

DATOS DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA 30 DE JUNIO 2017

- Los Fondos de Inversión registran en seis meses un crecimiento superior a todo 2016 (algo más de 16.000 millones de euros).
- En la primera mitad del año, los Fondos de Inversión experimentan 12.335 millones de euros de suscripciones netas.
- La RENTABILIDAD interanual de los Fondos de Inversión se coloca en junio en el 4,09%.

El PATRIMONIO de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) experimentó en junio un incremento de 364 millones de euros y se situó en 419.070 millones, aumentando en un 0,1% su volumen de activos respecto al mes anterior.

En el conjunto del año, la inversión colectiva en España (Fondos y Sociedades) acumula un crecimiento del 6,3% (24.773 millones de euros más que a finales de 2016).

IIC						
Tipo IIC	Patrimonio (millones €)			CUENTAS de participes/accionistas ⁽³⁾		
	jun-17	dic-16	% var.2017	jun-17	dic-16	% var.2017
FONDOS DE INVERSIÓN ⁽¹⁾	251.421	235.418	6,8%	9.593.950	8.280.413	15,9%
SICAV	32.585	32.794	-0,6%	453.720	483.172	-6,1%
IIC INMOBILIARIAS	1.064	1.085	-1,9%	4.479	4.607	-2,8%
IICs EXTRANJERAS ⁽²⁾	134.000	125.000	7,2%	1.984.474	1.748.604	13,5%
TOTAL IIC	419.070	394.297	6,3%	12.036.623	10.516.796	14,5%

(1) Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora

(2) Últimos datos disponibles (marzo 2017)

(3) Hace referencia al número de cuentas, por lo que un partícipe puede tener más de una cuenta.

