

XVI ENCUESTA A GESTORAS DE FONDOS DE INVERSIÓN - OBSERVATORIO INVERCO

Las Gestoras de Fondos afrontan 2026 con optimismo, pero piden incentivos fiscales para impulsar el ahorro

- *El 94% de las Gestoras estima un incremento del patrimonio en Fondos superior al 5%, y de ellas un 12% prevé crecimientos superiores al 10%*
- *La totalidad de las entidades prevé que el ejercicio cierre con suscripciones netas positivas, y 7 de cada diez creen que se superarán los 20.000 millones de euros*
- *Para tres de cada cuatro Gestoras, la nueva clasificación propuesta por la Comisión Europea para productos sostenibles no define aún con suficiente claridad los criterios que deben cumplir este tipo de productos*
- *La gran mayoría (94%) sitúa la rentabilidad media esperada positiva para 2026 de hasta el 5%, y un 6% anticipa resultados superiores*
- *Casi la mitad (47%) de las entidades prevé incrementar tanto la gestión discrecional como el asesoramiento en la distribución de sus Fondos de Inversión durante 2026*
- *Entre los principales desafíos para 2026, las gestoras destacan, por este orden, la transformación digital, la adaptación al nuevo entorno de mercado y el desarrollo de nuevos productos vinculados a activos alternativos*
- *El 94% de las Gestoras colabora en la formación de empleados y redes de distribución y el 88% desarrolla algún tipo de programa específico de educación financiera dirigido a sus clientes*

Madrid, marzo de 2026 – La mayoría de las Gestoras de Fondos anticipa un año de consolidación y crecimiento para la industria en 2026. Concretamente, el 82% de las entidades estima un incremento del patrimonio en Fondos de entre el 5% y el 10%, mientras que un 12% prevé crecimientos superiores al 10%. Ninguna Gestora contempla escenarios de retroceso patrimonial durante el ejercicio.

Estas son algunas de las conclusiones de la XVI Encuesta a Gestoras de Fondos del Observatorio Inverco, en la que han participado entidades que representan la práctica totalidad del patrimonio invertido en España. El sondeo analiza las expectativas del sector en áreas clave como rentabilidad, tendencias de inversión, fiscalidad y sostenibilidad.

Tras un 2025 de fuerte crecimiento en suscripciones netas, el optimismo se mantiene en 2026: el 100% de las Gestoras prevé que el ejercicio cierre con suscripciones netas positivas. Un 12% considera que volverán a superarse los 30.000 millones de euros —como ocurrió en 2025, cuando se registraron más de 32.000 millones—, y un 59% espera suscripciones de entre 20.000 y 30.000 millones de euros a lo largo de 2026.

Por tipología de activos, la Renta Fija se posiciona como la categoría con mayores perspectivas de captación de flujos en 2026 (41%), seguida de la Renta Fija Mixta (18%) y de los Fondos garantizados y de rentabilidad objetivo (12%).

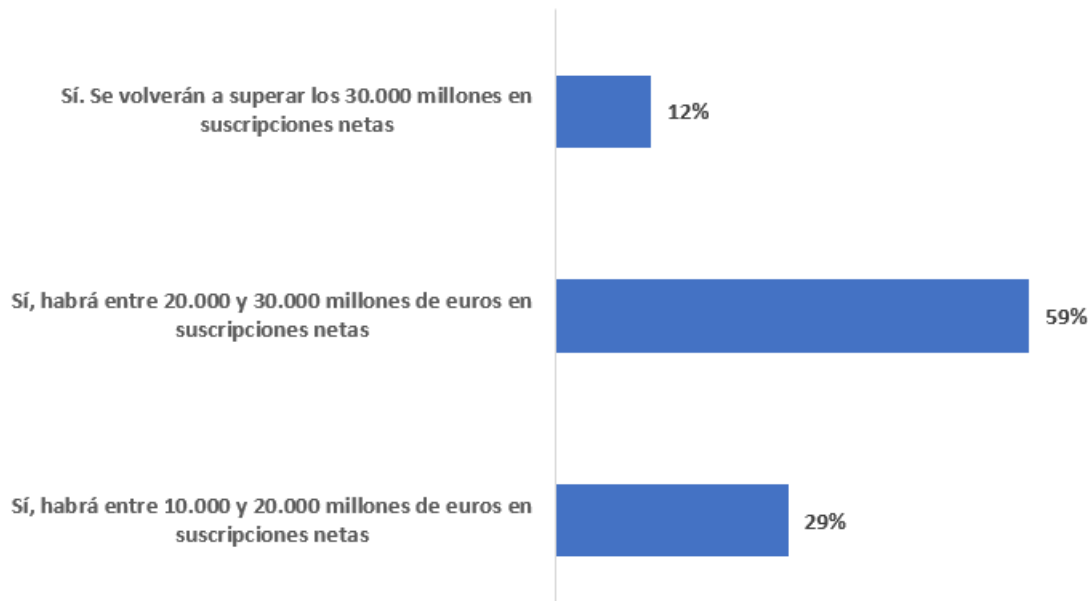


Tabla 1. ¿Habrá suscripciones netas en Fondos en 2026?

