

DATOS DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA 30 ABRIL 2018

- En los primeros cuatro meses de 2018, los Fondos de Inversión registran un crecimiento del 3,6% (3.415 millones de euros).
- Los Fondos de Inversión obtienen en abril una rentabilidad media del 1%.

El PATRIMONIO de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) presenta un crecimiento de 15.186 millones de euros durante los cuatro primeros meses del año, situándose en 479.169 millones, lo que supone un aumento del 3,3% con respecto a diciembre de 2017.

El número de CUENTAS DE PARTÍCIPES se situó en los 13.820.108, lo que supone un aumento de 847.765 cuentas más que a finales del año anterior.

IIC						
Tipo IIC	Patrimonio (millones €)			CUENTAS de partícipes/accionistas ⁽³⁾		
	abr-18	dic-17	% var.2018	abr-18	dic-17	% var.2018
FONDOS DE INVERSIÓN ⁽¹⁾	272.368	262.847	3,6%	11.192.942	10.338.156	8,3%
SICAV	31.893	32.058	-0,5%	428.803	435.747	-1,6%
IIC INMOBILIARIAS	908	1.078	-15,8%	1.516	1.593	-4,8%
IICs EXTRANJERAS ⁽²⁾	174.000	168.000	3,6%	2.196.847	2.196.847	0,0%
TOTAL IIC	479.169	463.983	3,3%	13.820.108	12.972.343	6,5%

(1) Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora

(2) Últimos datos disponibles (marzo 2018)

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

PATRIMONIO

En abril de 2018, el volumen de activos de los Fondos de Inversión Mobiliaria aumentó en 3.415 millones de euros. Por lo que, con datos provisionales, el patrimonio total se situó a finales de abril en 272.368 millones de euros, un 1,2% más que en el mes anterior y un incremento del 3,6% en lo que llevamos de año.

Los mercados colaboraron de forma muy positiva al aumento de valor de las carteras de los Fondos, aportando el 75% del crecimiento del mes, mientras que el 25% restante procedió de las suscripciones netas registradas.



En abril, gracias al empuje de los mercados, los *Fondos de Renta Variable Internacional* lideraron el crecimiento del mes, e incrementaron su volumen de activos en casi 1.300 millones de euros, acumulando en lo que llevamos de año 2.462 millones de euros de crecimiento.

Los Fondos Globales, con un crecimiento de más de 1.236 millones de euros, mantuvieron el tono de meses anteriores, y acumulan ya un crecimiento del 15,3% en 2018, más de 5.428 millones de euros.

Los *Fondos de Renta Variable Nacional* también tuvieron un comportamiento positivo durante el período y registraron un incremento patrimonial de 409 millones de euros, por lo que acumulan casi 1.476 millones de euros de aumento en los cuatro primeros meses de 2018. Porcentualmente, son los Fondos que experimentan un mayor crecimiento (20,5% hasta abril)

Los *Fondos Mixtos* registraron un nuevo incremento en su volumen de activos de 652 millones de euros, tanto por la *Renta Variable Mixta* (357 millones) como por la *Renta Fija Mixta* (295 millones). En el conjunto del año acumulan un crecimiento de 2.442 millones de euros.

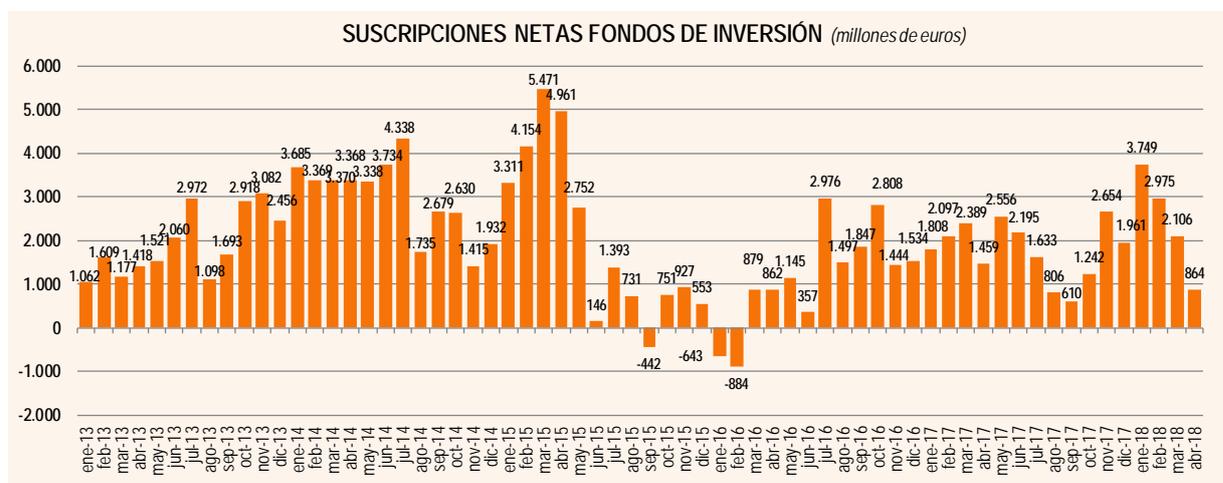
También los Fondos de Renta Fija crecieron en el mes (469 millones de euros), apoyados en las suscripciones que recibieron estos Fondos en abril. El crecimiento del mes compensa casi en su totalidad los ajustes de meses anteriores.

