

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

La rentabilidad interanual de los Fondos de Inversión se sitúa en el 3,8%
en noviembre

PATRIMONIO

El **VOLUMEN DE ACTIVOS** de los Fondos de Inversión Mobiliaria, a finales de noviembre de 2017, se ha situado en **259.466 millones de euros**, lo que supone un aumento de 356 millones de euros con respecto a octubre (0,1%).

Las suscripciones netas experimentadas por los Fondos de Inversión en noviembre, lograron equilibrar la corrección de valor de sus carteras por efecto mercado, permitiendo incrementar ligeramente el patrimonio del mes.

En lo que llevamos de 2017, los Fondos de Inversión registran un crecimiento de casi 24.048 millones de euros.



Los *Fondos Globales*, apoyados en un importante volumen de suscripciones netas, volvieron a registrar el mayor crecimiento del mes con 1.363 millones de euros, acumulando en lo que llevamos de año un aumento de 13.391 millones de euros. Le siguen los *Fondos Mixtos*, que experimentaron un incremento en su volumen de activos de 637 millones (507 la *Renta Variable Mixta* y 130 la *Renta Fija Mixta*), y ya acumulan 7.421 millones de nuevos activos en 2017.

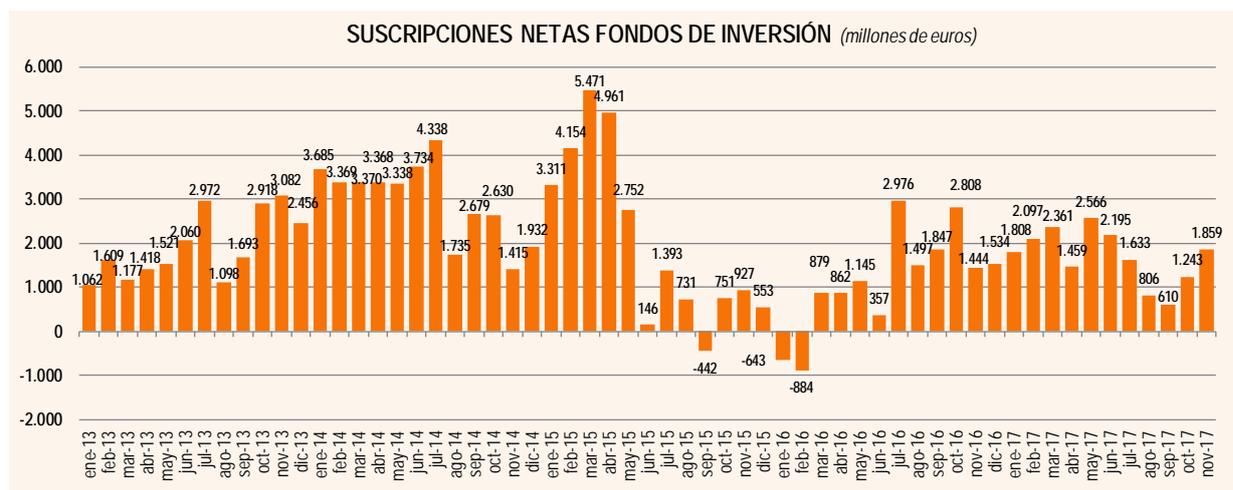
A pesar del ajuste de la bolsa española, los *Fondos de Renta Variable Nacional* experimentaron un crecimiento patrimonial por valor de 242 millones de euros, tras el importante volumen de suscripciones netas experimentado por la categoría, y acumula ya un incremento de 1.495 millones de euros en lo que llevamos de año.

En sentido contrario, los de *Gestión Pasiva* volvieron a ser los Fondos con mayor descenso de patrimonio durante el mes (824 millones de euros). Los *Fondos Monetarios* y *Garantizados* también han visto reducido sus activos en noviembre en 420 y 347 millones de euros, respectivamente. Estas tres categorías suman una caída patrimonial en 2017 de 9.355 millones de euros.

CATEGORIA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO				
	noviembre-17	Variación			
		noviembre-17		2017	
		Importe <i>(miles de euros)</i>	%	Importe <i>(miles de euros)</i>	%
GLOBALES	34.203.092	1.363.194	4,2%	13.391.348	64,3%
RENTA VARIABLE MIXTA	21.985.701	507.333	2,4%	5.513.644	33,5%
RENTA VARIABLE NACIONAL	7.030.923	241.751	3,6%	1.495.129	27,0%
RENTA FIJA MIXTA	41.884.229	129.694	0,3%	1.907.735	4,8%
RENTA FIJA	60.062.857	93.034	0,2%	-606.895	-1,0%
RETORNO ABSOLUTO	16.693.767	-155.561	-0,9%	4.370.921	35,5%
RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	27.525.670	-231.376	-0,8%	7.140.708	35,0%
GARANTIZADOS	21.173.786	-347.294	-1,6%	-3.109.885	-12,8%
MONETARIOS	7.322.777	-419.703	-5,4%	-2.262.594	-23,6%
GESTION PASIVA	19.669.837	-824.154	-4,0%	-3.982.721	-16,8%
Inversión libre	1.913.839	-	-	190.732	11,1%
Total Fondos de Inversión	259.466.477	356.917	0,1%	24.048.121	10,2%

SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS

Los Fondos de Inversión acentuaron en noviembre la tendencia positiva en cuanto a flujos netos, que llevan experimentando en el conjunto del año, y registraron unas SUSCRIPCIONES NETAS positivas de 1.859 millones de euros. De esta forma, acumulan ya 18.637 millones de euros de entradas netas en el año, 6.350 millones más que en el mismo periodo de 2016.



