

	2025				2026	% Variación en:				
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año	Altas	Bajas
1. Total fondos de inversión	1.472	1.469	1.450	1.438	1.434	-0,28	-2,58	-0,28	36	40
2. Total sociedades de inversión	421	420	418	412	407	-1,21	-3,33	-1,21	0	5
3. IIC de IIC de inversión libre	8	8	8	8	9	12,50	12,50	12,50	1	0
3.1. Fondos de IIC de inversión libre	8	8	8	8	9	12,50	12,50	12,50	1	0
3.2. Sociedades de IIC de inversión libre	0	0	0	0	0	-	-	-	0	0
4. IIC de inversión libre	145	152	157	165	169	2,42	16,55	2,42	5	1
4.1. Fondos de inversión libre	76	79	81	87	90	3,45	18,42	3,45	4	1
4.2. Sociedades de inversión libre	69	73	76	78	79	1,28	14,49	1,28	1	0
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	2.046	2.049	2.033	2.023	2.019	-0,20	-1,32	-0,20	42	46
6. FII	1	0	0	0	0	-	-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	1	1	1	1	0,00	-50,00	0,00	0	0
9. Fondos extranjeros comercializados en España	466	466	476	476	487	2,31	4,51	2,31	14	3
10. Sociedades extranjeras comercializadas en España	695	695	701	707	711	0,57	2,30	0,57	7	3
11. Total IIC extranjeras comercializadas en España (=9+10)	1.161	1.161	1.177	1.183	1.198	1,27	3,19	1,27	21	6
12. SGIIIC	119	117	118	118	121	2,54	1,68	2,54	3	0
13. Depositarias IIC	30	29	29	29	27	-6,90	-10,00	-6,90	0	2

Número de cuentas de partícipes y de accionistas de las IIC¹

CUADRO 1.2

	2025				2026	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	17.154.860	17.339.316	17.488.981	17.840.689	18.243.167	2,26	6,34	2,26
2. Total sociedades de inversión	93.792	93.432	92.751	92.022	92.616	0,65	-1,25	0,65
3. IIC de IIC de inversión libre ^a	6.214	6.212	6.223	6.229	6.235	0,10	0,34	0,10
4. IIC de inversión libre	12.839	14.222	14.677	15.547	16.815	8,16	30,97	8,16
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4) ^a	17.267.705	17.453.182	17.602.632	17.954.487	18.358.833	2,25	6,32	2,25
6. Total IIC inmobiliarias	103	103	103	103	103	0,00	0,00	0,00
7. Partícipes Fondos extranjeros comercializados en España	1.321.181	1.413.093	1.521.774	1.781.319	1.850.473	3,88	40,06	3,88
8. Partícipes Sociedades extranjeras comercializadas en España	6.889.561	7.340.116	7.873.597	8.355.134	9.091.429	8,81	31,96	8,81
9. Total partícipes IIC extranjeras comercializadas en España (= 9+10)	8.210.742	8.753.209	9.395.371	10.136.453	10.941.902	7,95	33,26	7,95
Promemoria: Nº de inversores por gestora								
FI ²	5.482.771	5.520.415	5.601.376	5.713.825	5.773.352	1,04	5,30	1,04
SICAV ³	55.171	61.525	53.152	54.122	52.712	-2,61	-4,46	-2,61
IIC inmobiliarias	103	103	103	103	103	0,00	0,00	0,00

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

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

3. Se incluyen los accionistas de las SICAV autogestionadas.

a. Datos del cuarto trimestre de 2025 revisados y modificados en julio de 2026.

Patrimonio de las instituciones de inversión colectiva

CUADRO 1.3

Importes en miles de euros

	2025				2026	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	414.926.746	428.194.574	444.649.155	458.698.343	462.122.699	0,75	11,37	0,75
2. Total sociedades de inversión	15.486.847	15.951.598	16.659.812	17.213.920	17.075.010	-0,81	10,25	-0,81
3. IIC de IIC de inversión libre ^a	835.910	832.747	820.627	814.479	810.354	-0,51	-3,06	-0,51
4. IIC de inversión libre	6.679.403	7.156.484	7.663.800	7.955.395	7.987.530	0,40	19,58	0,40
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4) ^a	437.928.905	452.135.403	469.793.394	484.682.137	487.995.593	0,68	11,43	0,68
6. Total IIC inmobiliarias	1.050.924	1.057.307	1.048.695	1.054.375	1.058.701	0,41	0,74	0,41
7. Patrimonio Fondos extranjeros comercializados en España	51.203.349	53.984.545	56.013.263	57.491.628	57.896.669	0,70	13,07	0,70
8. Patrimonio Sociedades extranjeras comercializadas en España	237.641.806	245.298.011	265.912.849	284.149.565	294.133.523	3,51	23,77	3,51
9. Total patrimonio IIC extranjeras comercializadas en España (= 7+8)	288.845.155	299.282.556	321.926.112	341.641.193	352.030.191	3,04	21,88	3,04

a. Datos del cuarto trimestre de 2025 revisados y modificados en julio de 2026.

Importes en miles de euros

	2025				2026	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	403.282.454	416.712.178	432.464.719	446.182.308	448.452.785	0,51	11,20	0,51
2. Total sociedades de inversión	15.383.578	15.836.641	16.543.232	17.194.454	16.930.978	-1,53	10,06	-1,53
3. IIC de IIC de inversión libre ^a	835.910	832.747	820.627	814.479	810.354	-0,51	-3,06	-0,51
4. IIC de inversión libre	6.596.044	7.047.821	7.542.471	7.816.905	7.850.446	0,43	19,02	0,43
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4) ^a	426.097.985	440.429.387	457.371.049	472.008.146	474.044.563	0,43	11,25	0,43
6. Total IIC inmobiliarias	1.050.924	1.057.307	1.048.695	1.054.375	1.058.701	0,41	0,74	0,41

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

a. Datos del cuarto trimestre de 2025 revisados y modificados en julio de 2026.

	2025				2026	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un		
						trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total Fondos ²	1.707	1.706	1.680	1.668	1.665	-0,18	-2,46	-0,18
1.1. Monetario ³	4	4	4	4	4	0,00	0,00	0,00
1.2. Renta Fija Euro ³	292	294	291	288	288	0,00	-1,37	0,00
de los cuales, Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV	217	217	214	210	210	0,00	-3,23	0,00
de los cuales, Renta Fija Euro a Corto Plazo	75	77	77	78	78	0,00	4,00	0,00
1.3. Renta Fija Internacional	63	63	65	64	65	1,56	3,17	1,56
1.4. Renta Fija Mixta Euro	66	71	73	76	76	0,00	15,15	0,00
1.5. Renta Fija Mixta Internacional	101	101	98	98	101	3,06	0,00	3,06
1.6. Renta Variable Mixta Euro	21	22	22	21	21	0,00	0,00	0,00
1.7. Renta Variable Mixta Internacional	166	166	163	163	163	0,00	-1,81	0,00
1.8. Renta Variable Euro	75	71	69	70	70	0,00	-6,67	0,00
1.9. Renta Variable Internacional	361	362	360	362	372	2,76	3,05	2,76
1.10. IIC de Gestión Pasiva ³	103	105	101	96	94	-2,08	-8,74	-2,08
de los cuales, IIC que Replica un Índice	26	26	27	26	26	0,00	0,00	0,00
de los cuales, IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad	77	79	74	70	68	-2,86	-11,69	-2,86
1.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	58	56	52	47	41	-12,77	-29,31	-12,77
1.12. Garantizado de Rendimiento Variable	61	57	47	45	35	-22,22	-42,62	-22,22
1.13. De Garantía Parcial	0	0	0	0	0	-	-	-
1.14. Retorno Absoluto	42	42	43	43	42	-2,33	0,00	-2,33
1.15. Global	294	292	292	290	292	0,69	-0,68	0,69
2. Total cuentas de partícipes por fondos ²	17.161.767	17.349.544	17.495.915	17.852.825	18.253.348	2,24	6,36	2,24
2.1. Monetario ³	405.169	402.440	391.591	370.381	360.457	-2,68	-11,04	-2,68
2.2. Renta Fija Euro ³	5.375.674	5.551.913	5.586.207	5.736.586	5.838.330	1,77	8,61	1,77
de los cuales, Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV	3.920.297	4.031.292	4.054.416	4.139.513	4.140.024	0,01	5,60	0,01
de los cuales, Renta Fija Euro a Corto Plazo	1.455.377	1.520.621	1.531.791	1.597.073	1.698.306	6,34	16,69	6,34
2.3. Renta Fija Internacional	1.023.788	1.031.732	1.108.816	1.170.688	1.210.106	3,37	18,20	3,37
2.4. Renta Fija Mixta Euro	444.659	466.747	492.275	520.089	542.426	4,29	21,99	4,29
2.5. Renta Fija Mixta Internacional	624.402	614.801	605.588	620.156	643.768	3,81	3,10	3,81
2.6. Renta Variable Mixta Euro	10.304	19.618	19.827	20.180	20.451	1,34	98,48	1,34
2.7. Renta Variable Mixta Internacional	567.854	552.471	550.198	560.983	578.042	3,04	1,79	3,04
2.8. Renta Variable Euro	706.790	703.103	717.367	747.059	675.012	-9,64	-4,50	-9,64
2.9. Renta Variable Internacional	4.337.747	4.231.170	4.252.311	4.282.602	4.547.027	6,17	4,82	6,17
2.10. IIC de Gestión Pasiva ³	766.662	902.340	894.783	905.488	904.304	-0,13	17,95	-0,13
de los cuales, IIC que Replica un Índice	257.709	412.653	411.312	441.796	453.245	2,59	75,87	2,59
de los cuales, IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad	508.953	489.687	483.471	463.692	451.059	-2,72	-11,38	-2,72
2.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	147.535	133.500	128.226	114.626	104.433	-8,89	-29,21	-8,89
2.12. Garantizado de Rendimiento Variable	100.997	83.695	75.442	63.288	43.221	-31,71	-57,21	-31,71
2.13. De Garantía Parcial	0	0	0	0	0	-	-	-
2.14. Retorno Absoluto	650.127	658.743	667.499	687.229	694.837	1,11	6,88	1,11
2.15. Global	2.000.059	1.997.271	2.005.785	2.051.452	2.088.907	1,83	4,44	1,83
3. Total patrimonio fondos (miles de euros) ²	414.926.746	428.194.574	444.649.155	458.698.343	462.122.699	0,75	11,37	0,75
3.1. Monetario ³	23.823.956	24.366.146	24.153.352	24.600.962	24.137.724	-1,88	1,32	-1,88
3.2. Renta Fija Euro ³	146.370.026	156.267.952	164.062.802	169.162.327	172.002.277	1,68	17,51	1,68
de los cuales, Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV	101.441.108	105.067.152	109.613.817	112.782.830	112.797.120	0,01	11,19	0,01
de los cuales, Renta Fija Euro a Corto Plazo	44.928.918	51.200.800	54.448.986	56.379.497	59.205.156	5,01	31,78	5,01
3.3. Renta Fija Internacional	14.578.115	14.126.343	15.355.741	15.717.730	16.538.081	5,22	13,44	5,22
3.4. Renta Fija Mixta Euro	17.017.545	18.574.503	19.619.132	21.064.068	21.783.934	3,42	28,01	3,42
3.5. Renta Fija Mixta Internacional	22.314.049	22.280.072	22.464.722	23.683.678	24.371.204	2,90	9,22	2,90
3.6. Renta Variable Mixta Euro	727.205	1.162.384	1.197.222	1.255.145	1.239.482	-1,25	70,44	-1,25
3.7. Renta Variable Mixta Internacional	22.816.149	22.553.141	23.153.611	24.185.458	24.427.846	1,00	7,06	1,00
3.8. Renta Variable Euro	6.518.016	6.841.575	7.324.981	7.876.555	7.250.769	-7,94	11,24	-7,94
3.9. Renta Variable Internacional	57.734.227	59.803.357	62.569.599	65.130.492	66.905.615	2,73	15,89	2,73
3.10. IIC de Gestión Pasiva ³	26.587.416	26.157.869	26.777.622	26.357.433	25.468.933	-3,37	-4,21	-3,37
de los cuales, IIC que Replica un Índice	6.982.241	7.212.223	7.897.108	8.090.879	7.567.644	-6,47	8,38	-6,47
de los cuales, IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad	19.605.175	18.945.646	18.880.515	18.266.554	17.901.289	-2,00	-8,69	-2,00
3.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	5.965.396	5.494.749	5.328.322	4.927.281	4.545.036	-7,76	-23,81	-7,76
3.12. Garantizado de Rendimiento Variable	3.301.305	2.782.495	2.666.104	2.355.790	1.605.247	-31,86	-51,38	-31,86
3.13. De Garantía Parcial	0	0	0	0	0	-	-	-
3.14. Retorno Absoluto	7.311.712	7.871.739	8.565.364	9.068.779	9.074.499	0,06	24,11	0,06
3.15. Global	59.861.625	59.912.249	61.410.581	63.311.335	62.770.718	-0,85	4,86	-0,85

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

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

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

Distribución del patrimonio de los fondos de inversión¹

CUADRO 2.2

Importes en miles de euros

	2025					2026 % Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	414.926.746	428.194.574	444.649.155	458.698.343	462.122.699	0,75	11,37	0,75
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ²	395.102.265	407.939.712	425.267.035	438.402.276	442.155.390	0,86	11,91	0,86
2.1. Cartera interior	86.544.098	87.259.061	86.751.291	85.651.573	85.993.981	0,40	-0,64	0,40
2.1.1. Valores representativos de deuda	64.173.176	65.225.807	63.316.707	61.600.695	60.488.854	-1,80	-5,74	-1,80
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	15.509.001	17.334.045	14.320.090	15.150.019	14.846.779	-2,00	-4,27	-2,00
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	7.071.418	7.383.340	7.830.698	8.318.520	8.513.956	2,35	20,40	2,35
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	12.449.499	12.294.399	13.034.148	13.422.826	14.627.434	8,97	17,49	8,97
2.1.4. Depósitos en EECC	2.657.159	2.131.849	2.314.016	1.988.938	2.013.943	1,26	-24,21	1,26
2.1.5. Derivados	110.086	139.419	163.300	121.538	124.857	2,73	13,42	2,73
2.1.6. Otros	82.759	84.246	92.422	199.057	224.938	13,00	171,80	13,00
2.2. Cartera exterior	308.552.694	320.674.748	338.509.967	352.745.065	356.153.768	0,97	15,43	0,97
2.2.1. Valores representativos de deuda	181.441.120	191.808.385	202.351.526	210.746.338	213.359.105	1,24	17,59	1,24
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	51.121.744	53.251.836	56.905.399	60.138.330	61.525.630	2,31	20,35	2,31
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	75.502.873	75.030.338	78.793.160	81.488.855	80.708.500	-0,96	6,89	-0,96
2.2.4. Depósitos en EECC	420.869	461.085	348.787	383.086	338.266	-11,70	-19,63	-11,70
2.2.5. Derivados	66.071	123.083	111.074	-11.564	222.249	-	236,38	-
2.2.6. Otros	16	21	20	20	16	-20,00	0,00	-20,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	5.473	5.903	5.777	5.637	7.641	35,55	39,61	35,55
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	18.585.716	18.745.751	18.024.436	18.967.713	18.679.630	-1,52	0,51	-1,52
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1.238.765	1.509.112	1.357.684	1.328.354	1.287.680	-3,06	3,95	-3,06

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

2. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.2.1

Importes en miles de euros

	2025					2026 % Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	23.823.956	24.366.146	24.153.352	24.600.962	24.137.724	-1,88	1,32	-1,88
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ²	22.223.359	23.717.275	23.593.299	23.762.850	22.327.570	-6,04	0,47	-6,04
2.1. Cartera interior	4.778.710	4.838.265	4.748.211	4.873.223	4.704.509	-3,46	-1,55	-3,46
2.1.1. Valores representativos de deuda	4.778.710	4.838.265	4.748.211	4.873.223	4.704.512	-3,46	-1,55	-3,46
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	3.134.018	3.330.520	3.250.025	3.435.083	3.266.023	-4,92	4,21	-4,92
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	-3	-	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	17.444.649	18.879.010	18.845.088	18.889.627	17.623.060	-6,71	1,02	-6,71
2.2.1. Valores representativos de deuda	17.444.737	18.879.067	18.845.140	18.889.641	17.623.069	-6,71	1,02	-6,71
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	-88	-57	-52	-14	-8	42,86	90,91	42,86
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	1.620.865	667.840	583.894	855.430	1.831.072	114,05	12,97	114,05
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-20.268	-18.970	-23.841	-17.319	-20.917	-20,77	-3,20	-20,77

1. A partir del segundo trimestre de 2019 las vocaciones se adaptan a las nuevas definiciones que establece la Circular 17/2019, 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

	2025					2026 % Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	146.370.026	156.267.952	164.062.802	169.162.327	172.002.277	1,68	17,51	1,68
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ²	140.760.402	150.947.304	158.850.248	163.572.355	166.882.844	2,02	18,56	2,02
2.1. Cartera interior	34.862.496	34.054.315	34.532.541	31.259.293	32.064.657	2,58	-8,03	2,58
2.1.1. Valores representativos de deuda	33.406.677	32.472.529	32.937.723	29.843.227	30.658.343	2,73	-8,23	2,73
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	6.614.912	5.705.122	6.045.365	5.136.041	6.158.583	19,91	-6,90	19,91
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	27.661	24.828	24.918	25.382	22.367	-11,88	-19,14	-11,88
2.1.4. Depósitos en EECC	1.430.415	1.556.781	1.568.506	1.389.285	1.383.315	-0,43	-3,29	-0,43
2.1.5. Derivados	-2.256	177	1.394	1.399	632	-54,82	-	-54,82
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	105.895.330	116.889.966	124.314.920	132.310.521	134.814.704	1,89	27,31	1,89
2.2.1. Valores representativos de deuda	103.161.182	113.850.411	120.982.507	128.751.720	131.777.705	2,35	27,74	2,35
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.310.628	2.573.072	2.977.502	3.172.574	2.694.544	-15,07	16,62	-15,07
2.2.4. Depósitos en EECC	420.869	461.085	348.787	383.086	338.266	-11,70	-19,63	-11,70
2.2.5. Derivados	2.652	5.397	6.124	3.140	4.189	33,41	57,96	33,41
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	2.576	3.023	2.787	2.542	3.483	37,02	35,21	37,02
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	5.653.481	5.382.422	5.276.814	5.690.027	5.211.873	-8,40	-7,81	-8,40
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-43.856	-61.774	-64.260	-100.055	-92.439	7,61	-110,78	7,61

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

2. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Internacional

CUADRO 2.2.3

Importes en miles de euros

	2025					2026 % Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	14.578.115	14.126.343	15.355.741	15.717.730	16.538.081	5,22	13,44	5,22
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	14.017.398	13.628.979	14.817.256	15.238.987	16.006.759	5,04	14,19	5,04
2.1. Cartera interior	2.075.379	2.317.015	2.571.253	2.349.127	2.837.060	20,77	36,70	20,77
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.959.026	2.143.738	1.977.999	1.615.733	1.526.442	-5,53	-22,08	-5,53
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	632.909	859.865	560.011	368.737	474.641	28,72	-25,01	28,72
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	112.881	170.661	590.123	732.341	1.304.885	78,18	1.055,98	78,18
2.1.4. Depósitos en EECC	827	927	1.930	1.733	2.039	17,66	146,55	17,66
2.1.5. Derivados	2.645	1.690	1.200	-680	3.694	-	39,66	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	11.941.841	11.311.749	12.245.790	12.889.681	13.169.508	2,17	10,28	2,17
2.2.1. Valores representativos de deuda	9.361.246	9.080.696	8.907.070	9.418.544	9.309.179	-1,16	-0,56	-1,16
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	40	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.583.431	2.227.660	3.338.676	3.470.534	3.853.001	11,02	49,14	11,02
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-2.836	3.353	44	603	7.328	1.115,26	-	1.115,26
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	178	215	213	179	191	6,70	7,30	6,70
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	552.305	450.429	496.413	434.219	500.651	15,30	-9,35	15,30
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	8.412	46.935	42.072	44.524	30.670	-31,12	264,60	-31,12

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Mixta Euro

CUADRO 2.2.4

Importes en miles de euros

	2025					2026 % Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	17.017.545	18.574.503	19.619.132	21.064.068	21.783.934	3,42	28,01	3,42
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	16.253.593	17.672.289	18.705.547	20.347.405	21.143.458	3,91	30,08	3,91
2.1. Cartera interior	2.535.361	3.364.606	3.269.314	4.135.650	4.950.744	19,71	95,27	19,71
2.1.1. Valores representativos de deuda	2.423.950	3.251.488	3.151.047	4.005.430	4.818.942	20,31	98,81	20,31
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	267.122	1.043.867	792.792	1.306.818	2.031.581	55,46	660,54	55,46
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	54.254	52.696	58.206	70.771	79.971	13,00	47,40	13,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	50.997	46.994	46.048	49.286	50.055	1,56	-1,85	1,56
2.1.4. Depósitos en EECC	8.807	9.457	11.678	12.363	5.857	-52,62	-33,50	-52,62
2.1.5. Derivados	-2.647	3.971	2.335	-2.199	-4.080	-85,54	-54,14	-85,54
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	13.718.076	14.307.494	15.435.839	16.211.363	16.191.584	-0,12	18,03	-0,12
2.2.1. Valores representativos de deuda	12.444.068	13.041.678	14.106.858	14.764.466	14.726.225	-0,26	18,34	-0,26
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	432.474	439.483	466.492	490.919	493.217	0,47	14,05	0,47
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	840.028	829.713	866.394	955.417	965.627	1,07	14,95	1,07
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	1.506	-3.380	-3.905	561	6.515	1.061,32	332,60	1.061,32
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	157	189	393	392	1.130	188,27	619,75	188,27
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	695.400	831.326	875.590	657.601	570.453	-13,25	-17,97	-13,25
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	68.552	70.888	37.996	59.062	70.023	18,56	2,15	18,56

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Mixta Internacional

CUADRO 2.2.5

Importes en miles de euros

	2025				2026 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	22.314.049	22.280.072	22.464.722	23.683.678	24.371.204	2,90	9,22	2,90
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	21.546.128	21.315.962	21.594.384	22.882.261	23.537.311	2,86	9,24	2,86
2.1. Cartera interior	6.259.891	6.207.656	6.300.206	6.388.326	6.566.369	2,79	4,90	2,79
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.977.300	1.990.461	1.939.981	1.877.194	1.782.328	-5,05	-9,86	-5,05
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	423.307	502.109	405.989	383.278	196.175	-48,82	-53,66	-48,82
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	54.531	53.031	48.197	51.552	54.787	6,28	0,47	6,28
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.213.466	4.149.002	4.307.176	4.455.237	4.725.941	6,08	12,16	6,08
2.1.4. Depósitos en EECC	15.051	14.353	4.127	4.341	3.440	-20,76	-77,14	-20,76
2.1.5. Derivados	-458	808	725	2	-127	-	72,27	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	15.286.116	15.108.176	15.294.038	16.493.797	16.970.807	2,89	11,02	2,89
2.2.1. Valores representativos de deuda	7.052.319	7.086.116	6.999.947	7.449.268	7.885.199	5,85	11,81	5,85
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	835.944	884.161	930.640	948.855	974.556	2,71	16,58	2,71
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	7.394.515	7.134.260	7.359.077	8.100.780	8.111.766	0,14	9,70	0,14
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	3.339	3.638	4.374	-5.106	-713	86,04	-	86,04
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	121	130	141	137	135	-1,46	11,57	-1,46
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	703.363	865.179	794.441	733.517	772.050	5,25	9,77	5,25
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	64.559	98.932	75.896	67.900	61.843	-8,92	-4,21	-8,92

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Mixta Euro

CUADRO 2.2.6

Importes en miles de euros

	2025				2026 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	727.205	1.162.384	1.197.222	1.255.145	1.239.482	-1,25	70,44	-1,25
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	687.072	1.093.568	1.154.853	1.186.084	1.190.244	0,35	73,23	0,35
2.1. Cartera interior	197.748	204.929	215.692	185.590	178.285	-3,94	-9,84	-3,94
2.1.1. Valores representativos de deuda	105.858	114.584	118.578	87.434	78.869	-9,80	-25,50	-9,80
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	32.726	40.736	43.816	14.822	11.383	-23,20	-65,22	-23,20
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	70.721	68.638	73.170	73.962	74.775	1,10	5,73	1,10
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	21.235	21.718	22.106	22.376	22.724	1,56	7,01	1,56
2.1.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.5. Derivados	-66	-12	33	-1	69	-	-	-
2.1.6. Otros	0	0	1.804	1.818	1.849	1,71	-	1,71
2.2. Cartera exterior	489.005	888.320	938.842	1.000.175	1.011.640	1,15	106,88	1,15
2.2.1. Valores representativos de deuda	158.145	326.646	334.327	341.938	358.973	4,98	126,99	4,98
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	287.269	371.083	395.229	417.506	391.992	-6,11	36,45	-6,11
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	43.993	190.462	209.078	240.582	260.571	8,31	492,30	8,31
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-402	128	209	150	104	-30,67	-	-30,67
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	32.040	64.788	38.558	70.148	44.240	-36,93	38,08	-36,93
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	8.093	4.028	3.811	-1.087	4.998	-	-38,24	-

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.2.7

Importes en miles de euros

	2025					2026 % Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	22.816.149	22.553.141	23.153.611	24.185.458	24.427.846	1,00	7,06	1,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	21.648.931	21.419.558	22.017.619	22.874.558	23.312.230	1,91	7,68	1,91
2.1. Cartera interior	4.666.574	4.598.538	4.821.491	5.006.461	5.128.520	2,44	9,90	2,44
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.445.689	1.361.022	1.406.818	1.459.021	1.529.493	4,83	5,80	4,83
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	359.491	358.344	393.841	390.987	200.064	-48,83	-44,35	-48,83
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	164.471	166.039	172.252	175.164	196.026	11,91	19,19	11,91
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3.048.260	3.065.836	3.232.225	3.360.187	3.395.949	1,06	11,41	1,06
2.1.4. Depósitos en EECC	7.820	4.297	4.115	6.666	1.341	-79,88	-82,85	-79,88
2.1.5. Derivados	-1.009	-33	-25	-757	-665	12,15	34,09	12,15
2.1.6. Otros	1.343	1.376	6.107	6.180	6.376	3,17	374,76	3,17
2.2. Cartera exterior	16.982.156	16.820.809	17.195.917	17.867.882	18.183.490	1,77	7,07	1,77
2.2.1. Valores representativos de deuda	4.762.983	4.636.735	4.660.648	4.854.344	5.155.683	6,21	8,24	6,21
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	2.695.265	2.665.964	2.861.009	2.981.936	2.883.781	-3,29	6,99	-3,29
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	9.519.476	9.504.266	9.670.689	10.030.213	10.137.311	1,07	6,49	1,07
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	4.421	13.831	3.557	1.376	6.704	387,21	51,64	387,21
2.2.6. Otros	11	14	13	14	11	-21,43	0,00	-21,43
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	200	211	211	215	220	2,33	10,00	2,33
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	1.080.441	1.048.207	1.073.294	1.238.998	1.002.081	-19,12	-7,25	-19,12
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	86.777	85.377	62.698	71.902	113.535	57,90	30,84	57,90

