	39	-87,58	-85,34	-85,34					
2.2. Otros agentes residentes	71.106	74.092	76.241	77.430	79.859	3,14	12,31	12,31					
2.2.1. Empresas de seguros	254	263	270	277	254	-8,30	0,00	0,00					
2.2.2. Fondos de pensiones	81	85	83	86	76	-11,63	-6,17	-6,17					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	268	275	269	297	271	-8,75	1,12	1,12					
2.2.4. Otros	70.503	73.469	75.619	76.770	79.258	3,24	12,42	12,42					
2.3. Entidades no residentes	335	325	329	343	588	71,43	75,52	75,52					
3. Total partícipes	3.646.120	3.920.297	4.031.292	4.054.416	4.139.513	2,10	13,53	13,53					
PATRIMONIO¹													
1. Personas físicas	76.871.924	81.911.609	85.042.041	88.614.742	91.384.154	3,13	18,88	18,88					
1.1. Residentes	75.880.373	80.863.316	83.977.521	87.481.421	90.182.903	3,09	18,85	18,85					
1.2. No residentes	991.551	1.048.293	1.064.520	1.133.321	1.201.251	5,99	21,15	21,15					
2. Personas jurídicas	18.610.057	19.529.499	20.025.111	20.999.075	21.398.675	1,90	14,98	14,98					
2.1. Entidades de Crédito	109.832	114.115	123.286	122.612	17.009	-86,13	-84,51	-84,51					
2.2. Otros agentes residentes	17.649.574	18.632.961	19.097.317	20.057.243	20.730.503	3,36	17,46	17,46					
2.2.1. Empresas de seguros	2.372.864	2.314.264	2.383.587	2.438.630	2.488.010	2,02	4,85	4,85					
2.2.2. Fondos de pensiones	1.059.438	1.164.392	1.178.152	1.186.408	1.183.720	-0,23	11,73	11,73					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	6.284.299	6.839.725	6.770.843	7.375.347	7.591.801	2,93	20,81	20,81					
2.2.4. Otros	7.932.973	8.314.580	8.764.735	9.056.858	9.466.973	4,53	19,34	19,34					
2.3. Entidades no residentes	850.651	782.422	804.508	819.219	651.163	-20,51	-23,45	-23,45					
3. Total patrimonio	95.481.981	101.441.108	105.067.152	109.613.817	112.782.830	2,89	18,12	18,12					

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

	2024		2025			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTICIPES								
1. Personas físicas	1.290.237	1.414.692	1.476.257	1.485.632	1.548.816	4,25	20,04	20,04
1.1. Residentes	1.276.258	1.399.424	1.460.041	1.468.604	1.527.150	3,99	19,66	19,66
1.2. No residentes	13.979	15.268	16.216	17.028	21.666	27,24	54,99	54,99
2. Personas jurídicas	42.376	40.685	44.364	46.159	48.257	4,55	13,88	13,88
2.1. Entidades de Crédito	127	134	149	155	19	-87,74	-85,04	-85,04
2.2. Otros agentes residentes	42.091	40.379	43.976	45.730	47.404	3,66	12,62	12,62
2.2.1. Empresas de seguros	117	124	132	145	119	-17,93	1,71	1,71
2.2.2. Fondos de pensiones	61	55	46	46	42	-8,70	-31,15	-31,15
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	6.107	108	107	113	113	0,00	-98,15	-98,15
2.2.4. Otros	35.806	40.092	43.691	45.426	47.130	3,75	31,63	31,63
2.3. Entidades no residentes	158	172	239	274	834	204,38	427,85	427,85
3. Total partícipes	1.332.613	1.455.377	1.520.621	1.531.791	1.597.073	4,26	19,85	19,85
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	31.314.441	35.353.537	40.646.564	43.194.139	45.124.659	4,47	44,10	44,10
1.1. Residentes	30.640.355	34.586.457	39.820.263	42.349.453	44.051.559	4,02	43,77	43,77
1.2. No residentes	674.086	767.080	826.301	844.686	1.073.101	27,04	59,19	59,19
2. Personas jurídicas	8.887.540	9.575.381	10.554.236	11.254.846	11.254.837	0,00	26,64	26,64
2.1. Entidades de Crédito	63.220	63.832	59.151	59.899	16.848	-71,87	-73,35	-73,35
2.2. Otros agentes residentes	8.636.960	9.251.092	10.049.663	10.707.888	10.977.490	2,52	27,10	27,10
2.2.1. Empresas de seguros	1.163.482	1.143.870	1.210.030	1.287.361	1.351.516	4,98	16,16	16,16
2.2.2. Fondos de pensiones	211.276	227.226	217.761	216.946	211.311	-2,60	0,02	0,02
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	836.988	653.985	578.151	588.600	589.068	0,08	-29,62	-29,62
2.2.4. Otros	6.425.214	7.226.011	8.043.722	8.614.981	8.825.595	2,44	37,36	37,36
2.3. Entidades no residentes	187.360	260.458	445.421	487.060	260.499	-46,52	39,04	39,04
3. Total patrimonio	40.201.981	44.928.918	51.200.800	54.448.986	56.379.497	3,55	40,24	40,24

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

	2024		2025			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTICIPES								
1. Personas físicas	238.776	252.782	406.962	405.723	435.539	7,35	82,40	82,40
1.1. Residentes	236.125	250.016	403.349	402.260	429.645	6,81	81,96	81,96
1.2. No residentes	2.651	2.766	3.613	3.463	5.894	70,20	122,33	122,33
2. Personas jurídicas	4.604	4.927	5.691	5.589	6.257	11,95	35,90	35,90
2.1. Entidades de Crédito	57	61	58	59	6	-89,83	-89,47	-89,47
2.2. Otros agentes residentes	4.492	4.807	5.573	5.472	6.056	10,67	34,82	34,82
2.2.1. Empresas de seguros	23	26	27	32	24	-25,00	4,35	4,35
2.2.2. Fondos de pensiones	26	27	25	23	23	0,00	-11,54	-11,54
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	27	22	23	39	24	-38,46	-11,11	-11,11
2.2.4. Otros	4.416	4.732	5.498	5.378	5.985	11,29	35,53	35,53
2.3. Entidades no residentes	55	59	60	58	195	236,21	254,55	254,55
3. Total partícipes	243.380	257.709	412.653	411.312	441.796	7,41	81,53	81,53
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	4.405.158	4.558.025	4.723.368	5.369.047	5.562.106	3,60	26,26	26,26
1.1. Residentes	4.330.927	4.475.983	4.634.704	5.273.372	5.457.284	3,49	26,01	26,01
1.2. No residentes	74.231	82.041	88.664	95.676	104.822	9,56	41,21	41,21
2. Personas jurídicas	2.549.332	2.424.216	2.488.855	2.528.060	2.528.773	0,03	-0,81	-0,81
2.1. Entidades de Crédito	55.444	27.097	28.398	35.991	42.217	17,30	-23,86	-23,86
2.2. Otros agentes residentes	2.433.719	2.333.762	2.394.397	2.432.451	2.467.863	1,46	1,40	1,40
2.2.1. Empresas de seguros	89.118	91.665	97.516	108.058	114.019	5,52	27,94	27,94
2.2.2. Fondos de pensiones	77.440	82.198	84.305	87.206	92.434	6,00	19,36	19,36
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	224.655	236.164	243.648	252.449	270.042	6,97	20,20	20,20
2.2.4. Otros	2.042.508	1.923.736	1.968.929	1.984.737	1.991.369	0,33	-2,50	-2,50
2.3. Entidades no residentes	60.169	63.357	66.060	59.619	18.693	-68,65	-68,93	-68,93
3. Total patrimonio	6.954.490	6.982.241	7.212.223	7.897.108	8.090.879	2,45	16,34	16,34
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