Rentabilidad positiva para el ejercicio 2026

En términos de rentabilidad, todas las Gestoras prevén que los Fondos de Inversión registren rendimientos positivos a lo largo del ejercicio. De ellas, la gran mayoría (94%) sitúa la rentabilidad media esperada entre el 0% y el 5%, mientras que un 6% anticipa resultados superiores.

Asimismo, la totalidad de las entidades considera que el ahorro en Fondos podría crecer en España si se promovieran en mayor medida las suscripciones periódicas, lo que refleja el consenso del sector sobre la importancia de fomentar el ahorro a largo plazo. De hecho, el 81% afirma promoverlas de forma proactiva.

Dudas sobre la nueva clasificación de sostenibilidad

Para tres de cada cuatro entidades, la nueva propuesta de clasificación de la Comisión Europea para productos sostenibles no define aún con suficiente claridad los criterios que deben cumplir este tipo de Fondos. En este sentido, la mayoría (71%) no prevé registrar nuevos Fondos con criterios de sostenibilidad a lo largo del ejercicio.

Entre las entidades que sí planean hacerlo, la mayoría apuesta por Fondos artículo 8, mientras que apenas un 5% incorporará también a su oferta algún vehículo artículo 9. La encuesta refleja que tampoco se ha producido un cambio en la estrategia respecto al registro de nuevos Fondos con criterios sostenibles (88%), ni se percibe un aumento del interés por parte de los partícipes.

Impulso a los Fondos de Inversión y al ahorro financiero

La implementación de una nueva cuenta de ahorro e inversión o de la etiqueta con incentivos fiscales, en la que puedan integrarse los Fondos, es considerada la medida más relevante para impulsar la inversión colectiva en España. Así lo señala el 47% de las gestoras consultadas.

Para fomentar el ahorro financiero en el corto y medio plazo, el 38% de las entidades Gestoras apuesta por reducir los tipos de gravamen aplicables a las ganancias con mayor antigüedad, mientras que dos de cada diez proponen introducir una deducción fiscal por el importe ahorrado cada año mientras se mantenga la inversión, y otro 19% aboga por impulsar campañas de comunicación dirigidas a los inversores.

Transformación digital, el gran reto para el sector

Entre los principales desafíos para 2026, las gestoras destacan, por este orden, la transformación digital, la adaptación al nuevo entorno de mercado y el desarrollo de nuevos productos vinculados a activos alternativos.

En este sentido, ninguna entidad ha sufrido incidentes graves relacionados con las TIC en el marco del cumplimiento del Reglamento DORA.

En cuanto a los modelos de distribución, el 24% de las Gestoras señala que ya distribuye más del 30% de los Fondos mediante carteras gestionadas discrecionalmente, y el 29% canaliza más del 30% a través de Fondos asesorados. Además, casi la mitad (47%) prevé incrementar tanto la gestión discrecional como el asesoramiento durante 2026.



Tabla 2. Desafíos para las Gestoras en 2026

Educación financiera: un compromiso unánime

La encuesta del Observatorio Inverco pone de manifiesto el esfuerzo de la industria por reforzar la educación financiera en España. El 94% de las gestoras colabora en la formación de empleados y redes de distribución, en muchos casos mediante cursos periódicos dirigidos a estas últimas, y el 88% desarrolla algún tipo de programa específico de educación financiera dirigido a sus clientes.

José Luis Manrique, director de Estudios del Observatorio Inverco, explica que “nos encontramos ante un punto de consolidación para la industria de Fondos en España, por lo que las Gestoras tienen claro que el reto ya no es solo crecer, sino hacerlo con la mayor

calidad, apostando por el fomento de la educación financiera, y el acompañamiento al inversor durante todo el proceso de inversión”.

Sobre el Observatorio Inverco www.observatorioinverco.es

El Observatorio Inverco es una iniciativa creada por la Asociación de Instituciones de Inversión Colectiva y Fondos de Pensiones que tiene como objetivo ser un foro de análisis y debate para estudiar las tendencias y divulgar las opciones que ofrecen estos productos como fórmula de ahorro. La intención del Observatorio es acercar la industria de inversión colectiva y sus productos (Planes de Pensiones y Fondos de Inversión) a los ahorradores españoles. Su misión principal es contribuir a una mejor comprensión del funcionamiento de los Fondos de Inversión y de los Planes de Pensiones por parte de los inversores para, de este modo, facilitar su toma de decisión.

Para más información:

EVERCOM 91.577.92.72

Rodrigo Prieto/Marta Alonso observatorioinverco@evercom.es