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Euro

CUADRO 2.2.8

Importes en miles de euros

	2025				2026 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	6.518.016	6.841.575	7.324.981	7.876.555	7.250.769	-7,94	11,24	-7,94
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	6.148.001	6.421.695	6.815.887	7.280.458	6.799.090	-6,61	10,59	-6,61
2.1. Cartera interior	3.311.038	3.610.293	3.884.725	4.061.382	4.063.278	0,05	22,72	0,05
2.1.1. Valores representativos de deuda	78.660	49.474	80.367	93.498	105.784	13,14	34,48	13,14
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	71.843	47.051	79.841	92.971	96.323	3,61	34,07	3,61
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	3.208.664	3.531.467	3.770.472	3.933.580	3.928.965	-0,12	22,45	-0,12
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	20.627	22.585	23.980	28.749	23.325	-18,87	13,08	-18,87
2.1.4. Depósitos en EECC	5.591	5.796	6.097	7.304	3.975	-45,58	-28,90	-45,58
2.1.5. Derivados	-2.503	970	3.808	-1.749	1.229	-	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	2.836.963	2.811.402	2.931.163	3.219.076	2.735.812	-15,01	-3,57	-15,01
2.2.1. Valores representativos de deuda	17.100	6.705	6.358	10.305	10.361	0,54	-39,41	0,54
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	1.906.512	1.926.127	2.023.133	2.337.805	2.222.902	-4,91	16,60	-4,91
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	914.669	878.669	901.431	870.913	501.661	-42,40	-45,15	-42,40
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-1.318	-99	241	53	888	1.575,47	-	1.575,47
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	303.522	325.566	432.576	507.856	350.232	-31,04	15,39	-31,04
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	66.493	94.314	76.518	88.240	101.447	14,97	52,57	14,97

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.2.9

Importes en miles de euros

	2025					2026 % Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	57.734.227	59.803.357	62.569.599	65.130.492	66.905.615	2,73	15,89	2,73
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	53.934.024	55.730.166	58.328.313	60.844.516	62.643.657	2,96	16,15	2,96
2.1. Cartera interior	2.754.066	2.417.750	2.609.742	3.041.867	3.150.160	3,56	14,38	3,56
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.220.689	887.501	973.601	1.096.686	981.060	-10,54	-19,63	-10,54
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1.148.113	812.915	837.444	949.474	821.744	-13,45	-28,43	-13,45
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1.086.261	1.070.592	1.139.359	1.414.997	1.616.423	14,24	48,81	14,24
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	446.883	457.791	495.453	530.905	554.983	4,54	24,19	4,54
2.1.4. Depósitos en EECC	1.633	1.785	1.636	1.137	1.846	62,36	13,04	62,36
2.1.5. Derivados	-1.574	-120	-502	-2.075	-4.260	-105,30	-170,65	-105,30
2.1.6. Otros	176	201	195	218	108	-50,46	-38,64	-50,46
2.2. Cartera exterior	51.179.938	53.312.397	55.718.559	57.802.637	59.493.472	2,93	16,24	2,93
2.2.1. Valores representativos de deuda	845.010	802.496	821.429	897.653	754.982	-15,89	-10,65	-15,89
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	38.891.721	40.814.120	43.165.215	45.459.877	47.243.696	3,92	21,47	3,92
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	11.460.410	11.672.124	11.721.393	11.472.409	11.404.569	-0,59	-0,49	-0,59
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-17.209	23.649	10.516	-27.309	90.219	-	-	-
2.2.6. Otros	5	7	7	7	5	-28,57	0,00	-28,57
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	20	19	11	12	24	100,00	20,00	100,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	3.291.227	3.341.209	3.657.445	3.768.515	4.012.321	6,47	21,91	6,47
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	508.976	731.982	583.841	517.461	249.637	-51,76	-50,95	-51,76

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

	2025					2026 % Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	26.587.416	26.157.869	26.777.622	26.357.433	25.468.933	-3,37	-4,21	-3,37
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ²	25.644.143	24.985.315	25.638.130	25.368.162	24.749.282	-2,44	-3,49	-2,44
2.1. Cartera interior	10.905.180	12.653.825	10.751.256	11.683.666	10.269.992	-12,10	-5,82	-12,10
2.1.1. Valores representativos de deuda	7.832.522	10.151.919	7.968.320	8.934.909	7.511.250	-15,93	-4,10	-15,93
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1.934.291	3.455.529	895.216	1.819.652	710.041	-60,98	-63,29	-60,98
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	2.012.726	2.047.094	2.160.986	2.191.123	2.145.921	-2,06	6,62	-2,06
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	427	430	232	0	0	-	-100,00	-
2.1.4. Depósitos en EECC	1.073.742	436.074	607.595	553.866	605.435	9,31	-43,61	9,31
2.1.5. Derivados	-14.235	18.308	14.124	3.769	7.385	95,94	-	95,94
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	14.738.963	12.331.490	14.886.874	13.684.496	14.479.290	5,81	-1,76	5,81
2.2.1. Valores representativos de deuda	10.516.508	7.918.607	9.766.920	8.331.599	9.455.402	13,49	-10,09	13,49
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	3.834.634	3.805.979	4.441.620	4.643.320	4.348.138	-6,36	13,39	-6,36
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	370.995	590.744	672.550	704.098	675.219	-4,10	82,00	-4,10
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	16.826	16.159	5.784	5.479	532	-90,29	-96,84	-90,29
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	891.957	1.143.908	1.107.330	945.265	664.355	-29,72	-25,52	-29,72
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	51.316	28.646	32.162	44.006	55.296	25,66	7,76	25,66

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

2. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.2.11

Importes en miles de euros

	2025				2026 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	5.965.396	5.494.749	5.328.322	4.927.281	4.545.036	-7,76	-23,81	-7,76
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	5.695.912	4.950.300	5.239.031	4.786.754	4.385.963	-8,37	-23,00	-8,37
2.1. Cartera interior	3.989.851	3.182.320	3.318.567	2.823.416	2.587.096	-8,37	-35,16	-8,37
2.1.1. Valores representativos de deuda	3.995.902	3.187.124	3.330.792	2.839.844	2.595.863	-8,59	-35,04	-8,59
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	75.127	65.699	178.911	80.252	64.951	-19,07	-13,55	-19,07
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	-6.051	-4.804	-12.225	-16.428	-8.766	46,64	-44,87	46,64
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	1.706.061	1.767.980	1.920.464	1.963.338	1.798.867	-8,38	5,44	-8,38
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.706.063	1.767.980	1.920.463	1.963.338	1.798.866	-8,38	5,44	-8,38
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	-1	0	1	0	1	-	-	-
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	284.884	558.036	99.693	147.991	170.272	15,06	-40,23	15,06
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-15.401	-13.587	-10.403	-7.463	-11.199	-50,06	27,28	-50,06

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Garantizado de Rendimiento Variable

CUADRO 2.2.12

Importes en miles de euros

	2025				2026 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	3.301.305	2.782.495	2.666.104	2.355.790	1.605.247	-31,86	-51,38	-31,86
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	3.227.314	2.614.101	2.618.850	2.082.558	1.590.833	-23,61	-50,71	-23,61
2.1. Cartera interior	2.030.168	1.484.646	1.266.001	933.972	807.677	-13,52	-60,22	-13,52
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.894.723	1.362.658	1.111.342	792.256	678.325	-14,38	-64,20	-14,38
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	100.733	234.433	41.607	100.466	40.262	-59,92	-60,03	-59,92
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	10.607	10.982	5.898	6.450	1.281	-80,14	-87,92	-80,14
2.1.5. Derivados	124.839	111.006	148.761	135.266	128.071	-5,32	2,59	-5,32
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	1.197.146	1.129.455	1.352.849	1.148.585	783.156	-31,82	-34,58	-31,82
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.163.697	1.119.511	1.342.221	1.140.220	778.066	-31,76	-33,14	-31,76
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	33.449	9.944	10.627	8.365	5.090	-39,15	-84,78	-39,15
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	193.367	250.499	147.447	348.047	82.887	-76,19	-57,13	-76,19
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-119.376	-82.105	-100.193	-74.815	-68.472	8,48	42,64	8,48

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Retorno Absoluto

CUADRO 2.2.14

Importes en miles de euros

	2025				2026 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	7.311.712	7.871.739	8.565.364	9.068.779	9.074.499	0,06	24,11	0,06
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	6.786.789	7.212.652	8.047.221	8.543.695	8.405.332	-1,62	23,85	-1,62
2.1. Cartera interior	639.898	643.244	737.360	808.829	775.303	-4,15	21,16	-4,15
2.1.1. Valores representativos de deuda	424.915	419.976	483.707	536.708	565.243	5,32	33,02	5,32
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	33.205	28.030	27.101	17.115	56.259	228,71	69,43	228,71
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	62.507	52.274	80.678	75.381	62.308	-17,34	-0,32	-17,34
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	91.792	119.586	120.383	139.629	88.143	-36,87	-3,98	-36,87
2.1.4. Depósitos en EECC	10.093	0	0	1.508	1.510	0,13	-85,04	0,13
2.1.5. Derivados	3.580	3.641	3.101	3.530	1.992	-43,57	-44,36	-43,57
2.1.6. Otros	47.011	47.767	49.491	52.073	56.107	7,75	19,35	7,75
2.2. Cartera exterior	6.146.891	6.569.409	7.309.860	7.734.866	7.630.028	-1,36	24,13	-1,36
2.2.1. Valores representativos de deuda	2.721.569	3.003.048	3.581.132	3.721.020	3.637.210	-2,25	33,64	-2,25
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	251.073	257.743	341.797	372.904	360.126	-3,43	43,43	-3,43
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3.176.987	3.300.970	3.386.046	3.644.053	3.623.558	-0,56	14,06	-0,56
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-2.738	7.648	886	-3.111	9.135	-	-	-
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	533.455	646.549	508.621	528.198	655.089	24,02	22,80	24,02
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-8.532	12.538	9.522	-3.114	14.078	-	-	-

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.2.15

Importes en miles de euros

	2025					2026 % Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	59.861.625	59.912.249	61.410.581	63.311.335	62.770.718	-0,85	4,86	-0,85
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	56.529.198	56.230.548	57.846.397	59.630.323	59.179.484	-0,76	4,69	-0,76
2.1. Cartera interior	7.537.738	7.681.658	7.724.932	8.100.771	7.910.330	-2,35	4,94	-2,35
2.1.1. Valores representativos de deuda	2.628.557	2.995.068	3.088.220	3.545.533	2.952.400	-16,73	12,32	-16,73
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	681.202	849.827	768.129	1.054.325	718.750	-31,83	5,51	-31,83
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	357.284	341.509	327.379	331.991	354.780	6,86	-0,70	6,86
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.415.271	4.214.967	4.171.504	4.078.732	4.439.062	8,83	0,54	8,83
2.1.4. Depósitos en EECC	92.575	91.396	102.434	4.286	3.904	-8,91	-95,78	-8,91
2.1.5. Derivados	9.822	3.816	569	1.460	-314	-	-	-
2.1.6. Otros	34.229	34.902	34.825	138.768	160.498	15,66	368,89	15,66
2.2. Cartera exterior	48.989.558	48.547.093	50.119.764	51.529.022	51.268.349	-0,51	4,65	-0,51
2.2.1. Valores representativos de deuda	10.086.495	10.288.688	10.076.507	10.212.281	10.088.186	-1,22	0,02	-1,22
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	1.986.851	2.087.136	2.280.265	2.485.209	2.607.223	4,91	31,22	4,91
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	36.887.741	36.128.399	37.690.324	38.827.282	38.480.673	-0,89	4,32	-0,89
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	28.472	42.870	72.668	4.250	92.266	-	224,06	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1.902	1.796	1.701	530	806	52,08	-57,62	52,08
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	2.749.409	3.169.793	2.932.318	3.041.900	2.812.054	-7,56	2,28	-7,56
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	583.018	511.909	631.865	639.112	779.180	21,92	33,65	21,92

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.2.16

Importes en miles de euros

	2025					2026 % Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	101.441.108	105.067.152	109.613.817	112.782.830	112.797.120	0,01	11,19	0,01
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	97.977.254	101.508.119	106.020.952	108.832.879	109.337.214	0,46	11,59	0,46
2.1. Cartera interior	21.267.351	19.952.280	19.461.683	18.119.967	17.853.407	-1,47	-16,05	-1,47
2.1.1. Valores representativos de deuda	21.168.828	19.899.791	19.350.246	18.007.231	17.822.462	-1,03	-15,81	-1,03
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	3.207.882	2.478.532	1.997.088	2.295.876	2.978.291	29,72	-7,16	29,72
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	26.622	23.783	23.870	24.331	21.318	-12,38	-19,92	-12,38
2.1.4. Depósitos en EECC	74.111	28.553	86.147	87.009	9.030	-89,62	-87,82	-89,62
2.1.5. Derivados	-2.210	153	1.420	1.396	596	-57,31	-	-57,31
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	76.707.327	81.552.816	86.556.482	90.710.370	91.480.325	0,85	19,26	0,85
2.2.1. Valores representativos de deuda	74.696.339	79.428.817	84.106.564	88.155.260	89.404.011	1,42	19,69	1,42
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.009.076	2.120.382	2.444.750	2.552.946	2.074.605	-18,74	3,26	-18,74
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	1.913	3.617	5.168	2.165	1.708	-21,11	-10,72	-21,11
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	2.576	3.023	2.787	2.542	3.483	37,02	35,21	37,02
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	3.482.447	3.589.576	3.632.388	4.001.005	3.519.706	-12,03	1,07	-12,03
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-18.594	-30.543	-39.524	-51.053	-59.800	-17,13	-221,61	-17,13

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.2.17

Importes en miles de euros

	2025					2026 % Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	44.928.918	51.200.800	54.448.986	56.379.497	59.205.156	5,01	31,78	5,01
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	42.783.147	49.439.185	52.829.296	54.739.476	57.545.629	5,13	34,51	5,13
2.1. Cartera interior	13.595.144	14.102.035	15.070.858	13.139.326	14.211.250	8,16	4,53	8,16
2.1.1. Valores representativos de deuda	12.237.849	12.572.738	13.587.477	11.835.996	12.835.880	8,45	4,89	8,45
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	3.407.030	3.226.590	4.048.277	2.840.165	3.180.292	11,98	-6,66	11,98
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.038	1.045	1.048	1.051	1.048	-0,29	0,96	-0,29
2.1.4. Depósitos en EECC	1.356.303	1.528.228	1.482.358	1.302.276	1.374.285	5,53	1,33	5,53
2.1.5. Derivados	-47	24	-26	3	36	1.100,00	-	1.100,00
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	29.188.003	35.337.150	37.758.438	41.600.150	43.334.379	4,17	48,47	4,17
2.2.1. Valores representativos de deuda	28.464.843	34.421.594	36.875.942	40.596.461	42.373.694	4,38	48,86	4,38
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	301.552	452.691	532.753	619.628	619.938	0,05	105,58	0,05
2.2.4. Depósitos en EECC	420.869	461.085	348.787	383.086	338.266	-11,70	-19,63	-11,70
2.2.5. Derivados	739	1.780	955	975	2.481	154,46	235,72	154,46
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	2.171.033	1.792.846	1.644.426	1.689.023	1.692.167	0,19	-22,06	0,19
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-25.262	-31.231	-24.736	-49.002	-32.639	33,39	-29,20	33,39

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.2.18

Importes en miles de euros

	2025				2026 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	6.982.241	7.212.223	7.897.108	8.090.879	7.567.644	-6,47	8,38	-6,47
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	6.630.622	6.867.593	7.588.349	7.767.224	7.308.655	-5,90	10,23	-5,90
2.1. Cartera interior	2.250.861	2.313.209	2.330.290	2.281.964	2.181.271	-4,41	-3,09	-4,41
2.1.1. Valores representativos de deuda	253.300	249.252	158.753	92.131	36.775	-60,08	-85,48	-60,08
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	34.160	39.849	40.345	56.885	2.531	-95,55	-92,59	-95,55
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	2.012.726	2.047.094	2.160.986	2.191.123	2.145.921	-2,06	6,62	-2,06
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	-15.164	16.863	10.552	-1.290	-1.425	-10,47	90,60	-10,47
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	4.379.761	4.554.384	5.258.059	5.485.260	5.127.384	-6,52	17,07	-6,52
2.2.1. Valores representativos de deuda	162.868	147.371	142.531	136.295	107.365	-21,23	-34,08	-21,23
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	3.834.634	3.805.979	4.441.620	4.643.320	4.348.138	-6,36	13,39	-6,36
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	370.995	590.744	672.550	704.098	675.219	-4,10	82,00	-4,10
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	11.265	10.289	1.358	1.547	-3.337	-	-	-
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	297.040	305.691	282.550	273.631	194.165	-29,04	-34,63	-29,04
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	54.578	38.939	26.209	50.024	64.823	29,58	18,77	29,58

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.2.19

Importes en miles de euros

	2025					2026 % Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	19.605.175	18.945.646	18.880.515	18.266.554	17.901.289	-2,00	-8,69	-2,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	19.013.520	18.117.722	18.049.781	17.600.938	17.440.627	-0,91	-8,27	-0,91
2.1. Cartera interior	8.654.319	10.340.616	8.420.966	9.401.702	8.088.720	-13,97	-6,54	-13,97
2.1.1. Valores representativos de deuda	7.579.222	9.902.667	7.809.567	8.842.778	7.474.475	-15,47	-1,38	-15,47
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1.900.131	3.415.680	854.871	1.762.766	707.509	-59,86	-62,77	-59,86
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	427	430	232	0	0	-	-100,00	-
2.1.4. Depósitos en EECC	1.073.742	436.074	607.595	553.866	605.435	9,31	-43,61	9,31
2.1.5. Derivados	929	1.445	3.572	5.059	8.810	74,15	848,33	74,15
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	10.359.201	7.777.106	9.628.815	8.199.236	9.351.906	14,06	-9,72	14,06
2.2.1. Valores representativos de deuda	10.353.640	7.771.236	9.624.389	8.195.304	9.348.037	14,07	-9,71	14,07
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	5.561	5.870	4.427	3.932	3.869	-1,60	-30,43	-1,60
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	594.917	838.217	824.780	671.634	470.190	-29,99	-20,97	-29,99
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-3.262	-10.293	5.953	-6.018	-9.527	-58,31	-192,06	-58,31

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión

CUADRO 2.3

% sobre patrimonio

	2025				2026
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	95,22	95,27	95,64	95,58	95,68
2.1. Cartera interior	20,86	20,38	19,51	18,67	18,61
2.1.1. Valores representativos de deuda	15,47	15,23	14,24	13,43	13,09
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	3,74	4,05	3,22	3,30	3,21
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1,70	1,72	1,76	1,81	1,84
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3,00	2,87	2,93	2,93	3,17
2.1.4. Depósitos en EECC	0,64	0,50	0,52	0,43	0,44
2.1.5. Derivados	0,03	0,03	0,04	0,03	0,03
2.1.6. Otros	0,02	0,02	0,02	0,04	0,05
2.2. Cartera exterior	74,36	74,89	76,13	76,90	77,07
2.2.1. Valores representativos de deuda	43,73	44,79	45,51	45,94	46,17
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	12,32	12,44	12,80	13,11	13,31
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	18,20	17,52	17,72	17,77	17,46
2.2.4. Depósitos en EECC	0,10	0,11	0,08	0,08	0,07
2.2.5. Derivados	0,02	0,03	0,02	0,00	0,05
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,48	4,38	4,05	4,14	4,04
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,30	0,35	0,31	0,29	0,28

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

	2025				2026
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ²	93,28	97,34	97,68	96,59	92,50
2.1. Cartera interior	20,06	19,86	19,66	19,81	19,49
2.1.1. Valores representativos de deuda	20,06	19,86	19,66	19,81	19,49
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	13,15	13,67	13,46	13,96	13,53
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	73,22	77,48	78,02	76,78	73,01
2.2.1. Valores representativos de deuda	73,22	77,48	78,02	76,78	73,01
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	6,80	2,74	2,42	3,48	7,59
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,09	-0,08	-0,10	-0,07	-0,09

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

2. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Euro¹

CUADRO 2.3.2

% sobre patrimonio

	2025				2026
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ²	96,17	96,60	96,82	96,70	97,02
2.1. Cartera interior	23,82	21,79	21,05	18,48	18,64
2.1.1. Valores representativos de deuda	22,82	20,78	20,08	17,64	17,82
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	4,52	3,65	3,68	3,04	3,58
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,02	0,02	0,02	0,02	0,01
2.1.4. Depósitos en EECC	0,98	1,00	0,96	0,82	0,80
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	72,35	74,80	75,77	78,22	78,38
2.2.1. Valores representativos de deuda	70,48	72,86	73,74	76,11	76,61
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,58	1,65	1,81	1,88	1,57
2.2.4. Depósitos en EECC	0,29	0,30	0,21	0,23	0,20
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	3,86	3,44	3,22	3,36	3,03
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,03	-0,04	-0,04	-0,06	-0,05

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

2. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.3.3

% sobre patrimonio

	2025				2026
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	96,15	96,48	96,49	96,95	96,79
2.1. Cartera interior	14,24	16,40	16,74	14,95	17,15
2.1.1. Valores representativos de deuda	13,44	15,18	12,88	10,28	9,23
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	4,34	6,09	3,65	2,35	2,87
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,77	1,21	3,84	4,66	7,89
2.1.4. Depósitos en EECC	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
2.1.5. Derivados	0,02	0,01	0,01	0,00	0,02
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	81,92	80,08	79,75	82,01	79,63
2.2.1. Valores representativos de deuda	64,21	64,28	58,00	59,92	56,29
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	17,72	15,77	21,74	22,08	23,30
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,02	0,02	0,00	0,00	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	3,79	3,19	3,23	2,76	3,03
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,06	0,33	0,27	0,28	0,19

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Mixta Euro

CUADRO 2.3.4

% sobre patrimonio

	2025				2026
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	95,51	95,14	95,34	96,60	97,06
2.1. Cartera interior	14,90	18,11	16,66	19,63	22,73
2.1.1. Valores representativos de deuda	14,24	17,51	16,06	19,02	22,12
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,57	5,62	4,04	6,20	9,33
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,32	0,28	0,30	0,34	0,37
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,30	0,25	0,23	0,23	0,23
2.1.4. Depósitos en EECC	0,05	0,05	0,06	0,06	0,03
2.1.5. Derivados	-0,02	0,02	0,01	-0,01	-0,02
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	80,61	77,03	78,68	76,96	74,33
2.2.1. Valores representativos de deuda	73,12	70,21	71,90	70,09	67,60
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	2,54	2,37	2,38	2,33	2,26
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4,94	4,47	4,42	4,54	4,43
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,01	-0,02	-0,02	0,00	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	0,01
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,09	4,48	4,46	3,12	2,62
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,40	0,38	0,19	0,28	0,32

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Mixta Internacional

CUADRO 2.3.5

% sobre patrimonio

	2025				2026
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	96,56	95,67	96,13	96,62	96,58
2.1. Cartera interior	28,05	27,86	28,04	26,97	26,94
2.1.1. Valores representativos de deuda	8,86	8,93	8,64	7,93	7,31
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,90	2,25	1,81	1,62	0,80
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,24	0,24	0,21	0,22	0,22
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	18,88	18,62	19,17	18,81	19,39
2.1.4. Depósitos en EECC	0,07	0,06	0,02	0,02	0,01
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	68,50	67,81	68,08	69,64	69,63
2.2.1. Valores representativos de deuda	31,60	31,80	31,16	31,45	32,35
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	3,75	3,97	4,14	4,01	4,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	33,14	32,02	32,76	34,20	33,28
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,01	0,02	0,02	-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	3,15	3,88	3,54	3,10	3,17
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,29	0,44	0,34	0,29	0,25

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Mixta Euro

CUADRO 2.3.6

% sobre patrimonio

	2025				2026
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	94,48	94,08	96,46	94,50	96,03
2.1. Cartera interior	27,19	17,63	18,02	14,79	14,38
2.1.1. Valores representativos de deuda	14,56	9,86	9,90	6,97	6,36
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	4,50	3,50	3,66	1,18	0,92
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	9,73	5,90	6,11	5,89	6,03
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2,92	1,87	1,85	1,78	1,83
2.1.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.5. Derivados	-0,01	0,00	0,00	0,00	0,01
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,15	0,14	0,15
2.2. Cartera exterior	67,24	76,42	78,42	79,69	81,62
2.2.1. Valores representativos de deuda	21,75	28,10	27,93	27,24	28,96
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	39,50	31,92	33,01	33,26	31,63
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	6,05	16,39	17,46	19,17	21,02
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,06	0,01	0,02	0,01	0,01
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,04	0,03	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	4,41	5,57	3,22	5,59	3,57
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,11	0,35	0,32	-0,09	0,40

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.3.7

% sobre patrimonio

	2025				2026
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	94,88	94,97	95,09	94,58	95,43
2.1. Cartera interior	20,45	20,39	20,82	20,70	20,99
2.1.1. Valores representativos de deuda	6,34	6,03	6,08	6,03	6,26
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,58	1,59	1,70	1,62	0,82
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,72	0,74	0,74	0,72	0,80
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	13,36	13,59	13,96	13,89	13,90
2.1.4. Depósitos en EECC	0,03	0,02	0,02	0,03	0,01
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,01	0,01	0,03	0,03	0,03
2.2. Cartera exterior	74,43	74,58	74,27	73,88	74,44
2.2.1. Valores representativos de deuda	20,88	20,56	20,13	20,07	21,11
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	11,81	11,82	12,36	12,33	11,81
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	41,72	42,14	41,77	41,47	41,50
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,02	0,06	0,02	0,01	0,03
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,74	4,65	4,64	5,12	4,10
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,38	0,38	0,27	0,30	0,46

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.3.8

% sobre patrimonio

	2025				2026
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	94,32	93,86	93,05	92,43	93,77
2.1. Cartera interior	50,80	52,77	53,03	51,56	56,04
2.1.1. Valores representativos de deuda	1,21	0,72	1,10	1,19	1,46
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,10	0,69	1,09	1,18	1,33
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	49,23	51,62	51,47	49,94	54,19
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,32	0,33	0,33	0,36	0,32
2.1.4. Depósitos en EECC	0,09	0,08	0,08	0,09	0,05
2.1.5. Derivados	-0,04	0,01	0,05	-0,02	0,02
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	43,52	41,09	40,02	40,87	37,73
2.2.1. Valores representativos de deuda	0,26	0,10	0,09	0,13	0,14
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	29,25	28,15	27,62	29,68	30,66
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	14,03	12,84	12,31	11,06	6,92
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,02	0,00	0,00	0,00	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	4,66	4,76	5,91	6,45	4,83
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,02	1,38	1,04	1,12	1,40

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.3.9

% sobre patrimonio

	2025				2026
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	93,42	93,19	93,22	93,42	93,63
2.1. Cartera interior	4,77	4,04	4,17	4,67	4,71
2.1.1. Valores representativos de deuda	2,11	1,48	1,56	1,68	1,47
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,99	1,36	1,34	1,46	1,23
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1,88	1,79	1,82	2,17	2,42
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,77	0,77	0,79	0,82	0,83
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	-0,01
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	88,65	89,15	89,05	88,75	88,92
2.2.1. Valores representativos de deuda	1,46	1,34	1,31	1,38	1,13
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	67,36	68,25	68,99	69,80	70,61
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	19,85	19,52	18,73	17,61	17,05
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,03	0,04	0,02	-0,04	0,13
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	5,70	5,59	5,85	5,79	6,00
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,88	1,22	0,93	0,79	0,37

