

DATOS DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA 31 DE AGOSTO 2017

- Hasta agosto, los Fondos de Inversión registran un crecimiento de 18.191 millones de euros (frente a los 5.270 millones del mismo período del año anterior).
- En estos ocho primeros meses de 2017, los Fondos experimentan suscripciones positivas superiores a los 14.760 millones (8.270 millones más que hasta agosto del año pasado).
- La RENTABILIDAD interanual de los Fondos de Inversión se coloca en el 2,6%.

El PATRIMONIO de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) experimentó en el mes un incremento de 176 millones de euros y se situó en 432.072 millones, aumentando ligeramente en un 0,04% su volumen de activos respecto a julio.

En el conjunto del año, la inversión colectiva en España (Fondos y Sociedades) acumula un crecimiento del 17,2% (37.775 millones de euros más que a finales de 2016).

IIC						
Tipo IIC	Patrimonio (millones €)			CUENTAS de partícipes/accionistas ⁽³⁾		
	ago-17	dic-16	% var.2017	ago-17	dic-16	% var.2017
FONDOS DE INVERSIÓN ⁽¹⁾	253.609	235.418	7,7%	9.893.108	8.280.413	19,5%
SICAV	32.398	32.794	-1,2%	450.923	483.172	-6,7%
IIC INMOBILIARIAS	1.064	1.085	-1,9%	4.479	4.607	-2,8%
IICs EXTRANJERAS ⁽²⁾	145.000	125.000	16,0%	1.984.474	1.748.604	13,5%
TOTAL IIC	432.072	394.297	9,6%	12.332.984	10.516.796	17,3%

(1) Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora

(2) Últimos datos disponibles (junio 2017)