FONDOS DE INVERSIÓN NACIONALES

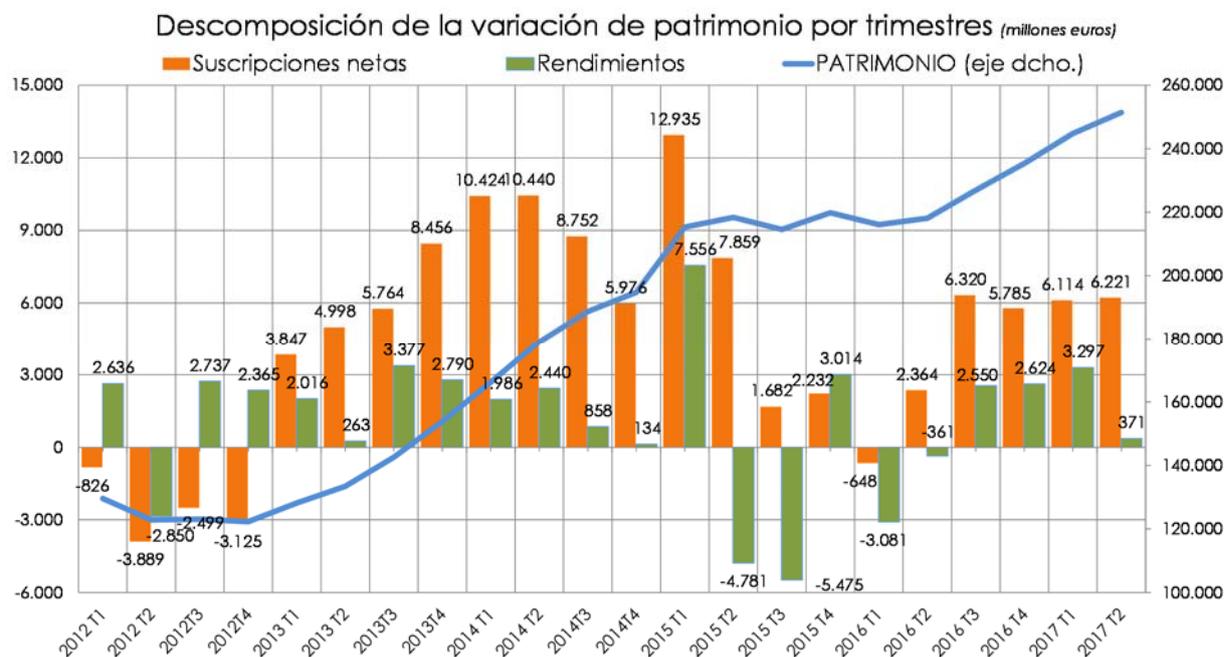
PATRIMONIO

El VOLUMEN DE ACTIVOS de los Fondos de Inversión Mobiliaria, a finales de junio 2017, se ha situado en 251.421 millones de euros, lo que supone un incremento de 717 millones respecto al mes anterior (0,3% de aumento respecto a mayo).

En la primera mitad del año, los Fondos de Inversión han experimentado un crecimiento superior a los 16.002 millones de euros, frente a la disminución de 1.727 millones del mismo período del año anterior.



En estos seis primeros meses de 2017, las suscripciones netas en Fondos de Inversión aportan más del 75% al aumento patrimonial, mientras que la otra cuarta parte tiene su origen en la revalorización de la cartera por efecto mercado.



Como en meses anteriores, los *Fondos Globales* protagonizaron el interés inversor del partícipe nacional, y alcanzaron el mayor incremento patrimonial del mes (1.300 millones de euros más que en mayo). En los seis primeros meses del año, los Fondos Globales registran un crecimiento superior al 39%, y casi 8.120 millones de incremento en 2017.

También los *Fondos Mixtos* mantuvieron la tendencia de meses anteriores y experimentaron un nuevo incremento en su volumen de activos en torno a 330 millones de euros (gracias a la *Renta Variable Mixta*, puesto que los de *Renta Fija Mixta* han experimentado suscripciones negativas en el mes), por lo que acumulan casi 5.079 millones de euros de nuevos activos en lo que llevamos de año.

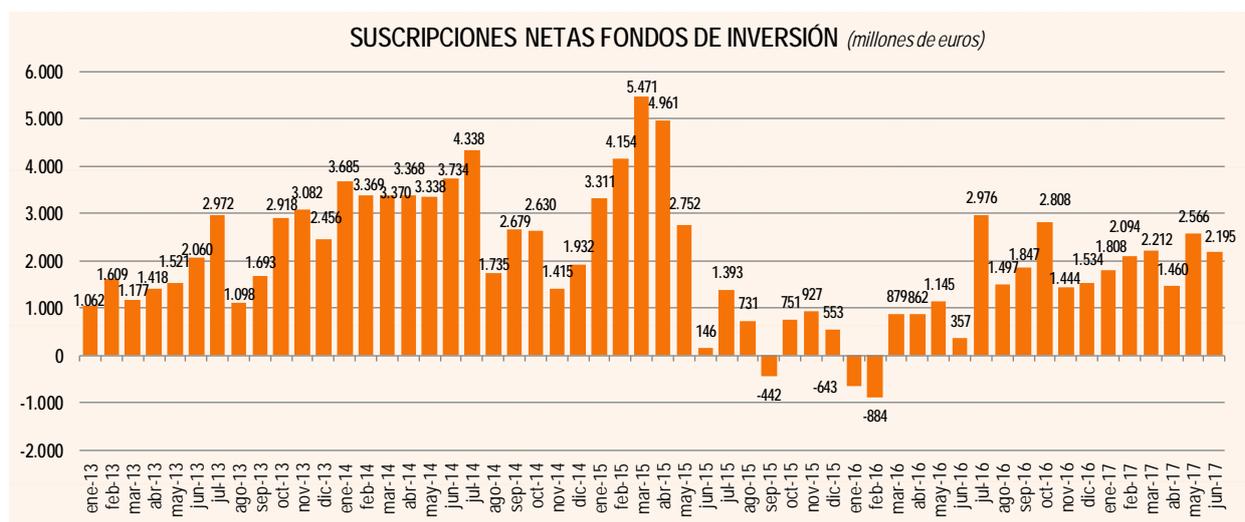
En junio destacaron los *Fondos de Retorno Absoluto*, que han incrementado su patrimonio en casi 750 millones de euros, y acumulan en 2017 un crecimiento de 2.952 millones de euros. También los *Fondos de Renta Fija* crecieron en junio (301 millones de euros), rompiendo con la tendencia de los cinco primeros meses de 2017.

