

NOTA DE PRENSA DATOS PROVISIONALES FONDOS DE INVERSIÓN MOBILIARIA (JUNIO 2017)

La rentabilidad interanual de los Fondos de Inversión se sitúa en el 4,7%
en junio

PATRIMONIO

El **VOLUMEN DE ACTIVOS** de los Fondos de Inversión Mobiliaria, a finales de junio de 2017, se ha situado en 252.510 millones de euros, lo que supone un incremento de 1.806 millones respecto al mes anterior (0,7% de aumento respecto a mayo).

En la primera mitad del año, los Fondos de Inversión han experimentado un crecimiento superior a los 17.900 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 dos de cada tres euros al aumento patrimonial, mientras que la otra tercera parte tiene su origen a 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 (casi 2.100 millones de euros más que en mayo). En los seis primeros meses del año, los Fondos Globales registran un crecimiento superior al 42%, y casi 9.000 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 1.080 millones de euros, por lo que acumulan casi 5.830 millones de euros de nuevos activos en lo que llevamos de año.

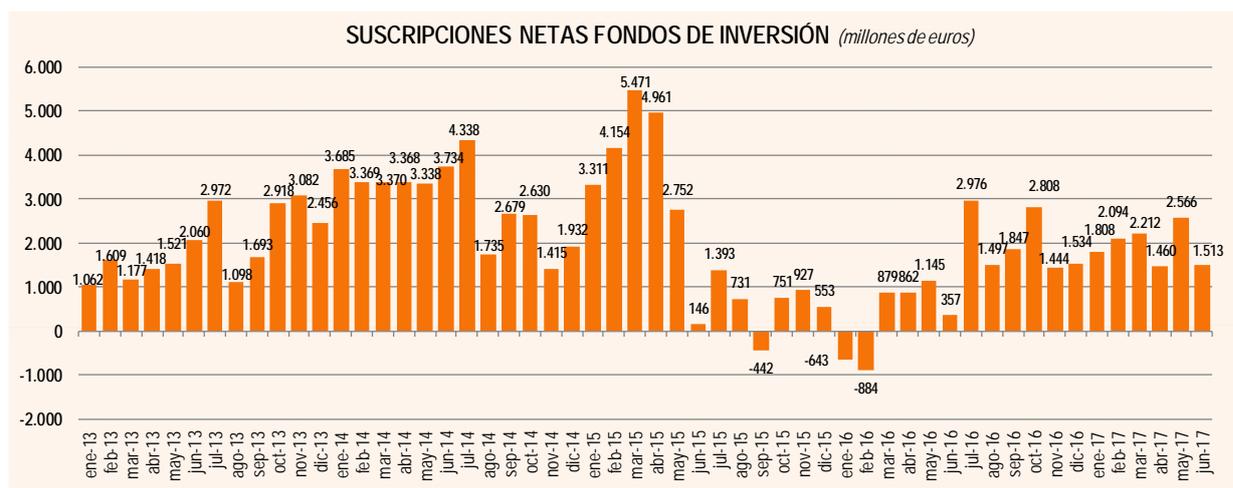
En sentido contrario, los partícipes españoles continúan ajustando su mix de producto, reduciendo su ponderación en los Fondos más conservadores. Así, los *Fondos de Renta Fija* rebajaron en casi 800 millones de euros su volumen de activos, la misma cantidad que los *Fondos Garantizados* y de *Rentabilidad Objetivo*, y acumulan entre estas dos categorías una disminución de activos de más de 3.000 millones de euros en la primera mitad del año. Igualmente, los *Monetarios* redujeron su patrimonio en más de 220 millones, tras los reembolsos registrados en el mes.