	2024		2025		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	526.650	497.162	478.256	472.045	452.650	-4,11	-14,05	-14,05
1.1. Residentes	520.850	491.684	472.998	466.837	447.672	-4,11	-14,05	-14,05
1.2. No residentes	5.800	5.478	5.258	5.208	4.978	-4,42	-14,17	-14,17
2. Personas jurídicas	12.354	11.791	11.431	11.426	11.042	-3,36	-10,62	-10,62
2.1. Entidades de Crédito	6	4	5	6	5	-16,67	-16,67	-16,67
2.2. Otros agentes residentes	12.322	11.761	11.402	11.397	11.014	-3,36	-10,62	-10,62
2.2.1. Empresas de seguros	22	21	23	23	26	13,04	18,18	18,18
2.2.2. Fondos de pensiones	10	10	12	14	15	7,14	50,00	50,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	21	20	18	18	16	-11,11	-23,81	-23,81
2.2.4. Otros	12.269	11.710	11.349	11.342	10.957	-3,39	-10,69	-10,69
2.3. Entidades no residentes	26	26	24	23	23	0,00	-11,54	-11,54
3. Total partícipes	539.004	508.953	489.687	483.471	463.692	-4,09	-13,97	-13,97
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	19.510.909	18.656.051	18.037.204	17.938.154	17.361.552	-3,21	-11,02	-11,02
1.1. Residentes	19.207.132	18.377.778	17.777.612	17.681.635	17.113.299	-3,21	-10,90	-10,90
1.2. No residentes	303.777	278.272	259.592	256.519	248.253	-3,22	-18,28	-18,28
2. Personas jurídicas	1.008.893	949.125	908.441	942.361	905.002	-3,96	-10,30	-10,30
2.1. Entidades de Crédito	1.513	1.422	11.597	11.935	11.679	-2,14	671,91	671,91
2.2. Otros agentes residentes	1.004.624	945.133	894.360	928.064	890.951	-4,00	-11,31	-11,31
2.2.1. Empresas de seguros	9.085	8.593	8.922	9.179	9.207	0,31	1,34	1,34
2.2.2. Fondos de pensiones	2.913	2.927	3.114	3.313	3.434	3,65	17,89	17,89
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	1.350	1.333	1.539	1.275	1.062	-16,71	-21,33	-21,33
2.2.4. Otros	991.276	932.282	880.784	914.296	877.248	-4,05	-11,50	-11,50
2.3. Entidades no residentes	2.756	2.569	2.484	2.362	2.372	0,42	-13,93	-13,93
3. Total patrimonio	20.519.802	19.605.175	18.945.646	18.880.515	18.266.554	-3,25	-10,98	-10,98

1. Importe en miles de euros

Distribución geográfica de la cartera exterior de los fondos de inversión¹

CUADRO 2.11

Importes en miles de euros.

	2024		2025			% Variación en:			
	IV		I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (=1.1 a 1.5)	173.974.469	181.441.120	191.808.385	202.351.526	210.746.338		4,15	21,14	21,14
1.1. Euro	167.228.306	174.790.263	185.727.050	196.280.614	204.597.522		4,24	22,35	22,35
1.2. Libra Esterlina	512.673	445.259	301.748	262.755	277.043		5,44	-45,96	-45,96
1.3. Dólar USA	6.106.736	6.049.053	5.279.520	5.260.408	5.196.951		-1,21	-14,90	-14,90
1.4. Yen	43.014	43.845	45.820	52.592	59.294		12,74	37,85	37,85
1.5. Resto	83.739	112.700	454.247	495.157	615.528		24,31	635,06	635,06
2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)	53.341.744	51.121.744	53.251.836	56.905.399	60.138.330		5,68	12,74	12,74
2.1. Euro	13.189.337	13.485.372	13.887.026	13.942.264	15.214.813		9,13	15,36	15,36
2.2. Libra Esterlina	3.558.428	3.549.923	3.611.091	3.835.426	4.452.471		16,09	25,12	25,12
2.3. Dólar USA	29.906.281	27.563.619	28.531.127	30.991.693	31.588.991		1,93	5,63	5,63
2.4. Yen	1.343.128	1.290.395	1.347.479	1.412.341	1.650.284		16,85	22,87	22,87
2.5. Resto	5.344.569	5.232.435	5.875.113	6.723.675	7.231.771		7,56	35,31	35,31
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5)	76.592.762	75.502.873	75.030.338	78.793.160	81.488.855		3,42	6,39	6,39
3.1. Euro	60.245.552	59.767.166	59.993.798	63.408.678	66.572.423		4,99	10,50	10,50
3.2. Libra Esterlina	117.322	89.034	94.110	95.149	98.843		3,88	-15,75	-15,75
3.3. Dólar USA	15.556.653	14.990.517	14.071.974	14.389.374	13.614.789		-5,38	-12,48	-12,48
3.4. Yen	660.946	644.713	820.212	842.319	1.060.905		25,95	60,51	60,51
3.5. Resto	12.289	11.444	50.244	57.639	141.895		146,18	1054,65	1.054,65
4. DEPÓSITOS EN EECC (= 4.1 a 4.5)	468.742	420.869	461.085	348.787	383.086		9,83	-18,27	-18,27
4.1. Euro	468.742	420.869	461.085	348.787	383.086		9,83	-18,27	-18,27
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)	45	16	21	20	20		0,00	-55,56	-55,56
5.1. Euro	45	16	21	20	20		0,00	-55,56	-55,56
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 patrimonio¹

CUADRO 2.12

Cotas del intervalo: miles de euros

	2024				2025				% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año			
Número FI (unidades)											
Más de 1.200.000	73	80	82	85	90	5,88	23,29	23,29			
900.000-1.200.000	33	37	35	35	29	-17,14	-12,12	-12,12			
600.000-899.999	61	54	58	60	69	15,00	13,11	13,11			
450.000-599.999	51	42	47	49	47	-4,08	-7,84	-7,84			
300.000-449.999	70	79	76	81	85	4,94	21,43	21,43			
240.000-299.999	52	57	61	64	63	-1,56	21,15	21,15			
180.000-239.999	74	68	68	69	61	-11,59	-17,57	-17,57			
120.000-179.999	98	108	106	116	124	6,90	26,53	26,53			
60.000-119.999	238	222	220	200	195	-2,50	-18,07	-18,07			
30.000-59.999	225	223	221	218	220	0,92	-2,22	-2,22			
24.000-29.999	76	74	67	73	64	-12,33	-15,79	-15,79			
18.000-23.999	104	105	109	97	104	7,22	0,00	0,00			
12.000-17.999	121	128	120	119	109	-8,40	-9,92	-9,92			
9.000-11.999	73	64	66	58	68	17,24	-6,85	-6,85			
6.000-8.999	110	113	110	112	109	-2,68	-0,91	-0,91			
3.000-5.999	111	114	122	114	106	-7,02	-4,50	-4,50			
600-2.999	102	104	110	102	102	0,00	0,00	0,00			
0-599	42	35	28	28	23	-17,86	-45,24	-45,24			
TOTAL	1.714	1.707	1.706	1.680	1.668	-0,71	-2,68	-2,68			
Patrimonio											
Más de 1.200.000	192.402.944	205.541.398	215.538.807	226.222.092	241.142.352	6,60	25,33	25,33			
900.000-1.200.000	34.618.978	37.977.746	36.061.651	35.931.201	29.787.688	-17,10	-13,96	-13,96			
600.000-899.999	45.547.590	39.486.815	41.900.066	43.214.488	49.700.120	15,01	9,12	9,12			
450.000-599.999	26.344.140	21.600.566	24.221.570	25.587.437	23.774.179	-7,09	-9,76	-9,76			
300.000-449.999	24.952.945	28.542.133	27.896.809	30.311.494	31.632.563	4,36	26,77	26,77			
240.000-299.999	13.845.937	15.190.504	16.190.524	17.203.513	17.050.915	-0,89	23,15	23,15			
180.000-239.999	15.531.896	14.129.922	14.177.317	14.557.985	12.993.126	-10,75	-16,35	-16,35			
120.000-179.999	14.525.756	15.593.772	15.376.121	16.928.553	18.408.469	8,74	26,73	26,73			
60.000-119.999	20.280.069	18.927.068	19.154.229	17.408.367	17.004.320	-2,32	-16,15	-16,15			
30.000-59.999	9.623.236	9.629.130	9.517.612	9.355.432	9.512.657	1,68	-1,15	-1,15			
24.000-29.999	2.035.614	1.977.912	1.785.923	1.965.464	1.725.535	-12,21	-15,23	-15,23			
18.000-23.999	2.177.758	2.214.484	2.296.375	2.036.662	2.160.696	6,09	-0,78	-0,78			
12.000-17.999	1.795.165	1.908.632	1.813.455	1.800.501	1.633.475	-9,28	-9,01	-9,01			
9.000-11.999	750.390	666.189	682.508	596.074	706.630	18,55	-5,83	-5,83			
6.000-8.999	815.971	843.604	830.473	837.224	804.961	-3,85	-1,35	-1,35			
3.000-5.999	485.296	501.873	550.591	502.867	473.976	-5,75	-2,33	-2,33			
600-2.999	188.158	188.120	195.025	183.702	181.762	-1,06	-3,40	-3,40			
0-599	9.246	6.879	5.518	6.101	4.918	-19,39	-46,81	-46,81			
TOTAL	405.931.089	414.926.747	428.194.574	444.649.155	458.698.343	3,16	13,00	13,00			