Continuando con lo ocurrido en los meses anteriores, los *Fondos Garantizados* y los de *Gestión Pasiva* volvieron a experimentar caídas en su volumen de activos (453 y 484 millones de euros menos de patrimonio en junio).

CATEGORÍA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO				
	junio-17	Variación			
		junio-17		2017	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
GLOBALES	28.928.243	1.299.902	4,7%	8.116.499	39,0%
RETORNO ABSOLUTO	15.274.931	749.912	5,2%	2.952.085	24,0%
RENDA VARIABLE MIXTA	20.000.333	434.769	2,2%	3.528.276	21,4%
RENDA FIJA	59.315.475	301.789	0,5%	-1.354.277	-2,2%
RENDA FIJA MIXTA	41.527.706	-104.472	-0,3%	1.551.212	3,9%
RENDA VARIABLE NACIONAL	7.104.212	-128.493	-1,8%	1.568.418	28,3%
MONETARIOS	8.394.485	-425.209	-4,8%	-1.190.886	-12,4%
GARANTIZADOS	23.027.324	-453.298	-1,9%	-1.256.347	-5,2%
GESTION PASIVA	21.734.392	-484.202	-2,2%	-1.918.166	-8,1%
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	24.271.216	-521.247	-2,1%	3.886.254	19,1%
Inversión libre	1.842.247	47.435	2,6%	119.140	6,9%
Total Fondos de Inversión	251.420.564	716.886	0,3%	16.002.208	6,8%

SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS

Por decimosexto mes consecutivo, los Fondos de Inversión registraron SUSCRIPCIONES NETAS positivas (2.195 millones de euros en junio).

