

## DATOS DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA 30 DE NOVIEMBRE 2016

- El PATRIMONIO de la inversión colectiva en España (Fondos y Sociedades) aumenta un 0,2% en noviembre y se sitúa en 385.632 millones, mejorando en 615 millones el registro histórico del mes anterior.
- El número de partícipes en Fondos de Inversión experimenta un crecimiento superior al medio millón en el acumulado de 2016, hasta alcanzar los 8.211.767 partícipes.
- Los Fondos de Inversión registraron en noviembre suscripciones netas positivas por noveno mes consecutivo, y acumulan ya más de 12.525 millones de euros de entradas netas en el acumulado del año.

El PATRIMONIO de la inversión colectiva en España (Fondos y Sociedades) aumentó un 0,2% en noviembre, y se situó en 385.632 millones (615 más que el mes anterior), obteniendo un nuevo registro histórico.

El número de **PARTÍCIPES** y **ACCIONISTAS** experimentó un nuevo incremento, y se situó en 10.349.577, lo que supone 59.567 partícipes más que el mes anterior.

IIC						
Tipo IIC	Patrimonio (millones €)			Partícipes/Accionistas		
	nov-16	dic-15	% var.2016	nov-16	dic-15	% var.2016
FONDOS DE INVERSIÓN <sup>(1)</sup>	230.559	219.866	4,9%	8.211.767	7.706.902	6,6%
SICAV	32.982	34.082	-3,2%	463.059	486.749	-4,9%
IIC INMOBILIARIAS	1.091	1.124	-2,9%	4.615	4.501	2,5%
IICs EXTRANJERAS <sup>(2)</sup>	121.000	118.000	2,5%	1.670.136	1.643.773	1,6%
<b>TOTAL IIC</b>	<b>385.632</b>	<b>373.072</b>	<b>3,4%</b>	<b>10.349.577</b>	<b>9.841.925</b>	<b>5,2%</b>

(1) Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora

(2) Últimos datos disponibles (septiembre 2016)

## FONDOS DE INVERSIÓN NACIONALES

### A. PATRIMONIO

El VOLUMEN DE ACTIVOS de los Fondos de Inversión Mobiliaria, a finales de noviembre 2016, se ha situado en 223.559 millones de euros, lo que supone un incremento de 819 millones respecto al mes anterior (0,4% de aumento respecto a octubre).

Durante 2016, los Fondos de Inversión acumulan un crecimiento de 10.693 millones de euros (4,9% más que a finales del año anterior).

Desde el mínimo de patrimonio marcado en diciembre de 2012, los Fondos de Inversión experimentan un aumento en su volumen de activos de 108.237 millones de euros, 88,5% más que hace apenas cuatro años.



El incremento patrimonial se debió en exclusiva a suscripciones netas en Fondos de Inversión, ya que los mercados en noviembre restaron valor a las carteras de los partícipes. Destacaron los Fondos de Renta Variable Internacional, debido tanto al rendimiento generado por sus carteras de activos como a las importantes suscripciones registradas en el mes, incrementando su patrimonio en casi 438 millones de euros.

CATEGORÍA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO				
	noviembre-16	Variación			
		noviembre-16		2016	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	19.818.686	437.633	2,3%	-39.380	-0,2%
MONETARIOS	9.367.977	362.489	4,0%	1.237.333	15,2%
GLOBALES	12.767.001	316.311	2,5%	231.248	1,8%
GARANTIZADOS	23.783.410	220.128	0,9%	1.441.166	6,5%
GESTION PASIVA	22.956.586	136.738	0,6%	5.248.352	29,6%
RETORNO ABSOLUTO	12.008.449	100.049	0,8%	838.138	7,5%
RENDA VARIABLE MIXTA	19.643.984	68.299	0,3%	-1.681.817	-7,9%
RENDA VARIABLE NACIONAL	5.092.615	-145.355	-2,8%	-708.261	-12,2%
RENDA FIJA MIXTA	42.673.287	-219.552	-0,5%	-1.931.565	-4,3%
RENDA FIJA	60.869.317	-446.878	-0,7%	6.093.775	11,1%
Inversión libre	1.577.491	-10.845	-0,7%	-36.401	-2,3%
<b>Total Fondos de Inversión</b>	<b>230.558.803</b>	<b>819.017</b>	<b>0,4%</b>	<b>10.692.588</b>	<b>4,9%</b>

También los Fondos Monetarios mostraron un buen comportamiento, apoyados en el notable volumen de suscripciones netas positivas de la categoría.