En sentido contrario, los de *Gestión Pasiva* fueron los Fondos con mayor disminución de patrimonio durante el mes (386 millones de euros), seguidos de los *Garantizados* y los de *Retorno Absoluto*, con caídas de 315 y 42 millones de euros, respectivamente.

CATEGORIA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO				
	abril-18	Variación			
		abril-18		2018	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	30.902.442	1.286.321	4,3%	2.461.755	8,7%
GLOBALES	40.794.334	1.236.004	3,1%	5.428.137	15,3%
RENDA FIJA	60.362.716	468.792	0,8%	-30.842	-0,1%
RENDA VARIABLE NACIONAL	8.685.169	409.299	4,9%	1.475.621	20,5%
RENDA VARIABLE MIXTA	24.201.344	357.376	1,5%	1.746.532	7,8%
RENDA FIJA MIXTA	43.321.207	294.522	0,7%	695.586	1,6%
MONETARIOS	6.603.104	31.976	0,5%	-489.153	-6,9%
RETORNO ABSOLUTO	17.591.870	-41.596	-0,2%	574.919	3,4%
GARANTIZADOS	20.100.196	-314.816	-1,5%	-675.113	-3,2%
GESTION PASIVA	17.760.177	-386.459	-2,1%	-1.733.509	-8,9%
Inversión libre	2.045.420	-5.384	-0,3%	67.014	3,4%
Total Fondos de Inversión	272.367.979	3.336.035	1,2%	9.520.947	3,6%

SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS

Por vigésimo sexto mes consecutivo los Fondos de Inversión registraron SUSCRIPCIONES NETAS positivas (864 millones de euros en abril), y acumulan ya 9.695 millones de euros de entradas netas en el año, 2.122 millones más que en el mismo periodo del año anterior.



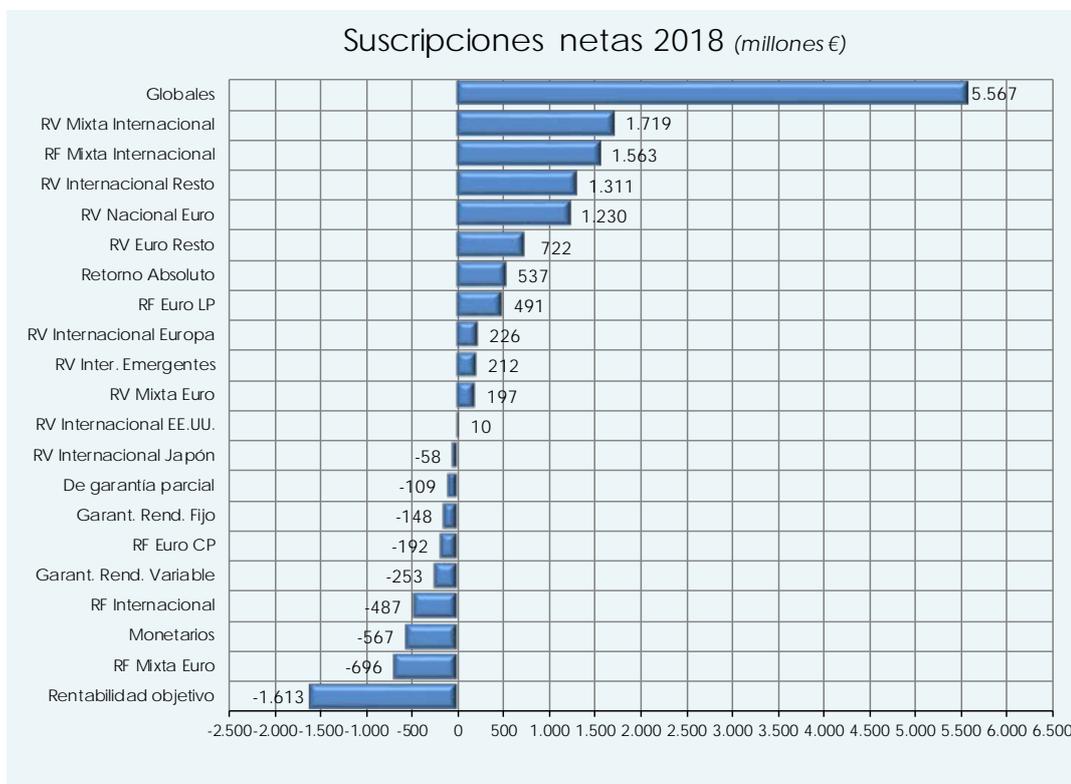
También en abril los *Fondos Globales* y las categorías con mayor exposición a acciones centraron el interés inversor de los partícipes. Así, los *Fondos de Renta Variable Internacional* experimentaron suscripciones netas de casi 202 millones de euros, y acumulan en 2018 más de 2.422 millones de entradas netas, mientras que los Fondos de Renta Variable Nacional ya alcanzan los 1.230 millones de euros de suscripciones en el primer cuatrimestre.