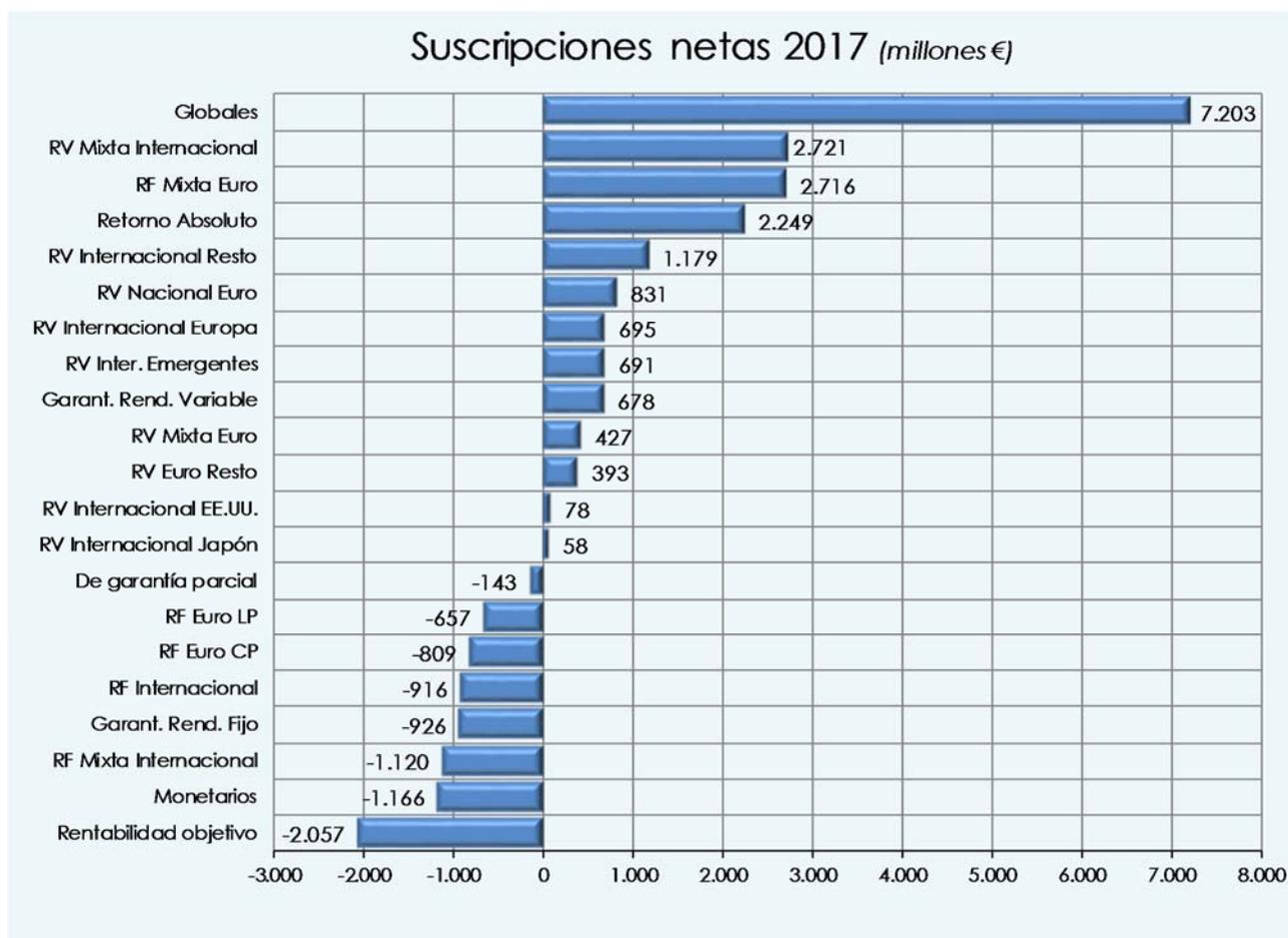


En la primera mitad de 2017, los Fondos de Inversión domésticos han experimentado casi 12.335 millones de euros de entradas netas, 10.400 millones más que en el mismo período del año anterior.

El comportamiento de los mercados está condicionando el comportamiento del partícipe nacional, que está dirigiendo sus inversiones hacia categorías con mayor exposición a acciones. Los *Fondos Globales* volvieron a ser protagonistas en junio, superando los 1.416 millones de euros de suscripciones netas y alcanzan los 7.203 millones de entradas netas en lo que va de 2017.

Le siguen los *Fondos Mixtos*, que acumulan en los seis primeros meses del año un total de 4.743 millones de entradas netas. Rompiendo la tendencia de meses anteriores, los *Fondos de Renta Fija Euro* experimentaron suscripciones netas positivas durante el mes de 440 millones de euros, aunque acumulan reembolsos por valor de 1.466 millones de euros.

Al igual que en mayo, Los *Fondos Monetarios* han tenido reembolsos durante el mes (421 millones de euros) y es la categoría con más reembolsos en lo que llevamos de año (1.166 millones de euros), sólo superada por los *Fondos de Rentabilidad Objetiva*.



CUENTAS de partícipes

El número de **cuentas de PARTÍCIPES** en Fondos de Inversión nacionales aumentó durante el mes de junio (155.688 partícipes más que en mayo), y sitúan su cifra en 9.593.950 partícipes.

Los ahorradores nacionales continúan confiando en los Fondos de Inversión como instrumentos para canalizar sus inversiones. En cualquier caso, debido a la creciente utilización de los servicios de gestión de carteras, el crecimiento real de partícipes sería inferior.

RENTABILIDAD

Durante el mes de junio tuvo lugar la reunión de política monetaria de la Reserva Federal de Estados Unidos, donde los miembros del FOMC acordaron una nueva subida de los tipos de interés. También se reunió el Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo, que no varió los tipos de interés y que espera que se mantengan en los niveles actuales durante un tiempo. Además, se celebraron las elecciones legislativas en Francia en las que el partido de Emmanuel Macron obtuvo la mayoría absoluta y comenzaron las negociaciones del Brexit entre la Unión Europea y Reino Unido.