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 partícipes¹

CUADRO 2.13

Cotas del intervalo: número de cuentas de partícipes

	2024					2025					% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
Número FI (unidades)													
Más de 100.000	31	32	32	31	33	6,45	6,45	6,45	6,45	6,45	6,45	6,45	6,45
75.001-100.000	30	31	32	34	32	-5,88	6,67	6,67	6,67	-5,88	6,67	6,67	6,67
50.001-75.000	16	16	19	18	16	-11,11	0,00	0,00	0,00	-11,11	0,00	0,00	0,00
40.001-50.000	11	16	11	12	16	33,33	45,45	45,45	45,45	33,33	45,45	45,45	45,45
30.001-40.000	24	23	22	24	22	-8,33	-8,33	-8,33	-8,33	-8,33	-8,33	-8,33	-8,33
20.001-30.000	54	48	52	52	58	11,54	7,41	7,41	7,41	11,54	7,41	7,41	7,41
10.001-20.000	110	118	124	131	130	-0,76	18,18	18,18	18,18	-0,76	18,18	18,18	18,18
5.001-10.000	134	132	132	132	127	-3,79	-5,22	-5,22	-5,22	-3,79	-5,22	-5,22	-5,22
4.001-5.000	40	44	41	42	43	2,38	7,50	7,50	7,50	2,38	7,50	7,50	7,50
3.001-4.000	74	68	77	71	83	16,90	12,16	12,16	12,16	16,90	12,16	12,16	12,16
2.001-3.000	136	136	117	116	101	-12,93	-25,74	-25,74	-25,74	-12,93	-25,74	-25,74	-25,74
1.001-2.000	156	161	167	166	164	-1,20	5,13	5,13	5,13	-1,20	5,13	5,13	5,13
501-1.000	180	177	167	151	155	2,65	-13,89	-13,89	-13,89	2,65	-13,89	-13,89	-13,89
401-500	44	44	42	45	44	-2,22	0,00	0,00	0,00	-2,22	0,00	0,00	0,00
301-400	66	58	63	57	59	3,51	-10,61	-10,61	-10,61	3,51	-10,61	-10,61	-10,61
201-300	107	107	106	109	101	-7,34	-5,61	-5,61	-5,61	-7,34	-5,61	-5,61	-5,61
100-200	267	269	265	260	258	-0,77	-3,37	-3,37	-3,37	-0,77	-3,37	-3,37	-3,37
0-99	234	227	237	229	226	-1,31	-3,42	-3,42	-3,42	-1,31	-3,42	-3,42	-3,42
TOTAL	1.714	1.707	1.706	1.680	1.668	-0,71	-2,68	-2,68	-2,68	-0,71	-2,68	-2,68	-2,68
Número cuentas de partícipes (unidades)													
Más de 100.000	6.517.515	6.823.793	6.853.783	6.745.529	7.144.992	5,92	9,63	9,63	9,63	5,92	9,63	9,63	9,63
75.001-100.000	2.706.629	2.815.413	2.885.850	3.053.967	2.911.994	-4,65	7,59	7,59	7,59	-4,65	7,59	7,59	7,59
50.001-75.000	1.018.961	1.028.257	1.192.519	1.131.634	1.009.439	-10,80	-0,93	-0,93	-0,93	-10,80	-0,93	-0,93	-0,93
40.001-50.000	483.516	705.095	483.975	526.453	699.865	32,94	44,74	44,74	44,74	32,94	44,74	44,74	44,74
30.001-40.000	809.959	781.641	780.924	850.777	774.070	-9,02	-4,43	-4,43	-4,43	-9,02	-4,43	-4,43	-4,43
20.001-30.000	1.318.698	1.157.567	1.241.410	1.225.792	1.362.661	11,17	3,33	3,33	3,33	11,17	3,33	3,33	3,33
10.001-20.000	1.501.107	1.657.750	1.751.525	1.829.065	1.846.975	0,98	23,04	23,04	23,04	0,98	23,04	23,04	23,04
5.001-10.000	969.207	944.619	945.247	952.956	916.451	-3,83	-5,44	-5,44	-5,44	-3,83	-5,44	-5,44	-5,44
4.001-5.000	181.740	196.406	182.121	188.012	191.731	1,98	5,50	5,50	5,50	1,98	5,50	5,50	5,50
3.001-4.000	257.013	238.114	264.005	245.527	290.399	18,28	12,99	12,99	12,99	18,28	12,99	12,99	12,99
2.001-3.000	337.817	338.184	291.519	287.091	247.073	-13,94	-26,86	-26,86	-26,86	-13,94	-26,86	-26,86	-26,86
1.001-2.000	223.045	231.670	240.136	238.687	234.003	-1,96	4,91	4,91	4,91	-1,96	4,91	4,91	4,91
501-1.000	131.884	130.701	122.830	108.580	112.468	3,58	-14,72	-14,72	-14,72	3,58	-14,72	-14,72	-14,72
401-500	19.811	19.832	18.843	19.924	19.525	-2,00	-1,44	-1,44	-1,44	-2,00	-1,44	-1,44	-1,44
301-400	23.113	20.574	22.251	19.982	20.683	3,51	-10,51	-10,51	-10,51	3,51	-10,51	-10,51	-10,51
201-300	26.127	25.845	25.651	26.473	24.976	-5,65	-4,41	-4,41	-4,41	-5,65	-4,41	-4,41	-4,41
100-200	36.259	36.905	36.531	35.607	35.578	-0,08	-1,88	-1,88	-1,88	-0,08	-1,88	-1,88	-1,88
0-99	9.449	9.401	10.424	9.859	9.942	0,84	5,22	5,22	5,22	0,84	5,22	5,22	5,22
TOTAL	16.571.850	17.161.767	17.349.544	17.495.915	17.852.825	2,04	7,73	7,73	7,73	2,04	7,73	7,73	7,73

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

	2024		2025			% Variación en:			
	IV		I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número ¹	428		420	420	418	411	-1,67	-3,97	-3,97
2. Cuentas de Accionistas	94.256		93.792	93.432	92.751	92.022	-0,79	-2,37	-2,37
3. Patrimonio (miles de euros)	15.830.277		15.486.847	15.951.598	16.659.812	17.213.920	3,33	8,74	8,74