En cualquier caso, los *Fondos Globales* lideraron un mes más las suscripciones netas del mes, registrando 807 millones de euros de suscripciones, para totalizar casi 5.567 millones de euros de flujos netos positivos en el conjunto del año.

El comportamiento errático de los mercados en los meses previos se dejó sentir en el ánimo inversor de los partícipes, que por primera vez en el año eligieron los Fondos de Renta Fija como opción de inversión. Así, tanto la categoría de *Renta Fija Corto Plazo* como la de *Renta Fija a Largo Plazo* experimentaron suscripciones netas positivas en torno a 160 millones de euros cada una.

Los *Fondos Mixtos* también registraron entradas netas en abril (200 millones de euros) y acumulan 2.783 millones de euros en los primeros cuatro meses del año, de las cuales el 70% se corresponde a la *Renta Variable Mixta*.

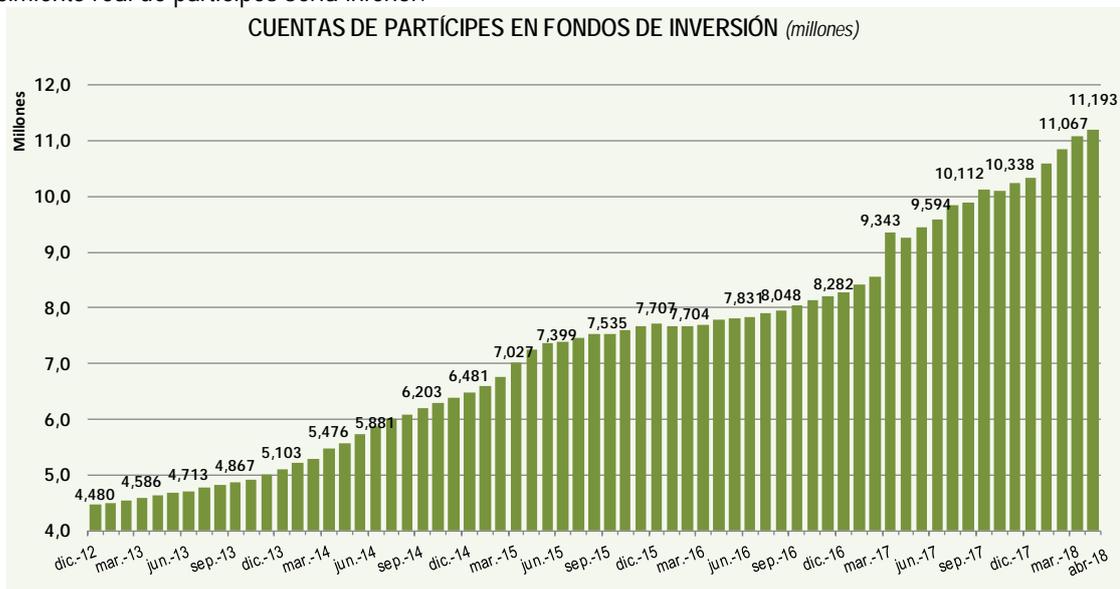
En sentido contrario, los *Fondos de Gestión Pasiva* y los *Garantizados* continúan registrando reembolsos netos (463 y 113 millones de euros respectivamente).