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

	2025				2026
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ²	96,45	95,52	95,74	96,25	97,17
2.1. Cartera interior	41,02	48,37	40,15	44,33	40,32
2.1.1. Valores representativos de deuda	29,46	38,81	29,76	33,90	29,49
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	7,28	13,21	3,34	6,90	2,79
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	7,57	7,83	8,07	8,31	8,43
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.4. Depósitos en EECC	4,04	1,67	2,27	2,10	2,38
2.1.5. Derivados	-0,05	0,07	0,05	0,01	0,03
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	55,44	47,14	55,59	51,92	56,85
2.2.1. Valores representativos de deuda	39,55	30,27	36,47	31,61	37,13
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	14,42	14,55	16,59	17,62	17,07
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,40	2,26	2,51	2,67	2,65
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,06	0,06	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	3,35	4,37	4,14	3,59	2,61
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,19	0,11	0,12	0,17	0,22

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

2. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.3.11

% sobre patrimonio

	2025				2026
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	95,48	90,09	98,32	97,15	96,50
2.1. Cartera interior	66,88	57,92	62,28	57,30	56,92
2.1.1. Valores representativos de deuda	66,98	58,00	62,51	57,64	57,11
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,26	1,20	3,36	1,63	1,43
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	-0,09	-0,23	-0,33	-0,19
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	28,60	32,18	36,04	39,85	39,58
2.2.1. Valores representativos de deuda	28,60	32,18	36,04	39,85	39,58
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,00	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	4,78	10,16	1,87	3,00	3,75
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,26	-0,25	-0,20	-0,15	-0,25

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Garantizado de Rendimiento Variable

CUADRO 2.3.12

% sobre patrimonio

	2025				2026
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	97,76	93,95	98,23	88,40	99,10
2.1. Cartera interior	61,50	53,36	47,49	39,65	50,31
2.1.1. Valores representativos de deuda	57,39	48,97	41,68	33,63	42,26
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	3,05	8,43	1,56	4,26	2,51
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	0,32	0,39	0,22	0,27	0,08
2.1.5. Derivados	3,78	3,99	5,58	5,74	7,98
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	36,26	40,59	50,74	48,76	48,79
2.2.1. Valores representativos de deuda	35,25	40,23	50,34	48,40	48,47
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	1,01	0,36	0,40	0,36	0,32
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	5,86	9,00	5,53	14,77	5,16
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-3,62	-2,95	-3,76	-3,18	-4,27

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Retorno Absoluto

CUADRO 2.3.14

% sobre patrimonio

	2025				2026
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	92,82	91,63	93,95	94,21	92,63
2.1. Cartera interior	8,75	8,17	8,61	8,92	8,54
2.1.1. Valores representativos de deuda	5,81	5,34	5,65	5,92	6,23
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	0,45	0,36	0,32	0,19	0,62
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,85	0,66	0,94	0,83	0,69
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,26	1,52	1,41	1,54	0,97
2.1.4. Depósitos en EECC	0,14	0,00	0,00	0,02	0,02
2.1.5. Derivados	0,05	0,05	0,04	0,04	0,02
2.1.6. Otros	0,64	0,61	0,58	0,57	0,62
2.2. Cartera exterior	84,07	83,46	85,34	85,29	84,08
2.2.1. Valores representativos de deuda	37,22	38,15	41,81	41,03	40,08
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	3,43	3,27	3,99	4,11	3,97
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	43,45	41,93	39,53	40,18	39,93
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,04	0,10	0,01	-0,03	0,10
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	7,30	8,21	5,94	5,82	7,22
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,12	0,16	0,11	-0,03	0,16

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.3.15

% sobre patrimonio

	2025				2026
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	94,43	93,85	94,20	94,19	94,28
2.1. Cartera interior	12,59	12,82	12,58	12,80	12,60
2.1.1. Valores representativos de deuda	4,39	5,00	5,03	5,60	4,70
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,14	1,42	1,25	1,67	1,15
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,60	0,57	0,53	0,52	0,57
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	7,38	7,04	6,79	6,44	7,07
2.1.4. Depósitos en EECC	0,15	0,15	0,17	0,01	0,01
2.1.5. Derivados	0,02	0,01	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,06	0,06	0,06	0,22	0,26
2.2. Cartera exterior	81,84	81,03	81,61	81,39	81,68
2.2.1. Valores representativos de deuda	16,85	17,17	16,41	16,13	16,07
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	3,32	3,48	3,71	3,93	4,15
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	61,62	60,30	61,37	61,33	61,30
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,05	0,07	0,12	0,01	0,15
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	5,29	4,77	4,80	4,48
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,97	0,85	1,03	1,01	1,24

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.3.16

% sobre patrimonio

	2025				2026
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	96,59	96,61	96,72	96,50	96,93
2.1. Cartera interior	20,97	18,99	17,75	16,07	15,83
2.1.1. Valores representativos de deuda	20,87	18,94	17,65	15,97	15,80
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	3,16	2,36	1,82	2,04	2,64
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	0,02	0,02	0,02	0,02
2.1.4. Depósitos en EECC	0,07	0,03	0,08	0,08	0,01
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	75,62	77,62	78,96	80,43	81,10
2.2.1. Valores representativos de deuda	73,64	75,60	76,73	78,16	79,26
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,98	2,02	2,23	2,26	1,84
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	3,43	3,42	3,31	3,55	3,12
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,02	-0,03	-0,04	-0,05	-0,05

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.3.17

% sobre patrimonio

	2025				2026
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	95,22	96,56	97,03	97,09	97,20
2.1. Cartera interior	30,26	27,54	27,68	23,31	24,00
2.1.1. Valores representativos de deuda	27,24	24,56	24,95	20,99	21,68
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	7,58	6,30	7,43	5,04	5,37
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	3,02	2,98	2,72	2,31	2,32
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	64,96	69,02	69,35	73,79	73,19
2.2.1. Valores representativos de deuda	63,36	67,23	67,73	72,01	71,57
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,67	0,88	0,98	1,10	1,05
2.2.4. Depósitos en EECC	0,94	0,90	0,64	0,68	0,57
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	4,83	3,50	3,02	3,00	2,86
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,06	-0,06	-0,05	-0,09	-0,06

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.3.18

% sobre patrimonio

	2025				2026
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	94,96	95,22	96,09	96,00	96,58
2.1. Cartera interior	32,24	32,07	29,51	28,20	28,82
2.1.1. Valores representativos de deuda	3,63	3,46	2,01	1,14	0,49
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	0,49	0,55	0,51	0,70	0,03
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	28,83	28,38	27,36	27,08	28,36
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	-0,22	0,23	0,13	-0,02	-0,02
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	62,73	63,15	66,58	67,80	67,75
2.2.1. Valores representativos de deuda	2,33	2,04	1,80	1,68	1,42
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	54,92	52,77	56,24	57,39	57,46
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5,31	8,19	8,52	8,70	8,92
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,16	0,14	0,02	0,02	-0,04
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,25	4,24	3,58	3,38	2,57
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,78	0,54	0,33	0,62	0,86

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

	2025				2026
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	96,98	95,63	95,60	96,36	97,43
2.1. Cartera interior	44,14	54,58	44,60	51,47	45,19
2.1.1. Valores representativos de deuda	38,66	52,27	41,36	48,41	41,75
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	9,69	18,03	4,53	9,65	3,95
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	5,48	2,30	3,22	3,03	3,38
2.1.5. Derivados	0,00	0,01	0,02	0,03	0,05
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	52,84	41,05	51,00	44,89	52,24
2.2.1. Valores representativos de deuda	52,81	41,02	50,98	44,87	52,22
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,03	0,03	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	3,03	4,42	4,37	3,68	2,63
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,02	-0,05	0,03	-0,03	-0,05

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

	2025				2026	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ² (=2+3+4)	8.995.657	13.267.829	16.454.580	14.049.188	3.424.356	-75,63	-61,93
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	10.948.791	6.620.465	7.836.100	7.669.802	6.887.005	-10,21	-37,10
3. Beneficios brutos distribuidos	-14.119	-49.287	-11.841	-27.110	-13.634	-49,71	-3,44
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-1.939.015	6.696.651	8.630.322	6.406.497	-3.449.015	-	-77,87
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-1.044.066	7.645.402	9.635.006	7.436.700	-2.475.482	-	-137,10
4.1.1. Intereses	1.823.193	1.804.083	1.810.009	1.845.541	1.816.623	-1,57	-0,36
4.1.2. Dividendos	330.601	699.858	320.308	364.493	357.332	-1,96	8,09
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-262.113	694.819	166.443	-76.604	-1.963.711	-	-649,18
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-1.166.907	1.877.912	4.030.979	3.131.927	-577.045	-	50,55
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	1.601	35	951	662	520	-21,45	-67,52
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-1.518.760	1.441.086	2.871.328	1.884.373	-1.126.748	-	25,81
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	145.308	1.387.301	440.232	304.390	-667.886	-	-
4.1.8. Otros rendimientos ³	-396.988	-259.692	-5.244	-18.083	-314.567	-1.639,57	20,76
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	908.841	961.113	1.015.581	1.043.403	986.223	-5,48	8,51
4.2.1. Comisión de gestión	781.197	809.877	861.378	889.291	858.106	-3,51	9,85
4.2.2. Comisión de depósito	62.794	64.077	67.747	70.434	70.307	-0,18	11,96
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	64.850	87.159	86.457	83.679	57.809	-30,92	-10,86
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	13.892	12.363	10.897	13.200	12.689	-3,87	-8,66
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	450	327	320	519	566	9,06	25,78
4.3.2. Comisiones retrocedidas	7.770	7.790	7.557	7.636	8.129	6,46	4,62
4.3.3. Otros ingresos	5.672	4.245	3.020	5.045	3.994	-20,83	-29,58

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

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

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

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

CUADRO 2.4.1

Monetario¹

Importes en miles de euros

	2025				2026	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ² (=2+3+4)	979.352	542.189	-212.794	447.609	-463.237	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	846.796	421.162	-312.013	351.260	-543.492	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	132.556	121.027	99.219	96.349	80.254	-16,70	-39,46
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	168.747	158.419	136.103	131.076	112.769	-13,97	-33,17
4.1.1. Intereses	164.256	144.704	133.264	130.916	126.814	-3,13	-22,79
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	7.630	15.030	3.399	431	-13.129	-	-
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)	-834	-1.314	-561	-271	-786	-190,04	5,76
4.1.8. Otros rendimientos ³	-2.306	0	0	0	-130	-	94,36
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	36.195	37.405	36.891	34.731	32.517	-6,37	-10,16
4.2.1. Comisión de gestión	33.214	34.443	34.037	32.004	29.997	-6,27	-9,69
4.2.2. Comisión de depósito	1.407	1.497	1.521	1.509	1.481	-1,86	5,26
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.575	1.465	1.333	1.217	1.038	-14,71	-34,10
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	4	12	7	4	2	-50,00	-50,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	-	-
4.3.3. Otros ingresos	4	12	7	4	2	-50,00	-50,00

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

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

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

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

CUADRO 2.4.2

Renta Fija Euro¹

Importes en miles de euros

	2025				2026	% Variación en:	
	I	II	III	IV		Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ² (=2+3+4)	10.686.065	9.897.925	7.794.850	5.099.524	2.839.950	-44,31	-73,42
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	10.013.532	8.511.187	7.051.810	4.458.568	3.365.016	-24,53	-66,40
3. Beneficios brutos distribuidos	-734	-831	-607	-1.284	-506	-60,59	-31,06
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	673.267	1.387.569	743.647	642.240	-524.560	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	858.287	1.598.036	968.330	873.525	-303.325	-	-
4.1.1. Intereses	990.283	1.001.154	1.013.018	1.039.240	1.018.024	-2,04	2,80
4.1.2. Dividendos	3.312	11.993	3.525	11.283	5.598	-50,39	69,02
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-111.243	516.947	-53.140	-159.780	-1.233.557	-672,03	-1.008,89
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-67	74	1.779	2	16	700,00	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	1.408	3	450	596	423	-29,03	-69,96
4.1.6. Variación de precios (IIC)	5.962	19.105	16.765	2.488	-14.318	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	19.546	58.869	-15.771	-19.923	-45.112	-126,43	-
4.1.8. Otros rendimientos ³	-50.914	-10.109	1.704	-381	-34.399	-	32,44
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	185.364	211.232	225.325	233.224	221.818	-4,89	19,67
4.2.1. Comisión de gestión	157.352	178.525	193.333	202.767	195.116	-3,77	24,00
4.2.2. Comisión de depósito	18.125	19.782	21.382	22.355	22.452	0,43	23,87
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	9.886	12.924	10.609	8.102	4.250	-47,54	-57,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	344	765	642	1.939	583	-69,93	69,48
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	94	47	37	16	41	156,25	-56,38
4.3.2. Comisiones retrocedidas	102	174	338	23	255	1.008,70	150,00
4.3.3. Otros ingresos	148	544	267	1.901	287	-84,90	93,92

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

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

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

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

CUADRO 2.4.3

Importes en miles de euros

	2025				2026			% Variación en:
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	701.968	-451.772	1.229.399	361.989	820.350	126,62	16,86	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	753.549	-392.648	1.100.279	298.208	920.392	208,64	22,14	
3. Beneficios brutos distribuidos	-395	0	-497	0	-388	-	-1,77	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-51.186	-59.124	129.617	63.781	-99.654	-	-94,69	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-24.036	-31.923	159.096	94.111	-68.650	-	-185,61	
4.1.1. Intereses	76.898	88.865	93.358	91.373	92.071	0,76	19,73	
4.1.2. Dividendos	15.130	16.734	11.049	11.235	14.748	31,27	-2,52	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-88.744	-120.053	18.791	-21.325	-87.839	-311,91	1,02	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1.985	1.353	6.141	2.247	10.722	377,17	440,15	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	2	13	12	16	18	12,50	800,00	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-36.336	-54.422	31.074	23.529	-61.861	-	-70,25	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	15.278	53.184	-1.601	-12.733	-40.809	-220,50	-	
4.1.8. Otros rendimientos ²	-8.249	-17.597	272	-231	4.301	-	-	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	27.485	27.326	29.526	30.381	31.060	2,23	13,01	
4.2.1. Comisión de gestión	23.226	23.472	25.461	26.527	27.767	4,67	19,55	
4.2.2. Comisión de depósito	2.598	2.675	2.948	3.080	2.762	-10,32	6,31	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.661	1.178	1.116	774	531	-31,40	-68,03	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	334	125	47	50	56	12,00	-83,23	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	4	4	2	1	0	-100,00	-100,00	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	25	29	30	34	36	5,88	44,00	
4.3.3. Otros ingresos	305	92	16	16	20	25,00	-93,44	

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

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

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

CUADRO 2.4.4

Importes en miles de euros

	2025				2026	% Variación en:	
	I	II	III	IV		Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	1.461.370	1.556.958	1.044.630	1.444.935	719.867	-50,18	-50,74
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	1.359.399	1.366.508	915.287	1.338.243	845.167	-36,85	-37,83
3. Beneficios brutos distribuidos	0	-6.579	0	-4.978	-1.774	-64,36	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	101.971	197.029	129.343	111.670	-123.527	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	137.477	237.418	171.933	156.412	-79.491	-	-
4.1.1. Intereses	113.036	120.751	130.515	141.890	142.784	0,63	26,32
4.1.2. Dividendos	2.280	5.969	2.127	4.404	2.438	-44,64	6,93
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	10.614	65.300	10.941	-22.182	-180.061	-711,74	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	18.942	15.973	19.371	27.938	-7.900	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	72	10	9	27	-3	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-1.272	14.517	15.247	10.723	-14.882	-	-1.069,97
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	4.311	16.505	-6.306	-5.974	-18.275	-205,91	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	-10.505	-1.608	30	-414	-3.593	-767,87	65,80
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	36.250	41.438	43.190	45.619	45.354	-0,58	25,11
4.2.1. Comisión de gestión	32.154	36.251	38.620	40.778	41.159	0,93	28,01
4.2.2. Comisión de depósito	2.632	2.870	3.107	3.336	3.380	1,32	28,42
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.465	2.316	1.463	1.505	814	-45,91	-44,44
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	744	1.049	600	877	1.319	50,40	77,28
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	8	9	9	32	55	71,88	587,50
4.3.2. Comisiones retrocedidas	82	60	31	17	19	11,76	-76,83
4.3.3. Otros ingresos	654	980	560	828	1.245	50,36	90,37

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

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

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

CUADRO 2.4.5

Importes en miles de euros

	2025				2026		% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-208.291	-33.977	184.649	1.218.956	687.526	-43,60	-	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-114.294	-267.857	-127.359	1.021.142	971.196	-4,89	-	
3. Beneficios brutos distribuidos	-5.553	-24.737	-1.490	-3.828	-2.664	-30,41	-52,03	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-88.444	258.617	313.498	201.642	-281.007	-	-217,72	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-32.392	316.690	372.999	261.661	-222.459	-	-586,77	
4.1.1. Intereses	54.986	60.036	56.659	56.540	65.118	15,17	18,43	
4.1.2. Dividendos	7.633	12.576	6.896	10.350	9.613	-7,12	25,94	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	92	41.492	11.013	4.960	-92.598	-	-	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-22.715	39.097	66.473	51.963	-19.212	-	15,42	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	44	25	115	49	19	-61,22	-56,82	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-67.069	109.504	232.966	135.828	-139.711	-	-108,31	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	24.451	75.659	-2.372	2.341	-23.343	-	-	
4.1.8. Otros rendimientos ²	-29.814	-21.699	1.250	-371	-22.344	-	25,06	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	57.000	58.859	59.869	60.452	59.046	-2,33	3,59	
4.2.1. Comisión de gestión	51.424	52.565	53.361	54.028	53.765	-0,49	4,55	
4.2.2. Comisión de depósito	3.993	4.021	4.062	4.170	4.165	-0,12	4,31	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.583	2.273	2.446	2.254	1.116	-50,49	-29,50	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	947	787	368	432	498	15,28	-47,41	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	12	8	64	26	25	-3,85	108,33	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	752	679	263	319	406	27,27	-46,01	
4.3.3. Otros ingresos	183	99	41	88	67	-23,86	-63,39	

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

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

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

CUADRO 2.4.6

Importes en miles de euros

	2025				2026	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-6.470	435.179	34.837	57.923	-15.662	-	-142,07
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-25.333	404.745	8.964	29.553	4.492	-84,80	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	-3	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	18.863	30.434	25.873	28.370	-20.152	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	22.097	35.234	30.455	33.087	-15.571	-	-
4.1.1. Intereses	1.886	2.499	3.302	3.648	1.895	-48,05	0,48
4.1.2. Dividendos	2.337	7.533	2.311	2.789	2.497	-10,47	6,85
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	1.152	3.490	926	-1.034	-2.667	-157,93	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	15.871	14.735	18.278	23.965	-11.888	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-3	-30	0	0	0	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	2.089	4.569	5.600	4.358	-2.545	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	1.984	3.165	135	-606	301	-	-84,83
4.1.8. Otros rendimientos ²	-3.219	-726	-96	-34	-3.165	-	1,68
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	3.245	4.862	4.617	4.721	4.602	-2,52	41,82
4.2.1. Comisión de gestión	2.688	3.908	4.017	4.188	4.066	-2,91	51,26
4.2.2. Comisión de depósito	148	190	201	205	209	1,95	41,22
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	410	764	399	328	327	-0,30	-20,24
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	11	62	34	4	22	450,00	100,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	6	10	15	4	12	200,00	100,00
4.3.3. Otros ingresos	6	52	19	0	10	-	66,67

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

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

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

CUADRO 2.4.7

Importes en miles de euros

	2025				2026	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-16.398	-263.008	600.469	1.031.847	242.389	-76,51	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	252.581	-717.926	24.442	608.190	644.351	5,95	155,11
3. Beneficios brutos distribuidos	-3.006	-766	0	-1.004	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-265.973	455.684	576.027	424.661	-401.963	-	-51,13
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-197.593	525.494	651.877	501.402	-330.419	-	-67,22
4.1.1. Intereses	47.210	47.082	46.346	50.300	49.224	-2,14	4,27
4.1.2. Dividendos	19.558	40.345	16.305	23.709	19.754	-16,68	1,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-13.885	33.162	10.701	-4.096	-78.121	-1.807,25	-462,63
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-23.010	193.722	188.710	176.237	-36.226	-	-57,44
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	77	6	278	-123	33	-	-57,14
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-162.818	148.535	391.499	257.101	-138.520	-	14,92
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	38.947	86.789	-2.875	-526	-48.597	-	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	-103.674	-24.146	914	-1.200	-97.967	-	5,50
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	71.592	73.149	79.225	80.316	75.202	-6,37	5,04
4.2.1. Comisión de gestión	63.777	63.882	68.955	70.090	67.473	-3,73	5,80
4.2.2. Comisión de depósito	4.491	4.319	4.528	4.727	4.784	1,21	6,52
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	3.323	4.948	5.742	5.499	2.945	-46,44	-11,38
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	3.213	3.339	3.375	3.575	3.659	2,35	13,88
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	1	0	0	2	1	-50,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	2.985	3.146	3.313	3.398	3.463	1,91	16,01
4.3.3. Otros ingresos	226	193	62	176	195	10,80	-13,72

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

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

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

CUADRO 2.4.8

Importes en miles de euros

	2025				2026	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	406.990	323.559	483.406	551.574	-625.786	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-144.351	-170.266	68.397	-15.989	-499.304	-	-245,90
3. Beneficios brutos distribuidos	-28	-604	-46	-478	-89	-81,38	217,86
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	551.369	494.429	415.055	568.041	-126.393	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	578.932	525.000	444.368	600.489	-98.053	-	-
4.1.1. Intereses	2.535	2.231	2.091	2.828	2.397	-15,24	-5,44
4.1.2. Dividendos	26.896	89.715	33.581	45.194	20.697	-54,20	-23,05
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	9.888	10.749	18.950	19.908	-3.015	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	445.878	335.051	325.917	443.133	-45.239	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	4	3	3	7	7	0,00	75,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	48.314	58.677	18.208	32.002	-15.962	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	48.143	28.437	45.692	57.461	-22.212	-	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	-2.725	136	-75	-44	-34.727	-	-1.174,39
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	27.729	30.633	29.367	33.172	28.455	-14,22	2,62
4.2.1. Comisión de gestión	21.930	22.881	24.046	26.663	25.196	-5,50	14,89
4.2.2. Comisión de depósito	1.272	1.313	1.421	1.548	1.447	-6,52	13,76
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	4.527	6.439	3.900	4.961	1.812	-63,48	-59,97
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	166	61	54	724	116	-83,98	-30,12
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	2	1	2	4	100,00	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	26	24	8	6	1	-83,33	-96,15
4.3.3. Otros ingresos	139	35	45	715	111	-84,48	-20,14

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

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

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

CUADRO 2.4.9

Importes en miles de euros

	2025				2026	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-2.485.695	2.069.130	2.766.242	2.560.893	1.775.122	-30,68	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	169.841	36.710	-1.117.994	58.438	2.560.682	-	1.407,69
3. Beneficios brutos distribuidos	-689	-1.672	-625	-1.238	-1.694	36,83	145,86
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-2.654.847	2.034.092	3.884.861	2.503.693	-783.865	-	70,47
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-2.454.135	2.241.828	4.112.990	2.742.509	-549.468	-	77,61
4.1.1. Intereses	42.220	32.897	31.729	31.710	31.346	-1,15	-25,76
4.1.2. Dividendos	186.042	371.907	177.715	167.448	210.901	25,95	13,36
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-59.145	89.174	135.838	124.158	-22.434	-	62,07
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-1.775.744	999.084	2.739.757	1.856.276	-274.814	-	84,52
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	24	17	15	21	21	0,00	-12,50
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-567.359	362.694	758.933	413.772	-218.182	-	61,54
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-133.551	487.948	275.469	151.247	-152.984	-	-14,55
4.1.8. Otros rendimientos ²	-146.622	-101.892	-6.465	-2.124	-123.322	-	15,89
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	204.726	210.150	229.973	240.558	236.050	-1,87	15,30
4.2.1. Comisión de gestión	168.881	161.912	179.810	191.373	188.445	-1,53	11,58
4.2.2. Comisión de depósito	11.510	10.886	11.680	12.239	12.468	1,87	8,32
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	24.334	37.352	38.484	36.945	35.136	-4,90	44,39
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	4.015	2.413	1.844	1.742	1.652	-5,17	-58,85
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	165	173	118	282	312	10,64	89,09
4.3.2. Comisiones retrocedidas	829	744	784	884	822	-7,01	-0,84
4.3.3. Otros ingresos	3.021	1.497	942	576	518	-10,07	-82,85

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

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

Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión IIC de Gestión Pasiva¹

CUADRO 2.4.10

Importes en miles de euros

	2025				2026	% Variación en:	
	I	II	III	IV		Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ² (=2+3+4)	-886.876	-429.548	619.754	-420.189	-888.499	-111,45	-0,18
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-1.079.843	-864.774	9.555	-927.623	-672.876	27,46	37,69
3. Beneficios brutos distribuidos	-1.983	-7.387	-7.926	-8.478	-2.222	-73,79	12,05
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	194.950	442.613	618.125	515.912	-213.402	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	238.803	485.211	658.963	557.044	-174.621	-	-
4.1.1. Intereses	129.675	123.290	112.181	106.524	103.096	-3,22	-20,50
4.1.2. Dividendos	22.960	72.981	21.371	36.144	20.665	-42,83	-10,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	28.575	22.869	-4.743	-1.371	-81.153	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	85.362	177.138	458.099	378.098	-172.264	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-35.174	9.861	29.992	8.968	-14.186	-	59,67
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	11.634	86.840	42.443	29.147	-31.670	-	-
4.1.8. Otros rendimientos ³	-4.229	-7.768	-380	-467	892	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	44.401	43.125	41.640	41.537	39.253	-5,50	-11,59
4.2.1. Comisión de gestión	32.755	33.095	32.740	32.002	31.480	-1,63	-3,89
4.2.2. Comisión de depósito	2.798	2.859	2.878	2.845	2.761	-2,95	-1,32
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	8.848	7.172	6.022	6.690	5.012	-25,08	-43,35
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	548	527	803	405	472	16,54	-13,87
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	56	59	47	85	74	-12,94	32,14
4.3.2. Comisiones retrocedidas	29	0	0	0	0	-	-100,00
4.3.3. Otros ingresos	464	469	756	321	397	23,68	-14,44

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

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

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

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

CUADRO 2.4.11

Importes en miles de euros

	2025				2026	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-415.353	-470.647	-166.427	-401.040	-382.245	4,69	7,97
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-449.612	-501.477	-178.445	-413.900	-376.799	8,96	16,19
3. Beneficios brutos distribuidos	0	-4.904	0	-4.040	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	34.259	35.734	12.018	16.900	-5.446	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	42.749	43.468	19.464	23.882	849	-96,45	-98,01
4.1.1. Intereses	23.765	19.537	18.033	18.397	15.623	-15,08	-34,26
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	19.889	24.310	1.656	5.706	-12.931	-	-
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)	-906	-378	-436	-222	-1.844	-730,63	-103,53
4.1.8. Otros rendimientos ²	1	-1	212	0	0	-	-100,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	8.524	7.758	7.475	7.013	6.319	-9,90	-25,87
4.2.1. Comisión de gestión	7.308	6.692	6.558	6.131	5.637	-8,06	-22,87
4.2.2. Comisión de depósito	739	673	654	601	533	-11,31	-27,88
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	478	393	263	281	148	-47,33	-69,04
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	34	24	29	31	23	-25,81	-32,35
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	34	23	19	32	23	-28,13	-32,35
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	-	-
4.3.3. Otros ingresos	0	1	10	0	0	-	-