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

	2024		2025		% Variación en:			
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	15.830.277	15.486.847	15.951.598	16.659.812	17.213.920	3,33	8,74	8,74
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	15.015.683	14.659.593	15.115.136	15.842.353	16.402.550	3,54	9,24	9,24
2.1. Cartera interior	2.308.213	2.931.810	2.752.204	2.491.530	2.183.426	-12,37	-5,41	-5,41
2.1.1. Valores representativos de deuda	991.685	1.699.640	1.471.272	1.185.498	884.600	-25,38	-10,80	-10,80
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	359.303	1.030.173	393.227	542.210	220.376	-59,36	-38,67	-38,67
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	844.883	792.901	825.265	852.968	847.550	-0,64	0,32	0,32
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	438.715	414.659	428.838	429.519	427.969	-0,36	-2,45	-2,45
2.1.4. Depósitos	5.235	0	0	0	0	-	-100,00	-100,00
2.1.5. Derivados	-517	-1.326	-31	-1.977	-1.975	0,10	-282,01	-282,01
2.1.6. Otros	28.212	25.936	26.860	25.522	25.282	-0,94	-10,39	-10,39
2.2. Cartera exterior	12.706.866	11.727.134	12.362.333	13.350.276	14.218.382	6,50	11,90	11,90
2.2.1. Valores representativos de deuda	2.425.711	2.866.551	3.216.552	2.711.338	2.590.861	-4,44	6,81	6,81
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	5.343.182	4.122.397	4.322.417	5.345.766	5.878.446	9,96	10,02	10,02
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.921.103	4.716.788	4.801.013	5.277.843	5.730.088	8,57	16,44	16,44
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-2.981	980	998	-5.747	-1.218	78,81	59,14	59,14
2.2.6. Otros	19.853	20.418	21.353	21.076	20.205	-4,13	1,77	1,77
2.3. Inversiones dudosas morosas o en litigio	604	650	599	549	740	34,79	22,52	22,52
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	487	491	82	82	82	0,00	-83,16	-83,16
5. TESORERIA	898.792	666.909	702.596	733.905	715.553	-2,50	-20,39	-20,39
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-84.687	159.851	133.782	83.470	95.734	14,69	-	-

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio social de las SICAV

CUADRO 4.3

% sobre patrimonio

	2024		2025		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	94,85	94,66	94,76	95,09	95,29
2.1. Cartera interior	14,58	18,93	17,25	14,96	12,68
2.1.1. Valores representativos de deuda	6,26	10,97	9,22	7,12	5,14
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,27	6,65	2,47	3,25	1,28
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	5,34	5,12	5,17	5,12	4,92
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2,77	2,68	2,69	2,58	2,49
2.1.4. Depósitos	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.5. Derivados	0,00	-0,01	0,00	-0,01	-0,01
2.1.6. Otros	0,18	0,17	0,17	0,15	0,15
2.2. Cartera exterior	80,27	75,72	77,50	80,13	82,60
2.2.1. Valores representativos de deuda	15,32	18,51	20,16	16,27	15,05
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	33,75	26,62	27,10	32,09	34,15
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	31,09	30,46	30,10	31,68	33,29
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,02	0,01	0,01	-0,03	-0,01
2.2.6. Otros	0,13	0,13	0,13	0,13	0,12
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	5,68	4,31	4,40	4,41	4,16
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,53	1,03	0,84	0,50	0,56

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Descomposición de la variación del patrimonio de las SICAV

CUADRO 4.4

Importes en miles de euros

	2024		2025		% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	447.768	-343.430	464.751	708.214	554.108	-21,76	23,75
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	197.155	-210.621	4.417	66.952	89.795	34,12	-54,45
3. Beneficios brutos distribuidos	-1.455	-227	-2.991	-944	-328	-65,25	-77,46
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3 + 4.4)	252.068	-132.582	463.325	642.206	464.641	-27,65	84,33
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	285.110	-102.942	501.656	683.433	504.503	-26,18	76,95
4.1.1. Intereses	34.767	37.027	41.669	40.931	37.676	-7,95	8,37
4.1.2. Dividendos	38.129	26.621	74.438	24.869	32.377	30,19	-15,09
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	29.836	-16.362	-21.250	11.017	-7.940	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	165.018	-93.397	264.966	397.316	306.062	-22,97	85,47
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-11	-6	-2	0	2	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	55.965	-64.378	77.789	235.459	153.829	-34,67	174,87
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-49.553	36.210	84.326	-27.081	-15.402	43,13	68,92
4.1.8. Otros rendimientos ²	10.959	-28.658	-20.280	922	-2.101	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	33.470	32.345	38.725	41.607	40.127	-3,56	19,89
4.2.1. Comisión de gestión	18.713	19.490	21.021	24.173	21.083	-12,78	12,66
4.2.2. Comisión de depósito	2.025	2.134	2.118	2.232	2.292	2,69	13,19
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	12.731	10.721	15.587	15.201	16.752	10,20	31,58
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	429	2.701	394	380	264	-30,53	-38,46
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2 Comisiones retrocedidas	154	135	146	148	140	-5,41	-9,09
4.3.3 Otros ingresos	274	2.566	248	232	124	-46,55	-54,74
4.4. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0	4	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 diario¹

	2024		2025		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4+5)	2,88	-2,17	2,99	4,36	3,27
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	1,27	-1,33	0,03	0,41	0,53
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,01	0,00	-0,02	-0,01	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,62	-0,84	2,98	3,95	2,74
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,83	-0,65	3,23	4,21	2,98
4.1.1. Intereses	0,22	0,23	0,27	0,25	0,22
4.1.2. Dividendos	0,25	0,17	0,48	0,15	0,19
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,19	-0,10	-0,14	0,07	-0,05
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1,06	-0,59	1,71	2,45	1,81
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,36	-0,41	0,50	1,45	0,91
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,32	0,23	0,54	-0,17	-0,09
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,07	-0,18	-0,13	0,01	-0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,22	0,20	0,25	0,26	0,24
4.2.1. Comisión de gestión	0,12	0,12	0,14	0,15	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	0,08	0,07	0,10	0,09	0,10
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,02	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	0,02	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 SICAV¹

CUADRO 4.6

Importes en miles de euros.

	2024					2025			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año			
1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (=1.1 a 1.5)	2.425.711	2.866.551	3.216.552	2.711.338	2.590.861	-4,44	6,81	6,81			
1.1. Euro	1.838.037	1.987.327	2.631.606	2.141.388	2.188.537	2,20	19,07	19,07			
1.2. Libra Esterlina	118.291	148.792	148.661	146.406	39.960	-72,71	-66,22	-66,22			
1.3. Dólar USA	463.116	723.461	429.239	416.179	354.194	-14,89	-23,52	-23,52			
1.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-			
1.5. Resto	6.267	6.971	7.046	7.365	8.170	10,93	30,37	30,37			
2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)	5.343.182	4.122.397	4.322.417	5.345.766	5.878.446	9,96	10,02	10,02			
2.1. Euro	1.615.752	1.554.508	1.603.383	1.777.527	1.833.231	3,13	13,46	13,46			
2.2. Libra Esterlina	253.441	284.928	291.825	314.043	366.164	16,60	44,48	44,48			
2.3. Dólar USA	3.150.914	1.941.636	2.066.494	2.889.853	3.285.187	13,68	4,26	4,26			
2.4. Yen	38.750	34.972	39.161	39.783	44.121	10,90	13,86	13,86			
2.5. Resto	284.325	306.353	321.554	324.560	349.743	7,76	23,01	23,01			
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5)	4.921.103	4.716.788	4.801.013	5.277.843	5.730.088	8,57	16,44	16,44			
3.1. Euro	3.896.786	3.753.819	3.800.713	4.166.998	4.640.280	11,36	19,08	19,08			
3.2. Libra Esterlina	67.524	28.476	31.002	27.732	24.935	-10,09	-63,07	-63,07			
3.3. Dólar USA	917.277	894.460	930.281	1.043.424	1.018.524	-2,39	11,04	11,04			
3.4. Yen	37.656	37.713	36.773	37.438	43.663	16,63	15,95	15,95			
3.5. Resto	1.860	2.320	2.244	2.251	2.687	19,37	44,46	44,46			
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)	19.853	20.418	21.353	21.076	20.205	-4,13	1,77	1,77			
5.1. Euro	19.241	19.837	20.818	20.396	19.396	-4,90	0,81	0,81			
5.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	-	-	-			
5.3. Dólar USA	612	582	536	680	809	18,97	32,19	32,19			
5.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-			
5.5. Resto	0	0	-1	0	0	-	-	-			