CATEGORIA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO				
	junio-17	Variación			
		junio-17		2017	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
GLOBALES	29.727.310	2.098.969	7,6%	8.915.566	42,8%
RENDA VARIABLE MIXTA	20.246.674	681.110	3,5%	3.774.617	22,9%
RENDA FIJA MIXTA	42.031.408	399.230	1,0%	2.054.914	5,1%
RETORNO ABSOLUTO	14.784.984	259.965	1,8%	2.462.138	20,0%
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	24.993.813	201.350	0,8%	4.608.851	22,6%
RENDA VARIABLE NACIONAL	7.190.733	-41.972	-0,6%	1.654.939	29,9%
MONETARIOS	8.593.522	-226.172	-2,6%	-991.849	-10,3%
GARANTIZADOS	23.138.144	-342.478	-1,5%	-1.145.527	-4,7%
GESTION PASIVA	21.771.402	-447.192	-2,0%	-1.881.156	-8,0%
RENDA FIJA	58.238.243	-775.443	-1,3%	-2.431.509	-4,0%
Inversión libre	1.793.359	-	-	70.252	4,1%
Total Fondos de Inversión	252.509.593	1.807.368	0,7%	17.091.237	7,3%

SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS

Por decimosexto mes consecutivo, los Fondos de Inversión registraron SUSCRIPCIONES NETAS positivas (1.513 millones de euros en junio).

En la primera mitad de 2017, los Fondos acumulan casi 11.653 millones de euros de entradas netas, 10.000 millones más que en el mismo período del año anterior.



La relativa tranquilidad presente en los mercados, está facilitando una ligera disminución de la aversión al riesgo del ahorrador nacional, favoreciendo un cambio de tendencia en el mix de producto elegido por los partícipes en sus inversiones en Fondos, hacia categorías con mayor componente de renta variable.

Sólo las categorías con nula exposición a acciones registraron reembolsos en junio. Así, tanto los *Fondos de Gestión Pasiva*, como los *Garantizados*, *Monetarios* y *Renta fija* experimentaron salidas netas en el mes. Estas cuatro categorías acumulan en su conjunto más de 6.300 millones de euros de reembolsos en el conjunto del año.

Frente a ellas, los *Fondos Globales* volvieron a registrar el mayor volumen de suscripciones netas del mes (casi 1.594 millones de euros) y superan ya los 7.380 millones en el conjunto del año.

Igualmente, los *Fondos Mixtos* centraron también las preferencias inversoras de los partícipes en junio, y superaron los 627 millones de euros de entradas netas, acumulando más de 4.560 millones de euros en la primera mitad de 2017.

CATEGORIA DE INVERSIÓN	SUSCRIPCIONES NETAS	
	jun-17	Acumulado 2017
GLOBALES	1.593.058	7.380.057
RENTA VARIABLE MIXTA	508.971	3.091.815
RETORNO ABSOLUTO	234.648	2.039.075
RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	173.238	3.001.907
RENTA FIJA MIXTA	118.465	1.473.240
RENTA VARIABLE NACIONAL	54.175	845.403
RENTA FIJA	-232.602	-2.713.879
GARANTIZADOS	-259.194	-459.458
MONETARIOS	-291.898	-1.036.667
GESTION PASIVA	-395.452	-2.132.608
Total general	1.513.336	11.652.961