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

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

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

CUADRO 2.4.12

Importes en miles de euros

	2025				2026	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-372.800	-518.810	-116.391	-310.314	-750.543	-141,87	-101,33
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-413.161	-546.407	-142.470	-340.064	-741.201	-117,96	-79,40
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	40.361	27.597	26.079	29.750	-9.342	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	45.203	31.806	30.121	33.848	-6.734	-	-
4.1.1. Intereses	13.233	13.576	12.750	12.854	8.637	-32,81	-34,73
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	10.403	9.420	-710	-223	-9.006	-	-
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)	21.567	8.809	18.081	21.217	-6.365	-	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	0	0	0	0	0	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	4.849	4.213	4.063	4.110	2.608	-36,55	-46,22
4.2.1. Comisión de gestión	3.572	3.419	3.312	3.296	2.105	-36,13	-41,07
4.2.2. Comisión de depósito	419	380	340	325	221	-32,00	-47,26
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	857	414	410	489	283	-42,13	-66,98
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	7	4	20	13	1	-92,31	-85,71
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	5	2	3	13	0	-100,00	-100,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	-	-
4.3.3. Otros ingresos	2	2	17	0	1	-	-50,00

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

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

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

CUADRO 2.4.14

Importes en miles de euros

	2025				2026 % Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	337.837	560.027	693.625	503.415	5.720	-98,86	-98,31
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	275.134	426.101	621.439	407.147	84.140	-79,33	-69,42
3. Beneficios brutos distribuidos	-1.730	-1.808	-649	-1.784	-4.295	140,75	148,27
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	64.433	135.734	72.835	98.052	-74.125	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	78.849	152.045	88.038	115.330	-58.467	-	-
4.1.1. Intereses	30.264	30.706	36.404	38.485	38.543	0,15	27,36
4.1.2. Dividendos	1.351	6.732	2.693	3.366	1.555	-53,80	15,10
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-5.245	-1.553	10.510	-3.847	-35.071	-811,65	-568,66
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	38.396	11.548	-410	15.521	-1.638	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	14	-5	11	69	-3	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	22.167	71.180	41.627	66.616	-51.967	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-10.253	30.858	-216	-2.203	-9.473	-330,00	7,61
4.1.8. Otros rendimientos ²	2.154	2.579	-2.581	-2.678	-413	84,58	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	14.785	16.526	15.450	17.533	15.804	-9,86	6,89
4.2.1. Comisión de gestión	12.842	13.623	13.536	15.130	14.206	-6,11	10,62
4.2.2. Comisión de depósito	945	1.020	1.080	1.132	1.174	3,71	24,23
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	998	1.883	834	1.271	425	-66,56	-57,41
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	370	215	247	255	146	-42,75	-60,54
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	159	176	204	172	132	-23,26	-16,98
4.3.3. Otros ingresos	210	39	43	83	14	-83,13	-93,33

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

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

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

CUADRO 2.4.15

Importes en miles de euros

	2025				2026	% Variación en:	
	I	II	III	IV		Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-1.186.041	50.624	1.498.332	1.900.754	-540.617	-	54,42
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-495.448	-1.084.592	-85.792	795.303	325.240	-59,10	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-690.593	1.135.216	1.584.124	1.105.451	-865.857	-	-25,38
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-507.053	1.326.676	1.790.270	1.312.339	-681.863	-	-34,48
4.1.1. Intereses	132.944	116.756	120.358	120.834	121.050	0,18	-8,95
4.1.2. Dividendos	43.103	63.373	42.737	48.570	48.866	0,61	13,37
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-72.093	-15.517	2.310	-17.910	-112.127	-526,06	-55,53
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	48.192	90.136	206.864	156.560	-18.624	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-40	-7	57	0	5	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-727.264	696.867	1.329.419	928.987	-454.614	-	37,49
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	104.992	451.930	88.553	85.438	-266.717	-	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	-36.886	-76.862	-27	-10.140	298	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	186.697	194.438	208.972	210.036	188.135	-10,43	0,77
4.2.1. Comisión de gestión	170.073	175.210	183.592	184.311	171.693	-6,85	0,95
4.2.2. Comisión de depósito	11.717	11.590	11.944	12.362	12.471	0,88	6,44
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	4.906	7.638	13.436	13.362	3.972	-70,27	-19,04
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	3.156	2.979	2.825	3.148	4.141	31,54	31,21
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	71	1	20	30	32	6,67	-54,93
4.3.2. Comisiones retrocedidas	2.776	2.747	2.572	2.780	2.983	7,30	7,46
4.3.3. Otros ingresos	310	230	234	337	1.127	234,42	263,55

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

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

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

CUADRO 2.4.16

Importes en miles de euros

	2025				2026	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	5.959.127	3.626.044	4.546.665	3.169.013	14.291	-99,55	-99,76
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	5.550.254	2.513.740	4.021.335	2.751.453	653.047	-76,27	-88,23
3. Beneficios brutos distribuidos	-25	-134	-102	-782	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	408.898	1.112.438	525.432	418.342	-638.756	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	541.957	1.260.965	677.871	571.452	-494.880	-	-
4.1.1. Intereses	706.206	719.508	728.995	749.628	722.121	-3,67	2,25
4.1.2. Dividendos	3.312	8.977	3.483	6.907	4.371	-36,72	31,97
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-140.759	478.205	-56.873	-166.027	-1.122.703	-576,22	-697,61
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-59	85	1.786	11	56	409,09	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	622	57	307	400	280	-30,00	-54,98
4.1.6. Variación de precios (IIC)	4.217	19.246	13.640	3.805	-13.627	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	4.624	39.817	-14.728	-23.126	-52.171	-125,59	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	-36.206	-4.929	1.262	-146	-33.208	-	8,28
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	133.359	148.983	153.030	153.325	144.157	-5,98	8,10
4.2.1. Comisión de gestión	113.508	125.533	130.631	133.052	126.904	-4,62	11,80
4.2.2. Comisión de depósito	12.982	13.758	14.510	15.025	15.023	-0,01	15,72
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	6.869	9.693	7.889	5.248	2.229	-57,53	-67,55
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	301	455	591	216	281	30,09	-6,64
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	94	47	37	16	41	156,25	-56,38
4.3.2. Comisiones retrocedidas	81	165	315	12	8	-33,33	-90,12
4.3.3. Otros ingresos	125	244	239	189	232	22,75	85,60

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

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

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

CUADRO 2.4.17

Importes en miles de euros

	2025				2026	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	4.726.938	6.271.882	3.248.186	1.930.511	2.825.659	46,37	-40,22
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	4.463.279	5.997.447	3.030.475	1.707.114	2.711.969	58,86	-39,24
3. Beneficios brutos distribuidos	-709	-696	-505	-501	-506	1,00	-28,63
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	264.368	275.131	218.216	223.898	114.196	-49,00	-56,80
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	316.330	337.071	290.458	302.073	191.555	-36,59	-39,44
4.1.1. Intereses	284.077	281.646	284.023	289.612	295.904	2,17	4,16
4.1.2. Dividendos	0	3.016	42	4.376	1.227	-71,96	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	29.516	38.742	3.733	6.247	-110.854	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-8	-11	-7	-9	-40	-344,44	-400,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	786	-53	144	197	143	-27,41	-81,81
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1.746	-141	3.125	-1.317	-691	47,53	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	14.922	19.051	-1.043	3.203	7.058	120,36	-52,70
4.1.8. Otros rendimientos ²	-14.708	-5.181	442	-236	-1.191	-404,66	91,90
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	52.005	62.249	72.294	79.899	77.661	-2,80	49,33
4.2.1. Comisión de gestión	43.844	52.992	62.702	69.715	68.212	-2,16	55,58
4.2.2. Comisión de depósito	5.143	6.025	6.872	7.330	7.428	1,34	44,43
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	3.017	3.232	2.720	2.854	2.020	-29,22	-33,05
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	43	310	52	1.723	302	-82,47	602,33
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	21	9	23	11	247	-	1.076,19
4.3.3. Otros ingresos	22	300	28	1.712	55	-96,79	150,00

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 IIC que Replica un Índice

CUADRO 2.4.18

Importes en miles de euros

	2025				2026	% Variación en:	
	I	II	III	IV		Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	27.751	229.982	684.885	193.771	-523.235	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-54.245	-92.841	132.690	-251.918	-312.351	-23,99	-475,82
3. Beneficios brutos distribuidos	-1.983	0	-6.160	0	-2.222	-	12,05
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	83.979	322.823	558.355	445.689	-208.662	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	97.735	336.843	572.320	461.336	-196.495	-	-
4.1.1. Intereses	6.053	4.849	4.609	3.711	2.859	-22,96	-52,77
4.1.2. Dividendos	22.951	72.987	21.366	36.142	20.665	-42,82	-9,96
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	13.047	-5.210	16.563	8.214	-3.776	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	85.362	177.138	458.140	378.098	-172.255	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-35.177	9.858	29.989	8.968	-14.186	-	59,67
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	8.497	84.978	42.038	26.673	-30.925	-	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	-2.998	-7.757	-385	-471	1.125	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	13.883	14.099	14.226	15.467	12.198	-21,14	-12,14
4.2.1. Comisión de gestión	7.657	7.480	8.193	8.819	8.954	1,53	16,94
4.2.2. Comisión de depósito	830	817	890	931	929	-0,21	11,93
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	5.396	5.802	5.142	5.716	2.315	-59,50	-57,10
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	127	79	261	-180	31	-	-75,59
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	127	79	261	-180	31	-	-75,59

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

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

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

CUADRO 2.4.19

Importes en miles de euros

	2025				2026	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-914.627	-659.530	-65.131	-613.961	-365.264	40,51	60,06
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-1.025.598	-771.933	-123.135	-675.706	-360.524	46,64	64,85
3. Beneficios brutos distribuidos	0	-7.387	-1.766	-8.478	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	110.971	119.790	59.770	70.223	-4.740	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	141.068	148.369	86.643	95.708	21.874	-77,15	-84,49
4.1.1. Intereses	123.621	118.440	107.572	102.813	100.237	-2,51	-18,92
4.1.2. Dividendos	10	-6	5	2	0	-100,00	-100,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	15.528	28.079	-21.306	-9.585	-77.377	-707,27	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	0	-40	0	-9	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	3	3	2	0	0	-	-100,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	3.137	1.862	405	2.473	-744	-	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	-1.231	-11	6	5	-232	-	81,15
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	30.518	29.027	27.415	26.071	27.054	3,77	-11,35
4.2.1. Comisión de gestión	25.098	25.615	24.547	23.183	22.526	-2,83	-10,25
4.2.2. Comisión de depósito	1.968	2.042	1.988	1.913	1.832	-4,23	-6,91
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	3.452	1.369	880	974	2.697	176,90	-21,87
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	421	448	542	586	441	-24,74	4,75
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	56	59	47	85	74	-12,94	32,14
4.3.2. Comisiones retrocedidas	28	0	0	0	0	-	-100,00
4.3.3. Otros ingresos	337	389	495	501	366	-26,95	8,61

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

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

Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión

CUADRO 2.5

% sobre patrimonio medio diario¹

	2025				2026
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	2,19	3,17	3,77	3,11	0,74
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	2,66	1,58	1,79	1,70	1,48
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,01	0,00	-0,01	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-0,47	1,60	1,98	1,42	-0,74
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-0,25	1,83	2,21	1,65	-0,53
4.1.1. Intereses	0,44	0,43	0,41	0,41	0,39
4.1.2. Dividendos	0,08	0,17	0,07	0,08	0,08
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,06	0,17	0,04	-0,02	-0,42
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,28	0,45	0,92	0,69	-0,12
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,37	0,34	0,66	0,42	-0,24
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,04	0,33	0,10	0,07	-0,14
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,10	-0,06	0,00	0,00	-0,07
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,22	0,23	0,23	0,23	0,21
4.2.1. Comisión de gestión	0,19	0,19	0,20	0,20	0,18
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	0,01
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 Monetario¹

CUADRO 2.5.1

% sobre patrimonio medio diario²

	2025				2026
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	4,22	2,22	-0,87	1,85	-1,91
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	3,65	1,72	-1,28	1,45	-2,24
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,57	0,50	0,41	0,40	0,33
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,73	0,65	0,56	0,54	0,46
4.1.1. Intereses	0,71	0,59	0,54	0,54	0,52
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,03	0,06	0,01	0,00	-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)	0,00	-0,01	0,00	0,00	0,00
4.1.8. Otros rendimientos ³	-0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,16	0,15	0,15	0,14	0,13
4.2.1. Comisión de gestión	0,14	0,14	0,14	0,13	0,12
4.2.2. Comisión de depósito	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	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 "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

	2025				2026
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	7,60	6,55	4,85	3,06	1,66
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	7,12	5,63	4,39	2,68	1,97
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,48	0,92	0,46	0,38	-0,31
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,61	1,06	0,60	0,52	-0,18
4.1.1. Intereses	0,70	0,66	0,63	0,62	0,60
4.1.2. Dividendos	0,00	0,01	0,00	0,01	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,08	0,34	-0,03	-0,10	-0,72
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,01	0,01	0,00	-0,01
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,01	0,04	-0,01	-0,01	-0,03
4.1.8. Otros rendimientos ³	-0,04	-0,01	0,00	0,00	-0,02
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,13	0,14	0,14	0,14	0,13
4.2.1. Comisión de gestión	0,11	0,12	0,12	0,12	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	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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

	2025				2026
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	4,93	-3,23	8,21	2,33	4,98
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	5,29	-2,81	7,34	1,92	5,59
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-0,36	-0,42	0,87	0,41	-0,61
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-0,17	-0,23	1,06	0,61	-0,42
4.1.1. Intereses	0,54	0,64	0,62	0,59	0,56
4.1.2. Dividendos	0,11	0,12	0,07	0,07	0,09
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,62	-0,86	0,13	-0,14	-0,53
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,01	0,01	0,04	0,01	0,07
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,25	-0,39	0,21	0,15	-0,38
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,11	0,38	-0,01	-0,08	-0,25
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,06	-0,13	0,00	0,00	0,03
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,19	0,20	0,20	0,20	0,19
4.2.1. Comisión de gestión	0,16	0,17	0,17	0,17	0,17
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

CUADRO 2.5.4

% sobre patrimonio medio diario¹

	2025				2026
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	9,00	8,82	5,50	7,05	3,38
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	8,37	7,74	4,82	6,53	3,97
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,04	0,00	-0,02	-0,01
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,63	1,12	0,68	0,54	-0,58
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,85	1,34	0,90	0,76	-0,37
4.1.1. Intereses	0,70	0,68	0,69	0,69	0,67
4.1.2. Dividendos	0,01	0,03	0,01	0,02	0,01
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,07	0,37	0,06	-0,11	-0,84
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,12	0,09	0,10	0,14	-0,04
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,01	0,08	0,08	0,05	-0,07
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,03	0,09	-0,03	-0,03	-0,09
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,06	-0,01	0,00	0,00	-0,02
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,22	0,23	0,23	0,22	0,21
4.2.1. Comisión de gestión	0,20	0,21	0,20	0,20	0,19
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	0,01	0,00	0,00	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,01	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 Fija Mixta Internacional

CUADRO 2.5.5

% sobre patrimonio medio diario¹

	2025				2026
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-0,92	-0,15	0,83	5,24	2,79
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-0,51	-1,21	-0,57	4,39	3,94
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,02	-0,11	-0,01	-0,02	-0,01
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-0,39	1,17	1,41	0,87	-1,14
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-0,14	1,43	1,68	1,13	-0,90
4.1.1. Intereses	0,24	0,27	0,25	0,24	0,26
4.1.2. Dividendos	0,03	0,06	0,03	0,04	0,04
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,00	0,19	0,05	0,02	-0,38
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,10	0,18	0,30	0,22	-0,08
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,30	0,49	1,05	0,58	-0,57
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,11	0,34	-0,01	0,01	-0,09
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,13	-0,10	0,01	0,00	-0,09
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,25	0,27	0,27	0,26	0,24
4.2.1. Comisión de gestión	0,23	0,24	0,24	0,23	0,22
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 Variable Mixta Euro

CUADRO 2.5.6

% sobre patrimonio medio diario¹

	2025				2026
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-0,87	38,47	2,95	4,71	-1,23
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-3,40	35,78	0,76	2,40	0,35
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2,53	2,69	2,19	2,31	-1,58
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2,97	3,12	2,58	2,69	-1,22
4.1.1. Intereses	0,25	0,22	0,28	0,30	0,15
4.1.2. Dividendos	0,31	0,67	0,20	0,23	0,20
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,15	0,31	0,08	-0,08	-0,21
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	2,13	1,30	1,55	1,95	-0,93
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,28	0,40	0,47	0,35	-0,20
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,27	0,28	0,01	-0,05	0,02
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,43	-0,06	-0,01	0,00	-0,25
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,44	0,43	0,39	0,38	0,36
4.2.1. Comisión de gestión	0,36	0,35	0,34	0,34	0,32
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,05	0,07	0,03	0,03	0,03
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 Renta Variable Mixta Internacional

CUADRO 2.5.7

% sobre patrimonio medio diario¹

	2025				2026
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-0,07	-1,18	2,64	4,34	0,98
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	1,09	-3,23	0,11	2,55	2,60
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-1,15	2,05	2,53	1,79	-1,62
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-0,85	2,37	2,87	2,11	-1,33
4.1.1. Intereses	0,20	0,21	0,20	0,21	0,20
4.1.2. Dividendos	0,08	0,18	0,07	0,10	0,08
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,06	0,15	0,05	-0,02	-0,31
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,10	0,87	0,83	0,74	-0,15
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,70	0,67	1,72	1,08	-0,56
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,17	0,39	-0,01	0,00	-0,20
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,45	-0,11	0,00	-0,01	-0,39
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,31	0,33	0,35	0,34	0,30
4.2.1. Comisión de gestión	0,28	0,29	0,30	0,29	0,27
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,02	0,03	0,02	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,02	0,01	0,02	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,01	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

	2025				2026
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	6,36	4,90	6,84	7,22	-8,32
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-2,25	-2,58	0,96	-0,21	-6,64
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,01	0,00	-0,01	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	8,61	7,49	5,88	7,44	-1,68
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	9,04	7,95	6,29	7,86	-1,30
4.1.1. Intereses	0,04	0,03	0,03	0,04	0,03
4.1.2. Dividendos	0,42	1,36	0,48	0,59	0,28
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,15	0,16	0,27	0,26	-0,04
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	6,97	5,07	4,61	5,80	-0,60
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,75	0,89	0,26	0,42	-0,21
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,75	0,43	0,65	0,75	-0,30
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,04	0,00	0,00	0,00	-0,46
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,43	0,46	0,42	0,43	0,38
4.2.1. Comisión de gestión	0,34	0,35	0,34	0,35	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	0,07	0,10	0,06	0,06	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00

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

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

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

CUADRO 2.5.9

% sobre patrimonio medio diario¹

	2025				2026
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-4,06	3,60	4,53	4,00	2,61
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	0,28	0,06	-1,84	0,09	3,76
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-4,34	3,54	6,37	3,91	-1,15
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-4,01	3,90	6,74	4,28	-0,81
4.1.1. Intereses	0,07	0,06	0,05	0,05	0,05
4.1.2. Dividendos	0,30	0,65	0,29	0,26	0,31
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,10	0,16	0,22	0,19	-0,03
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-2,90	1,74	4,49	2,90	-0,40
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,93	0,63	1,24	0,65	-0,32
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,22	0,85	0,45	0,24	-0,23
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,24	-0,18	-0,01	0,00	-0,18
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,33	0,37	0,38	0,38	0,35
4.2.1. Comisión de gestión	0,28	0,28	0,29	0,30	0,28
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,04	0,06	0,06	0,06	0,05
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión IIC de Gestión Pasiva¹

CUADRO 2.5.10

% sobre patrimonio medio diario²

	2025				2026
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-3,40	-1,62	2,36	-1,63	-3,44
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-4,14	-3,26	0,03	-3,60	-2,60
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,01	-0,03	-0,03	-0,03	-0,01
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,75	1,67	2,36	2,00	-0,83
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,92	1,83	2,51	2,16	-0,68
4.1.1. Intereses	0,50	0,47	0,43	0,41	0,40
4.1.2. Dividendos	0,09	0,28	0,08	0,14	0,08
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,11	0,09	-0,02	-0,01	-0,31
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,33	0,67	1,75	1,47	-0,67
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,14	0,04	0,11	0,03	-0,05
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,04	0,33	0,16	0,11	-0,12
4.1.8. Otros rendimientos ³	-0,02	-0,03	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,17	0,16	0,16	0,16	0,15
4.2.1. Comisión de gestión	0,13	0,12	0,12	0,12	0,12
4.2.2. Comisión de depósito	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,03	0,03	0,02	0,03	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. 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

	2025				2026
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-6,79	-8,36	-3,11	-7,93	-8,49
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-7,35	-8,90	-3,33	-8,18	-8,37
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,09	0,00	-0,08	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,56	0,63	0,22	0,33	-0,12
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,70	0,77	0,36	0,47	0,02
4.1.1. Intereses	0,39	0,35	0,34	0,36	0,35
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,33	0,43	0,03	0,11	-0,29
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,01	-0,01	-0,01	0,00	-0,04
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14
4.2.1. Comisión de gestión	0,12	0,12	0,12	0,12	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	0,00	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 Garantizado de Rendimiento Variable

CUADRO 2.5.12

% sobre patrimonio medio diario¹

	2025				2026
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-11,40	-17,35	-4,41	-12,40	-46,30
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-12,63	-18,27	-5,40	-13,59	-45,72
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,23	0,92	0,99	1,19	-0,58
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,38	1,06	1,14	1,35	-0,42
4.1.1. Intereses	0,40	0,45	0,48	0,51	0,53
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,32	0,32	-0,03	-0,01	-0,56
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,66	0,29	0,69	0,85	-0,39
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,15	0,14	0,15	0,16	0,16
4.2.1. Comisión de gestión	0,11	0,11	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	0,03	0,01	0,02	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

	2025				2026
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	4,73	7,44	8,31	5,70	0,06
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	3,85	5,66	7,45	4,61	0,92
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,02	-0,02	-0,01	-0,02	-0,05
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,90	1,80	0,87	1,11	-0,81
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,10	2,02	1,05	1,31	-0,64
4.1.1. Intereses	0,42	0,41	0,44	0,44	0,42
4.1.2. Dividendos	0,02	0,09	0,03	0,04	0,02
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,07	-0,02	0,13	-0,04	-0,38
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,54	0,15	0,00	0,18	-0,02
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,31	0,95	0,50	0,75	-0,57
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,14	0,41	0,00	-0,02	-0,10
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,03	0,03	-0,03	-0,03	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,21	0,22	0,19	0,20	0,17
4.2.1. Comisión de gestión	0,18	0,18	0,16	0,17	0,15
4.2.2. Comisión de depósito	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,03	0,01	0,01	0,00
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

CUADRO 2.5.15

% sobre patrimonio medio diario¹

	2025				2026
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-1,95	0,09	2,48	3,04	-0,84
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-0,82	-1,83	-0,14	1,27	0,51
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-1,14	1,92	2,62	1,77	-1,35
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-0,84	2,24	2,96	2,10	-1,06
4.1.1. Intereses	0,22	0,20	0,20	0,19	0,19
4.1.2. Dividendos	0,07	0,11	0,07	0,08	0,08
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,12	-0,03	0,00	-0,03	-0,17
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,08	0,15	0,34	0,25	-0,03
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-1,20	1,18	2,20	1,48	-0,71
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,17	0,76	0,15	0,14	-0,42
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,06	-0,13	0,00	-0,02	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,31	0,33	0,35	0,34	0,29
4.2.1. Comisión de gestión	0,28	0,30	0,30	0,29	0,27
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	0,02	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,00	0,01	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	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

	2025				2026
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	6,08	3,51	4,23	2,85	0,01
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	5,66	2,43	3,74	2,47	0,58
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,42	1,08	0,49	0,38	-0,57
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,55	1,22	0,63	0,51	-0,44
4.1.1. Intereses	0,72	0,70	0,68	0,67	0,64
4.1.2. Dividendos	0,00	0,01	0,00	0,01	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,14	0,46	-0,05	-0,15	-1,00
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	0,02	0,01	0,00	-0,01
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,00	0,04	-0,01	-0,02	-0,05
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,04	0,00	0,00	0,00	-0,03
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,14	0,14	0,14	0,14	0,13
4.2.1. Comisión de gestión	0,12	0,12	0,12	0,12	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	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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

	2025				2026
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	11,11	13,14	6,11	3,48	4,88
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	10,49	12,56	5,70	3,08	4,68
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,62	0,58	0,41	0,40	0,20
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,74	0,71	0,55	0,54	0,33
4.1.1. Intereses	0,67	0,59	0,53	0,52	0,51
4.1.2. Dividendos	0,00	0,01	0,00	0,01	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,07	0,08	0,01	0,01	-0,19
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,04	0,04	0,00	0,01	0,01
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,03	-0,01	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,12	0,13	0,14	0,14	0,13
4.2.1. Comisión de gestión	0,10	0,11	0,12	0,13	0,12
4.2.2. Comisión de depósito	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	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 IIC que Replica un Índice

CUADRO 2.5.18

% sobre patrimonio medio diario¹

	2025				2026
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	0,39	3,25	9,06	2,43	-6,52
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-0,76	-1,32	1,75	-3,15	-3,89
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,03	0,00	-0,08	0,00	-0,03
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,17	4,57	7,39	5,58	-2,60
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,37	4,77	7,57	5,78	-2,45
4.1.1. Intereses	0,08	0,07	0,06	0,05	0,04
4.1.2. Dividendos	0,32	1,03	0,28	0,45	0,26
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,18	-0,07	0,22	0,10	-0,05
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1,19	2,51	6,06	4,74	-2,15
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,49	0,14	0,40	0,11	-0,18
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,12	1,20	0,56	0,33	-0,39
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,04	-0,11	-0,01	-0,01	0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,19	0,20	0,19	0,19	0,15
4.2.1. Comisión de gestión	0,11	0,11	0,11	0,11	0,11
4.2.2. Comisión de depósito	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,08	0,08	0,07	0,07	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. 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

	2025				2026
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-4,84	-3,40	-0,35	-3,45	-2,05
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-5,43	-3,98	-0,66	-3,79	-2,02
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,04	-0,01	-0,05	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,59	0,62	0,32	0,39	-0,03
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,75	0,76	0,46	0,54	0,12
4.1.1. Intereses	0,65	0,61	0,58	0,58	0,56
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,08	0,14	-0,11	-0,05	-0,43
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	0,00	0,01	0,00
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,16	0,15	0,15	0,15	0,15
4.2.1. Comisión de gestión	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13
4.2.2. Comisión de depósito	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,01	0,00	0,01	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.