1. No incluye derivados.

Distribución de las SICAV según su patrimonio social

CUADRO 4.7

Cotas del intervalo: miles de euros

	2024		2025			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
Número SICAV (unidades)								
Más de 89.999	25	24	24	23	24	4,35	-4,00	-4,00
60.000-89.999	20	19	20	20	23	15,00	15,00	15,00
30.000-59.999	36	39	38	44	42	-4,55	16,67	16,67
18.000-29.999	63	60	61	60	66	10,00	4,76	4,76
6.000-17.999	170	170	174	169	160	-5,33	-5,88	-5,88
5.400-5.999	26	19	21	22	18	-18,18	-30,77	-30,77
4.800-5.399	17	20	15	16	14	-12,50	-17,65	-17,65
4.200-4.799	18	18	16	15	20	33,33	11,11	11,11
3.600-4.199	23	17	21	19	18	-5,26	-21,74	-21,74
3.000-3.599	14	18	13	17	12	-29,41	-14,29	-14,29
2.400-2.999	12	12	15	11	10	-9,09	-16,67	-16,67
0-2.399	4	4	2	2	4	100,00	0,00	0,00
TOTAL ¹	428	420	420	418	411	-1,67	-3,97	-3,97
Patrimonio social								
Más de 89.999	9.147.063	8.903.958	9.210.784	9.653.447	10.174.174	5,39	11,23	11,23
60.000-89.999	1.437.348	1.379.248	1.468.419	1.516.411	1.723.102	13,63	19,88	19,88
30.000-59.999	1.465.857	1.565.163	1.557.440	1.810.160	1.672.649	-7,60	14,11	14,11
18.000-29.999	1.449.523	1.369.518	1.419.409	1.399.758	1.516.769	8,36	4,64	4,64
6.000-17.999	1.840.074	1.811.709	1.860.731	1.838.733	1.717.113	-6,61	-6,68	-6,68
5.400-5.999	146.863	106.808	118.065	126.497	103.606	-18,10	-29,45	-29,45
4.800-5.399	86.311	102.930	76.409	82.623	72.996	-11,65	-15,43	-15,43
4.200-4.799	81.331	80.692	71.607	67.504	89.897	33,17	10,53	10,53
3.600-4.199	90.295	66.535	81.602	74.774	70.364	-5,90	-22,07	-22,07
3.000-3.599	45.714	59.493	42.732	56.003	38.818	-30,69	-15,08	-15,08
2.400-2.999	31.882	32.365	40.565	29.916	27.355	-8,56	-14,20	-14,20
0-2.399	8.016	8.429	3.834	3.986	7.077	77,55	-11,72	-11,72
TOTAL	15.830.277	15.486.847	15.951.598	16.659.812	17.213.920	3,33	8,74	8,74

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

	2024		2025			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	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	1	1	0,00	0,00	0,00
3.001-5.000	1	2	1	1	1	0,00	0,00	0,00
1.001-3.000	5	4	5	5	5	0,00	0,00	0,00
501-1.000	5	5	5	7	7	0,00	40,00	40,00
401-500	6	5	6	3	3	0,00	-50,00	-50,00
301-400	6	9	7	8	9	12,50	50,00	50,00
201-300	113	113	113	113	102	-9,73	-9,73	-9,73
151-200	93	91	93	92	101	9,78	8,60	8,60
100-150	188	185	185	178	174	-2,25	-7,45	-7,45
50-99	4	3	2	2	1	-50,00	-75,00	-75,00
0-49	6	2	2	8	7	-12,50	16,67	16,67
TOTAL ¹	428	420	420	418	411	-1,67	-3,97	-3,97
Número de cuentas de accionistas (unidades)								
Más de 10.000	0	0	0	0	0	-	-	-
5.001-10.000	5.658	5.631	5.565	5.512	5.451	-1,11	-3,66	-3,66
3.001-5.000	4.441	7.472	4.499	4.613	4.868	5,53	9,61	9,61
1.001-3.000	10.362	7.342	10.186	10.251	10.535	2,77	1,67	1,67
501-1.000	3.212	3.082	3.065	4.108	4.171	1,53	29,86	29,86
401-500	2.660	2.266	2.705	1.370	1.407	2,70	-47,11	-47,11
301-400	2.045	3.159	2.504	2.912	3.238	11,20	58,34	58,34
201-300	26.209	26.029	26.084	26.027	23.459	-9,87	-10,49	-10,49
151-200	16.537	16.177	16.442	16.265	17.845	9,71	7,91	7,91
100-150	22.646	22.287	22.142	21.341	20.847	-2,31	-7,94	-7,94
50-99	377	297	189	172	85	-50,58	-77,45	-77,45
0-49	109	50	51	180	116	-35,56	6,42	6,42
TOTAL	94.256	93.792	93.432	92.751	92.022	-0,79	-2,37	-2,37

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

	2024		2025		% Variación en:			
	IV	I	II ^a	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
IIC de inversión libre								
1. Número ¹	148	150	157	162	169	4,32	14,19	14,19
2. Cuentas de partícipes/accionistas	11.590	12.839	14.222	14.677	15.547	5,93	34,14	34,14
3. Patrimonio (miles de euros)	6.475.582	6.679.403	7.156.484	7.663.800	7.955.395	3,80	22,85	22,85
4. Suscripciones (miles de euros)	607.099	565.952	557.923	408.061	505.105	23,78	-16,80	-16,80
5. Reembolsos (miles de euros)	232.428	351.029	250.475	133.735	257.687	92,68	10,87	10,87
6. Suscripciones netas (miles de euros)	374.671	214.924	307.448	274.326	247.418	-9,81	-33,96	-33,96
7. Rendimientos netos (miles de euros)	81.703	-10.203	173.363	233.261	55.650	-76,14	-31,89	-31,89
8. Rentabilidad (%)	1,37	-0,05	2,64	3,23	0,91	-71,83	-33,58	-33,58
9. Rendimientos de gestión (%) ²	1,63	0,19	2,84	3,41	0,97	-71,55	-40,49	-40,49
10. Gastos de comisión de gestión (%) ²	0,24	0,19	0,18	0,18	0,17	-5,56	-29,17	-29,17
11. Gastos de financiación (%) ²	0,06	0,07	0,07	0,02	0,02	0,00	-66,67	-66,67
IIC de IIC de inversión libre								
1. Número ¹	8	8	8	8	8	0,00	0,00	0,00
2. Cuentas de Partícipes/accionistas	6.166	6.214	6.212	6.223	6.228	0,08	1,01	1,01
3. Patrimonio (miles de euros)	846.048	835.910	832.747	820.627	813.137	-0,91	-3,89	-3,89
4. Suscripciones (miles de euros)	12.915	20.404	31.462	3.978	20.220	408,30	56,56	56,56
5. Reembolsos (miles de euros)	21.181	19.111	15.880	19.325	24.244	25,45	14,46	14,46
6. Suscripciones netas (miles de euros)	-8.266	1.293	15.583	-15.347	-4.023	73,79	51,33	51,33
7. Rendimientos netos (miles de euros)	17.971	-11.432	-18.745	3.227	-3.467	-	-	-
8. Rentabilidad (%)	2,03	-1,27	-2,22	0,38	0,07	-81,58	-96,55	-96,55
9. Rendimientos de gestión (%) ³	2,53	-1,00	-1,92	0,74	-0,05	-	-	-
10. Gastos de comisión de gestión (%) ³	0,35	0,31	0,31	0,31	0,33	6,45	-5,71	-5,71
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.