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

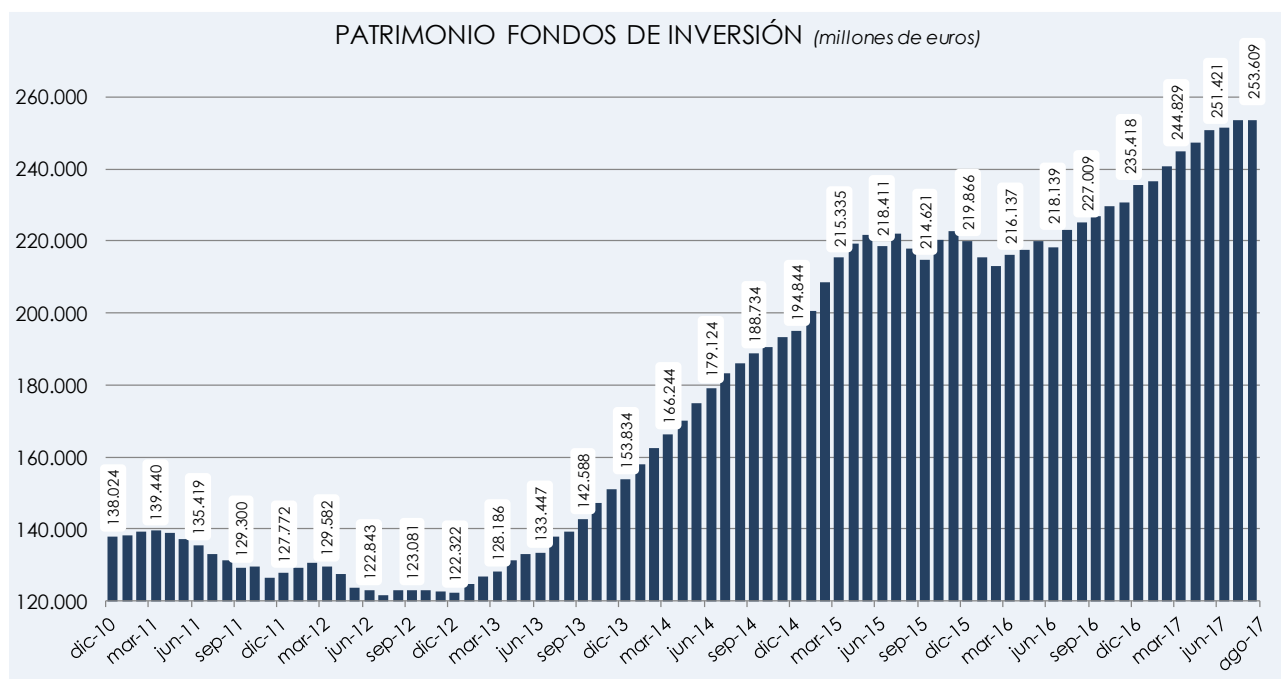
FONDOS DE INVERSIÓN NACIONALES

PATRIMONIO

El VOLUMEN DE ACTIVOS de los Fondos de Inversión Mobiliaria, a finales de agosto 2017, se ha situado en 253.609 millones de euros, lo que supone un incremento de 202 millones respecto al mes anterior (0,08% de aumento respecto al mes anterior).

En el conjunto del año, el patrimonio de los Fondos de Inversión experimenta un crecimiento de 18.191 millones de euros, frente a los 5.270 millones de incremento de activos experimentado por los Fondos en el mismo periodo del año anterior.

Repitiendo el patrón de meses anteriores, los flujos de inversión hacia los Fondos fueron positivos en agosto, permitiendo un nuevo crecimiento a pesar del ajuste en las carteras provocado por la corrección experimentada por los mercados.



En este sentido, las suscripciones netas a Fondos Globales permitieron a esta categoría liderar de nuevo el crecimiento de activos, tras aumentar en el mes más de 439 millones de euros. Ello supone que en sólo ocho meses, esta categoría experimenta un incremento del 47% desde inicio del año, pasando a representar casi 9.800 millones de euros.

También destacaron los *Fondos de Retorno Absoluto*, que incrementaron su patrimonio en 214 millones de euros y acumulan un crecimiento en lo que va de año del 30,9%.

Tras estas categorías, los *Fondos Mixtos* mantuvieron el buen tono de meses anteriores e incrementaron su patrimonio en algo más de 300 millones. En lo que llevamos de 2017, estos Fondos acumulan más de 5.350 millones de aumento patrimonial, si bien tres de cada cuatro euros de incremento corresponde a los fondos con mayor componente de renta variable (*Mixtos de Renta Variable*).

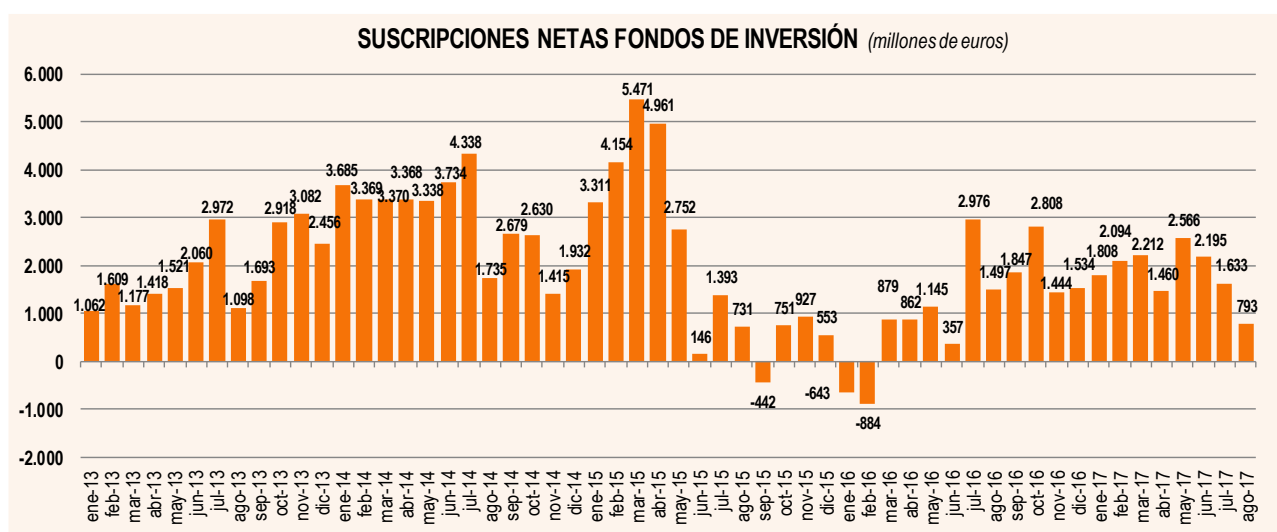
Los *Fondos Garantizados* y los de *Gestión Pasiva* volvieron a experimentar caídas en su volumen de activos (419 y 251 millones de euros menos de patrimonio en el mes). Los *Fondos Monetarios* también vieron reducido su patrimonio en casi 158 millones de euros y en el conjunto del año acumula una caída del 14,7% (1.412 millones de euros menos).