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

CUADRO 2.6

Importes en miles de euros

	2025					2026 % Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
BANCOS								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	68.564.910	68.914.066	67.641.069	66.474.511	66.902.870	0,64	-2,42	0,64
1.1. Valores representativos de deuda	49.593.783	50.256.702	47.836.359	46.295.048	45.247.519	-2,26	-8,76	-2,26
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	13.023.233	14.679.071	11.829.425	13.120.906	12.811.275	-2,36	-1,63	-2,36
1.2. Instrumentos de patrimonio	4.966.002	5.216.240	5.520.243	5.784.548	5.840.913	0,97	17,62	0,97
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	11.438.875	11.274.935	11.972.028	12.359.957	13.615.283	10,16	19,03	10,16
1.4. Depósitos en EECC	2.457.775	2.031.034	2.152.634	1.819.409	1.961.450	7,81	-20,19	7,81
1.5. Derivados ²	66.060	91.138	115.243	65.905	64.093	-2,75	-2,98	-2,75
1.6. Otros	42.414	44.016	44.563	149.645	173.612	16,02	309,33	16,02
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	259.852.249	269.025.452	283.352.004	294.071.685	296.055.064	0,67	13,93	0,67
2.1. Valores representativos de deuda	158.555.969	167.049.099	175.717.905	182.602.926	184.349.320	0,96	16,27	0,96
2.2. Instrumentos de patrimonio	36.317.423	37.590.219	40.030.991	41.895.862	42.265.055	0,88	16,38	0,88
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	64.510.868	63.826.221	67.153.008	69.208.998	68.884.966	-0,47	6,78	-0,47
2.4. Depósitos en EECC	420.869	461.085	348.787	383.086	338.266	-11,70	-19,63	-11,70
2.5. Derivados ²	47.121	98.828	101.312	-19.187	217.456	-	361,48	-
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	38	41	36	233	1.690	625,32	-	625,32
4. Total cartera (=1+2+3)	328.417.197	337.939.559	350.993.110	360.546.429	362.959.624	0,67	10,52	0,67
COOPERATIVAS DE CRÉDITO								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	8.096.985	8.242.005	8.434.098	8.119.818	8.463.965	4,24	4,53	4,24
1.1. Valores representativos de deuda	7.797.872	7.941.355	8.120.835	7.774.625	8.110.129	4,32	4,00	4,32
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	866.185	711.178	661.944	382.630	689.488	80,20	-20,40	80,20
1.2. Instrumentos de patrimonio	138.951	149.437	158.897	185.765	197.185	6,15	41,91	6,15
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	148.746	138.811	137.383	139.274	136.675	-1,87	-8,12	-1,87
1.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
1.5. Derivados ²	11.416	12.402	16.983	20.154	19.975	-0,89	74,97	-0,89
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	10.265.577	11.140.089	11.938.186	12.915.769	13.151.230	1,82	28,11	1,82
2.1. Valores representativos de deuda	5.450.371	6.130.516	6.637.201	6.998.524	7.406.983	5,84	35,90	5,84
2.2. Instrumentos de patrimonio	1.518.999	1.624.356	1.770.450	1.888.671	1.813.301	-3,99	19,37	-3,99
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3.296.312	3.384.402	3.530.264	4.028.867	3.929.719	-2,46	19,22	-2,46
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados ²	-106	815	270	-293	1.227	-	-	-
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	43	39	20	56	3	-94,64	-93,02	-94,64
4. Total cartera (=1+2+3)	18.362.604	19.382.134	20.372.304	21.035.643	21.615.197	2,76	17,71	2,76

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

	2025				2026	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
SOCIEDADES DE VALORES								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	2.121.592	2.060.348	2.304.743	2.274.138	2.222.097	-2,29	4,74	-2,29
1.1. Valores representativos de deuda	1.688.606	1.569.515	1.769.487	1.680.060	1.662.581	-1,04	-1,54	-1,04
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	337.191	242.782	323.826	287.264	237.422	-17,35	-29,59	-17,35
1.2. Instrumentos de patrimonio	411.511	450.345	487.093	542.454	522.285	-3,72	26,92	-3,72
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	21.655	40.600	48.117	51.167	35.673	-30,28	64,73	-30,28
1.4. Depósitos en EECC	511	1.004	2.511	2.511	1.008	-59,86	97,26	-59,86
1.5. Derivados ²	-1.259	-1.682	-3.008	-2.622	43	-	-	-
1.6. Otros	569	566	544	569	507	-10,90	-10,90	-10,90
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	11.388.311	11.959.039	12.747.874	13.609.160	13.647.349	0,28	19,84	0,28
2.1. Valores representativos de deuda	6.790.335	7.278.885	7.752.928	8.425.325	8.778.204	4,19	29,27	4,19
2.2. Instrumentos de patrimonio	4.154.645	4.267.041	4.562.619	4.733.000	4.654.147	-1,67	12,02	-1,67
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	442.548	410.283	428.356	448.864	212.671	-52,62	-51,94	-52,62
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados ²	782	2.831	3.971	1.970	2.327	18,12	197,57	18,12
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	76	114	113	3	276	-	263,16	-
4. Total cartera (=1+2+3)	13.509.978	14.019.501	15.052.730	15.883.301	15.869.722	-0,09	17,47	-0,09
AGENCIAS DE VALORES								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	82.365	85.746	77.098	79.883	76.683	-4,01	-6,90	-4,01
1.1. Valores representativos de deuda	60.673	61.158	54.022	55.368	52.552	-5,09	-13,38	-5,09
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	8.801	11.441	5.740	10.301	6.610	-35,83	-24,89	-35,83
1.2. Instrumentos de patrimonio	13.047	15.269	13.145	14.461	14.540	0,55	11,44	0,55
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	7.378	7.744	8.363	8.456	8.173	-3,35	10,78	-3,35
1.4. Depósitos en EECC	1.227	1.584	1.592	1.598	1.418	-11,26	15,57	-11,26
1.5. Derivados ⁴	39	-8	-24	0	0	-	-100,00	-
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	275.150	290.316	276.624	294.527	296.911	0,81	7,91	0,81
2.1. Valores representativos de deuda	159.366	159.374	155.278	163.744	158.351	-3,29	-0,64	-3,29
2.2. Instrumentos de patrimonio	86.088	100.542	91.696	100.951	108.102	7,08	25,57	7,08
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	29.841	29.986	29.424	29.699	29.242	-1,54	-2,01	-1,54
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados ²	-145	414	227	132	1.215	820,45	-	820,45
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	370	274	277	267	495	85,39	33,78	85,39
4. Total cartera (=1+2+3)	357.885	376.336	353.999	374.676	374.089	-0,16	4,53	-0,16

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

CUADRO 2.7

Importes en miles de euros

	2025				2026	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
COMPAÑÍAS DE SEGUROS								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	4.541.899	4.634.827	4.733.170	4.924.302	4.604.592	-6,49	1,38	-6,49
1.1. Valores representativos de deuda	3.299.026	3.497.769	3.522.786	3.663.662	3.387.289	-7,54	2,68	-7,54
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	460.821	733.991	497.872	395.368	200.016	-49,41	-56,60	-49,41
1.2. Instrumentos de patrimonio	562.829	569.800	562.367	595.315	661.450	11,11	17,52	11,11
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	509.360	484.202	502.636	508.186	509.178	0,20	-0,04	0,20
1.4. Depósitos en EECC	140.211	49.209	107.942	115.777	1.322	-98,86	-99,06	-98,86
1.5. Derivados ²	30.473	33.848	30.872	34.739	38.620	11,17	26,74	11,17
1.6. Otros	0	0	6.566	6.622	6.732	1,66	-	1,66
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	12.136.249	12.799.639	13.626.137	14.045.671	13.957.732	-0,63	15,01	-0,63
2.1. Valores representativos de deuda	7.602.162	8.075.257	8.685.656	8.868.985	8.927.776	0,66	17,44	0,66
2.2. Instrumentos de patrimonio	2.143.062	2.325.700	2.487.086	2.665.991	2.582.999	-3,11	20,53	-3,11
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.385.836	2.393.217	2.447.702	2.509.508	2.446.260	-2,52	2,53	-2,52
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados ²	5.190	5.465	5.694	1.187	698	-41,20	-86,55	-41,20
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	3.019	3.519	3.512	3.236	3.313	2,38	9,74	2,38
4. Total cartera (=1+2+3)	16.681.168	17.437.986	18.362.819	18.973.210	18.565.637	-2,15	11,30	-2,15
OTROS								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	3.136.348	3.322.069	3.561.113	3.778.921	3.723.775	-1,46	18,73	-1,46
1.1. Valores representativos de deuda	1.733.216	1.899.309	2.013.218	2.131.932	2.028.785	-4,84	17,05	-4,84
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	812.770	955.582	1.001.283	953.551	901.968	-5,41	10,97	-5,41
1.2. Instrumentos de patrimonio	979.078	982.248	1.088.954	1.195.978	1.277.582	6,82	30,49	6,82
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	323.486	348.107	365.622	355.787	322.451	-9,37	-0,32	-9,37
1.4. Depósitos en EECC	57.434	49.018	49.337	49.642	48.745	-1,81	-15,13	-1,81
1.5. Derivados ²	3.357	3.722	3.234	3.361	2.125	-36,77	-36,70	-36,77
1.6. Otros	39.777	39.664	40.749	42.222	44.086	4,41	10,83	4,41
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	14.635.159	15.460.213	16.569.141	17.808.254	19.045.481	6,95	30,14	6,95
2.1. Valores representativos de deuda	2.882.917	3.115.254	3.402.557	3.686.832	3.738.471	1,40	29,68	1,40
2.2. Instrumentos de patrimonio	6.901.527	7.343.979	7.962.556	8.853.854	10.102.027	14,10	46,37	14,10
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.837.469	4.986.229	5.204.406	5.262.920	5.205.643	-1,09	7,61	-1,09
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados ²	13.229	14.730	-399	4.627	-675	-	-	-
2.6. Otros	16	21	20	20	16	-20,00	0,00	-20,00
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1.927	1.914	1.819	1.842	1.864	1,19	-3,27	1,19
4. Total cartera (=1+2+3)	17.773.434	18.784.196	20.132.073	21.589.017	22.771.120	5,48	28,12	5,48

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

Importes en miles de euros

	2025				2026	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
SUSCRIPCIONES ⁴							
1. Monetario	5.330.950	4.759.073	3.843.569	6.079.843	5.034.321	-17,20	-5,56
2. Renta Fija Euro	27.515.417	26.167.181	21.742.769	37.861.787	31.623.527	-16,48	14,93
de los cuales, Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV	14.507.831	12.018.891	11.212.375	15.249.565	14.478.806	-5,05	-0,20
de los cuales, Renta Fija Euro a Corto Plazo	13.007.586	14.148.290	10.530.394	22.612.222	17.144.721	-24,18	31,81
3. Renta Fija Internacional	1.890.492	1.999.809	2.508.561	2.129.587	3.298.004	54,87	74,45
4. Renta Fija Mixta Euro	2.219.221	2.007.783	1.620.348	3.191.743	2.603.631	-18,43	17,32
5. Renta Fija Mixta Internacional	1.109.785	1.134.009	782.376	2.139.851	2.049.074	-4,24	84,64
6. Renta Variable Mixta Euro	10.483	49.176	36.082	144.581	48.826	-66,23	365,76
7. Renta Variable Mixta Internacional	1.585.822	996.545	975.003	1.974.339	2.100.258	6,38	32,44
8. Renta Variable Euro	501.943	472.970	537.954	1.015.781	928.457	-8,60	84,97
9. Renta Variable Internacional	4.733.337	3.645.183	2.750.602	4.863.249	6.137.163	26,19	29,66
10. IIC de Gestión Pasiva	4.065.693	2.861.553	2.067.938	2.589.579	2.747.453	6,10	-32,42
de los cuales, IIC que Replica un Índice	786.629	768.452	891.879	718.643	741.093	3,12	-5,79
de los cuales, IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	3.279.064	2.093.100	1.176.059	1.870.937	2.006.360	7,24	-38,81
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	277.549	370.945	270.980	294.882	139.329	-52,75	-49,80
12. Garantizado de Rendimiento Variable	160.690	55.157	175.300	46.589	41.640	-10,62	-74,09
13. Retorno Absoluto	792.544	778.043	892.720	925.529	970.502	4,86	22,45
14. Global	4.167.979	2.966.116	2.880.558	3.911.364	3.860.563	-1,30	-7,38
15. Total FI (=1 a 14)	54.361.906	48.263.543	41.084.760	67.170.030	61.582.748	-8,32	13,28
REEMBOLSOS ⁴							
1. Monetario	4.484.153	4.337.911	4.155.581	5.728.583	5.577.813	-2,63	24,39
2. Renta Fija Euro	17.501.884	17.819.447	15.095.692	33.362.642	27.797.569	-16,68	58,83
de los cuales, Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV	9.484.344	10.334.115	7.595.772	12.457.535	13.364.818	7,28	40,91
de los cuales, Renta Fija Euro a Corto Plazo	8.017.540	7.485.331	7.499.919	20.905.107	14.432.751	-30,96	80,01
3. Renta Fija Internacional	1.136.943	2.255.325	1.370.617	1.831.378	2.377.613	29,83	109,12
4. Renta Fija Mixta Euro	859.822	673.281	705.061	1.894.077	1.758.464	-7,16	104,51
5. Renta Fija Mixta Internacional	1.224.078	1.484.321	794.168	1.118.708	1.578.525	41,10	28,96
6. Renta Variable Mixta Euro	35.816	35.160	27.117	115.028	44.333	-61,46	23,78
7. Renta Variable Mixta Internacional	1.331.292	1.330.990	848.146	1.363.365	1.535.670	12,64	15,35
8. Renta Variable Euro	646.294	540.263	397.962	1.031.771	760.192	-26,32	17,62
9. Renta Variable Internacional	4.606.119	3.711.445	4.002.574	4.804.810	4.258.132	-11,38	-7,55
10. IIC de Gestión Pasiva	5.082.994	3.715.064	1.886.959	3.517.203	3.606.133	2,53	-29,05
de los cuales, IIC que Replica un Índice	778.333	861.294	759.189	970.560	1.053.445	8,54	35,35
de los cuales, IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	4.304.661	2.853.770	1.127.770	2.546.643	2.552.688	0,24	-40,70
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	727.161	872.423	449.426	708.783	516.128	-27,18	-29,02
12. Garantizado de Rendimiento Variable	573.851	588.072	237.693	386.653	557.332	44,14	-2,88
13. Retorno Absoluto	517.410	351.942	310.275	518.382	840.493	62,14	62,44
14. Global	4.685.304	3.927.434	2.967.388	3.118.845	3.487.347	11,82	-25,57
15. Total FI (=1 a 14)	43.413.122	41.643.078	33.248.659	59.500.229	54.695.743	-8,07	25,99

Importes en miles de euros

	2025				2026	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
NETO							
1. Monetario	846.797	421.162	-312.013	351.261	-543.492	-	-
2. Renta Fija Euro	10.013.533	8.347.734	6.647.077	4.499.146	3.825.958	-14,96	-61,79
de los cuales, Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV	5.023.487	1.684.776	3.616.602	2.792.030	1.113.988	-60,10	-77,82
de los cuales, Renta Fija Euro a Corto Plazo	4.990.046	6.662.959	3.030.475	1.707.115	2.711.969	58,86	-45,65
3. Renta Fija Internacional	753.549	-255.516	1.137.944	298.208	920.392	208,64	22,14
4. Renta Fija Mixta Euro	1.359.399	1.334.502	915.287	1.297.666	845.167	-34,87	-37,83
5. Renta Fija Mixta Internacional	-114.294	-350.312	-11.792	1.021.142	470.549	-53,92	-
6. Renta Variable Mixta Euro	-25.333	14.016	8.964	29.553	4.492	-84,80	-
7. Renta Variable Mixta Internacional	254.530	-334.445	126.857	610.974	564.588	-7,59	121,82
8. Renta Variable Euro	-144.351	-67.293	139.992	-15.989	168.265	-	-
9. Renta Variable Internacional	127.218	-66.262	-1.251.972	58.438	1.879.031	-	1.377,02
10. IIC de Gestión Pasiva	-1.017.301	-853.511	180.979	-927.624	-858.680	7,43	15,59
de los cuales, IIC que Replica un Índice	8.296	-92.842	132.690	-251.918	-312.352	-23,99	-
de los cuales, IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	-1.025.597	-760.670	48.289	-675.706	-546.328	19,15	46,73
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	-449.611	-501.478	-178.445	-413.901	-376.799	8,96	16,19
12. Garantizado de Rendimiento Variable	-413.161	-532.915	-62.393	-340.064	-515.691	-51,65	-24,82
13. Retorno Absoluto	275.134	426.101	582.445	407.147	130.009	-68,07	-52,75
14. Global	-517.325	-961.318	-86.831	792.519	373.216	-52,91	-
15. Total FI (=1 a 14)	10.948.784	6.620.465	7.836.100	7.669.802	6.887.005	-10,21	-37,10

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 primer trimestre de 2026, del orden de 2.356 y 991 millones de euros, respectivamente.

Rentabilidad de los fondos de inversión por tipo de fondo^{1,2,3}

CUADRO 2.9

Porcentaje

	2025				2026
	I	II	III	IV	I
1. Monetario	0,57	0,50	0,41	0,40	0,33
2. Renta Fija Euro	0,48	0,93	0,47	0,39	-0,28
de los cuales, Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV	0,42	1,09	0,49	0,39	-0,54
de los cuales, Renta Fija Euro a Corto Plazo	0,62	0,58	0,41	0,40	0,20
3. Renta Fija Internacional	-0,34	-0,20	0,87	0,41	-0,57
4. Renta Fija Mixta Euro	0,67	1,15	0,70	0,56	-0,52
5. Renta Fija Mixta Internacional	-0,47	1,09	1,40	0,88	-1,09
6. Renta Variable Mixta Euro	2,57	2,75	2,22	2,36	-1,57
7. Renta Variable Mixta Internacional	-1,13	2,12	2,57	1,80	-1,58
8. Renta Variable Euro	9,28	7,73	6,13	7,88	-1,70
9. Renta Variable Internacional	-4,19	3,55	6,63	4,04	-0,83
10. IIC de Gestión Pasiva	0,88	1,72	2,43	2,08	-0,86
de los cuales, IIC que Replica un Índice	1,65	4,67	7,63	5,80	-2,79
de los cuales, IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0,58	0,62	0,32	0,40	0,05
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	0,54	0,62	0,23	0,34	-0,12
12. Garantizado de Rendimiento Variable	1,26	0,90	0,99	1,15	-0,56
13. Retorno Absoluto	0,89	1,81	0,91	1,11	-0,84
14. Global	-1,08	1,96	2,68	1,80	-1,34
15. Total FI (=1 a 15)	-0,42	1,63	2,04	1,46	-0,68

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

	2025				2026	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTICIPES								
1. Personas físicas	16.856.901	17.037.062	17.177.993	17.525.796	17.919.121	2,24	6,30	2,24
1.1. Residentes	16.712.096	16.889.766	17.028.544	17.355.226	17.744.402	2,24	6,18	2,24
1.2. No residentes	144.805	147.296	149.449	170.570	174.719	2,43	20,66	2,43
2. Personas jurídicas	304.866	312.482	317.922	327.029	334.227	2,20	9,63	2,20
2.1. Entidades de Crédito	987	1.023	1.032	228	214	-6,14	-78,32	-6,14
2.2. Otros agentes residentes	302.451	309.911	315.286	323.694	330.741	2,18	9,35	2,18
2.2.1. Empresas de seguros	1.420	1.475	1.487	1.378	1.368	-0,73	-3,66	-0,73
2.2.2. Fondos de pensiones	546	555	552	517	531	2,71	-2,75	2,71
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	1.275	1.289	1.380	1.303	1.312	0,69	2,90	0,69
2.2.4. Otros	299.210	306.592	311.867	320.496	327.530	2,19	9,46	2,19
2.3. Entidades no residentes	1.428	1.548	1.604	3.107	3.272	5,31	129,13	5,31
3. Total partícipes	17.161.767	17.349.544	17.495.915	17.852.825	18.253.348	2,24	6,36	2,24
PATRIMONIO²								
1. Personas físicas	346.805.277	356.850.446	369.611.119	380.070.412	382.594.856	0,66	10,32	0,66
1.1. Residentes	341.329.195	351.239.179	363.849.627	373.840.034	376.347.637	0,67	10,26	0,67
1.2. No residentes	5.476.082	5.611.267	5.761.491	6.230.378	6.247.219	0,27	14,08	0,27
2. Personas jurídicas	68.121.469	71.344.128	75.038.036	78.627.931	79.527.843	1,14	16,74	1,14
2.1. Entidades de Crédito	386.858	430.514	431.774	217.929	182.087	-16,45	-52,93	-16,45
2.2. Otros agentes residentes	65.906.641	68.876.870	72.399.483	76.654.946	77.515.779	1,12	17,61	1,12
2.2.1. Empresas de seguros	9.511.080	9.932.591	10.313.879	10.735.818	10.273.057	-4,31	8,01	-4,31
2.2.2. Fondos de pensiones	4.241.290	4.348.785	4.500.012	4.613.867	4.599.112	-0,32	8,44	-0,32
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	12.460.356	12.349.117	13.343.253	13.701.509	12.507.444	-8,71	0,38	-8,71
2.2.4. Otros	39.693.915	42.246.377	44.242.340	47.603.751	50.136.165	5,32	26,31	5,32
2.3. Entidades no residentes	1.827.970	2.036.745	2.206.779	1.755.055	1.829.977	4,27	0,11	4,27
3. Total patrimonio	414.926.746	428.194.574	444.649.155	458.698.343	462.122.699	0,75	11,37	0,75

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

2. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.1

	2025				2026	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTICÍPES								
1. Personas físicas	395.674	392.457	381.482	360.415	350.654	-2,71	-11,38	-2,71
1.1. Residentes	392.177	388.996	378.072	357.102	347.445	-2,70	-11,41	-2,70
1.2. No residentes	3.497	3.461	3.410	3.313	3.209	-3,14	-8,24	-3,14
2. Personas jurídicas	9.495	9.983	10.109	9.966	9.803	-1,64	3,24	-1,64
2.1. Entidades de Crédito	3	2	3	0	0	-	-100,00	-
2.2. Otros agentes residentes	9.460	9.950	10.076	9.939	9.775	-1,65	3,33	-1,65
2.2.1. Empresas de seguros	11	13	13	12	12	0,00	9,09	0,00
2.2.2. Fondos de pensiones	5	5	6	6	6	0,00	20,00	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	4	4	4	3	4	33,33	0,00	33,33
2.2.4. Otros	9.440	9.928	10.053	9.918	9.753	-1,66	3,32	-1,66
2.3. Entidades no residentes	32	31	30	27	28	3,70	-12,50	3,70
3. Total partícipes	405.169	402.440	391.591	370.381	360.457	-2,68	-11,04	-2,68
PATRIMONIO²								
1. Personas físicas	20.950.608	21.097.608	20.512.484	19.133.105	18.884.898	-1,30	-9,86	-1,30
1.1. Residentes	20.714.788	20.861.751	20.275.662	18.909.611	18.661.084	-1,31	-9,91	-1,31
1.2. No residentes	235.821	235.857	236.822	223.494	223.814	0,14	-5,09	0,14
2. Personas jurídicas	2.873.348	3.268.538	3.640.868	5.467.857	5.252.826	-3,93	82,81	-3,93
2.1. Entidades de Crédito	1.888	323	690	0	0	-	-100,00	-
2.2. Otros agentes residentes	2.846.270	3.247.719	3.624.471	5.452.890	5.221.143	-4,25	83,44	-4,25
2.2.1. Empresas de seguros	26.486	40.902	105.060	66.698	24.727	-62,93	-6,64	-62,93
2.2.2. Fondos de pensiones	917	922	1.277	1.103	1.187	7,62	29,44	7,62
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	17.950	18.141	24.173	22.552	27.126	20,28	51,12	20,28
2.2.4. Otros	2.800.917	3.187.755	3.493.962	5.362.537	5.168.104	-3,63	84,51	-3,63
2.3. Entidades no residentes	25.190	20.496	15.708	14.967	31.683	111,69	25,78	111,69
3. Total patrimonio	23.823.956	24.366.146	24.153.352	24.600.962	24.137.724	-1,88	1,32	-1,88

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

	2025				2026	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTICIPES								
1. Personas físicas	5.260.281	5.430.674	5.461.961	5.607.843	5.707.851	1,78	8,51	1,78
1.1. Residentes	5.217.779	5.386.231	5.415.978	5.552.653	5.651.532	1,78	8,31	1,78
1.2. No residentes	42.502	44.443	45.983	55.190	56.319	2,05	32,51	2,05
2. Personas jurídicas	115.393	121.239	124.246	128.743	130.479	1,35	13,07	1,35
2.1. Entidades de Crédito	425	454	469	58	46	-20,69	-89,18	-20,69
2.2. Otros agentes residentes	114.471	120.217	123.160	127.263	129.003	1,37	12,69	1,37
2.2.1. Empresas de seguros	387	402	422	373	373	0,00	-3,62	0,00
2.2.2. Fondos de pensiones	140	129	132	118	117	-0,85	-16,43	-0,85
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	383	376	410	384	389	1,30	1,57	1,30
2.2.4. Otros	113.561	119.310	122.196	126.388	128.124	1,37	12,82	1,37
2.3. Entidades no residentes	497	568	617	1.422	1.430	0,56	187,73	0,56
3. Total partícipes	5.375.674	5.551.913	5.586.207	5.736.586	5.838.330	1,77	8,61	1,77
PATRIMONIO²								
1. Personas físicas	117.265.147	125.688.605	131.808.881	136.508.814	138.393.093	1,38	18,02	1,38
1.1. Residentes	115.449.774	123.797.784	129.830.874	134.234.462	136.121.266	1,41	17,91	1,41
1.2. No residentes	1.815.373	1.890.821	1.978.007	2.274.352	2.271.827	-0,11	25,14	-0,11
2. Personas jurídicas	29.104.880	30.579.347	32.253.921	32.653.513	33.609.184	2,93	15,48	2,93
2.1. Entidades de Crédito	177.947	182.437	182.511	33.857	34.419	1,66	-80,66	1,66
2.2. Otros agentes residentes	27.884.053	29.146.981	30.765.131	31.707.993	32.645.707	2,96	17,08	2,96
2.2.1. Empresas de seguros	3.458.134	3.593.617	3.725.991	3.839.526	3.627.373	-5,53	4,89	-5,53
2.2.2. Fondos de pensiones	1.391.618	1.395.913	1.403.354	1.395.031	1.375.658	-1,39	-1,15	-1,39
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	7.493.710	7.348.993	7.963.947	8.180.868	6.884.858	-15,84	-8,12	-15,84
2.2.4. Otros	15.540.591	16.808.457	17.671.839	18.292.568	20.757.819	13,48	33,57	13,48
2.3. Entidades no residentes	1.042.880	1.249.930	1.306.280	911.662	929.058	1,91	-10,91	1,91
3. Total patrimonio	146.370.027	156.267.952	164.062.802	169.162.327	172.002.277	1,68	17,51	1,68

