

DATOS DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA 30 DE ABRIL 2017

- La inversión colectiva en España (Fondos y Sociedades) acumula hasta abril un crecimiento de 21.241 millones de euros.
- Durante los cuatro primeros meses de 2017, los Fondos de Inversión experimentan más de 7.573 millones de euros de suscripciones netas.
- La RENTABILIDAD interanual de los Fondos de Inversión se coloca en abril en el 4,02%.

El PATRIMONIO de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) registra en abril un incremento de 2.369 millones de euros y se sitúa en los 415.538 millones, aumentando en un 0,6% su volumen de activos respecto al mes anterior.

De esta forma, la inversión colectiva en España (Fondos y Sociedades) acumula un crecimiento del 5,4% en los primeros cuatro meses del año (21.241 millones de euros más que a finales de 2016).

IIC						
Tipo IIC	Patrimonio (millones €)			CUENTAS de partícipes/accionistas ⁽³⁾		
	abr-17	dic-16	% var.2017	abr-17	dic-16	% var.2017
FONDOS DE INVERSIÓN ⁽¹⁾	247.263	235.418	5,0%	9.245.837	8.280.413	11,7%
SICAV	33.202	32.794	1,2%	461.577	483.172	-4,5%
IIC INMOBILIARIAS	1.074	1.085	-1,0%	4.465	4.607	-3,1%
IICs EXTRANJERAS ⁽²⁾	134.000	125.000	7,2%	1.748.604	1.748.604	0,0%
TOTAL IIC	415.538	394.297	5,4%	11.460.483	10.516.796	9,0%

(1) Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora

(2) Últimos datos disponibles (diciembre 2016)

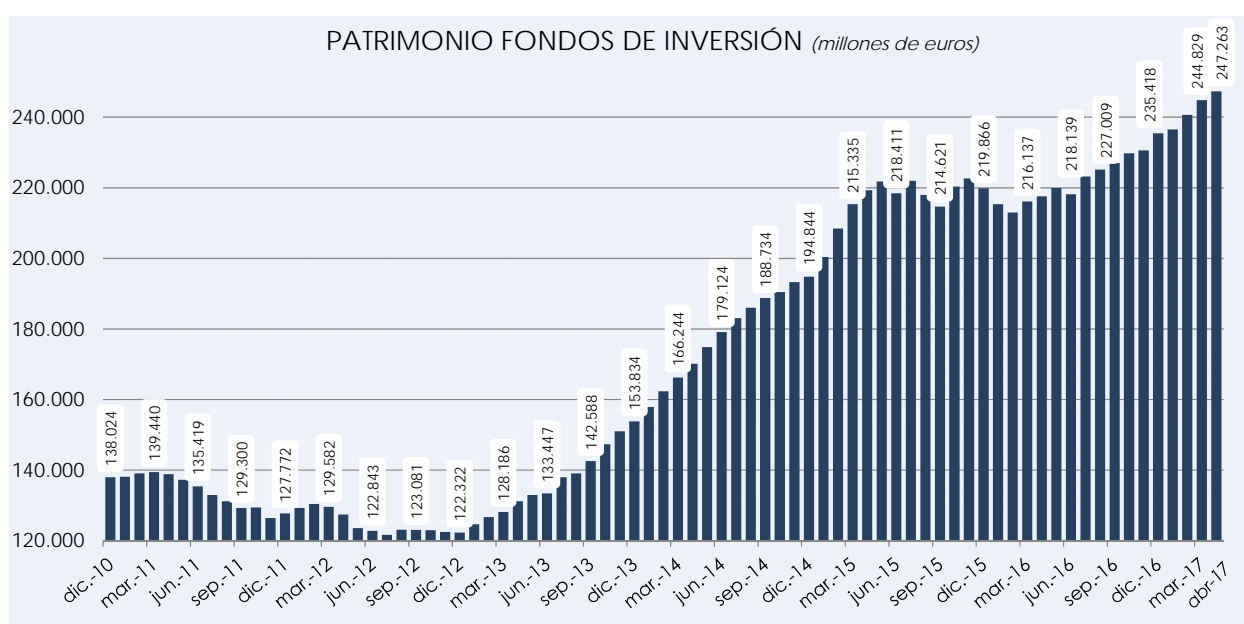
FONDOS DE INVERSIÓN NACIONALES

PATRIMONIO

En abril, los Fondos de Inversión Mobiliaria incrementaron en 2.434 millones de euros su volumen de activos (lo que supone un 1% más que a final del mes anterior), situándose en 247.263 millones de euros.