CATEGORÍA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO				
	agosto-17	Variación			
		agosto-17		2017	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
GLOBALES	30.600.477	439.189	1,5%	9.788.733	47,0%
RETORNO ABSOLUTO	16.127.977	214.036	1,3%	3.805.131	30,9%
RENDA FIJA MIXTA	41.334.672	184.531	0,4%	1.358.178	3,4%
RENDA VARIABLE MIXTA	20.468.325	115.825	0,6%	3.996.268	24,3%
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	24.950.798	85.227	0,3%	4.565.836	22,4%
RENDA FIJA	59.371.359	2.603	0,0%	-1.298.393	-2,1%
RENDA VARIABLE NACIONAL	7.154.702	-14.560	-0,2%	1.618.908	29,2%
MONETARIOS	8.172.878	-157.774	-1,9%	-1.412.493	-14,7%
GESTION PASIVA	21.124.603	-251.470	-1,2%	-2.527.955	-10,7%
GARANTIZADOS	22.465.946	-419.493	-1,8%	-1.817.725	-7,5%
Inversión libre	1.837.729	3.558	0,2%	114.622	6,7%
Total Fondos de Inversión	253.609.466	201.672	0,1%	18.191.110	7,7%

SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS

Los Fondos de Inversión registraron 793 millones de euros de **SUSCRIPCIONES NETAS** positivas en agosto, por lo que acumulan ya casi 14.761 millones de euros de entradas netas en 2017 (8.270 millones más que en el mismo período del año anterior).

Sólo en tres de los últimos 56 meses, los Fondos han experimentado salidas netas de inversión, acumulando durante este período más de 111.948 millones de euros de ahorro de nuevos partícipes.



En el mes de menor actividad del año, el comportamiento del partícipe español se mantuvo en línea con lo observado en meses anteriores, y las categorías con mayor exposición a mercados continuaron protagonizando las preferencias de los ahorradores en Fondos de Inversión.

En sentido contrario, las categorías más conservadoras registraron reembolsos en agosto. Así, tanto los *Fondos de Gestión Pasiva*, como los *Garantizados*, *Renta Fija Internacional* y *Monetarios* experimentaron salidas netas en el mes.

Los *Fondos Globales* volvieron a registrar el mayor volumen de entradas netas (casi 495 millones de euros en agosto) y alcanzan ya los 8.419 millones en el conjunto del año. Por su parte, los *Fondos de Retorno Absoluto* superaron los 220 millones de euros de entradas netas, acumulando más de 3.136 millones de euros en lo que llevamos de 2017.

Los *Fondos Mixtos*, como viene ocurriendo desde hace meses, también obtuvieron suscripciones netas en el mes de 421 millones, tanto por la renta variable como por la renta fija. Acumulan 5.036 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 agosto (60.949 partícipes más que en el mes anterior), y sitúan su cifra en 9.893.108 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 agosto, gran parte de los índices bursátiles experimentaron correcciones. Así, por ejemplo, el IBEX-35 registró en el último día del mes una caída del -1,93% con respecto al cierre de julio.