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

2. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.3

	2025				2026	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTICIPES								
1. Personas físicas	1.007.891	1.015.404	1.091.161	1.152.551	1.192.237	3,44	18,29	3,44
1.1. Residentes	1.000.637	1.008.163	1.083.783	1.144.934	1.184.612	3,47	18,39	3,47
1.2. No residentes	7.254	7.241	7.378	7.617	7.625	0,11	5,11	0,11
2. Personas jurídicas	15.897	16.328	17.655	18.137	17.869	-1,48	12,40	-1,48
2.1. Entidades de Crédito	79	78	85	9	7	-22,22	-91,14	-22,22
2.2. Otros agentes residentes	15.777	16.201	17.522	18.079	17.814	-1,47	12,91	-1,47
2.2.1. Empresas de seguros	66	68	69	57	57	0,00	-13,64	0,00
2.2.2. Fondos de pensiones	4	5	5	5	5	0,00	25,00	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	39	46	45	44	43	-2,27	10,26	-2,27
2.2.4. Otros	15.668	16.082	17.403	17.973	17.709	-1,47	13,03	-1,47
2.3. Entidades no residentes	41	49	48	49	48	-2,04	17,07	-2,04
3. Total partícipes	1.023.788	1.031.732	1.108.816	1.170.688	1.210.106	3,37	18,20	3,37
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	12.651.743	12.046.306	13.086.469	13.407.597	14.296.436	6,63	13,00	6,63
1.1. Residentes	12.478.950	11.873.314	12.938.495	13.258.278	14.155.631	6,77	13,44	6,77
1.2. No residentes	172.793	172.992	147.974	149.319	140.805	-5,70	-18,51	-5,70
2. Personas jurídicas	1.926.372	2.080.037	2.269.273	2.310.133	2.241.644	-2,96	16,37	-2,96
2.1. Entidades de Crédito	16.735	7.212	9.447	306	304	-0,65	-98,18	-0,65
2.2. Otros agentes residentes	1.903.758	2.062.564	2.250.041	2.301.604	2.230.513	-3,09	17,16	-3,09
2.2.1. Empresas de seguros	244.252	245.510	241.374	249.204	244.090	-2,05	-0,07	-2,05
2.2.2. Fondos de pensiones	3.133	3.346	3.372	3.430	3.427	-0,09	9,38	-0,09
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	78.811	59.938	62.210	62.604	47.586	-23,99	-39,62	-23,99
2.2.4. Otros	1.577.562	1.753.769	1.943.086	1.986.366	1.935.409	-2,57	22,68	-2,57
2.3. Entidades no residentes	5.878	10.261	9.785	8.223	10.828	31,68	84,21	31,68
3. Total patrimonio	14.578.115	14.126.343	15.355.741	15.717.730	16.538.081	5,22	13,44	5,22
1. Importe en miles de euros								

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

CUADRO 2.10.4

	2025				2026	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTICIPES								
1. Personas físicas	435.229	456.716	481.523	508.529	530.591	4,34	21,91	4,34
1.1. Residentes	429.994	451.232	475.650	500.455	522.166	4,34	21,44	4,34
1.2. No residentes	5.235	5.484	5.873	8.074	8.425	4,35	60,94	4,35
2. Personas jurídicas	9.430	10.031	10.752	11.560	11.835	2,38	25,50	2,38
2.1. Entidades de Crédito	9	10	9	10	8	-20,00	-11,11	-20,00
2.2. Otros agentes residentes	9.379	9.976	10.688	11.370	11.630	2,29	24,00	2,29
2.2.1. Empresas de seguros	58	61	62	64	60	-6,25	3,45	-6,25
2.2.2. Fondos de pensiones	15	16	16	17	17	0,00	13,33	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	57	62	73	64	53	-17,19	-7,02	-17,19
2.2.4. Otros	9.249	9.837	10.537	11.225	11.500	2,45	24,34	2,45
2.3. Entidades no residentes	42	45	55	180	197	9,44	369,05	9,44
3. Total partícipes	444.659	466.747	492.275	520.089	542.426	4,29	21,99	4,29
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	14.466.183	15.808.266	16.899.550	18.249.786	19.085.126	4,58	31,93	4,58
1.1. Residentes	14.107.496	15.420.580	16.505.523	17.836.231	18.651.606	4,57	32,21	4,57
1.2. No residentes	358.687	387.686	394.027	413.555	433.520	4,83	20,86	4,83
2. Personas jurídicas	2.551.363	2.766.237	2.719.583	2.814.282	2.698.808	-4,10	5,78	-4,10
2.1. Entidades de Crédito	3.782	4.500	4.494	4.821	4.221	-12,45	11,61	-12,45
2.2. Otros agentes residentes	2.497.413	2.709.575	2.646.000	2.760.771	2.649.686	-4,02	6,10	-4,02
2.2.1. Empresas de seguros	482.402	541.145	348.984	352.084	303.069	-13,92	-37,18	-13,92
2.2.2. Fondos de pensiones	89.316	90.124	90.696	91.301	91.151	-0,16	2,05	-0,16
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	409.376	425.871	438.400	393.931	345.771	-12,23	-15,54	-12,23
2.2.4. Otros	1.516.320	1.652.435	1.767.920	1.923.455	1.909.694	-0,72	25,94	-0,72
2.3. Entidades no residentes	50.167	52.161	69.089	48.690	44.902	-7,78	-10,49	-7,78
3. Total patrimonio	17.017.545	18.574.503	19.619.132	21.064.068	21.783.934	3,42	28,01	3,42
1. Importe en miles de euros								

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

CUADRO 2.10.5

	2025				2026	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTICIPES								
1. Personas físicas	609.758	600.283	591.249	605.639	628.822	3,83	3,13	3,83
1.1. Residentes	603.833	594.370	585.483	599.035	622.036	3,84	3,01	3,84
1.2. No residentes	5.925	5.913	5.766	6.604	6.786	2,76	14,53	2,76
2. Personas jurídicas	14.644	14.518	14.339	14.517	14.946	2,96	2,06	2,96
2.1. Entidades de Crédito	18	19	19	6	9	50,00	-50,00	50,00
2.2. Otros agentes residentes	14.575	14.449	14.270	14.393	14.802	2,84	1,56	2,84
2.2.1. Empresas de seguros	76	83	80	77	77	0,00	1,32	0,00
2.2.2. Fondos de pensiones	7	10	10	9	9	0,00	28,57	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	21	22	21	23	23	0,00	9,52	0,00
2.2.4. Otros	14.471	14.334	14.159	14.284	14.693	2,86	1,53	2,86
2.3. Entidades no residentes	51	50	50	118	135	14,41	164,71	14,41
3. Total partícipes	624.402	614.801	605.588	620.156	643.768	3,81	3,10	3,81
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	19.061.290	18.952.586	19.094.796	20.192.505	20.763.427	2,83	8,93	2,83
1.1. Residentes	18.829.938	18.723.010	18.871.617	19.932.505	20.488.542	2,79	8,81	2,79
1.2. No residentes	231.352	229.577	223.179	260.000	274.885	5,73	18,82	5,73
2. Personas jurídicas	3.252.759	3.327.486	3.369.926	3.491.173	3.607.777	3,34	10,91	3,34
2.1. Entidades de Crédito	4.902	4.683	3.962	619	1.154	86,43	-76,46	86,43
2.2. Otros agentes residentes	3.199.250	3.266.410	3.306.042	3.453.621	3.567.971	3,31	11,53	3,31
2.2.1. Empresas de seguros	873.760	916.812	928.892	985.841	988.441	0,26	13,13	0,26
2.2.2. Fondos de pensiones	2.013	2.293	2.320	2.165	2.161	-0,18	7,35	-0,18
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	31.928	32.259	31.626	32.300	31.210	-3,37	-2,25	-3,37
2.2.4. Otros	2.291.548	2.315.046	2.343.204	2.433.316	2.546.160	4,64	11,11	4,64
2.3. Entidades no residentes	48.607	56.393	59.922	36.933	38.651	4,65	-20,48	4,65
3. Total patrimonio	22.314.049	22.280.072	22.464.722	23.683.678	24.371.204	2,90	9,22	2,90

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.6

	2025				2026	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTICIPES								
1. Personas físicas	9.994	19.007	19.217	19.564	19.825	1,33	98,37	1,33
1.1. Residentes	9.898	18.548	18.750	19.085	19.335	1,31	95,34	1,31
1.2. No residentes	96	459	467	479	490	2,30	410,42	2,30
2. Personas jurídicas	310	611	610	616	626	1,62	101,94	1,62
2.1. Entidades de Crédito	4	7	7	2	2	0,00	-50,00	0,00
2.2. Otros agentes residentes	305	602	602	613	622	1,47	103,93	1,47
2.2.1. Empresas de seguros	12	11	11	10	10	0,00	-16,67	0,00
2.2.2. Fondos de pensiones	3	6	6	7	7	0,00	133,33	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	7	7	7	7	7	0,00	0,00	0,00
2.2.4. Otros	283	578	578	589	598	1,53	111,31	1,53
2.3. Entidades no residentes	1	2	1	1	2	100,00	100,00	100,00
3. Total partícipes	10.304	19.618	19.827	20.180	20.451	1,34	98,48	1,34
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	348.625	719.200	743.363	784.044	775.300	-1,12	122,39	-1,12
1.1. Residentes	345.642	700.902	723.848	763.698	754.366	-1,22	118,25	-1,22
1.2. No residentes	2.983	18.298	19.515	20.346	20.935	2,89	601,81	2,89
2. Personas jurídicas	378.580	443.184	453.859	471.100	464.182	-1,47	22,61	-1,47
2.1. Entidades de Crédito	35	172	175	125	123	-1,60	251,43	-1,60
2.2. Otros agentes residentes	378.494	442.784	453.630	470.918	463.616	-1,55	22,49	-1,55
2.2.1. Empresas de seguros	233.079	241.254	246.460	256.320	250.670	-2,20	7,55	-2,20
2.2.2. Fondos de pensiones	2.924	3.129	3.248	4.238	4.270	0,76	46,03	0,76
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	4.153	4.357	4.624	7.986	8.117	1,64	95,45	1,64
2.2.4. Otros	138.337	194.045	199.298	202.373	200.559	-0,90	44,98	-0,90
2.3. Entidades no residentes	52	228	54	57	443	677,19	751,92	677,19
3. Total patrimonio	727.205	1.162.384	1.197.222	1.255.145	1.239.482	-1,25	70,44	-1,25
1. Importe en miles de euros								

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

CUADRO 2.10.7

	2025				2026	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTICIPES								
1. Personas físicas	555.035	539.973	537.750	548.262	564.940	3,04	1,78	3,04
1.1. Residentes	549.113	534.387	532.149	542.287	558.825	3,05	1,77	3,05
1.2. No residentes	5.922	5.586	5.601	5.975	6.115	2,34	3,26	2,34
2. Personas jurídicas	12.819	12.498	12.448	12.721	13.102	3,00	2,21	3,00
2.1. Entidades de Crédito	21	20	16	14	15	7,14	-28,57	7,14
2.2. Otros agentes residentes	12.757	12.435	12.388	12.641	13.010	2,92	1,98	2,92
2.2.1. Empresas de seguros	74	78	76	77	76	-1,30	2,70	-1,30
2.2.2. Fondos de pensiones	4	8	8	6	6	0,00	50,00	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	22	22	24	27	27	0,00	22,73	0,00
2.2.4. Otros	12.657	12.327	12.280	12.531	12.901	2,95	1,93	2,95
2.3. Entidades no residentes	41	43	44	66	77	16,67	87,80	16,67
3. Total partícipes	567.854	552.471	550.198	560.983	578.042	3,04	1,79	3,04
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	18.906.154	18.664.704	19.125.668	19.997.688	20.095.093	0,49	6,29	0,49
1.1. Residentes	18.609.439	18.372.919	18.827.418	19.674.000	19.771.148	0,49	6,24	0,49
1.2. No residentes	296.715	291.785	298.251	323.688	323.945	0,08	9,18	0,08
2. Personas jurídicas	3.909.995	3.888.437	4.027.942	4.187.770	4.332.753	3,46	10,81	3,46
2.1. Entidades de Crédito	7.056	6.943	5.113	5.022	4.846	-3,50	-31,32	-3,50
2.2. Otros agentes residentes	3.831.844	3.809.231	3.945.698	4.107.211	4.249.760	3,47	10,91	3,47
2.2.1. Empresas de seguros	818.920	769.520	804.361	824.841	805.156	-2,39	-1,68	-2,39
2.2.2. Fondos de pensiones	389	598	610	477	473	-0,84	21,59	-0,84
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	13.775	13.091	13.615	15.583	15.046	-3,45	9,23	-3,45
2.2.4. Otros	2.998.759	3.026.023	3.127.112	3.266.311	3.429.084	4,98	14,35	4,98
2.3. Entidades no residentes	71.096	72.263	77.131	75.537	78.148	3,46	9,92	3,46
3. Total patrimonio	22.816.149	22.553.141	23.153.611	24.185.458	24.427.846	1,00	7,06	1,00

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.8

	2025				2026	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTICIPES								
1. Personas físicas	700.254	696.652	710.835	740.261	667.883	-9,78	-4,62	-9,78
1.1. Residentes	695.989	692.396	706.426	735.807	663.281	-9,86	-4,70	-9,86
1.2. No residentes	4.265	4.256	4.409	4.454	4.602	3,32	7,90	3,32
2. Personas jurídicas	6.536	6.451	6.532	6.798	7.129	4,87	9,07	4,87
2.1. Entidades de Crédito	8	9	9	7	7	0,00	-12,50	0,00
2.2. Otros agentes residentes	6.499	6.418	6.497	6.766	7.095	4,86	9,17	4,86
2.2.1. Empresas de seguros	108	111	105	102	107	4,90	-0,93	4,90
2.2.2. Fondos de pensiones	59	56	56	53	44	-16,98	-25,42	-16,98
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	109	103	100	99	99	0,00	-9,17	0,00
2.2.4. Otros	6.223	6.148	6.236	6.512	6.845	5,11	10,00	5,11
2.3. Entidades no residentes	29	24	26	25	27	8,00	-6,90	8,00
3. Total partícipes	706.790	703.103	717.367	747.059	675.012	-9,64	-4,50	-9,64
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	4.537.048	4.763.448	5.162.334	5.486.800	5.062.916	-7,73	11,59	-7,73
1.1. Residentes	4.448.420	4.668.591	5.060.168	5.373.163	4.953.051	-7,82	11,34	-7,82
1.2. No residentes	88.628	94.858	102.165	113.637	109.865	-3,32	23,96	-3,32
2. Personas jurídicas	1.980.969	2.078.127	2.162.647	2.389.755	2.187.852	-8,45	10,44	-8,45
2.1. Entidades de Crédito	2.045	2.485	3.763	1.236	908	-26,54	-55,60	-26,54
2.2. Otros agentes residentes	1.901.778	1.992.071	2.023.586	2.242.014	2.038.737	-9,07	7,20	-9,07
2.2.1. Empresas de seguros	609.271	639.011	627.458	672.208	724.522	7,78	18,92	7,78
2.2.2. Fondos de pensiones	629.830	661.848	681.034	817.150	550.062	-32,69	-12,67	-32,69
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	274.067	287.324	290.988	295.416	297.824	0,82	8,67	0,82
2.2.4. Otros	388.609	403.888	424.106	457.240	466.330	1,99	20,00	1,99
2.3. Entidades no residentes	77.146	83.571	135.298	146.505	148.208	1,16	92,11	1,16
3. Total patrimonio	6.518.016	6.841.575	7.324.981	7.876.555	7.250.769	-7,94	11,24	-7,94
1. Importe en miles de euros								

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

CUADRO 2.10.9

	2025				2026	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTICIPES								
1. Personas físicas	4.288.432	4.181.421	4.202.051	4.230.159	4.489.082	6,12	4,68	6,12
1.1. Residentes	4.257.628	4.150.796	4.171.433	4.193.950	4.450.826	6,12	4,54	6,12
1.2. No residentes	30.804	30.625	30.618	36.209	38.256	5,65	24,19	5,65
2. Personas jurídicas	49.315	49.749	50.260	52.443	57.945	10,49	17,50	10,49
2.1. Entidades de Crédito	226	232	222	65	66	1,54	-70,80	1,54
2.2. Otros agentes residentes	48.720	49.135	49.718	51.735	57.149	10,46	17,30	10,46
2.2.1. Empresas de seguros	360	370	368	348	348	0,00	-3,33	0,00
2.2.2. Fondos de pensiones	167	177	172	160	185	15,63	10,78	15,63
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	413	430	461	431	447	3,71	8,23	3,71
2.2.4. Otros	47.780	48.158	48.717	50.796	56.169	10,58	17,56	10,58
2.3. Entidades no residentes	369	382	320	643	730	13,53	97,83	13,53
3. Total partícipes	4.337.747	4.231.170	4.252.311	4.282.602	4.547.027	6,17	4,82	6,17
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	46.777.126	48.298.021	50.344.214	52.337.347	53.450.626	2,13	14,27	2,13
1.1. Residentes	46.032.249	47.522.452	49.535.778	51.485.249	52.548.905	2,07	14,16	2,07
1.2. No residentes	744.877	775.569	808.436	852.097	901.721	5,82	21,06	5,82
2. Personas jurídicas	10.957.101	11.505.336	12.225.385	12.793.146	13.454.989	5,17	22,80	5,17
2.1. Entidades de Crédito	63.559	69.460	59.321	58.822	57.135	-2,87	-10,11	-2,87
2.2. Otros agentes residentes	10.630.932	11.219.131	11.909.082	12.468.349	13.099.199	5,06	23,22	5,06
2.2.1. Empresas de seguros	1.883.762	2.073.288	2.132.829	2.268.717	2.124.844	-6,34	12,80	-6,34
2.2.2. Fondos de pensiones	1.939.039	2.007.262	2.127.549	2.101.645	2.378.535	13,17	22,67	13,17
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	2.950.392	2.931.421	3.261.124	3.445.616	3.681.648	6,85	24,79	6,85
2.2.4. Otros	3.857.739	4.207.160	4.387.580	4.652.371	4.914.172	5,63	27,38	5,63
2.3. Entidades no residentes	262.611	216.745	256.981	265.975	298.654	12,29	13,72	12,29
3. Total patrimonio	57.734.227	59.803.357	62.569.599	65.130.492	66.905.615	2,73	15,89	2,73

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

	2025				2026	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTICIPES								
1. Personas físicas	749.944	885.218	877.768	888.189	887.259	-0,10	18,31	-0,10
1.1. Residentes	741.700	876.347	869.097	877.317	876.291	-0,12	18,15	-0,12
1.2. No residentes	8.244	8.871	8.671	10.872	10.968	0,88	33,04	0,88
2. Personas jurídicas	16.718	17.122	17.015	17.299	17.045	-1,47	1,96	-1,47
2.1. Entidades de Crédito	65	63	65	11	14	27,27	-78,46	27,27
2.2. Otros agentes residentes	16.568	16.975	16.869	17.070	16.812	-1,51	1,47	-1,51
2.2.1. Empresas de seguros	47	50	55	50	51	2,00	8,51	2,00
2.2.2. Fondos de pensiones	37	37	37	38	38	0,00	2,70	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	42	41	57	40	33	-17,50	-21,43	-17,50
2.2.4. Otros	16.442	16.847	16.720	16.942	16.690	-1,49	1,51	-1,49
2.3. Entidades no residentes	85	84	81	218	219	0,46	157,65	0,46
3. Total partícipes	766.662	902.340	894.783	905.488	904.304	-0,13	17,95	-0,13
PATRIMONIO²								
1. Personas físicas	23.214.076	22.760.572	23.307.201	22.923.658	22.292.025	-2,76	-3,97	-2,76
1.1. Residentes	22.853.762	22.412.316	22.955.006	22.570.584	21.947.725	-2,76	-3,96	-2,76
1.2. No residentes	360.314	348.257	352.195	353.074	344.300	-2,49	-4,44	-2,49
2. Personas jurídicas	3.373.341	3.397.296	3.470.421	3.433.774	3.176.908	-7,48	-5,82	-7,48
2.1. Entidades de Crédito	28.520	39.995	47.926	53.896	20.629	-61,72	-27,67	-61,72
2.2. Otros agentes residentes	3.278.896	3.288.757	3.360.514	3.358.814	3.138.689	-6,55	-4,28	-6,55
2.2.1. Empresas de seguros	100.257	106.438	117.238	123.225	108.001	-12,35	7,72	-12,35
2.2.2. Fondos de pensiones	85.124	87.419	90.519	95.867	93.950	-2,00	10,37	-2,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	237.496	245.187	253.724	271.104	263.723	-2,72	11,04	-2,72
2.2.4. Otros	2.856.018	2.849.713	2.899.033	2.868.617	2.673.015	-6,82	-6,41	-6,82
2.3. Entidades no residentes	65.925	68.544	61.981	21.065	17.590	-16,50	-73,32	-16,50
3. Total patrimonio	26.587.416	26.157.869	26.777.622	26.357.433	25.468.933	-3,37	-4,21	-3,37

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

2. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.11

	2025				2026	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTICIPES								
1. Personas físicas	143.558	129.930	124.716	111.384	101.571	-8,81	-29,25	-8,81
1.1. Residentes	142.625	129.161	123.898	110.597	100.847	-8,82	-29,29	-8,82
1.2. No residentes	933	769	818	787	724	-8,01	-22,40	-8,01
2. Personas jurídicas	3.977	3.570	3.510	3.242	2.862	-11,72	-28,04	-11,72
2.1. Entidades de Crédito	3	3	1	2	1	-50,00	-66,67	-50,00
2.2. Otros agentes residentes	3.963	3.555	3.496	3.228	2.849	-11,74	-28,11	-11,74
2.2.1. Empresas de seguros	7	7	7	5	4	-20,00	-42,86	-20,00
2.2.2. Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	2	1	1	1	1	0,00	-50,00	0,00
2.2.4. Otros	3.954	3.547	3.488	3.222	2.844	-11,73	-28,07	-11,73
2.3. Entidades no residentes	11	12	13	12	12	0,00	9,09	0,00
3. Total partícipes	147.535	133.500	128.226	114.626	104.433	-8,89	-29,21	-8,89
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	5.454.436	4.998.436	4.848.705	4.483.614	4.141.750	-7,62	-24,07	-7,62
1.1. Residentes	5.407.004	4.958.658	4.808.951	4.444.870	4.105.849	-7,63	-24,06	-7,63
1.2. No residentes	47.432	39.777	39.754	38.744	35.901	-7,34	-24,31	-7,34
2. Personas jurídicas	510.960	496.313	479.617	443.668	403.286	-9,10	-21,07	-9,10
2.1. Entidades de Crédito	1.534	1.541	740	2.546	745	-70,74	-51,43	-70,74
2.2. Otros agentes residentes	485.569	450.130	435.347	397.518	359.038	-9,68	-26,06	-9,68
2.2.1. Empresas de seguros	657	657	641	311	289	-7,07	-56,01	-7,07
2.2.2. Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	603	306	306	307	301	-1,95	-50,08	-1,95
2.2.4. Otros	484.309	449.168	434.400	396.900	358.448	-9,69	-25,99	-9,69
2.3. Entidades no residentes	23.858	44.641	43.530	43.603	43.503	-0,23	82,34	-0,23
3. Total patrimonio	5.965.396	5.494.749	5.328.322	4.927.281	4.545.036	-7,76	-23,81	-7,76
1. Importe en miles de euros								

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

CUADRO 2.10.12

	2025				2026	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTICIPES								
1. Personas físicas	98.841	81.658	73.666	61.649	42.404	-31,22	-57,10	-31,22
1.1. Residentes	97.754	80.654	72.782	60.891	42.104	-30,85	-56,93	-30,85
1.2. No residentes	1.087	1.004	884	758	300	-60,42	-72,40	-60,42
2. Personas jurídicas	2.156	2.037	1.776	1.639	817	-50,15	-62,11	-50,15
2.1. Entidades de Crédito	3	3	3	3	1	-66,67	-66,67	-66,67
2.2. Otros agentes residentes	2.147	2.028	1.768	1.630	813	-50,12	-62,13	-50,12
2.2.1. Empresas de seguros	11	11	9	6	4	-33,33	-63,64	-33,33
2.2.2. Fondos de pensiones	2	1	0	1	1	0,00	-50,00	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	1	1	1	2	2	0,00	100,00	0,00
2.2.4. Otros	2.133	2.015	1.758	1.621	806	-50,28	-62,21	-50,28
2.3. Entidades no residentes	6	6	5	6	3	-50,00	-50,00	-50,00
3. Total partícipes	100.997	83.695	75.442	63.288	43.221	-31,71	-57,21	-31,71
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	3.002.288	2.492.906	2.383.668	2.055.862	1.362.807	-33,71	-54,61	-33,71
1.1. Residentes	2.959.698	2.453.013	2.345.328	2.018.641	1.353.488	-32,95	-54,27	-32,95
1.2. No residentes	42.590	39.892	38.340	37.221	9.318	-74,97	-78,12	-74,97
2. Personas jurídicas	299.017	289.589	282.436	299.928	242.441	-19,17	-18,92	-19,17
2.1. Entidades de Crédito	10.269	10.360	10.469	10.620	10.245	-3,53	-0,23	-3,53
2.2. Otros agentes residentes	287.499	277.972	270.818	280.108	223.889	-20,07	-22,13	-20,07
2.2.1. Empresas de seguros	119.114	120.541	120.144	139.674	135.352	-3,09	13,63	-3,09
2.2.2. Fondos de pensiones	221	111	0	220	219	-0,45	-0,90	-0,45
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	151	3	3	303	3	-99,01	-98,01	-99,01
2.2.4. Otros	168.014	157.316	150.671	139.911	88.315	-36,88	-47,44	-36,88
2.3. Entidades no residentes	1.249	1.258	1.150	9.199	8.307	-9,70	565,09	-9,70
3. Total patrimonio	3.301.305	2.782.495	2.666.104	2.355.790	1.605.247	-31,86	-51,38	-31,86
1. Importe en miles de euros								

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

CUADRO 2.10.14

	2025				2026	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTICIPES								
1. Personas físicas	641.257	649.447	657.951	677.340	684.762	1,10	6,78	1,10
1.1. Residentes	637.565	645.661	654.057	673.281	680.511	1,07	6,74	1,07
1.2. No residentes	3.692	3.786	3.894	4.059	4.251	4,73	15,14	4,73
2. Personas jurídicas	8.870	9.296	9.548	9.889	10.075	1,88	13,59	1,88
2.1. Entidades de Crédito	29	30	32	7	2	-71,43	-93,10	-71,43
2.2. Otros agentes residentes	8.773	9.196	9.438	9.793	9.979	1,90	13,75	1,90
2.2.1. Empresas de seguros	44	49	61	63	64	1,59	45,45	1,59
2.2.2. Fondos de pensiones	66	64	63	57	59	3,51	-10,61	3,51
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	47	48	52	58	64	10,34	36,17	10,34
2.2.4. Otros	8.616	9.035	9.262	9.615	9.792	1,84	13,65	1,84
2.3. Entidades no residentes	68	70	78	89	94	5,62	38,24	5,62
3. Total partícipes	650.127	658.743	667.499	687.229	694.837	1,11	6,88	1,11
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	6.094.292	6.541.401	6.876.843	7.311.259	7.367.041	0,76	20,88	0,76
1.1. Residentes	6.035.602	6.478.051	6.808.199	7.239.841	7.290.312	0,70	20,79	0,70
1.2. No residentes	58.689	63.350	68.643	71.418	76.729	7,44	30,74	7,44
2. Personas jurídicas	1.217.421	1.330.338	1.688.521	1.757.519	1.707.458	-2,85	40,25	-2,85
2.1. Entidades de Crédito	6.767	7.388	8.592	269	235	-12,64	-96,53	-12,64
2.2. Otros agentes residentes	1.118.413	1.228.390	1.583.430	1.655.771	1.600.755	-3,32	43,13	-3,32
2.2.1. Empresas de seguros	228.535	235.236	532.690	559.165	543.099	-2,87	137,64	-2,87
2.2.2. Fondos de pensiones	66.171	69.630	70.120	66.075	64.219	-2,81	-2,95	-2,81
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	166.455	196.668	210.860	177.560	127.425	-28,24	-23,45	-28,24
2.2.4. Otros	657.252	726.856	769.761	852.971	866.012	1,53	31,76	1,53
2.3. Entidades no residentes	92.241	94.560	96.499	101.479	106.468	4,92	15,42	4,92
3. Total patrimonio	7.311.712	7.871.739	8.565.364	9.068.779	9.074.499	0,06	24,11	0,06
1. Importe en miles de euros								