a. Dato de rentabilidad de IICICIL revisado y modificado en mayo 2026

Distribución del patrimonio de las IIC de IIC de inversión libre

CUADRO 6.2

Importes en miles de euros

	2024		2025			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4)	846.048	835.910	832.747	820.627	813.137	-0,91	-3,89	-3,89
2. INVERSIONES FINANCIERAS	822.054	806.006	780.682	781.779	780.163	-0,21	-5,10	-5,10
2.1. Cartera interior	10.730	10.593	11.094	11.452	16.585	44,82	54,57	54,57
2.2. Cartera exterior	811.323	795.412	769.588	770.327	763.578	-0,88	-5,88	-5,88
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)	38.453	43.311	42.930	43.476	45.530	4,72	18,40	18,40
4. RESTO	-14.459	-13.407	9.135	-4.628	-12.556	-171,31	13,16	13,16

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

CUADRO 6.3

% sobre patrimonio

	2024		2025		
	IV	I	II	III	IV
1. PATRIMONIO (=2+3+4)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. INVERSIONES FINANCIERAS	97,16	96,42	93,75	95,27	95,94
2.1. Cartera interior	1,27	1,27	1,33	1,40	2,04
2.2. Cartera exterior	95,90	95,16	92,42	93,87	93,91
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)	4,55	5,18	5,16	5,30	5,60
4. RESTO	-1,71	-1,60	1,10	-0,56	-1,54

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

CUADRO 6.4

Importes en miles de euros

	2024		2025			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	9.705	-10.139	-3.162	-12.120	-7.490	38,20	-
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8.266	1.293	15.583	-15.347	-4.023	73,79	51,33
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	17.971	-11.432	-18.745	3.227	-3.467	-	-
4.1. Rendimientos de gestión	21.377	-8.534	-16.236	6.222	-439	-	-
4.1.1. Intereses	97	101	285	34	-299	-	-
4.1.2. Dividendos	9.675	6.571	7.715	5.414	7.913	46,16	-18,21
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	57	35	15	31	104	235,48	82,46
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	14.599	-16.993	-27.223	718	-7.325	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-3.532	1.883	4.395	-381	-171	55,12	95,16
4.1.8. Otros rendimientos ²	481	-133	-1.423	406	-661	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	3.659	3.136	3.051	3.020	3.358	11,19	-8,23
4.2.1. Comisión de gestión	2.915	2.664	2.653	2.571	2.757	7,23	-5,42
4.2.2. Comisión de depósito	105	102	93	112	107	-4,46	1,90
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	639	370	305	337	494	46,59	-22,69
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	253	238	543	25	331	1.224,00	30,83
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	9	105	389	-24	-445	-1.754,17	-
4.3.3. Otros ingresos	244	133	153	49	776	1.483,67	218,03

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 diario¹

	2024		2025		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	1,15	-1,19	-0,37	-1,44	-0,90
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,98	0,15	1,84	-1,83	-0,49
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	2,13	-1,34	-2,22	0,38	-0,42
4.1. Rendimientos de gestión	2,53	-1,00	-1,92	0,74	-0,05
4.1.1. Intereses	0,01	0,01	0,03	0,00	-0,04
4.1.2. Dividendos	1,15	0,77	0,91	0,64	0,95
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,01	0,00	0,00	0,00	0,01
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1,73	-2,00	-3,22	0,09	-0,88
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,42	0,22	0,52	-0,05	-0,02
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,06	-0,02	-0,17	0,05	-0,08
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.4)	0,43	0,37	0,36	0,36	0,41
4.2.1. Comisión de gestión	0,35	0,31	0,31	0,31	0,33
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	0,04	0,04	0,04	0,06
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,03	0,03	0,06	0,00	0,04
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	0,01	0,05	0,00	-0,05
4.3.3. Otros ingresos	0,03	0,02	0,02	0,01	0,09

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

	2024		2025			% Variación en:	
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2-3+4)	452.596	203.821	477.081	507.316	291.595	-42,52	-35,57
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	374.671	214.924	307.448	274.326	247.418	-9,81	-33,96
3. Beneficios brutos distribuidos	3.778	900	3.730	271	11.474	-	203,71
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	81.703	-10.203	173.363	233.261	55.650	-76,14	-31,89
4.1. Rendimientos de gestión	103.894	12.430	197.685	255.191	76.658	-69,96	-26,22
4.2. Gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	23.713	23.486	25.922	22.766	21.606	-5,10	-8,89
4.2.1. Comisión de gestión	15.026	12.627	12.744	13.158	13.686	4,01	-8,92
4.2.2. Gastos de financiación	3.879	4.861	4.710	1.549	1.431	-7,62	-63,11
4.2.3. Otros gastos	4.808	5.998	8.468	8.059	6.489	-19,48	34,96
4.3. Otros ingresos	1.522	853	1.600	836	587	-29,78	-61,43

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

	2024		2025		
	IV	I	II	III	IV
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2-3+4)	7,10	3,10	6,84	6,77	3,69
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,88	3,27	4,41	3,66	3,13
3. Beneficios brutos distribuidos	0,06	0,01	0,05	0,00	0,15
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	1,28	-0,16	2,49	3,11	0,70
4.1. Rendimientos de gestión	1,63	0,19	2,84	3,41	0,97
4.2. Gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,37	0,36	0,37	0,30	0,27
4.2.1. Comisión de gestión	0,24	0,19	0,18	0,18	0,17
4.2.2. Gastos de financiación	0,06	0,07	0,07	0,02	0,02
4.2.3. Otros gastos	0,08	0,09	0,12	0,11	0,08
4.3. Otros ingresos	0,02	0,01	0,02	0,01	0,01

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

	2024		2025			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
REGISTRADAS¹								
1. Fondos	453	466	466	476	476	0,00	5,08	5,08
2. Sociedades	686	695	695	701	707	0,86	3,06	3,06
3. Total IIC extranjeras	1.139	1.161	1.161	1.177	1.183	0,51	3,86	3,86
CUENTAS DE PARTÍCIPES/ ACCIONISTAS²								
1. Fondos	1.128.287	1.321.181	1.413.093	1.521.774	1.781.319	17,06	57,88	57,88
2. Sociedades	6.293.350	6.889.561	7.340.116	7.873.597	8.355.134	6,12	32,76	32,76
3. Total IIC extranjeras	7.421.637	8.210.742	8.753.209	9.395.371	10.136.453	7,89	36,58	36,58
VOLUMEN DE INVERSIÓN^{2,3} (miles de euros)								
1. Fondos	46.692.471	51.203.349	53.984.545	56.013.263	57.491.628	2,64	23,13	23,13
2. Sociedades	230.617.867	237.641.806	245.298.011	265.912.849	284.149.565	6,86	23,21	23,21
3. Total IIC extranjeras	277.310.338	288.845.155	299.282.556	321.926.112	341.641.193	6,12	23,20	23,20
ESTADO DE ORIGEN¹								
1. Luxemburgo	509	518	514	512	516	0,78	1,38	1,38
2. Francia	239	243	246	254	248	-2,36	3,77	3,77
3. Irlanda	255	257	257	261	264	1,15	3,53	3,53
4. Alemania	61	64	65	67	68	1,49	11,48	11,48
5. Reino Unido	0	0	0	0	0	-	-	-
6. Países Bajos	3	3	3	3	3	0,00	0,00	0,00
7. Austria	34	37	37	38	39	2,63	14,71	14,71
8. Bélgica	3	3	3	3	3	0,00	0,00	0,00
9. Dinamarca	0	0	0	0	0	-	-	-
10. Finlandia	14	14	14	15	15	0,00	7,14	7,14
11. Liechtenstein	4	5	5	5	5	0,00	25,00	25,00
12. Portugal	7	7	7	7	7	0,00	0,00	0,00
13. Suecia	10	10	10	10	11	10,00	10,00	10,00
14. Malta	0	0	0	0	1	-	-	-
15. Noruega	0	0	0	0	3	-	-	-