Como en meses anteriores, los mercados aportaron valor a las carteras de los Fondos, si bien la mayor parte del incremento patrimonial tuvo su origen en adquisiciones netas (60% del total del aumento de activos).

Desde los mínimos de patrimonio marcados en diciembre 2012, los Fondos de Inversión han duplicado su patrimonio, y experimentan un crecimiento de 124.941 millones de euros en poco más de cuatro años.



Siguiendo con la tendencia de principios de año, las categorías con mayor exposición a renta variable lideraron los aumentos de activos del mes, impulsadas por una parte por el positivo comportamiento de los mercados de acciones y por otra por la confianza que el partícipe nacional está depositando en estas categorías, en un entorno de relajación de la aversión al riesgo del ahorrador nacional.

CATEGORIA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO				
	abril-17	Variación			
		abril-17		2017	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
GLOBALES	25.697.794	1.119.469	4,6%	4.886.050	23,5%
RETORNO ABSOLUTO	14.095.304	769.200	5,8%	1.772.458	14,4%
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	24.295.033	640.621	2,7%	3.910.071	19,2%
RENDA VARIABLE MIXTA	18.822.652	516.709	2,8%	2.350.595	14,3%
RENDA VARIABLE NACIONAL	6.914.965	393.897	6,0%	1.379.171	24,9%
MONETARIOS	9.053.710	40.210	0,4%	-531.661	-5,5%
RENDA FIJA MIXTA	41.058.868	-200.888	-0,5%	1.082.374	2,7%
RENDA FIJA	59.325.358	-234.671	-0,4%	-1.344.394	-2,2%
GESTIÓN PASIVA	22.476.758	-297.910	-1,3%	-1.175.800	-5,0%
GARANTIZADOS	23.780.516	-336.358	-1,4%	-503.155	-2,1%
Inversión libre	1.741.819	3.086	0,2%	18.712	1,1%
Total Fondos de Inversión	247.262.777	2.413.365	1,0%	11.844.421	5,0%

Las categorías que mostraron en el mes los mayores incrementos en su volumen de activos fueron los Fondos Globales (1.119 millones de euros más que en marzo) y los de Retorno Absoluto, que aumentaron su patrimonio en 769 millones de euros.

De esta forma, los Fondos Globales presentan el mayor incremento patrimonial en términos absolutos para el acumulado del año (4.886 millones más que en diciembre del año anterior).

Los Fondos Mixtos mantienen la tendencia de meses precedentes, y experimentan un nuevo incremento de su volumen de activos en torno a 316 millones de euros (gracias al aumento de la *Renta Variable Mixta*), por lo que acumulan 3.433 millones de euros de nuevos activos en 2017, la mayor parte de ellos en su versión de mayor exposición a bolsas (2.351 millones de crecimiento en los Fondos de *Renta Variable Mixta*).