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

CUADRO 2.10.15

	2025				2026	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTICIPES								
1. Personas físicas	1.960.753	1.958.222	1.966.663	2.012.006	2.049.227	1,85	4,51	1,85
1.1. Residentes	1.935.404	1.932.824	1.940.986	1.985.848	2.022.601	1,85	4,51	1,85
1.2. No residentes	25.349	25.398	25.677	26.158	26.626	1,79	5,04	1,79
2. Personas jurídicas	39.306	39.049	39.122	39.446	39.680	0,59	0,95	0,59
2.1. Entidades de Crédito	94	93	92	34	36	5,88	-61,70	5,88
2.2. Otros agentes residentes	39.057	38.774	38.794	39.161	39.374	0,54	0,81	0,54
2.2.1. Empresas de seguros	159	161	149	132	123	-6,82	-22,64	-6,82
2.2.2. Fondos de pensiones	37	41	41	40	37	-7,50	0,00	-7,50
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	128	126	124	120	119	-0,83	-7,03	-0,83
2.2.4. Otros	38.733	38.446	38.480	38.869	39.095	0,58	0,93	0,58
2.3. Entidades no residentes	155	182	236	251	270	7,57	74,19	7,57
3. Total partícipes	2.000.059	1.997.271	2.005.785	2.051.452	2.088.907	1,83	4,44	1,83
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	54.076.261	54.018.386	55.416.944	57.197.039	56.623.002	-1,00	4,71	-1,00
1.1. Residentes	53.056.433	52.995.837	54.362.760	56.097.620	55.543.362	-0,99	4,69	-0,99
1.2. No residentes	1.019.828	1.022.549	1.054.184	1.099.419	1.079.640	-1,80	5,86	-1,80
2. Personas jurídicas	5.785.364	5.893.863	5.993.637	6.114.296	6.147.716	0,55	6,26	0,55
2.1. Entidades de Crédito	61.821	93.015	94.572	45.790	47.124	2,91	-23,77	2,91
2.2. Otros agentes residentes	5.662.472	5.735.155	5.825.695	5.997.346	6.027.056	0,50	6,44	0,50
2.2.1. Empresas de seguros	432.449	408.659	381.760	398.002	393.424	-1,15	-9,02	-1,15
2.2.2. Fondos de pensiones	30.595	26.191	25.913	35.166	33.801	-3,88	10,48	-3,88
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	781.489	785.558	787.654	795.379	776.805	-2,34	-0,60	-2,34
2.2.4. Otros	4.417.940	4.514.747	4.630.368	4.768.800	4.823.027	1,14	9,17	1,14
2.3. Entidades no residentes	61.070	65.693	73.370	71.160	73.535	3,34	20,41	3,34
3. Total patrimonio	59.861.625	59.912.249	61.410.581	63.311.335	62.770.718	-0,85	4,86	-0,85

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.16

	2025				2026	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTICIPES								
1. Personas físicas	3.845.589	3.954.417	3.976.329	4.059.027	4.059.203	0,00	5,55	0,00
1.1. Residentes	3.818.355	3.926.190	3.947.374	4.025.503	4.025.288	-0,01	5,42	-0,01
1.2. No residentes	27.234	28.227	28.955	33.524	33.915	1,17	24,53	1,17
2. Personas jurídicas	74.708	76.875	78.087	80.486	80.821	0,42	8,18	0,42
2.1. Entidades de Crédito	291	305	314	39	31	-20,51	-89,35	-20,51
2.2. Otros agentes residentes	74.092	76.241	77.430	79.859	80.166	0,38	8,20	0,38
2.2.1. Empresas de seguros	263	270	277	254	260	2,36	-1,14	2,36
2.2.2. Fondos de pensiones	85	83	86	76	76	0,00	-10,59	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	275	269	297	271	274	1,11	-0,36	1,11
2.2.4. Otros	73.469	75.619	76.770	79.258	79.556	0,38	8,29	0,38
2.3. Entidades no residentes	325	329	343	588	624	6,12	92,00	6,12
3. Total partícipes	3.920.297	4.031.292	4.054.416	4.139.513	4.140.024	0,01	5,60	0,01
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	81.911.609	85.042.041	88.614.742	91.384.154	90.478.039	-0,99	10,46	-0,99
1.1. Residentes	80.863.316	83.977.521	87.481.421	90.182.903	89.309.413	-0,97	10,44	-0,97
1.2. No residentes	1.048.293	1.064.520	1.133.321	1.201.251	1.168.626	-2,72	11,48	-2,72
2. Personas jurídicas	19.529.499	20.025.111	20.999.075	21.398.675	22.319.082	4,30	14,28	4,30
2.1. Entidades de Crédito	114.115	123.286	122.612	17.009	16.362	-3,80	-85,66	-3,80
2.2. Otros agentes residentes	18.632.961	19.097.317	20.057.243	20.730.503	21.638.604	4,38	16,13	4,38
2.2.1. Empresas de seguros	2.314.264	2.383.587	2.438.630	2.488.010	2.315.501	-6,93	0,05	-6,93
2.2.2. Fondos de pensiones	1.164.392	1.178.152	1.186.408	1.183.720	1.174.022	-0,82	0,83	-0,82
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	6.839.725	6.770.843	7.375.347	7.591.801	6.342.318	-16,46	-7,27	-16,46
2.2.4. Otros	8.314.580	8.764.735	9.056.858	9.466.973	11.806.763	24,72	42,00	24,72
2.3. Entidades no residentes	782.422	804.508	819.219	651.163	664.116	1,99	-15,12	1,99
3. Total patrimonio	101.441.108	105.067.152	109.613.817	112.782.830	112.797.120	0,01	11,19	0,01

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.17

	2025				2026	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTICIPES								
1. Personas físicas	1.414.692	1.476.257	1.485.632	1.548.816	1.648.648	6,45	16,54	6,45
1.1. Residentes	1.399.424	1.460.041	1.468.604	1.527.150	1.626.244	6,49	16,21	6,49
1.2. No residentes	15.268	16.216	17.028	21.666	22.404	3,41	46,74	3,41
2. Personas jurídicas	40.685	44.364	46.159	48.257	49.658	2,90	22,05	2,90
2.1. Entidades de Crédito	134	149	155	19	15	-21,05	-88,81	-21,05
2.2. Otros agentes residentes	40.379	43.976	45.730	47.404	48.837	3,02	20,95	3,02
2.2.1. Empresas de seguros	124	132	145	119	113	-5,04	-8,87	-5,04
2.2.2. Fondos de pensiones	55	46	46	42	41	-2,38	-25,45	-2,38
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	108	107	113	113	115	1,77	6,48	1,77
2.2.4. Otros	40.092	43.691	45.426	47.130	48.568	3,05	21,14	3,05
2.3. Entidades no residentes	172	239	274	834	806	-3,36	368,60	-3,36
3. Total partícipes	1.455.377	1.520.621	1.531.791	1.597.073	1.698.306	6,34	16,69	6,34
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	35.353.537	40.646.564	43.194.139	45.124.659	47.915.054	6,18	35,53	6,18
1.1. Residentes	34.586.457	39.820.263	42.349.453	44.051.559	46.811.853	6,27	35,35	6,27
1.2. No residentes	767.080	826.301	844.686	1.073.101	1.103.202	2,81	43,82	2,81
2. Personas jurídicas	9.575.381	10.554.236	11.254.846	11.254.837	11.290.102	0,31	17,91	0,31
2.1. Entidades de Crédito	63.832	59.151	59.899	16.848	18.056	7,17	-71,71	7,17
2.2. Otros agentes residentes	9.251.092	10.049.663	10.707.888	10.977.490	11.007.103	0,27	18,98	0,27
2.2.1. Empresas de seguros	1.143.870	1.210.030	1.287.361	1.351.516	1.311.872	-2,93	14,69	-2,93
2.2.2. Fondos de pensiones	227.226	217.761	216.946	211.311	201.636	-4,58	-11,26	-4,58
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	653.985	578.151	588.600	589.068	542.539	-7,90	-17,04	-7,90
2.2.4. Otros	7.226.011	8.043.722	8.614.981	8.825.595	8.951.056	1,42	23,87	1,42
2.3. Entidades no residentes	260.458	445.421	487.060	260.499	264.942	1,71	1,72	1,71
3. Total patrimonio	44.928.918	51.200.800	54.448.986	56.379.497	59.205.156	5,01	31,78	5,01

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.18

	2025				2026	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTICIPES								
1. Personas físicas	252.782	406.962	405.723	435.539	447.158	2,67	76,89	2,67
1.1. Residentes	250.016	403.349	402.260	429.645	441.049	2,65	76,41	2,65
1.2. No residentes	2.766	3.613	3.463	5.894	6.109	3,65	120,86	3,65
2. Personas jurídicas	4.927	5.691	5.589	6.257	6.087	-2,72	23,54	-2,72
2.1. Entidades de Crédito	61	58	59	6	6	0,00	-90,16	0,00
2.2. Otros agentes residentes	4.807	5.573	5.472	6.056	5.884	-2,84	22,40	-2,84
2.2.1. Empresas de seguros	26	27	32	24	24	0,00	-7,69	0,00
2.2.2. Fondos de pensiones	27	25	23	23	23	0,00	-14,81	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	22	23	39	24	18	-25,00	-18,18	-25,00
2.2.4. Otros	4.732	5.498	5.378	5.985	5.819	-2,77	22,97	-2,77
2.3. Entidades no residentes	59	60	58	195	197	1,03	233,90	1,03
3. Total partícipes	257.709	412.653	411.312	441.796	453.245	2,59	75,87	2,59
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	4.558.025	4.723.368	5.369.047	5.562.106	5.298.011	-4,75	16,23	-4,75
1.1. Residentes	4.475.983	4.634.704	5.273.372	5.457.284	5.194.020	-4,82	16,04	-4,82
1.2. No residentes	82.041	88.664	95.676	104.822	103.991	-0,79	26,75	-0,79
2. Personas jurídicas	2.424.216	2.488.855	2.528.060	2.528.773	2.269.633	-10,25	-6,38	-10,25
2.1. Entidades de Crédito	27.097	28.398	35.991	42.217	8.870	-78,99	-67,27	-78,99
2.2. Otros agentes residentes	2.333.762	2.394.397	2.432.451	2.467.863	2.245.450	-9,01	-3,78	-9,01
2.2.1. Empresas de seguros	91.665	97.516	108.058	114.019	98.744	-13,40	7,72	-13,40
2.2.2. Fondos de pensiones	82.198	84.305	87.206	92.434	91.145	-1,39	10,88	-1,39
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	236.164	243.648	252.449	270.042	263.261	-2,51	11,47	-2,51
2.2.4. Otros	1.923.736	1.968.929	1.984.737	1.991.369	1.792.301	-10,00	-6,83	-10,00
2.3. Entidades no residentes	63.357	66.060	59.619	18.693	15.312	-18,09	-75,83	-18,09
3. Total patrimonio	6.982.241	7.212.223	7.897.108	8.090.879	7.567.644	-6,47	8,38	-6,47
1. Importe en miles de euros								

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

CUADRO 2.10.19

	2025				2026		% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTICÍPES								
1. Personas físicas	497.162	478.256	472.045	452.650	440.101	-2,77	-11,48	-2,77
1.1. Residentes	491.684	472.998	466.837	447.672	435.242	-2,78	-11,48	-2,78
1.2. No residentes	5.478	5.258	5.208	4.978	4.859	-2,39	-11,30	-2,39
2. Personas jurídicas	11.791	11.431	11.426	11.042	10.958	-0,76	-7,06	-0,76
2.1. Entidades de Crédito	4	5	6	5	8	60,00	100,00	60,00
2.2. Otros agentes residentes	11.761	11.402	11.397	11.014	10.928	-0,78	-7,08	-0,78
2.2.1. Empresas de seguros	21	23	23	26	27	3,85	28,57	3,85
2.2.2. Fondos de pensiones	10	12	14	15	15	0,00	50,00	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	20	18	18	16	15	-6,25	-25,00	-6,25
2.2.4. Otros	11.710	11.349	11.342	10.957	10.871	-0,78	-7,16	-0,78
2.3. Entidades no residentes	26	24	23	23	22	-4,35	-15,38	-4,35
3. Total partícipes	508.953	489.687	483.471	463.692	451.059	-2,72	-11,38	-2,72
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	18.656.051	18.037.204	17.938.154	17.361.552	16.994.014	-2,12	-8,91	-2,12
1.1. Residentes	18.377.778	17.777.612	17.681.635	17.113.299	16.753.705	-2,10	-8,84	-2,10
1.2. No residentes	278.272	259.592	256.519	248.253	240.309	-3,20	-13,64	-3,20
2. Personas jurídicas	949.125	908.441	942.361	905.002	907.275	0,25	-4,41	0,25
2.1. Entidades de Crédito	1.422	11.597	11.935	11.679	11.759	0,68	726,93	0,68
2.2. Otros agentes residentes	945.133	894.360	928.064	890.951	893.239	0,26	-5,49	0,26
2.2.1. Empresas de seguros	8.593	8.922	9.179	9.207	9.257	0,54	7,73	0,54
2.2.2. Fondos de pensiones	2.927	3.114	3.313	3.434	2.805	-18,32	-4,17	-18,32
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	1.333	1.539	1.275	1.062	462	-56,50	-65,34	-56,50
2.2.4. Otros	932.282	880.784	914.296	877.248	880.714	0,40	-5,53	0,40
2.3. Entidades no residentes	2.569	2.484	2.362	2.372	2.278	-3,96	-11,33	-3,96
3. Total patrimonio	19.605.175	18.945.646	18.880.515	18.266.554	17.901.289	-2,00	-8,69	-2,00

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.

	2025					2026 % Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (=1.1 a 1.5)	181.441.120	191.808.385	202.351.526	210.746.338	213.359.105	1,24	17,59	1,24
1.1. Euro	174.790.263	185.727.050	196.280.614	204.597.522	207.412.362	1,38	18,66	1,38
1.2. Libra Esterlina	445.259	301.748	262.755	277.043	306.294	10,56	-31,21	10,56
1.3. Dólar USA	6.049.053	5.279.520	5.260.408	5.196.951	5.130.406	-1,28	-15,19	-1,28
1.4. Yen	43.845	45.820	52.592	59.294	66.127	11,52	50,82	11,52
1.5. Resto	112.700	454.247	495.157	615.528	443.916	-27,88	293,89	-27,88
2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)	51.121.744	53.251.836	56.905.399	60.138.330	61.525.630	2,31	20,35	2,31
2.1. Euro	13.485.372	13.887.026	13.942.264	15.214.813	16.092.515	5,77	19,33	5,77
2.2. Libra Esterlina	3.549.923	3.611.091	3.835.426	4.452.471	4.822.390	8,31	35,84	8,31
2.3. Dólar USA	27.563.619	28.531.127	30.991.693	31.588.991	30.879.788	-2,25	12,03	-2,25
2.4. Yen	1.290.395	1.347.479	1.412.341	1.650.284	1.681.980	1,92	30,35	1,92
2.5. Resto	5.232.435	5.875.113	6.723.675	7.231.771	8.048.957	11,30	53,83	11,30
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5)	75.502.873	75.030.338	78.793.160	81.488.855	80.708.500	-0,96	6,89	-0,96
3.1. Euro	59.767.166	59.993.798	63.408.678	66.572.423	66.092.593	-0,72	10,58	-0,72
3.2. Libra Esterlina	89.034	94.110	95.149	98.843	116.757	18,12	31,14	18,12
3.3. Dólar USA	14.990.517	14.071.974	14.389.374	13.614.789	13.338.006	-2,03	-11,02	-2,03
3.4. Yen	644.713	820.212	842.319	1.060.905	1.040.803	-1,89	61,44	-1,89
3.5. Resto	11.444	50.244	57.639	141.895	120.341	-15,19	951,56	-15,19
4. DEPÓSITOS EN EECC (= 4.1 a 4.5)	420.869	461.085	348.787	383.086	338.266	-11,70	-19,63	-11,70
4.1. Euro	420.869	461.085	348.787	383.086	338.266	-11,70	-19,63	-11,70
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)	16	21	20	20	16	-20,00	0,00	-20,00
5.1. Euro	16	21	20	20	16	-20,00	0,00	-20,00
5.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	-	-	-
5.3. Dólar USA	0	0	0	0	0	-	-	-
5.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
5.5. Resto	0	0	0	0	0	-	-	-

1. No incluye derivados

Distribución de los fondos de inversión según su patrimonio¹

CUADRO 2.12

Cotas del intervalo: miles de euros

	2025				2026	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
Número FI (unidades)								
Más de 1.200.000	80	82	85	90	88	-2,22	10,00	-2,22
900.000-1.200.000	37	35	35	29	29	0,00	-21,62	0,00
600.000-899.999	54	58	60	69	71	2,90	31,48	2,90
450.000-599.999	42	47	49	47	52	10,64	23,81	10,64
300.000-449.999	79	76	81	85	90	5,88	13,92	5,88
240.000-299.999	57	61	64	63	56	-11,11	-1,75	-11,11
180.000-239.999	68	68	69	61	65	6,56	-4,41	6,56
120.000-179.999	108	106	116	124	113	-8,87	4,63	-8,87
60.000-119.999	222	220	200	195	201	3,08	-9,46	3,08
30.000-59.999	223	221	218	220	222	0,91	-0,45	0,91
24.000-29.999	74	67	73	64	63	-1,56	-14,86	-1,56
18.000-23.999	105	109	97	104	87	-16,35	-17,14	-16,35
12.000-17.999	128	120	119	109	118	8,26	-7,81	8,26
9.000-11.999	64	66	58	68	69	1,47	7,81	1,47
6.000-8.999	113	110	112	109	94	-13,76	-16,81	-13,76
3.000-5.999	114	122	114	106	117	10,38	2,63	10,38
600-2.999	104	110	102	102	100	-1,96	-3,85	-1,96
0-599	35	28	28	23	30	30,43	-14,29	30,43
TOTAL	1.707	1.706	1.680	1.668	1.665	-0,18	-2,46	-0,18
Patrimonio								
Más de 1.200.000	205.541.398	215.538.807	226.222.092	241.142.352	241.389.303	0,10	17,44	0,10
900.000-1.200.000	37.977.746	36.061.651	35.931.201	29.787.688	30.386.043	2,01	-19,99	2,01
600.000-899.999	39.486.815	41.900.066	43.214.488	49.700.120	51.891.324	4,41	31,41	4,41
450.000-599.999	21.600.566	24.221.570	25.587.437	23.774.179	26.194.500	10,18	21,27	10,18
300.000-449.999	28.542.133	27.896.809	30.311.494	31.632.563	32.949.117	4,16	15,44	4,16
240.000-299.999	15.190.504	16.190.524	17.203.513	17.050.915	14.867.388	-12,81	-2,13	-12,81
180.000-239.999	14.129.922	14.177.317	14.557.985	12.993.126	13.472.585	3,69	-4,65	3,69
120.000-179.999	15.593.772	15.376.121	16.928.553	18.408.469	16.384.348	-11,00	5,07	-11,00
60.000-119.999	18.927.068	19.154.229	17.408.367	17.004.320	17.536.695	3,13	-7,35	3,13
30.000-59.999	9.629.130	9.517.612	9.355.432	9.512.657	9.594.415	0,86	-0,36	0,86
24.000-29.999	1.977.912	1.785.923	1.965.464	1.725.535	1.711.420	-0,82	-13,47	-0,82
18.000-23.999	2.214.484	2.296.375	2.036.662	2.160.696	1.825.954	-15,49	-17,54	-15,49
12.000-17.999	1.908.632	1.813.455	1.800.501	1.633.475	1.783.538	9,19	-6,55	9,19
9.000-11.999	666.189	682.508	596.074	706.630	714.062	1,05	7,19	1,05
6.000-8.999	843.604	830.473	837.224	804.961	699.959	-13,04	-17,03	-13,04
3.000-5.999	501.873	550.591	502.867	473.976	534.360	12,74	6,47	12,74
600-2.999	188.120	195.025	183.702	181.762	180.508	-0,69	-4,05	-0,69
0-599	6.879	5.518	6.101	4.918	7.180	45,99	4,38	45,99
TOTAL	414.926.747	428.194.574	444.649.155	458.698.343	462.122.699	0,75	11,37	0,75

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

	2025					2026 % Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
Número FI (unidades)								
Más de 100.000	32	32	31	33	36	9,09	12,50	9,09
75.001-100.000	31	32	34	32	30	-6,25	-3,23	-6,25
50.001-75.000	16	19	18	16	17	6,25	6,25	6,25
40.001-50.000	16	11	12	16	16	0,00	0,00	0,00
30.001-40.000	23	22	24	22	25	13,64	8,70	13,64
20.001-30.000	48	52	52	58	55	-5,17	14,58	-5,17
10.001-20.000	118	124	131	130	134	3,08	13,56	3,08
5.001-10.000	132	132	132	127	130	2,36	-1,52	2,36
4.001-5.000	44	41	42	43	46	6,98	4,55	6,98
3.001-4.000	68	77	71	83	76	-8,43	11,76	-8,43
2.001-3.000	136	117	116	101	107	5,94	-21,32	5,94
1.001-2.000	161	167	166	164	158	-3,66	-1,86	-3,66
501-1.000	177	167	151	155	158	1,94	-10,73	1,94
401-500	44	42	45	44	44	0,00	0,00	0,00
301-400	58	63	57	59	62	5,08	6,90	5,08
201-300	107	106	109	101	95	-5,94	-11,21	-5,94
100-200	269	265	260	258	251	-2,71	-6,69	-2,71
0-99	227	237	229	226	225	-0,44	-0,88	-0,44
TOTAL	1.707	1.706	1.680	1.668	1.665	-0,18	-2,46	-0,18
Número cuentas de partícipes (unidades)								
Más de 100.000	6.823.793	6.853.783	6.745.529	7.144.992	7.518.183	5,22	10,18	5,22
75.001-100.000	2.815.413	2.885.850	3.053.967	2.911.994	2.702.730	-7,19	-4,00	-7,19
50.001-75.000	1.028.257	1.192.519	1.131.634	1.009.439	1.069.549	5,95	4,02	5,95
40.001-50.000	705.095	483.975	526.453	699.865	710.110	1,46	0,71	1,46
30.001-40.000	781.641	780.924	850.777	774.070	893.682	15,45	14,33	15,45
20.001-30.000	1.157.567	1.241.410	1.225.792	1.362.661	1.342.166	-1,50	15,95	-1,50
10.001-20.000	1.657.750	1.751.525	1.829.065	1.846.975	1.892.926	2,49	14,19	2,49
5.001-10.000	944.619	945.247	952.956	916.451	936.594	2,20	-0,85	2,20
4.001-5.000	196.406	182.121	188.012	191.731	204.764	6,80	4,26	6,80
3.001-4.000	238.114	264.005	245.527	290.399	266.236	-8,32	11,81	-8,32
2.001-3.000	338.184	291.519	287.091	247.073	261.481	5,83	-22,68	5,83
1.001-2.000	231.670	240.136	238.687	234.003	230.367	-1,55	-0,56	-1,55
501-1.000	130.701	122.830	108.580	112.468	115.757	2,92	-11,43	2,92
401-500	19.832	18.843	19.924	19.525	19.663	0,71	-0,85	0,71
301-400	20.574	22.251	19.982	20.683	21.837	5,58	6,14	5,58
201-300	25.845	25.651	26.473	24.976	22.996	-7,93	-11,02	-7,93
100-200	36.905	36.531	35.607	35.578	34.591	-2,77	-6,27	-2,77
0-99	9.401	10.424	9.859	9.942	9.716	-2,27	3,35	-2,27
TOTAL	17.161.767	17.349.544	17.495.915	17.852.825	18.253.348	2,24	6,36	2,24

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

	2025				2026	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1.Número ¹	420	420	418	411	407	-0,97	-3,10	-0,97
2. Cuentas de Accionistas	93.792	93.432	92.751	92.022	92.616	0,65	-1,25	0,65
3. Patrimonio (miles de euros)	15.486.847	15.951.598	16.659.812	17.213.920	17.075.010	-0,81	10,25	-0,81

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

Distribución del patrimonio social de las SICAV

CUADRO 4.2

Importes en miles de euros

	2025				2026	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	15.486.847	15.951.598	16.659.812	17.213.920	17.075.010	-0,81	10,25	-0,81
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	14.659.593	15.115.136	15.842.353	16.402.550	15.811.313	-3,60	7,86	-3,60
2.1. Cartera interior	2.931.810	2.752.204	2.491.530	2.183.426	2.228.406	2,06	-23,99	2,06
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.699.640	1.471.272	1.185.498	884.600	840.915	-4,94	-50,52	-4,94
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1.030.173	393.227	542.210	220.376	207.328	-5,92	-79,87	-5,92
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	792.901	825.265	852.968	847.550	903.715	6,63	13,98	6,63
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	414.659	428.838	429.519	427.969	459.085	7,27	10,71	7,27
2.1.4. Depósitos	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.5. Derivados	-1.326	-31	-1.977	-1.975	-1.090	44,81	17,80	44,81
2.1.6. Otros	25.936	26.860	25.522	25.282	25.781	1,97	-0,60	1,97
2.2. Cartera exterior	11.727.134	12.362.333	13.350.276	14.218.382	13.582.170	-4,47	15,82	-4,47
2.2.1. Valores representativos de deuda	2.866.551	3.216.552	2.711.338	2.590.861	2.719.776	4,98	-5,12	4,98
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	4.122.397	4.322.417	5.345.766	5.878.446	5.393.032	-8,26	30,82	-8,26
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.716.788	4.801.013	5.277.843	5.730.088	5.440.709	-5,05	15,35	-5,05
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	980	998	-5.747	-1.218	8.231	-	739,90	-
2.2.6. Otros	20.418	21.353	21.076	20.205	20.422	1,07	0,02	1,07
2.3. Inversiones dudosas morosas o en litigio	650	599	549	740	735	-0,68	13,08	-0,68
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	491	82	82	82	82	0,00	-83,30	0,00
5. TESORERIA	666.909	702.596	733.905	715.553	1.133.798	58,45	70,01	58,45
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	159.851	133.782	83.470	95.734	129.815	35,60	-18,79	35,60

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio social de las SICAV

CUADRO 4.3

% sobre patrimonio

	2025				2026
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	94,66	94,76	95,09	95,29	92,60
2.1. Cartera interior	18,93	17,25	14,96	12,68	13,05
2.1.1. Valores representativos de deuda	10,97	9,22	7,12	5,14	4,92
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	6,65	2,47	3,25	1,28	1,21
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	5,12	5,17	5,12	4,92	5,29
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2,68	2,69	2,58	2,49	2,69
2.1.4. Depósitos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.5. Derivados	-0,01	0,00	-0,01	-0,01	-0,01
2.1.6. Otros	0,17	0,17	0,15	0,15	0,15
2.2. Cartera exterior	75,72	77,50	80,13	82,60	79,54
2.2.1. Valores representativos de deuda	18,51	20,16	16,27	15,05	15,93
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	26,62	27,10	32,09	34,15	31,58
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	30,46	30,10	31,68	33,29	31,86
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,01	0,01	-0,03	-0,01	0,05
2.2.6. Otros	0,13	0,13	0,13	0,12	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	4,31	4,40	4,41	4,16	6,64
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,03	0,84	0,50	0,56	0,76

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Descomposición de la variación del patrimonio de las SICAV

CUADRO 4.4

Importes en miles de euros

	2025				2026	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-343.430	464.751	708.214	554.108	-138.910	-	59,55
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	-210.621	4.417	66.952	89.795	53.091	-40,88	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-227	-2.991	-944	-328	-598	82,32	163,44
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3 + 4.4)	-132.582	463.325	642.206	464.641	-191.403	-	-44,37
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-102.942	501.656	683.433	504.503	-159.970	-	-55,40
4.1.1. Intereses	37.027	41.669	40.931	37.676	34.519	-8,38	-6,77
4.1.2. Dividendos	26.621	74.438	24.869	32.377	23.979	-25,94	-9,92
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-16.362	-21.250	11.017	-7.940	-44.015	-454,35	-169,01
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-93.397	264.966	397.316	306.062	-85.136	-	8,85
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-6	-2	0	2	-1	-	83,33
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-64.378	77.789	235.459	153.829	-74.566	-	-15,83
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	36.210	84.326	-27.081	-15.402	-16.389	-6,41	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	-28.658	-20.280	922	-2.101	1.638	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	32.345	38.725	41.607	40.127	31.861	-20,60	-1,50
4.2.1. Comisión de gestión	19.490	21.021	24.173	21.083	20.634	-2,13	5,87
4.2.2. Comisión de depósito	2.134	2.118	2.232	2.292	2.298	0,26	7,69
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	10.721	15.587	15.201	16.752	8.929	-46,70	-16,71
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	2.701	394	380	264	428	62,12	-84,15
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2 Comisiones retrocedidas	135	146	148	140	155	10,71	14,81
4.3.3 Otros ingresos	2.566	248	232	124	273	120,16	-89,36
4.4. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	4	0	0	0	0	-	-100,00

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

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

Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de las SICAV

CUADRO 4.5

% sobre patrimonio medio diario¹

	2025				2026
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4+5)	-2,17	2,99	4,36	3,27	-0,79
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	-1,33	0,03	0,41	0,53	0,30
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,02	-0,01	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-0,84	2,98	3,95	2,74	-1,10
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-0,65	3,23	4,21	2,98	-0,92
4.1.1. Intereses	0,23	0,27	0,25	0,22	0,20
4.1.2. Dividendos	0,17	0,48	0,15	0,19	0,14
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,10	-0,14	0,07	-0,05	-0,25
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,59	1,71	2,45	1,81	-0,49
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,41	0,50	1,45	0,91	-0,43
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,23	0,54	-0,17	-0,09	-0,09
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,18	-0,13	0,01	-0,01	0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,20	0,25	0,26	0,24	0,18
4.2.1. Comisión de gestión	0,12	0,14	0,15	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	0,07	0,10	0,09	0,10	0,05
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,02	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	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

Distribución geográfica de la cartera exterior de las SICAV¹

CUADRO 4.6

Importes en miles de euros.