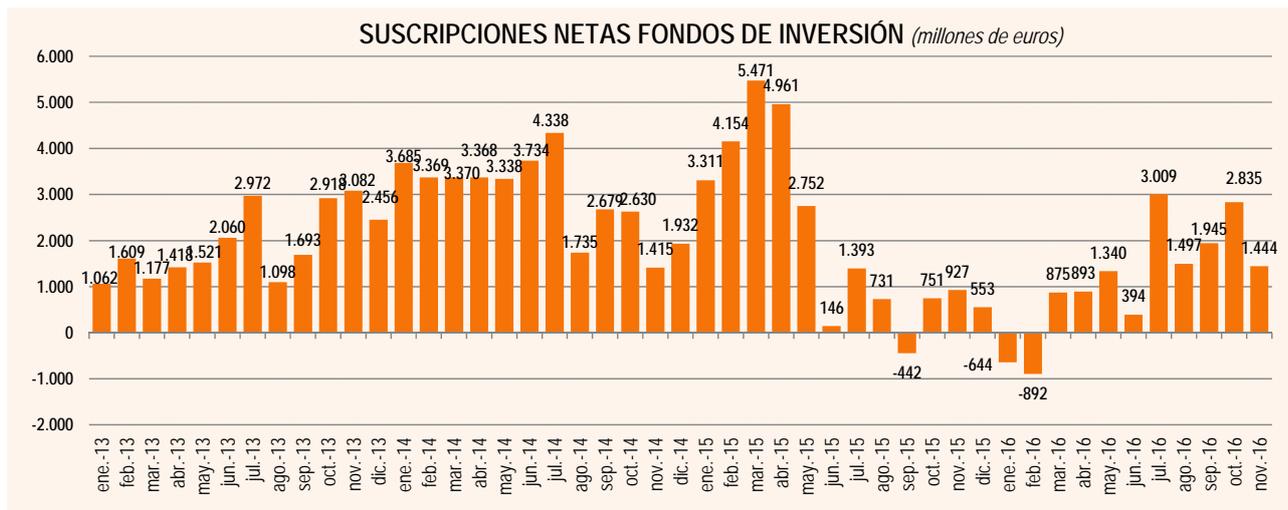
En sentido contrario, y como excepción a la tendencia observada en 2016, los Fondos de Renta Fija mostraron un descenso en su volumen de activos, debido tanto a los reembolsos registrados por la Renta Fija a Largo Plazo y Corto Plazo como por la corrección del mercado de bonos de larga duración. No obstante continúan registrando el mayor incremento patrimonial para el conjunto del año.

## B. SUSCRIPCIONES

Los Fondos de Inversión registraron de nuevo en noviembre SUSCRIPCIONES NETAS positivas (por noveno mes consecutivo), alcanzando los 1.444 millones de euros.

En el conjunto de 2016 los Fondos de Inversión acumulan suscripciones netas positivas en torno a los 12.525 millones de euros.

Desde diciembre de 2012, los Fondos de Inversión han experimentado 95.879 millones de euros de entradas netas, lo que confirma a este producto como el activo de confianza para el ahorrador nacional a la hora de canalizar sus inversiones.



La corrección experimentada en los mercados por la Renta Fija a Largo Plazo se dejó sentir en el ánimo de los partícipes en este tipo de Fondos, que decidieron reembolsar sus participaciones por un importe superior a los 218 millones de euros, mientras que los Renta Fija a Corto Plazo registraban unas salidas de 127 millones. Las suscripciones netas en Fondos de Renta Fija Internacional (87 millones de euros) no pudieron compensar los reembolsos anteriores.

A pesar de ello, los Fondos de Renta Fija continúan acumulando un elevado volumen de suscripciones netas en el año (casi 4.881 millones de euros), al igual que los Fondos de Rentabilidad Objetivo, que tras los 394 millones de entradas netas de noviembre, experimentan en 2016 suscripciones positivas de 5.468 millones de euros.