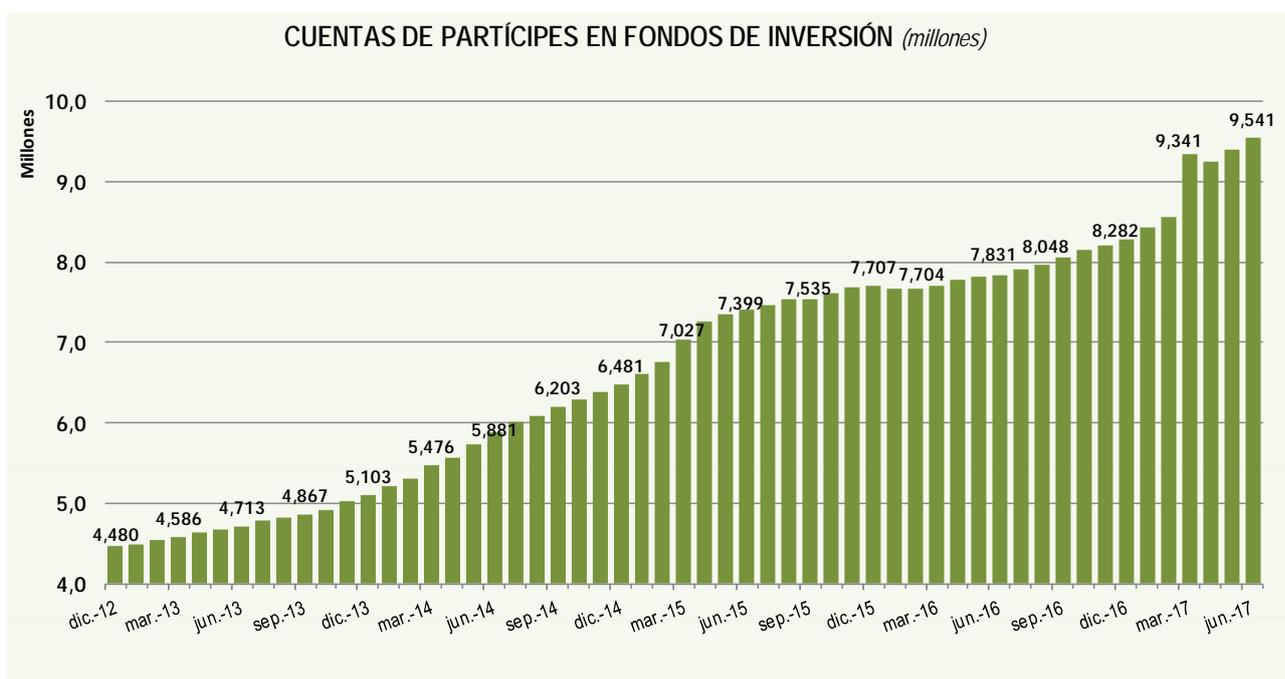
Las categorías de renta variable también obtuvieron suscripciones netas en el mes, a pesar de la ligera corrección experimentada en el mes por los mercados de acciones.

En sólo seis meses, los fondos de renta variable acumulan casi 3.900 millones de euros de captaciones netas, frente a los 900 millones de reembolsos que registraron en el mismo período de 2016.

CUENTAS de partícipes

El número de **cuentas de PARTÍCIPES** en Fondos de Inversión nacionales aumentó durante el mes de junio (103.110 partícipes más que en junio), y sitúan su cifra en 9.541.372 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 0,44% 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 1,46% desde el 1,38%. La prima de riesgo en España ha caído hasta los 104 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 ligera revalorización en junio, y cierran el mes con una rentabilidad mensual positiva del 0,11%, por lo que **la rentabilidad acumulada de los Fondos de Inversión en lo que llevamos de año se sitúa en el 2,22%**.

De esta forma, **la rentabilidad media interanual de los Fondos de Inversión domésticos alcanza ya el 4,7%**.

Categoría de inversión	Rentabilidad junio 2017	Acumulado 2017
MONETARIOS	-0,03%	-0,11%
RENTA FIJA	0,08%	0,07%
RENTA FIJA MIXTA	0,18%	1,21%
RENTA VARIABLE MIXTA	0,22%	2,78%
RENTA VARIABLE NACIONAL	-0,94%	14,70%
RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	-0,14%	7,34%
GARANTIZADOS	0,57%	1,58%
RETORNO ABSOLUTO	0,00%	0,92%
GESTION PASIVA	0,08%	2,53%
Globales	-0,15%	2,46%
Total fondos de inversión	0,11%	2,22%

La rentabilidad por categorías ha sido heterogénea en junio. Así las categorías con mayor exposición a acciones han experimentado rentabilidades ligeramente negativas, mientras que las categorías más conservadoras han tenido rentabilidades planas o positivas.

Destacan en el mes los *Garantizados* con una rentabilidad del 0,57%. Mientras que la *Renta Variable Nacional* ha registrado el primer mes con rentabilidad negativa, aunque acumula una rentabilidad del 14,7% en 2017.