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 inversión¹

CUADRO 7.2

Cotas del intervalo: miles de euros

	2024		2025			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
Número IIC (unidades)								
Más de 30.000	327	335	333	346	352	1,73	7,65	7,65
12.001-30.000	84	79	82	81	74	-8,64	-11,90	-11,90
6.001-12.000	63	65	67	64	60	-6,25	-4,76	-4,76
3.001-6.000	48	50	47	54	56	3,70	16,67	16,67
1.201-3.000	63	61	67	68	74	8,82	17,46	17,46
601-1.200	37	35	35	33	37	12,12	0,00	0,00
301-600	32	31	29	29	27	-6,90	-15,63	-15,63
101-300	36	36	37	34	32	-5,88	-11,11	-11,11
0-100	74	74	71	74	81	9,46	9,46	9,46
TOTAL	764	766	768	783	793	1,28	3,80	3,80
Volumen de inversión								
Más de 30.000	274.755.911	286.381.854	296.674.139	319.393.636	339.175.046	6,19	23,45	23,45
12.001-30.000	1.607.797	1.496.734	1.626.849	1.552.408	1.481.757	-4,55	-7,84	-7,84
6.001-12.000	549.714	572.613	592.584	562.793	529.854	-5,85	-3,61	-3,61
3.001-6.000	211.296	219.669	209.387	232.294	246.992	6,33	16,89	16,89
1.201-3.000	129.750	122.022	129.695	134.794	153.969	14,23	18,67	18,67
601-1.200	32.881	29.409	28.890	28.335	32.464	14,57	-1,27	-1,27
301-600	13.948	13.674	12.400	13.230	11.893	-10,11	-14,73	-14,73
101-300	6.897	7.052	6.908	6.462	6.581	1,84	-4,58	-4,58
0-100	2.144	2.128	1.704	2.160	2.636	22,04	22,95	22,95
TOTAL	277.310.338	288.845.155	299.282.556	321.926.112	341.641.193	6,12	23,20	23,20

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/accionistas¹

CUADRO 7.3

Cotas del intervalo: número de cuentas de partícipes/accionistas

	2024		2025			% Variación en:		
	IV	I	II	III	IV	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
Número IIC (unidades)								
Más de 800	269	274	274	281	283	0,71	5,20	5,20
601-800	23	25	26	21	22	4,76	-4,35	-4,35
401-600	41	38	34	41	37	-9,76	-9,76	-9,76
251-400	40	42	42	40	38	-5,00	-5,00	-5,00
151-250	42	39	40	41	44	7,32	4,76	4,76
61-150	83	75	79	74	81	9,46	-2,41	-2,41
21-60	71	71	71	82	78	-4,88	9,86	9,86
11-20	48	45	45	43	46	6,98	-4,17	-4,17
0-10	147	157	157	160	164	2,50	11,56	11,56
TOTAL	764	766	768	783	793	1,28	3,80	3,80
Partícipes/Accionistas								
Más de 800	7.352.839	8.142.708	8.685.631	9.328.263	10.069.604	7,95	36,95	36,95
601-800	15.615	16.701	17.581	14.671	15.516	5,76	-0,63	-0,63
401-600	20.289	18.655	16.385	20.059	18.532	-7,61	-8,66	-8,66
251-400	12.616	13.376	13.430	12.475	12.064	-3,29	-4,38	-4,38
151-250	8.297	7.642	8.015	8.019	8.578	6,97	3,39	3,39
61-150	8.165	7.731	8.172	7.538	7.877	4,50	-3,53	-3,53
21-60	2.540	2.617	2.659	3.033	2.875	-5,21	13,19	13,19
11-20	714	659	660	634	693	9,31	-2,94	-2,94
0-10	562	653	676	679	714	5,15	27,05	27,05
TOTAL	7.421.637	8.210.742	8.753.209	9.395.371	10.136.453	7,89	36,58	36,58

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

Balance consolidado de los fondos de inversión¹

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. Instrumentos 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. Instrumentos 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 inversión¹

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 IICICIL ni IICIL.

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los fondos de inversión¹

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 IICICIL ni IICIL.

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. Instrumentos 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. Instrumentos 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

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

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. Instrumentos 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. Instrumentos 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

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

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. Instrumentos 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. Instrumentos 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

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 colectiva¹

CUADRO 9.1

Importes en miles de euros

	2023		2024		2025	
	II	I	II	I	II	I
ACTIVO						
1. Inmovilizado Neto	314.767	296.615	278.643	264.659	251.109	
2. Intermediarios financieros o particulares	1.445.724	1.164.635	1.406.194	1.305.425	1.611.975	
2.1. Depósitos a la vista o a plazo	898.921	615.097	638.562	680.606	724.358	
2.2. Adquisición temporal de activos	17.326	101.387	78.738	118.694	119.151	
2.3. Deudores	528.738	446.791	688.397	505.630	767.958	
2.4. Intereses (devengados no vencidos)	819	1.440	563	563	536	
2.5. Deterioro de valor	-80	-80	-65	-68	-27	
2.6. Derivados implícitos	0	0	0	0	0	
3. Cartera de valores	476.101	807.656	939.914	1.000.145	1.058.883	
3.1. Cartera interior	284.052	611.239	726.459	777.887	807.275	
3.1.1. Deuda Pública	68.012	328.906	381.285	426.409	406.469	
3.1.2. Valores de renta fija	49.098	64.153	85.415	81.194	56.597	
3.1.3. Acciones y participaciones	166.942	218.180	259.759	270.285	344.210	
3.2. Cartera exterior	71.003	54.393	65.715	56.712	63.274	
3.2.1. Deuda Pública	5.365	6.939	21.523	14.593	17.480	
3.2.2. Valores de renta fija	35.218	20.483	8.423	10.833	6.616	
3.2.3. Acciones y participaciones	30.420	26.972	35.770	31.286	39.178	
3.3. Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociada	86.862	91.706	93.971	109.850	120.932	
3.4. Activos financieros a valor razonable con cambios en P y G	35.947	48.448	48.923	53.895	65.738	
3.5. Activos financieros híbridos	0	0	0	0	0	
3.6. Activos dudosos e inversiones vencidas pendientes cobro	9	0	0	0	0	
3.7. Intereses (devengados no vencidos)	-673	2.032	5.808	2.760	3.178	
3.8. Deterioro de valor	-1.099	-163	-962	-959	-1.514	
3.9. Derivados implícitos	0	0	0	0	0	
4. Derivados	0	0	0	70	52	
5. Activos fiscales	51.077	61.275	57.664	71.612	54.292	
6. Tesorería	182.689	114.095	104.752	120.189	104.807	
7. Ajuste por periodificaciones	18.524	52.023	19.779	56.040	16.348	
8. Otros activos	17.699	24.500	15.479	32.480	18.593	
TOTAL ACTIVO (=1 a 8)	2.506.581	2.520.801	2.822.426	2.850.620	3.116.060	

Balance consolidado de las sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva¹

CUADRO 9.1

Importes en miles de euros

	2023		2024		2025	
	II	I	II	I	II	I
PATRIMONIO NETO						
1. Capital	291.521	291.108	289.876	287.376	273.379	
2. Reservas y prima de emisión	936.072	985.864	966.723	1.098.242	992.167	
3. Resultados de ejercicios anteriores	-1.945	-470	-15.826	-18.262	-28.772	
4. Resultado del ejercicio	804.701	439.861	968.329	531.970	1.163.913	
5. Dividendos a cuenta y aprobados	-360.128	-150.806	-381.097	-112.805	-430.570	
6. Acciones y participaciones en patrimonio propias	-1.282	-1.783	-1.198	-1.738	-1.198	
7. Otros instrumentos de patrimonio neto	14.040	26.649	34.667	44.508	49.670	
TOTAL FONDOS PROPIOS (=1 a 7)	1.682.978	1.590.424	1.861.474	1.829.292	2.018.589	
8. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	36	26	20	17	13	
9. Ajustes por valoración en patrimonio neto	4.775	8.052	10.210	14.521	19.924	
TOTAL PATRIMONIO NETO (=1 a 9)	1.687.788	1.598.502	1.871.704	1.843.829	2.038.526	
PASIVO						
1. Deudas con intermediarios financieros o particulares	552.929	548.796	706.616	715.943	818.440	
1.1. Préstamos y créditos	3.402	1.588	3.215	529	216	
1.2. Comisiones a pagar	74.894	73.644	90.591	88.549	123.841	
1.3. Acreedores	373.241	416.920	498.796	568.052	569.460	
1.4. Remuneraciones pendientes de pago al personal	101.392	56.623	114.014	58.813	124.923	
1.5. Intereses (devengados no vencidos)	0	21	0	0	0	
2. Derivados	0	0	0	32	0	
3. Pasivos subordinados	268	268	200	578	878	
4. Provisiones para riesgos	14.661	12.182	17.322	16.401	22.389	
5. Pasivos fiscales	95.777	201.307	81.252	142.006	78.534	
6. Periodificaciones	61.986	65.091	62.261	52.871	46.035	
7. Otros pasivos	93.170	94.654	83.071	78.961	111.259	
TOTAL PASIVO (=1 a 7)	818.793	922.299	950.722	1.006.791	1.077.534	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2.506.581	2.520.801	2.822.426	2.850.620	3.116.060	

