

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

Los Fondos de Inversión experimentan hasta julio un crecimiento de casi 18.000 millones de euros

PATRIMONIO

El VOLUMEN DE ACTIVOS de los Fondos de Inversión Mobiliaria, a finales de julio de 2017, se ha situado en 253.146 millones de euros, lo que supone un incremento de 1.727 millones respecto al mes anterior (0,7% de aumento respecto a junio).

En la que llevamos de 2017, los Fondos de Inversión han experimentado un crecimiento superior a los 17.700 millones de euros, frente al incremento de 3.003 millones en el mismo período del año anterior.

Los Fondos de Inversión suponen ya más del doble de patrimonio que el registrado en diciembre de 2012, acumulando desde entonces casi 131.000 millones de euros.



La menor aversión al riesgo del partícipe nacional en Fondos de Inversión se confirmó de nuevo en julio, con incrementos patrimoniales muy relevantes en las categorías con mayor exposición a acciones. De hecho, los Fondos de *Renta Variable Internacional* se convirtieron en la categoría con mayor aumento en su volumen de activos, tras el buen comportamiento de los mercados de renta variable, que incentivó en los partícipes el apetito por el riesgo, registrando suscripciones netas de cierta magnitud.

También los *Fondos Globales* protagonizaron el interés inversor del partícipe nacional, y alcanzaron un incremento patrimonio de 885 millones de euros con respecto a junio. En lo que llevamos de 2017, los *Fondos Globales* registran un crecimiento superior al 43%, algo más de 9.000 millones de euros.

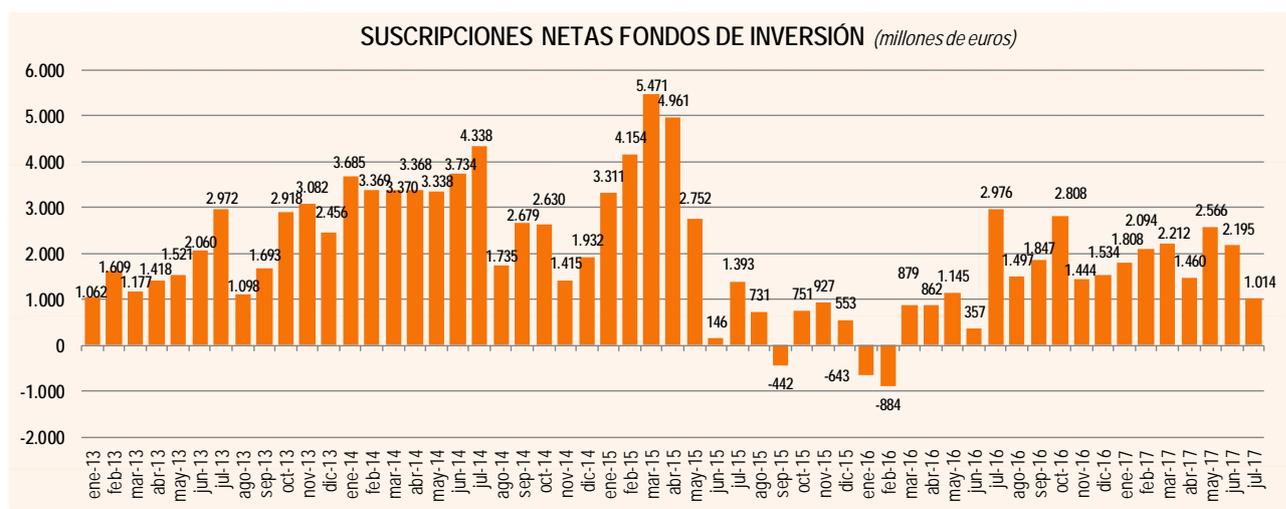
Los *Fondos Mixtos* mantuvieron la tendencia de meses anteriores y experimentaron un nuevo incremento en su volumen de activos en torno a 315 millones de euros (centrados de forma exclusiva en su vertiente más dinámica, ya que los de renta fija mixta redujeron su patrimonio), por lo que acumulan casi 5.395 millones de euros de nuevos activos en lo que llevamos de año.

En sentido contrario, el partícipe español continúa rebalanceando su cartera, y vuelve a reducir su ponderación en los Fondos más conservadores. Así, los *Fondos de Renta Fija* rebajaron en casi 676 millones de euros su volumen de activos, seguidos de los de *Gestión Pasiva* y los *Garantizados*, que disminuyeron su patrimonio en casi 500 y 243 millones de euros, respectivamente. En el conjunto del año, estas tres categorías acumulan una caída de patrimonio de casi 6.000 millones de euros.