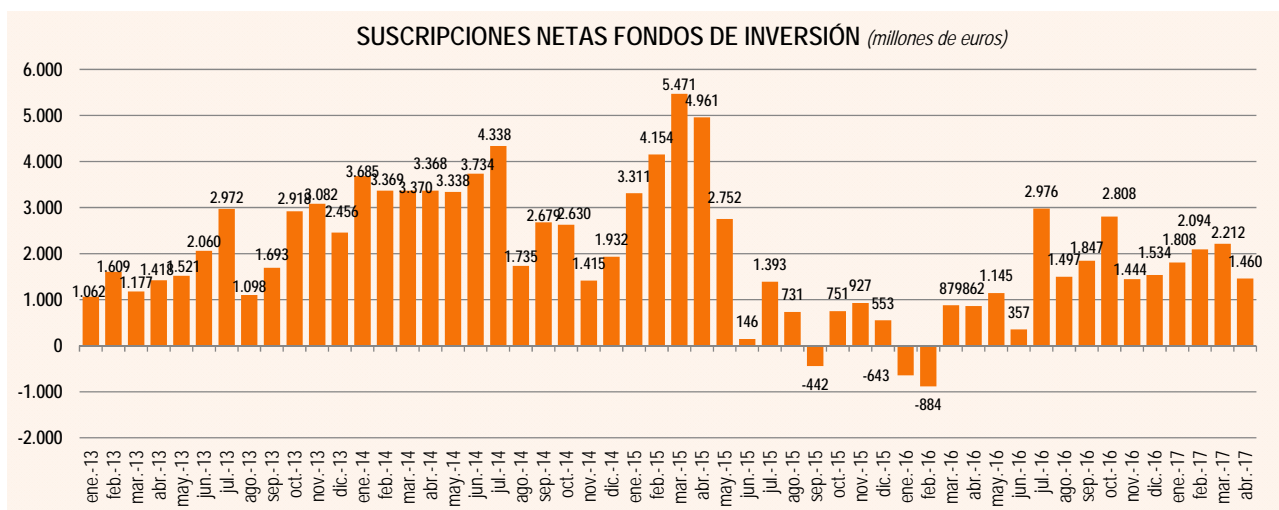
En sentido contrario, los Fondos de perfil más conservador continuaron registrando caídas de patrimonio, debido principalmente a los reembolsos registrados.

SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS

De nuevo los Fondos de Inversión registraron SUSCRIPCIONES NETAS en abril (1.460 millones de euros), y se consolidan como instrumento financiero de referencia para el ahorrador nacional.

En el conjunto de 2017 los Fondos de Inversión acumulan suscripciones netas positivas superiores a los 7.573 millones de euros, frente a los 233 del mismo periodo del año anterior (es decir, 7.340 millones más que en 2016).

Desde el mínimo de patrimonio marcado en diciembre 2012, 104.760 millones de euros de ahorro de nuevos partícipes han entrado a formar parte del activo de los Fondos de Inversión.



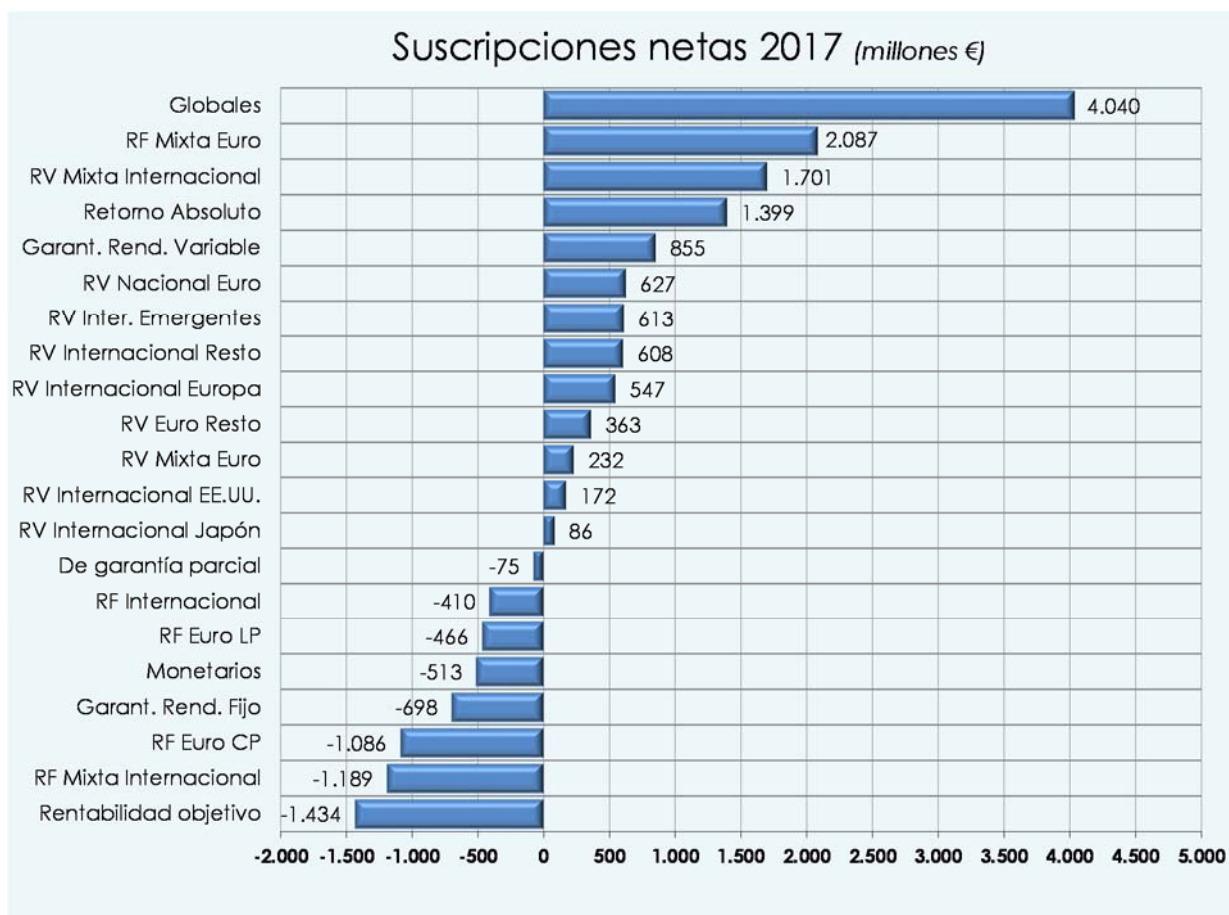
Como ya ocurriera en los meses previos, los Fondos *Globales* acumularon en abril el mayor volumen de suscripciones netas del mes (797 millones de euros), mientras que los fondos de *Retorno Absoluto* lograron atraer casi 554 millones de euros de entradas netas.