	2025				2026	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (=1.1 a 1.5)	2.866.551	3.216.552	2.711.338	2.590.861	2.719.776	4,98	-5,12	4,98
1.1. Euro	1.987.327	2.631.606	2.141.388	2.188.537	2.312.951	5,68	16,39	5,68
1.2. Libra Esterlina	148.792	148.661	146.406	39.960	39.369	-1,48	-73,54	-1,48
1.3. Dólar USA	723.461	429.239	416.179	354.194	353.205	-0,28	-51,18	-0,28
1.4. Yen	0	0	0	0	3.465	-	-	-
1.5. Resto	6.971	7.046	7.365	8.170	10.786	32,02	54,73	32,02
2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)	4.122.397	4.322.417	5.345.766	5.878.446	5.393.032	-8,26	30,82	-8,26
2.1. Euro	1.554.508	1.603.383	1.777.527	1.833.231	1.874.637	2,26	20,59	2,26
2.2. Libra Esterlina	284.928	291.825	314.043	366.164	368.531	0,65	29,34	0,65
2.3. Dólar USA	1.941.636	2.066.494	2.889.853	3.285.187	2.779.718	-15,39	43,16	-15,39
2.4. Yen	34.972	39.161	39.783	44.121	25.318	-42,62	-27,60	-42,62
2.5. Resto	306.353	321.554	324.560	349.743	344.829	-1,41	12,56	-1,41
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5)	4.716.788	4.801.013	5.277.843	5.730.088	5.440.709	-5,05	15,35	-5,05
3.1. Euro	3.753.819	3.800.713	4.166.998	4.640.280	4.383.911	-5,52	16,79	-5,52
3.2. Libra Esterlina	28.476	31.002	27.732	24.935	21.936	-12,03	-22,97	-12,03
3.3. Dólar USA	894.460	930.281	1.043.424	1.018.524	983.848	-3,40	9,99	-3,40
3.4. Yen	37.713	36.773	37.438	43.663	48.397	10,84	28,33	10,84
3.5. Resto	2.320	2.244	2.251	2.687	2.618	-2,57	12,84	-2,57
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)	20.418	21.353	21.076	20.205	20.422	1,07	0,02	1,07
5.1. Euro	19.837	20.818	20.396	19.396	19.584	0,97	-1,28	0,97
5.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	-	-	-
5.3. Dólar USA	582	536	680	809	838	3,58	43,99	3,58
5.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
5.5. Resto	0	-1	0	0	0	-	-	-

1. No incluye derivados.

Distribución de las SICAV según su patrimonio social

CUADRO 4.7

Cotas del intervalo: miles de euros

	2025				2026	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
Número SICAV (unidades)								
Más de 89.999	24	24	23	24	24	0,00	0,00	0,00
60.000-89.999	19	20	20	23	21	-8,70	10,53	-8,70
30.000-59.999	39	38	44	42	42	0,00	7,69	0,00
18.000-29.999	60	61	60	66	62	-6,06	3,33	-6,06
6.000-17.999	170	174	169	160	166	3,75	-2,35	3,75
5.400-5.999	19	21	22	18	13	-27,78	-31,58	-27,78
4.800-5.399	20	15	16	14	16	14,29	-20,00	14,29
4.200-4.799	18	16	15	20	16	-20,00	-11,11	-20,00
3.600-4.199	17	21	19	18	21	16,67	23,53	16,67
3.000-3.599	18	13	17	12	11	-8,33	-38,89	-8,33
2.400-2.999	12	15	11	10	11	10,00	-8,33	10,00
0-2.399	4	2	2	4	4	0,00	0,00	0,00
TOTAL ¹	420	420	418	411	407	-0,97	-3,10	-0,97
Patrimonio social								
Más de 89.999	8.903.958	9.210.784	9.653.447	10.174.174	10.212.191	0,37	14,69	0,37
60.000-89.999	1.379.248	1.468.419	1.516.411	1.723.102	1.540.425	-10,60	11,69	-10,60
30.000-59.999	1.565.163	1.557.440	1.810.160	1.672.649	1.698.878	1,57	8,54	1,57
18.000-29.999	1.369.518	1.419.409	1.399.758	1.516.769	1.444.315	-4,78	5,46	-4,78
6.000-17.999	1.811.709	1.860.731	1.838.733	1.717.113	1.796.041	4,60	-0,86	4,60
5.400-5.999	106.808	118.065	126.497	103.606	74.951	-27,66	-29,83	-27,66
4.800-5.399	102.930	76.409	82.623	72.996	82.301	12,75	-20,04	12,75
4.200-4.799	80.692	71.607	67.504	89.897	71.536	-20,42	-11,35	-20,42
3.600-4.199	66.535	81.602	74.774	70.364	82.656	17,47	24,23	17,47
3.000-3.599	59.493	42.732	56.003	38.818	36.028	-7,19	-39,44	-7,19
2.400-2.999	32.365	40.565	29.916	27.355	30.763	12,46	-4,95	12,46
0-2.399	8.429	3.834	3.986	7.077	4.925	-30,41	-41,57	-30,41
TOTAL	15.486.847	15.951.598	16.659.812	17.213.920	17.075.010	-0,81	10,25	-0,81

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

Distribución de las SICAV según su número de cuentas de accionistas

CUADRO 4.8

Cotas del intervalo: número de accionistas

	2025				2026	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	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	2	100,00	100,00	100,00
3.001-5.000	2	1	1	1	1	0,00	-50,00	0,00
1.001-3.000	4	5	5	5	4	-20,00	0,00	-20,00
501-1.000	5	5	7	7	7	0,00	40,00	0,00
401-500	5	6	3	3	3	0,00	-40,00	0,00
301-400	9	7	8	9	10	11,11	11,11	11,11
201-300	113	113	113	102	97	-4,90	-14,16	-4,90
151-200	91	93	92	101	102	0,99	12,09	0,99
100-150	185	185	178	174	176	1,15	-4,86	1,15
50-99	3	2	2	1	2	100,00	-33,33	100,00
0-49	2	2	8	7	3	-57,14	50,00	-57,14
TOTAL ¹	420	420	418	411	407	-0,97	-3,10	-0,97
Número de cuentas de accionistas (unidades)								
Más de 10.000	0	0	0	0	0	-	-	-
5.001-10.000	5.631	5.565	5.512	5.451	10.791	97,96	91,64	97,96
3.001-5.000	7.472	4.499	4.613	4.868	3.196	-34,35	-57,23	-34,35
1.001-3.000	7.342	10.186	10.251	10.535	7.880	-25,20	7,33	-25,20
501-1.000	3.082	3.065	4.108	4.171	4.177	0,14	35,53	0,14
401-500	2.266	2.705	1.370	1.407	1.433	1,85	-36,76	1,85
301-400	3.159	2.504	2.912	3.238	3.505	8,25	10,95	8,25
201-300	26.029	26.084	26.027	23.459	22.367	-4,65	-14,07	-4,65
151-200	16.177	16.442	16.265	17.845	18.077	1,30	11,75	1,30
100-150	22.287	22.142	21.341	20.847	20.969	0,59	-5,91	0,59
50-99	297	189	172	85	166	95,29	-44,11	95,29
0-49	50	51	180	116	55	-52,59	10,00	-52,59
TOTAL	93.792	93.432	92.751	92.022	92.616	0,65	-1,25	0,65

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

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

CUADRO 6.1

	2025				2026	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
IIC de inversión libre								
1. Número ¹	150	157	162	169	173	2,37	15,33	2,37
2. Cuentas de partícipes/accionistas	12.839	14.222	14.677	15.547	16.815	8,16	30,97	8,16
3. Patrimonio (miles de euros)	6.679.403	7.156.484	7.663.800	7.955.395	7.987.530	0,40	19,58	0,40
4. Suscripciones (miles de euros)	565.952	557.923	408.061	505.105	434.546	-13,97	-23,22	-13,97
5. Reembolsos (miles de euros)	351.029	250.475	133.735	257.687	431.549	67,47	22,94	67,47
6. Suscripciones netas (miles de euros)	214.924	307.448	274.326	247.418	2.996	-98,79	-98,61	-98,79
7. Rendimientos netos (miles de euros)	-10.203	173.363	233.261	55.650	33.248	-40,26	-	-40,26
8. Rentabilidad (%)	-0,05	2,64	3,23	0,91	0,48	-47,25	-	-47,25
9. Rendimientos de gestión (%) ²	0,19	2,84	3,41	0,97	0,60	-38,14	215,79	-38,14
10. Gastos de comisión de gestión (%) ²	0,19	0,18	0,18	0,17	0,14	-17,65	-26,32	-17,65
11. Gastos de financiación (%) ²	0,07	0,07	0,02	0,02	0,00	-100,00	-100,00	-100,00
IIC de IIC de inversión libre^a								
1. Número ¹	8	8	8	8	9	12,50	12,50	12,50
2. Cuentas de Partícipes/accionistas	6.214	6.212	6.223	6.229	6.235	0,10	0,34	0,10
3. Patrimonio (miles de euros)	835.910	832.747	820.627	814.479	810.354	-0,51	-3,06	-0,51
4. Suscripciones (miles de euros)	20.404	31.462	3.978	20.220	11.389	-43,67	-44,18	-43,67
5. Reembolsos (miles de euros)	19.111	15.880	19.325	24.244	15.383	-36,55	-19,51	-36,55
6. Suscripciones netas (miles de euros)	1.293	15.583	-15.347	-4.023	-3.994	0,72	-	0,72
7. Rendimientos netos (miles de euros)	-11.432	-18.745	3.227	-2.125	-132	93,79	98,85	93,79
8. Rentabilidad (%)	-1,27	-2,22	0,38	-0,27	-0,19	29,63	85,04	29,63
9. Rendimientos de gestión (%) ³	-1,00	-1,92	0,74	0,12	0,32	166,67	-	166,67
10. Gastos de comisión de gestión (%) ³	0,31	0,31	0,31	0,33	0,31	-6,06	0,00	-6,06
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. Datos del cuarto trimestre de 2025 revisados y modificados en julio de 2026.

Distribución del patrimonio de las IIC de IIC de inversión libre

CUADRO 6.2

Importes en miles de euros

	2025				2026	% Variación en:		
	I	II	III	IV ^a	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4)	835.910	832.747	820.627	814.479	810.354	-0,51	-3,06	-0,51
2. INVERSIONES FINANCIERAS	806.006	780.682	781.779	783.397	768.280	-1,93	-4,68	-1,93
2.1. Cartera interior	10.593	11.094	11.452	17.006	16.403	-3,55	54,85	-3,55
2.2. Cartera exterior	795.412	769.588	770.327	766.391	751.877	-1,89	-5,47	-1,89
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)	43.311	42.930	43.476	45.530	54.230	19,11	25,21	19,11
4. RESTO	-13.407	9.135	-4.628	-14.448	-12.156	15,86	9,33	15,86

a. Datos revisados y modificados en julio 2026.

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

CUADRO 6.3

% sobre patrimonio

	2025				2026
	I	II	III	IV ^a	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. INVERSIONES FINANCIERAS	96,42	93,75	95,27	96,18	94,81
2.1. Cartera interior	1,27	1,33	1,40	2,09	2,02
2.2. Cartera exterior	95,16	92,42	93,87	94,10	92,78
2.3. Intereses de la cartera de inversión	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5,18	5,16	5,30	5,59	6,69
4. RESTO	-1,60	1,10	-0,56	-1,77	-1,50

a. Datos revisados y modificados en julio 2026.

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

CUADRO 6.4

Importes en miles de euros

	2025				2026	% Variación en:	
	I	II	III	IV ^a	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-10.139	-3.162	-12.120	-6.148	-4.125	32,91	59,32
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	1.293	15.583	-15.347	-4.023	-3.994	0,72	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-11.432	-18.745	3.227	-2.125	-132	93,79	98,85
4.1. Rendimientos de gestión	-8.534	-16.236	6.222	972	2.605	168,00	-
4.1.1. Intereses	101	285	34	-299	40	-	-60,40
4.1.2. Dividendos	6.571	7.715	5.414	7.990	6.331	-20,76	-3,65
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	35	15	31	130	95	-26,92	171,43
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-16.993	-27.223	718	-6.016	-1.718	71,44	89,89
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	1.883	4.395	-381	-171	-1.672	-877,78	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	-133	-1.423	406	-661	-470	28,90	-253,38
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	3.136	3.051	3.020	3.363	3.021	-10,17	-3,67
4.2.1. Comisión de gestión	2.664	2.653	2.571	2.757	2.565	-6,96	-3,72
4.2.2. Comisión de depósito	102	93	112	107	104	-2,80	1,96
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	370	305	337	499	352	-29,46	-4,86
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	238	543	25	266	284	6,77	19,33
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	105	389	-24	-445	11	-	-89,52
4.3.3. Otros ingresos	133	153	49	711	273	-61,60	105,26

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.

a. Datos revisados y modificados en julio 2026.

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

CUADRO 6.5

% sobre patrimonio medio diario¹

	2025				2026
	I	II	III	IV ^a	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-1,19	-0,37	-1,44	-0,74	-0,50
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,15	1,84	-1,83	-0,49	-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)	-1,34	-2,22	0,38	-0,26	-0,02
4.1. Rendimientos de gestión	-1,00	-1,92	0,74	0,12	0,32
4.1.1. Intereses	0,01	0,03	0,00	-0,04	0,00
4.1.2. Dividendos	0,77	0,91	0,64	0,96	0,77
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,02	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)	-2,00	-3,22	0,09	-0,73	-0,21
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,22	0,52	-0,05	-0,02	-0,20
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,02	-0,17	0,05	-0,08	-0,06
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.4)	0,37	0,36	0,36	0,41	0,37
4.2.1. Comisión de gestión	0,31	0,31	0,31	0,33	0,31
4.2.2. Comisión de depósito	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,04	0,04	0,04	0,06	0,04
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,03	0,06	0,00	0,03	0,03
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,01	0,05	0,00	-0,05	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,02	0,02	0,01	0,09	0,03

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

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

a. Datos revisados y modificados en julio 2026.

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

CUADRO 6.6

Importes en miles de euros

	2025				2026	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2-3+4)	203.821	477.081	507.316	291.595	32.135	-88,98	-84,23
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	214.924	307.448	274.326	247.418	2.996	-98,79	-98,61
3. Beneficios brutos distribuidos	900	3.730	271	11.474	4.109	-64,19	356,56
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-10.203	173.363	233.261	55.650	33.248	-40,26	-
4.1. Rendimientos de gestión	12.430	197.685	255.191	76.658	48.355	-36,92	289,02
4.2. Gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	23.486	25.922	22.766	21.606	16.122	-25,38	-31,35
4.2.1. Comisión de gestión	12.627	12.744	13.158	13.686	11.136	-18,63	-11,81
4.2.2. Gastos de financiación	4.861	4.710	1.549	1.431	221	-84,56	-95,45
4.2.3. Otros gastos	5.998	8.468	8.059	6.489	4.764	-26,58	-20,57
4.3. Otros ingresos ^a	853	1.600	836	598	1.014	69,57	18,87

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.

a. Dato del cuarto trimestre de 2025 revisado y modificado en julio de 2026.

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

CUADRO 6.7

% sobre patrimonio medio mensual

	2025				2026
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2-3+4)	3,10	6,84	6,77	3,69	0,40
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,27	4,41	3,66	3,13	0,04
3. Beneficios brutos distribuidos	0,01	0,05	0,00	0,15	0,05
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-0,16	2,49	3,11	0,70	0,42
4.1. Rendimientos de gestión	0,19	2,84	3,41	0,97	0,60
4.2. Gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,36	0,37	0,30	0,27	0,20
4.2.1. Comisión de gestión	0,19	0,18	0,18	0,17	0,14
4.2.2. Gastos de financiación	0,07	0,07	0,02	0,02	0,00
4.2.3. Otros gastos	0,09	0,12	0,11	0,08	0,06
4.3. Otros ingresos	0,01	0,02	0,01	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

	2025				2026	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
REGISTRADAS¹								
1. Fondos	466	466	476	476	487	2,31	4,51	2,31
2. Sociedades	695	695	701	707	711	0,57	2,30	0,57
3. Total IIC extranjeras	1.161	1.161	1.177	1.183	1.198	1,27	3,19	1,27
CUENTAS DE PARTÍCIPES/ ACCIONISTAS²								
1. Fondos	1.321.181	1.413.093	1.521.774	1.781.319	1.850.473	3,88	40,06	3,88
2. Sociedades	6.889.561	7.340.116	7.873.597	8.355.134	9.091.429	8,81	31,96	8,81
3. Total IIC extranjeras	8.210.742	8.753.209	9.395.371	10.136.453	10.941.902	7,95	33,26	7,95
VOLUMEN DE INVERSIÓN^{2,3} (miles de euros)								
1. Fondos	51.203.349	53.984.545	56.013.263	57.491.628	57.896.669	0,70	13,07	0,70
2. Sociedades	237.641.806	245.298.011	265.912.849	284.149.565	294.133.523	3,51	23,77	3,51
3. Total IIC extranjeras	288.845.155	299.282.556	321.926.112	341.641.193	352.030.191	3,04	21,88	3,04
ESTADO DE ORIGEN¹								
1. Luxemburgo	518	514	512	516	523	1,36	0,97	1,36
2. Francia	243	246	254	248	250	0,81	2,88	0,81
3. Irlanda	257	257	261	264	266	0,76	3,50	0,76
4. Alemania	64	65	67	68	70	2,94	9,38	2,94
5. Reino Unido	0	0	0	0	0	-	-	-
6. Países Bajos	3	3	3	3	3	0,00	0,00	0,00
7. Austria	37	37	38	39	39	0,00	5,41	0,00
8. Bélgica	3	3	3	3	3	0,00	0,00	0,00
9. Dinamarca	0	0	0	0	0	-	-	-
10. Finlandia	14	14	15	15	15	0,00	7,14	0,00
11. Liechtenstein	5	5	5	5	5	0,00	0,00	0,00
12. Portugal	7	7	7	7	7	0,00	0,00	0,00
13. Suecia	10	10	10	11	11	0,00	10,00	0,00
14. Malta	0	0	0	0	1	-	-	-
15. Noruega	0	0	0	0	5	-	-	-

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

	2025					2026 % Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
Número IIC (unidades)								
Más de 30.000	335	333	346	352	357	1,42	6,57	1,42
12.001-30.000	79	82	81	74	68	-8,11	-13,92	-8,11
6.001-12.000	65	67	64	60	63	5,00	-3,08	5,00
3.001-6.000	50	47	54	56	55	-1,79	10,00	-1,79
1.201-3.000	61	67	68	74	81	9,46	32,79	9,46
601-1.200	35	35	33	37	32	-13,51	-8,57	-13,51
301-600	31	29	29	27	25	-7,41	-19,35	-7,41
101-300	36	37	34	32	31	-3,13	-13,89	-3,13
0-100	74	71	74	81	83	2,47	12,16	2,47
TOTAL	766	768	783	793	795	0,25	3,79	0,25
Volumen de inversión								
Más de 30.000	286.381.854	296.674.139	319.393.636	339.175.046	349.688.681	3,10	22,11	3,10
12.001-30.000	1.496.734	1.626.849	1.552.408	1.481.757	1.348.345	-9,00	-9,91	-9,00
6.001-12.000	572.613	592.584	562.793	529.854	551.272	4,04	-3,73	4,04
3.001-6.000	219.669	209.387	232.294	246.992	234.219	-5,17	6,62	-5,17
1.201-3.000	122.022	129.695	134.794	153.969	160.587	4,30	31,60	4,30
601-1.200	29.409	28.890	28.335	32.464	27.233	-16,11	-7,40	-16,11
301-600	13.674	12.400	13.230	11.893	11.017	-7,37	-19,43	-7,37
101-300	7.052	6.908	6.462	6.581	6.226	-5,39	-11,71	-5,39
0-100	2.128	1.704	2.160	2.636	2.611	-0,95	22,70	-0,95
TOTAL	288.845.155	299.282.556	321.926.112	341.641.193	352.030.191	3,04	21,88	3,04

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

	2025					2026 % Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
Número IIC (unidades)								
Más de 800	274	274	281	283	291	2,83	6,20	2,83
601-800	25	26	21	22	18	-18,18	-28,00	-18,18
401-600	38	34	41	37	36	-2,70	-5,26	-2,70
251-400	42	42	40	38	44	15,79	4,76	15,79
151-250	39	40	41	44	41	-6,82	5,13	-6,82
61-150	75	79	74	81	82	1,23	9,33	1,23
21-60	71	71	82	78	75	-3,85	5,63	-3,85
11-20	45	45	43	46	51	10,87	13,33	10,87
0-10	157	157	160	164	157	-4,27	0,00	-4,27
TOTAL	766	768	783	793	795	0,25	3,79	0,25
Partícipes/Accionistas								
Más de 800	8.142.708	8.685.631	9.328.263	10.069.604	10.876.712	8,02	33,58	8,02
601-800	16.701	17.581	14.671	15.516	12.182	-21,49	-27,06	-21,49
401-600	18.655	16.385	20.059	18.532	17.863	-3,61	-4,25	-3,61
251-400	13.376	13.430	12.475	12.064	14.125	17,08	5,60	17,08
151-250	7.642	8.015	8.019	8.578	8.256	-3,75	8,03	-3,75
61-150	7.731	8.172	7.538	7.877	8.532	8,32	10,36	8,32
21-60	2.617	2.659	3.033	2.875	2.799	-2,64	6,95	-2,64
11-20	659	660	634	693	754	8,80	14,42	8,80
0-10	653	676	679	714	679	-4,90	3,98	-4,90
TOTAL	8.210.742	8.753.209	9.395.371	10.136.453	10.941.902	7,95	33,26	7,95

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 IICIL 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 IICIL 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
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
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
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
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	2024,00	2025		
	II	I	II	I	II
1. Número de SGIIIC registradas	117	118	119	117	118
2. Patrimonio gestionado de IIC	374.065.087	402.119.522	429.413.054	452.490.512	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
2.2. Fondos y sociedades de inversión inmobiliarios	1.319.227	1.298.365	1.049.686	1.057.307	1.054.375
2.3. Fondos de inversión libre	3.312.581	3.452.926	3.750.358	4.140.677	4.347.723
2.4. Fondos de IIC de inversión libre	794.754	843.703	846.048	832.747	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
2.6. Sociedades de inversión libre	1.500.608	1.974.304	2.484.405	2.805.108	3.381.183
2.7. Sociedades de IIC de inversión libre	0	0	0	0	0
3. Patrimonio comercializado	58.548.110	65.649.192	68.469.134	69.503.405	79.065.458
4. Margen de cobertura de los recursos propios					
Importe total	724.360	800.207	788.441	938.658	823.267
%	375,89	397,39	386,60	443,11	385,80
Nº entidades según porcentaje del exceso ²					
<100%	37	35	38	36	40
≥100- <300%	32	37	36	35	35
≥300- <500%	18	16	14	16	13
≥500%	30	30	30	29	28
5. Rentabilidad sobre fondos propios (ROE) antes de impuestos³					
MEDIA	90,45	93,86	105,82	103,88	125,93
Nº entidades según su ROE anualizado ²					
Pérdidas	19	15	15	16	14
0-<10%	10	7	16	12	4
≥10-<20%	3	18	10	8	3
≥20-<50%	26	35	30	29	21
≥50%	59	43	47	51	74

1. Datos con periodicidad semestral.

2. SGIIIC que han remitido estados reservados.

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