La TIR del bono alemán a 10 años ha aumentado en el mes hasta el 0,45% desde el 0,30% de finales de mayo. Al igual que ha ocurrido con la rentabilidad del bono español a 10 años que también se ha incrementado hasta el 1,50% desde el 1,38%. La prima de riesgo en España ha caído hasta los 109 pbs. (121 pbs en mayo).

Tras varios meses de rendimientos positivos, los mercados de renta variable registraron una pequeña corrección. Así, por ejemplo, el IBEX 35 registró la primera caída intermensual del año.

El tipo de cambio frente al dólar a finales de junio fue de 1,14, lo que supone una apreciación del euro del 1,7% con respecto al cierre de mayo.

En este contexto, los Fondos de Inversión registraron una rentabilidad negativa durante junio del -0,53%, por lo que la rentabilidad acumulada de los Fondos de Inversión en la primera mitad del año se sitúa en el 1,58%.

De esta forma, la rentabilidad media interanual de los Fondos de Inversión domésticos alcanza el 4,09%.

Casi todas las categorías mostraron rentabilidades negativas o planas durante el mes, a excepción de la Renta Variable Internacional de Japón que presentó una rentabilidad del 0,88% en junio.

A pesar del comportamiento durante el mes, en lo que llevamos de año, sigue destacando la Renta Variable Nacional, que acumula una rentabilidad del 12,9% en los 6 primeros meses de 2017.

RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (30/06/17)

Tipo de Fondo	Mes	2017	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años
MONETARIOS	-0,03	-0,11	-0,15	-0,02	0,63	1,11	1,30	1,69	2,94
RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO	-0,02	0,04	0,13	0,12	0,93	1,07	1,40	1,80	3,00
RENTA FIJA EURO LARGO PLAZO	-0,10	0,18	0,28	1,18	3,59	2,78	2,60	2,77	3,93
RENTA FIJA MIXTA EURO	-0,53	0,72	2,47	0,82	3,42	1,49	2,26	2,25	3,69
RENTA VARIABLE MIXTA EURO	-1,47	3,64	11,42	2,06	7,18	0,95	3,08	2,60	4,43
RENTA VARIABLE NACIONAL EURO	-2,36	12,91	30,82	3,39	12,91	0,50	6,01	4,49	7,35
RENTA FIJA INTERNACIONAL	-0,42	-1,13	-0,01	2,67	3,00	2,51	2,18	2,60	3,97
RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	-0,33	0,49	1,55	0,55	1,91	0,50	1,19	1,55	2,94
RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	-0,57	1,46	5,37	1,41	4,28	1,08	2,25	1,80	3,93
RENTA VARIABLE EURO RESTO	-2,74	7,10	22,48	4,30	11,92	1,50	4,25	3,52	6,55
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	-2,30	5,05	13,94	4,60	9,58	0,05	2,83	2,33	4,95
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	-0,39	3,13	14,17	10,14	12,56	5,40	4,28	3,41	2,32
RENTA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	0,88	3,77	20,56	9,86	11,80	0,29	1,44	-1,20	0,93
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	-0,82	7,39	15,88	4,01	3,23	0,05	6,96	3,96	5,57
RENTA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	-1,58	5,84	16,26	6,95	11,90	3,65	4,73	2,50	4,71
GLOBALES	-0,48	2,12	6,32	2,76	4,82	1,83	2,14	2,03	3,87
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	0,06	0,16	-0,16	0,24	2,51	2,40	2,38	2,76	
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE	-0,26	0,94	1,27	0,75	3,18	1,42	2,27	2,87	
DE GARANTÍA PARCIAL	-1,27	2,41	4,85	0,89	4,93				
DE GESTIÓN PASIVA	-0,58	1,85	4,28	1,84	6,53				
RETORNO ABSOLUTO	-0,15	0,77	1,65	0,57	1,75				
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	-1,00	7,76	17,11	5,56	10,59				
FONDOS DE FIL	-0,37	-1,27	2,02	0,51	2,35				
TOTALES FONDOS	-0,53	1,58	4,09	1,43	3,69	1,71	2,35	2,12	3,40