Las suscripciones netas a *Fondos Mixtos* también fueron positivas en el mes, centradas en su totalidad en la *Renta Variable Mixta*, que tras los 447 millones de euros de captaciones netas de abril acumula ya más de 1.933 millones de flujos positivos en 2017, frente a los 811 millones de reembolsos que registraban en los cuatro primeros meses del año anterior.

También los fondos de Renta Variable Nacional lograron atraer el interés del partícipe (casi 193 millones en el mes), ayudado por el magnífico comportamiento de la bolsa española en este primer cuatrimestre.

En sentido contrario, las categorías más conservadoras siguieron acumulando reembolsos. Así, los Fondos de Gestión Pasiva y los Fondos Garantizados registraron salidas de 402 y 200 millones respectivamente, mientras que los Renta Fija a Corto Plazo y Renta Fija Internacional experimentaban reembolsos de 244 y 177 millones de euros.

Para el conjunto de 2017, los Fondos de Renta Fija (Monetarios, Corto Plazo, Largo Plazo e Internacional) acumulan ya reembolsos por 2.475 millones de euros. En el mismo período del año anterior estas categorías experimentaban suscripciones netas de 2.143 millones, en un contexto de mercado sensiblemente distinto al actual, que ha permitido rebajar sustancialmente la aversión al riesgo del partícipe español.



CUENTAS de partícipes

El número de **cuentas de partícipes** en Fondos de Inversión nacionales se redujo durante el mes de abril (95.384 cuentas menos que en marzo), y sitúan su cifra en 9.245.837.

En cualquier caso, debido a la creciente utilización de la inversión colectiva como canal de ahorro e inversión, el número neto de partícipes sería inferior, pues un ahorrador puede ser partícipe de más de un Fondo de Inversión.

RENTABILIDAD

El mes de abril estuvo marcado por la positiva reacción de los mercados a los resultados de la primera vuelta de las presidenciales francesas.

La TIR del bono alemán a 10 años aumentó ligeramente en el mes hasta el 0,35% desde el 0,33% de finales de marzo. La rentabilidad del bono español a 10 años ha tenido un comportamiento plano, cerrando en el 1,60% desde el 1,60% de marzo. Al igual que ha ocurrido con la prima de riesgo en España, que se ha mantenido en los 131 pbs.