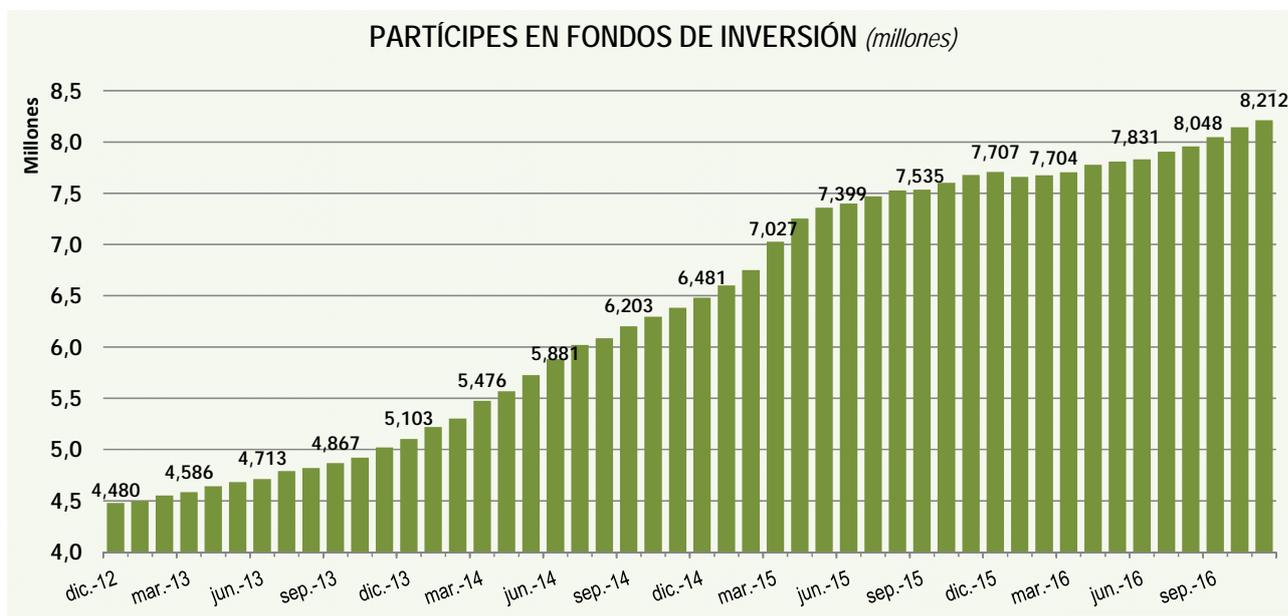
Los Fondos más conservadores volvieron a protagonizar las preferencias de inversión de los partícipes, y tanto los Fondos Garantizados como los Fondos Monetarios registraron un importante volumen de entradas netas (576 y 297 millones respectivamente).

## PARTICIPES

El número de **PARTÍCIPES** en Fondos de Inversión nacionales registró un nuevo incremento (66.665 partícipes más respecto a finales de octubre), y sitúa su cifra en **8.211.767**.

En el acumulado de 2016, el número de partícipes de Fondos de Inversión experimenta un crecimiento de más de medio millón de partícipes, 504.865 más que en diciembre 2015.

Desde diciembre 2012, **3.731.998 nuevos partícipes han canalizado sus inversiones a través de Fondos de Inversión** (83,3% más que a finales de 2012).



## C.RENTABILIDADES

Noviembre estuvo marcado por el resultado de las elecciones americanas, si bien el comportamiento de los mercados financieros no estuvo en la línea de lo que "a priori" podría esperarse. Así, los mercados de renta variable americanos repuntaron en el mes con rentabilidades superiores al 5%, superando nuevos máximos históricos. En renta fija, los tipos de interés a largo plazo experimentaron subidas de cierta consideración, superiores a los 50 puntos básicos para la referencia americana a 10 años, en lo que podría ser una anticipación de una próxima subida del tipo oficial.