En los últimos cinco años de crecimiento continuado, los Fondos de Inversión domésticos registran casi 116.000 millones de euros de entradas netas, neutralizando con amplitud los 112.000 millones de euros que los partícipes reembolsaron en el período de mayor incertidumbre de la crisis financiera (de 2008 a 2012).

A pesar del negativo comportamiento de las bolsas durante el mes de noviembre, los partícipes nacionales continuaron depositando su confianza en las categorías más dinámicas, confirmando el cambio en la percepción del riesgo por parte del ahorrador nacional, y que se viene observando en los últimos meses.

Así, los Fondos de renta variable experimentaron suscripciones en todas sus categorías, con especial intensidad los de Renta Variable Nacional, con 371 millones de entradas netas, mientras que los de Renta Variable Internacional acumulaban 235 millones de captaciones.

En cualquier caso, los *Fondos Globales* continúan protagonizando el interés inversor del partícipe nacional, y registraron en noviembre más de 1.500 millones de euros de entradas netas, para acumular 11.516 millones de suscripciones netas en lo que llevamos de 2017.

Los *Fondos Mixtos* también registraron un volumen positivo de entradas netas en el mes (1.017 millones de euros) y alcanzan ya los 7.191 millones en el conjunto del año.

CATEGORIA DE INVERSIÓN	SUSCRIPCIONES NETAS	
	nov-17	Acumulado 2017
GLOBALES	1.533.687	11.516.029
RENDA VARIABLE MIXTA	673.470	4.964.548
RENDA VARIABLE NACIONAL	370.977	833.689
RENDA FIJA MIXTA	343.236	2.226.611
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	234.663	5.452.617
RENDA FIJA	154.587	-2.414.088
RETORNO ABSOLUTO	-91.544	3.786.075
GARANTIZADOS	-313.947	-1.646.910
MONETARIOS	-414.241	-2.217.620
GESTION PASIVA	-641.756	-4.120.020
Total general	1.858.965	18.636.644

Por el contrario, las categorías más conservadoras acumulan flujos netos negativos de cierta magnitud. En especial los *Fondos de Gestión Pasiva*, que han sido los que mayores salidas netas han tenido en el mes, por valor de 642 millones de euros (acumulan 4.120 millones de euros de reembolsos netos en 2017). A éstos le siguen los *Monetarios* y los *Garantizados*, con salidas netas en noviembre de 414 y 314 millones de euros, respectivamente.

CUENTAS de partícipes

El número de **cuotas de PARTÍCIPES** en Fondos de Inversión nacionales aumentó durante el mes de noviembre (77.130 partícipes más que en octubre), y sitúan su cifra en 10.180.711 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

En noviembre y por primera vez en una década, el Banco de Inglaterra subió los tipos de interés en 25 pbs hasta situarlos en el 0,50%, revirtiendo así la bajada que realizaron en agosto de 2016, poco después del referéndum en el que los británicos decidieron abandonar la Unión Europea.

El comportamiento de los mercados de renta variable durante el mes ha sido desfavorable y los principales índices bursátiles europeos experimentaron caídas, cerrando el mes de noviembre con rendimientos negativos. En sentido contrario, los índices estadounidenses han experimentado crecimientos positivos en el mes. Por ejemplo, el S&P 500 se ha revalorizado un 2,8% con respecto a octubre. Aun así, el precio de los activos denominados en dólares se ha visto influido de forma negativa por la depreciación de su moneda frente al euro.

La TIR del bono alemán a 10 años aumentó ligeramente en el mes hasta el 0,39% desde el 0,38% de finales de octubre, mientras que la rentabilidad del bono español a 10 años ha caído hasta el 1,46% desde el 1,48%. La prima de riesgo en España ha cerrado en 109 pbs, (111 pbs. en octubre).

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

En este contexto, los **Fondos de Inversión registraron una rentabilidad negativa del 0,56% en noviembre** y la rentabilidad acumulada de los Fondos de Inversión en lo que llevamos de año se sitúa en el 2,40%.

La rentabilidad media interanual de los Fondos de Inversión domésticos se sitúa en el 3,8%.

Categoría de inversión	Rentabilidad noviembre 2017	Acumulado 2017
MONETARIOS	-0,04%	-0,26%
RENTA FIJA	-0,07%	0,14%
RENTA FIJA MIXTA	-0,48%	1,06%
RENTA VARIABLE MIXTA	-0,74%	2,94%
RENTA VARIABLE NACIONAL	-1,87%	12,23%
RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	-1,65%	8,47%
GARANTIZADOS	-0,13%	1,74%
RETORNO ABSOLUTO	-0,35%	1,33%
GESTION PASIVA	-0,86%	2,26%
GLOBALES	-0,49%	3,78%
Total fondos de inversión	-0,56%	2,40%

En noviembre, las categorías de renta fija apenas mostraron variación, mientras que las de renta variable experimentaron una corrección en todas sus versiones, con excepción de la Renta Variable Japón, que tras el buen rendimiento de sus bolsas en el mes, incrementa su rentabilidad acumulada en el año hasta cerca del 14%.

En cambio fue la renta variable europea quien experimentó en noviembre el mayor ajuste, registrando en media una rentabilidad negativa en torno al -2%, incluida la española, que a pesar de ello sigue experimentando en 2017 una rentabilidad acumulada superior al 12%.