Los mercados de renta variable continuaron con la tendencia positiva del mes anterior y la mayoría de índices bursátiles aumentaron con respecto al cierre de marzo.

El tipo de cambio frente al dólar a finales de abril fue de 1,09, lo que supone una apreciación del euro del 2,2% con respecto al cierre de marzo.

En este contexto, los **Fondos de Inversión** registraron una nueva revalorización en abril, y cierran el mes con una rentabilidad mensual positiva del 0,40%, por lo que **la rentabilidad acumulada de los Fondos de Inversión en el primer cuatrimestre de 2017 aumenta hasta el 1,80%**.

De esta forma, **la rentabilidad media interanual de los Fondos de Inversión domésticos se sitúa en el 4,02%**.

De nuevo el mejor comportamiento correspondió a los Fondos de Inversión de *renta variable*, que obtuvieron rendimientos muy positivos para sus partícipes. Destacó la *Renta Variable Nacional*, que tras encadenar tres meses de elevadas rentabilidades (más del 3,0% en abril), acumula ya una rentabilidad superior al 13% en 2017, y una rentabilidad interanual superior al 20%. También los Fondos de *Renta Variable Internacional* presentan magníficos rendimientos, superiores todos ellos al 10% anual para todas sus categorías.

Las categorías de *Renta Fija* mantuvieron un comportamiento plano durante el mes, que extienden al conjunto de 2017. En cualquier caso, los *Fondos de Renta Fija a Largo Plazo* registran rendimientos positivos en el plazo del año del 0,66%.

RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (30/04/17)

Tipo de Fondo	Mes	2017	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años
MONETARIOS	-0,01	-0,06	-0,14	0,07	0,62	1,16	1,33	1,73	3,01
RENDA FIJA EURO CORTO PLAZO	0,05	0,02	0,10	0,19	0,87	1,12	1,43	1,86	3,04
RENDA FIJA EURO LARGO PLAZO	0,15	0,06	0,66	1,43	3,28	2,70	2,64	2,83	3,97
RENDA FIJA MIXTA EURO	0,29	0,84	2,51	1,22	3,24	1,56	2,14	2,40	3,73
RENDA VARIABLE MIXTA EURO	1,10	4,56	8,97	3,09	7,33	1,21	2,63	3,01	4,46
RENDA VARIABLE NACIONAL EURO	3,07	13,13	20,63	4,49	13,51	0,84	4,93	5,19	7,23
RENDA FIJA INTERNACIONAL	-0,18	-0,41	1,25	3,32	3,33	2,53	2,07	2,74	4,05
RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	0,15	0,76	2,03	0,99	1,95	0,57	1,09	1,70	3,01
RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	0,28	1,91	5,90	1,94	4,28	1,27	1,69	2,11	3,94
RENDA VARIABLE EURO RESTO	1,98	8,45	17,84	5,22	11,66	1,97	3,43	4,24	6,44
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	1,58	6,87	11,80	5,88	9,88	0,38	2,04	3,04	4,86
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	-0,23	4,05	18,49	12,25	12,57	5,70	3,18	3,82	2,01
RENDA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	0,04	1,71	16,34	12,57	10,86	0,37	0,68	-1,06	0,55
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	-0,07	9,31	21,45	6,83	2,58	1,16	5,31	4,62	5,14
RENDA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	1,22	7,56	17,14	8,00	11,56	4,12	3,71	3,05	4,76
GLOBALES	0,27	2,32	6,13	3,03	4,77	1,93	1,72	2,42	3,87
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	0,08	-0,19	-0,28	0,31	2,14	2,38	2,40	2,87	
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE	0,29	0,48	1,27	0,96	2,78	1,43	2,20	3,23	
DE GARANTÍA PARCIAL	0,65	3,07	4,57	2,14	4,86				
DE GESTIÓN PASIVA	0,53	1,86	3,89	2,35	6,69				
RETORNO ABSOLUTO	0,18	0,68	1,50	0,75	1,60				
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	2,71	7,63	13,79	6,32	9,65				
FONDOS DE FIL	-0,28	-0,25	2,35	2,22	2,73				
TOTALES FONDOS	0,40	1,80	4,02	1,86	3,54	1,83	2,20	2,24	3,46