CATEGORIA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO				
	julio-17	Variación			
		julio-17		2017	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	25.214.549	943.333	3,9%	4.829.587	23,7%
GLOBALES	29.813.440	885.197	3,1%	9.001.696	43,3%
RETORNO ABSOLUTO	16.006.028	731.097	4,8%	3.683.182	29,9%
RENDA VARIABLE MIXTA	20.520.721	520.388	2,6%	4.048.664	24,6%
RENDA VARIABLE NACIONAL	7.269.528	165.316	2,3%	1.733.734	31,3%
MONETARIOS	8.496.620	102.135	1,2%	-1.088.751	-11,4%
RENDA FIJA MIXTA	41.321.887	-205.819	-0,5%	1.345.393	3,4%
GARANTIZADOS	22.783.987	-243.337	-1,1%	-1.499.684	-6,2%
GESTION PASIVA	21.234.619	-499.773	-2,3%	-2.417.939	-10,2%
RENDA FIJA	58.639.630	-675.845	-1,1%	-2.030.122	-3,3%
Inversión libre	1.844.897	-	-	121.790	7,1%
Total Fondos de Inversión	253.145.908	1.722.694	0,7%	17.727.552	7,5%

SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS

También en julio los Fondos de Inversión registraron SUSCRIPCIONES NETAS positivas (1.014 millones de euros en el mes), y acumulan ya 13.349 millones de euros de entradas netas en el año, 8.657 millones más que en el mismo periodo de 2016.



Frente al comportamiento más conservador del partícipe español en años anteriores, julio confirmó la tendencia que se viene observando durante 2017, y de nuevo las categorías más dinámicas lograron atraer el interés inversor del partícipe, registrando suscripciones netas positivas.

Y de la misma forma, pero en sentido contrario, las categorías con menor exposición a renta variable registraron reembolsos en julio. Así, tanto los *Fondos de Gestión Pasiva*, como los *Garantizados*, *Renta fija mixta* y *Renta fija* experimentaron salidas netas en el mes.

Los *Fondos Globales* volvieron a registrar el mayor volumen de entradas netas del mes (casi 846 millones de euros) y alcanzan ya los 8.050 millones en el conjunto del año, mientras que los *Fondos de Renta Variable Internacional* superaron los 811 millones de euros de entradas netas, acumulando más de 3.900 millones de euros en lo que llevamos de 2017.

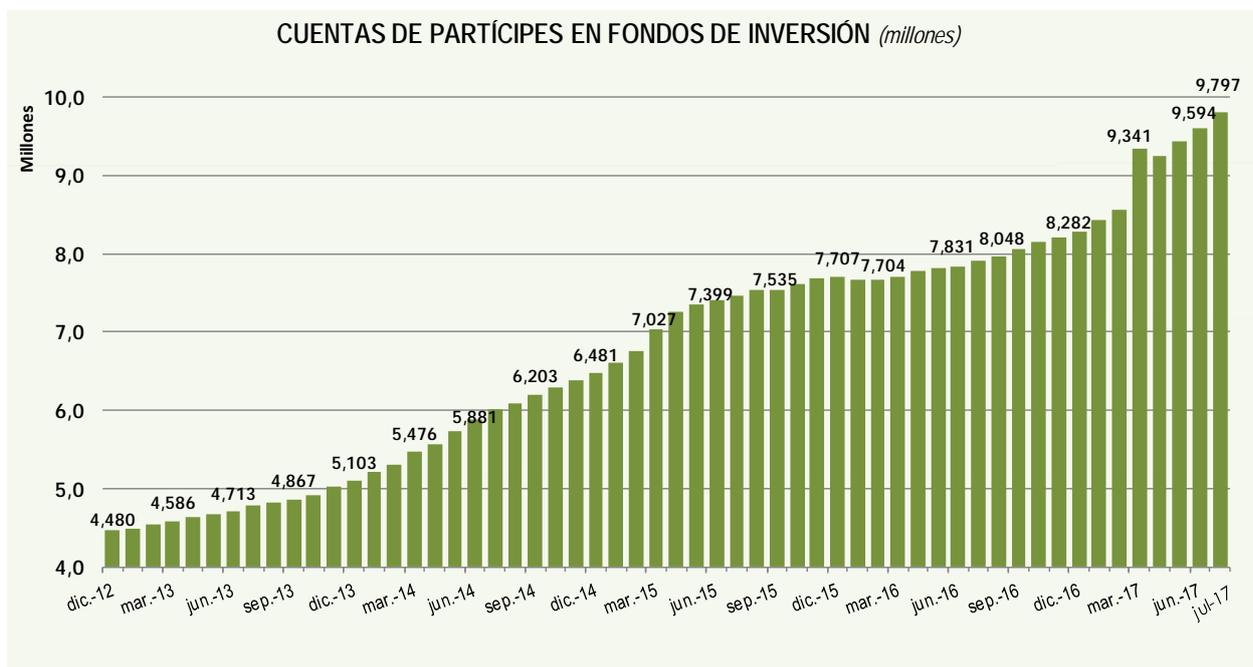
CATEGORIA DE INVERSIÓN	SUSCRIPCIONES NETAS	
	jul-17	Acumulado 2017
GLOBALES	846.487	8.049.669
RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	811.172	3.904.448
RETORNO ABSOLUTO	693.924	2.942.460
RENTA VARIABLE MIXTA	446.739	3.594.741
MONETARIOS	92.209	-1.073.853
RENTA VARIABLE NACIONAL	84.775	915.650
GARANTIZADOS	-296.068	-686.962
RENTA FIJA MIXTA	-337.268	1.258.024
GESTION PASIVA	-560.546	-2.618.034
RENTA FIJA	-778.896	-3.160.228
Total general	1.013.624	13.348.352