El incremento de la TIR en EE.UU. tuvo su reflejo en Europa, y la rentabilidad de la deuda pública a 10 años de todos los países de la zona euro se colocó en terreno positivo después de muchos meses. En España la prima de riesgo escaló más de 30 puntos básicos y el bono a 10 años cerró el mes en el 1,54%.

Otro de las consecuencias de las medidas anunciadas por Trump fue el fortalecimiento del dólar frente al resto de divisas, acercándose a la paridad en el caso del euro.

En este contexto, los Fondos de Inversión con mayor exposición a renta fija de elevada duración experimentaron correcciones de valor en sus carteras, que en el caso de los Fondos Garantizados de Rendimiento Variable alcanzaron el 1,5% en el mes, y en torno al 1% en el caso de los Fondos de Gestión Pasiva o 0,8% para los Renta Fija a Largo Plazo.

Respecto a la Renta Variable, destacaron los Fondos de Renta Variable Internacional EE.UU con rentabilidades superiores al 6% en un solo mes, frente a los ajustes registrados por la Renta Variable Europea, es especial la española que cerró el mes con una rentabilidad negativa del -2,7%

En media, los Fondos registraron en noviembre una rentabilidad del -0,24%, con lo que sitúan su rentabilidad acumulada en el año en el -0,19%.

**RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (31/11/16)**

Tipo de Fondo	Mes	2016	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años
MONETARIOS	-0,03	-0,05	-0,07	0,16	0,92	1,28	1,40	1,83	3,19
RENDA FIJA EURO CORTO PLAZO	-0,16	0,09	-0,02	0,33	1,22	1,23	1,47	1,94	3,21
RENDA FIJA EURO LARGO PLAZO	-0,76	0,71	0,11	2,31	4,24	2,65	2,60	2,92	4,12
RENDA FIJA MIXTA EURO	-0,41	-0,39	-1,76	1,40	3,27	1,53	1,96	2,50	3,83
RENDA VARIABLE MIXTA EURO	-0,83	-2,93	-6,65	1,57	5,22	0,75	1,94	3,11	4,27
RENDA VARIABLE NACIONAL EURO	-2,74	-4,17	-9,68	0,54	6,41	-0,48	3,46	5,25	6,61
RENDA FIJA INTERNACIONAL	-0,14	1,32	0,07	3,83	4,46	2,61	2,04	3,01	4,23
RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	-0,09	-0,80	-1,91	0,84	2,22	0,57	0,90	1,81	3,13
RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	0,69	-0,04	-2,19	1,57	4,77	1,30	1,24	2,44	3,98
RENDA VARIABLE EURO RESTO	-0,35	-3,97	-9,12	1,82	9,17	1,54	2,28	4,48	5,99
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	0,23	-5,40	-9,54	2,97	7,98	0,07	1,44	3,35	4,50
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	6,12	7,66	4,24	10,70	13,83	5,38	2,20	4,02	0,93
RENDA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	2,46	1,24	-2,20	7,25	12,22	0,07	0,44	-1,12	-0,08
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	-1,78	10,51	5,54	2,24	2,55	1,15	5,92	5,13	5,27
RENDA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	1,56	2,00	-1,85	5,88	11,54	3,78	2,09	3,25	4,50
GLOBALES	0,30	0,32	-1,73	2,68	4,67	1,80	1,47	2,71	3,89
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	-0,48	-0,12	-0,29	0,88	3,11	2,45	2,42	3,05	
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE	-1,50	-1,17	-2,74	0,86	3,10	1,46	2,05	3,46	
DE GARANTÍA PARCIAL	-0,81	-3,21	-6,00	1,27	3,70				
DE GESTIÓN PASIVA	-0,99	-0,17	-2,09	2,82	5,55				
RETORNO ABSOLUTO	-0,36	-0,29	-1,05	0,66	1,79				
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	-1,50	2,86	0,38	4,63	7,86				
FONDOS DE FIL	0,33	-2,00	-1,68	0,70	2,37				
<b>TOTALES FONDOS</b>	<b>-0,24</b>	<b>-0,19</b>	<b>-1,70</b>	<b>1,53</b>	<b>3,56</b>	<b>1,76</b>	<b>1,96</b>	<b>2,24</b>	<b>3,51</b>