1. Datos con periodicidad semestral.

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de las sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva¹

CUADRO 9.2

Importes en miles de euros

	2023		2024		2025	
	II	I	II	I	II	I
DEBE						
1. Intereses y cargas asimiladas	389	78	435	181	465	
2. Comisiones y corretajes satisfechos	1.695.171	916.972	1.944.485	1.009.392	2.126.252	
2.1. de las cuales, Comisiones de comercialización	1.500.739	813.149	1.708.943	882.755	1.848.571	
3. Pérdidas por operaciones financieras	4.369	1.797	3.857	3.610	5.337	
4. Pérdidas por diferencias de cambio	1.869	568	1.376	1.019	1.783	
5. Gastos de personal	402.119	201.747	435.755	217.617	489.775	
6. Gastos generales	315.440	164.119	337.138	175.341	358.725	
7. Contribuciones e impuestos	2.646	1.454	3.006	1.267	2.796	
8. Amortizaciones	57.951	28.743	57.220	27.486	55.427	
9. Otras cargas de explotación	9.057	2.469	4.997	2.618	6.051	
10. Pérdidas por deterioro de valor de los activos	2.753	68	996	130	1.273	
11. Dotaciones a provisiones para riesgos	492	529	2.502	670	331	
12. Otras pérdidas	7.307	419	3.143	1.456	3.691	
13. Impuesto sobre el beneficio del periodo	315.408	170.872	380.048	200.078	454.357	
14. Resultado de actividades interrumpidas (beneficios)	50	0	0	0	0	
15. Resultado neto del periodo. Beneficios.	819.788	450.516	984.464	540.137	1.180.190	
TOTAL DEBE	3.634.808	1.940.352	4.159.423	2.181.003	4.686.454	

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de las sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva¹

CUADRO 9.2

Importes en miles de euros

	2023		2024		2025	
	II	I	II	I	II	I
HABER						
1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	29.261	22.034	41.823	21.779	32.785	
2. Comisiones recibidas	3.543.647	1.891.805	4.060.879	2.133.747	4.599.777	
2.1. Comisiones de gestión de IIC	2.971.856	1.588.034	3.392.997	1.758.972	3.785.285	
2.1.1. Comisiones de gestión de Fondos de Inversión financieros	2.691.883	1.440.008	3.056.844	1.594.304	3.408.425	
2.1.2. Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable	80.305	38.430	89.679	42.029	99.086	
2.1.3. Comisiones de gestión de IIC de inversión libre	37.099	20.185	46.278	22.194	55.325	
2.1.4. Comisiones de gestión de IIC de IIC de inversión libre	10.635	5.222	10.736	5.417	10.729	
2.1.5. Comisiones de gestión de IIC inmobiliarias	7.808	3.933	8.327	4.748	8.948	
2.1.6. Comisiones de gestión de IIC extranjeras	144.126	80.255	181.133	90.280	202.772	
2.2. Comisiones de suscripción	8.953	7.700	15.355	6.567	10.257	
2.2.1. Comisiones de suscripción y reembolso de Fondos de Inversión financieros	8.830	7.650	15.097	6.560	10.240	
2.2.2. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC de inversión libre	124	51	67	4	11	
2.2.3. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC de IIC de inversión libre	0	0	191	3	6	
2.2.4. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC inmobiliarias	0	0	0	0	0	
2.3. Comisiones de gestión discrecional de carteras	283.160	143.762	336.482	170.956	393.417	
2.4. Comisiones de gestión de entidades de capital riesgo	161.038	88.777	183.069	126.188	258.405	
2.5. Servicios de asesoramiento	27.735	13.459	27.954	17.387	35.668	
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	60.490	33.808	70.266	35.178	72.467	
2.8. Otras comisiones	30.006	16.060	34.338	18.284	40.990	
2.9. Servicios de RTO	408	203	418	215	3.286	
3. Ganancias por operaciones financieras	11.202	6.791	14.360	7.634	16.697	
4. Ganancias por diferencia de cambio	1.652	461	1.238	618	1.114	
5. Otros productos de explotación	23.603	6.451	14.506	6.570	14.050	
6. Recuperaciones de valor de los activos deteriorados	67	170	1.494	685	738	
7. Recuperación de provisiones para riesgos	4.202	205	788	166	2.334	
8. Otras ganancias	6.087	1.781	8.199	1.632	2.673	
9. Resultado de actividades interrumpidas (perdidas)	0	0	0	5	10	
10. Resultado neto del periodo. Pérdidas	15.087	10.655	16.136	8.167	16.277	
TOTAL HABER	3.634.808	1.940.352	4.159.423	2.181.003	4.686.454	

1. Datos acumulados con periodicidad semestral.

Importes en miles de euros

	2023		2024		2025	
	II	I	II	I	II	I
1. Número de SGIC registradas	117	118	119	117	118	118
2. Patrimonio gestionado de IIC^a	374.065.087	402.119.522	429.413.054	452.490.512	484.972.870	484.972.870
2.1. Fondos de inversión de carácter financiero	353.259.776	379.750.360	405.931.089	428.194.574	458.698.343	458.698.343
2.2. Fondos y sociedades de inversión inmobiliarios	1.319.227	1.298.365	1.049.686	1.057.307	1.054.375	1.054.375
2.3. Fondos de inversión libre	3.312.581	3.452.926	3.750.358	4.140.677	4.347.723	4.347.723
2.4. Fondos de IIC de inversión libre	794.754	843.703	846.048	832.747	813.137	813.137
2.5. Sociedades de inversión de capital variable	13.878.141	14.799.864	15.351.468	15.460.099	16.678.109	16.678.109
2.6. Sociedades de inversión libre	1.500.608	1.974.304	2.484.405	2.805.108	3.381.183	3.381.183
2.7. Sociedades de IIC de inversión libre	0	0	0	0	0	0
3. Patrimonio comercializado	58.548.110	65.649.192	68.469.134	69.503.405	79.065.458	79.065.458
4. Margen de cobertura de los recursos propios						
Importe total	724.360	800.207	788.441	938.658	823.267	823.267
%	375,89	397,39	386,60	443,11	385,80	385,80
Nº entidades según porcentaje del exceso ²						
<100%	37	35	38	36	40	40
≥100- <300%	32	37	36	35	35	35
≥300- <500%	18	16	14	16	13	13
≥500%	30	30	30	29	28	28
5. Rentabilidad sobre fondos propios (ROE) antes de impuestos³						
MEDIA	90,45	93,86	105,82	103,88	125,93	125,93
Nº entidades según su ROE anualizado ²						
Pérdidas	19	15	15	16	14	14
0-<10%	10	7	16	12	4	4
≥10-<20%	3	18	10	8	3	3
≥20-<50%	26	35	30	29	21	21
≥50%	59	43	47	51	74	74

1. Datos con periodicidad semestral.

2. SGIC que han remitido estados reservados.

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

a. Dato de Patrimonio gestionado de IIC de I de 2025 modificado en mayo de 2026