La TIR del bono alemán a 10 años ha caído en el mes hasta el 0,36% desde el 0,55% de finales de julio, así como la rentabilidad del bono español a 10 años que se ha visto reducida hasta el 1,47% desde el 1,60%. La prima de riesgo en España ha cerrado en 108 pbs (95 pbs. en julio).

El tipo de cambio del euro frente al dólar cerró en 1,18, lo que supone una apreciación del euro del 0,8% con respecto al cierre de julio.

En este contexto, **los Fondos de Inversión** registraron una rentabilidad en el mes del -0,25%. A pesar de ello, **acumulan un rendimiento positivo hasta agosto del 1,46%**.

La rentabilidad media interanual de los Fondos de Inversión domésticos se sitúa en el 2,56%.

Casi todas las categorías mostraron rentabilidades negativas en el mes, con mayor intensidad las más expuestas a acciones, siendo la *Renta Variable Nacional* la que mayor corrección registró con una caída del 1,51% con respecto a julio, aunque sigue acumulando una rentabilidad positiva en 2017 del 11,3%.

No obstante, fue la *Renta Variable Internacional de Emergentes* quien destacó en agosto, con una rentabilidad mensual del 1,78%, para alcanzar el 11,5% en el acumulado del año.

RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (31/08/17)

Tipo de Fondo	Mes	2017	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años
MONETARIOS	-0,04	-0,17	-0,23	-0,06	0,50	1,06	1,27	1,65	2,87
RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO	-0,03	0,10	0,01	0,09	0,79	1,04	1,37	1,78	2,97
RENTA FIJA EURO LARGO PLAZO	-0,02	0,44	-0,26	0,89	3,32	2,71	2,53	2,76	3,92
RENTA FIJA MIXTA EURO	-0,26	0,61	1,36	0,63	3,01	1,51	2,32	2,24	3,71
RENTA VARIABLE MIXTA EURO	-0,75	2,90	7,24	1,96	6,31	1,04	3,37	2,63	4,51
RENTA VARIABLE NACIONAL EURO	-1,51	11,26	19,30	3,78	11,47	0,61	6,40	4,61	7,71
RENTA FIJA INTERNACIONAL	-0,16	-1,53	-1,35	2,09	2,48	2,50	2,09	2,50	3,91
RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	-0,16	0,41	0,70	0,34	1,61	0,55	1,22	1,52	2,93
RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	-0,29	1,25	3,03	1,06	3,76	1,27	2,49	1,75	3,97
RENTA VARIABLE EURO RESTO	-1,08	6,31	14,62	4,88	10,42	1,87	5,00	3,63	6,92
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	-1,01	4,25	8,57	4,51	8,21	0,39	3,55	2,32	5,23
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	-0,06	3,05	10,51	8,52	11,77	5,64	4,78	3,39	2,76
RENTA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	-1,01	2,01	10,73	8,68	12,10	0,75	1,91	-1,03	1,13
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	1,78	11,49	13,53	3,02	3,56	0,47	7,71	4,07	5,95
RENTA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	-0,99	4,92	10,39	6,45	10,64	3,93	5,24	2,46	4,80
GLOBALES	-0,22	2,07	4,15	2,71	4,38	1,96	2,34	1,95	3,96
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	0,13	0,47	-0,07	0,23	2,28	2,35	2,32	2,76	
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE	0,01	1,17	0,75	0,79	2,78	1,48	2,24	2,95	
DE GARANTÍA PARCIAL	-0,29	2,11	3,51	1,00	4,31				
DE GESTIÓN PASIVA	-0,27	1,77	2,92	1,42	5,68				
RETORNO ABSOLUTO	-0,05	0,93	1,03	0,52	1,53				
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	-0,49	6,92	11,14	5,62	9,50				
FONDOS DE FIL	-0,44	-2,34	-0,17	0,14	1,70				
TOTALES FONDOS	-0,25	1,46	2,56	1,26	3,31	1,77	2,40	2,11	3,36