Los *Fondos Mixtos*, como viene ocurriendo desde hace meses, también obtuvieron suscripciones netas en el mes de 109 millones, aunque únicamente por los de *Renta Variable Mixta* ya que la *Renta Fija Mixta* experimentó reembolsos netos en el mes. Entre ambos acumulan 4.853 millones de captaciones en lo que va de año.

CUENTAS de partícipes

El número de **cuentas de PARTÍCIPES** en Fondos de Inversión nacionales aumentó durante el mes de julio (203.259 partícipes más que en julio), y sitúan su cifra en 9.797.209 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 julio se celebraron reuniones de política monetaria en la Reserva Federal de Estados Unidos y en el Banco Central Europeo, en las que se mantuvieron sin cambios los tipos de interés de referencia.

La TIR del bono alemán a 10 años ha aumentado en el mes hasta el 0,57% desde el 0,45% de finales de junio. La rentabilidad del bono español a 10 años se ha incrementado ligeramente hasta el 1,54% desde el 1,50%. La prima de riesgo en España ha caído por debajo de los 100 hasta los 98 pbs. (109 pbs en junio).

Tras la ligera corrección generalizada experimentada durante el mes de junio en los índices bursátiles, durante el mes de julio la mayoría de mercados de renta variable han retomado la senda de rendimientos positivos. Así, por ejemplo, el IBEX 35 registró un aumento del 1,5% con respecto a junio, frente a la caída intermensual del 4% del mes anterior.

El tipo de cambio frente al dólar a finales de julio fue de 1,17, lo que supone una apreciación del euro del 2,8% con respecto al cierre de junio.

En este contexto, **los Fondos de Inversión** registraron una ligera revalorización en julio, y cierran el mes con una rentabilidad mensual positiva del 0,17%, por lo que **la rentabilidad acumulada de los Fondos de Inversión en lo que llevamos de año se sitúa en el 1,75%**.

La rentabilidad media interanual de los Fondos de Inversión domésticos se sitúa en el 3,12%.

Categoría de inversión	Rentabilidad julio 2017	Acumulado 2017
MONETARIOS	-0,03%	-0,14%
RENTA FIJA	0,03%	-0,06%
RENTA FIJA MIXTA	0,17%	0,77%
RENTA VARIABLE MIXTA	0,22%	2,04%
RENTA VARIABLE NACIONAL	0,99%	13,90%
RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	0,40%	5,98%
GARANTIZADOS	0,09%	0,87%
RETORNO ABSOLUTO	0,09%	0,86%
GESTION PASIVA	0,14%	1,99%
GLOBALES	-0,01%	2,11%
Total fondos de inversión	0,17%	1,75%

Casi todas las categorías mostraron rentabilidades positivas en el mes, si bien los mejores rendimientos correspondieron de nuevo a los Fondos de Inversión de renta variable. Destacó la *Renta Variable Nacional*, que tras la ligera corrección de junio volvió a registrar una rentabilidad positiva del 0,99% en julio y acumula ya un 13,9% en 2017.

La única categoría que marcó rendimientos negativos en julio fueron los *Monetarios*, mientras que la Renta Fija Euro logró compensar el ajuste registrado por la Renta Fija Internacional, que lastrada por la revalorización del euro, experimentó una rentabilidad negativa en torno al -0,8%.