CUENTAS de partícipes

El número de cuentas de PARTICIPES en Fondos de Inversión nacionales aumentó en abril (126.020 cuentas más que en marzo), y sitúan su cifra en 11.192.942 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

Tras dos meses de correcciones, los mercados de renta variable han recuperado en abril la senda de los rendimientos positivos y cierran el mes con revalorizaciones con respecto a marzo. Por ejemplo, el IBEX-35 ha cerrado el mes con una rentabilidad intermensual del 4%.

En cuanto a la política monetaria, el BCE en su reunión de abril no introdujo novedades (en línea con las expectativas) sobre futuras decisiones en los tipos de interés o en el QE, por lo que en la reunión de junio podrían introducir cambios en este aspecto para ir alertando a los mercados.

El tipo de cambio del euro frente al dólar se situó a finales del mes en 1,21, lo que supone una depreciación del euro del 2,0% con respecto al cierre de marzo.

En este contexto, los Fondos de Inversión registraron una rentabilidad positiva en abril superior al 1%, que permite compensar en su totalidad los ajustes de los dos meses anteriores. La rentabilidad media interanual de los Fondos de Inversión domésticos se sitúa en el 0,8%.

Casi la totalidad de categorías de inversión mostraron rentabilidades positivas en el mes, si bien destacaron tanto la *Renta Variable Internacional* como la *Nacional*, que obtuvieron rentabilidades intermensuales en el entorno al 4%, con excepción de la Renta Variable Internacional Emergentes y EE.UU., con rentabilidades ligeramente más modestas, en el entorno del 1%.

Cabe destacar que en este primer cuatrimestre del año, los *Fondos de Renta Variable Nacional* lideran el ranking de rendimientos en 2018, con una rentabilidad acumulada positiva superior al 3%, a pesar de que su índice de referencia registra ligeras pérdidas en el año (hasta finales de abril).

Tipo de Fondo	Mes	2018	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años
MONETARIOS	-0,03	-0,16	-0,39	-0,18	0,15	0,84	1,15	1,51	2,56
RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO	0,02	-0,12	-0,01	-0,03	0,40	0,88	1,24	1,62	2,67
RENTA FIJA EURO LARGO PLAZO	-0,03	0,03	0,62	0,25	1,92	2,64	2,31	2,58	3,61
RENTA FIJA MIXTA EURO	0,64	-0,14	-0,08	-0,30	1,89	1,62	2,28	1,82	3,37
RENTA VARIABLE MIXTA EURO	1,82	-0,03	-1,16	-0,61	4,33	1,57	3,60	1,62	4,17
RENTA VARIABLE NACIONAL EURO	3,85	3,06	2,53	1,69	8,52	1,67	6,62	2,89	7,23
RENTA FIJA INTERNACIONAL	0,22	-0,45	-1,56	-0,27	1,74	2,67	1,99	2,28	3,42
RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	0,43	-0,52	-0,05	-0,62	1,03	0,76	1,28	1,10	2,67
RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	1,17	-0,49	0,73	-0,18	2,54	2,06	2,90	1,03	3,62
RENTA VARIABLE EURO RESTO	4,72	1,35	1,80	1,74	7,95	3,64	6,21	2,10	6,46
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	4,43	0,45	1,42	0,51	6,68	2,28	4,78	1,09	4,92
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	1,21	-1,84	4,33	5,92	11,01	7,57	5,89	2,90	2,63
RENTA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	2,90	-0,51	12,05	4,64	8,40	3,99	4,89	-0,02	0,21
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	0,65	-0,41	6,41	1,99	3,18	1,13	8,45	4,44	5,25
RENTA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	3,70	-0,03	2,31	3,42	8,68	6,25	6,31	1,70	4,47
Globales	1,04	-0,53	1,60	0,79	3,65	2,22	2,61	1,41	3,60
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	-0,19	0,78	1,63	0,42	1,18	2,23	2,17	2,53	
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE	0,16	0,64	1,67		1,86	1,76	2,15	2,07	
DE GARANTÍA PARCIAL	1,41	0,19	-0,35	-0,90	3,45				
DE GESTIÓN PASIVA	1,05	0,59	0,93	0,61	3,70				
RETORNO ABSOLUTO	0,25	-0,69	0,06	-0,29	0,82				
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	2,57	1,93	4,11	4,52	8,41				
FONDOS DE FIL	0,18	-0,78	-3,29	-1,30	1,20				
TOTALES FONDOS	1,01	-0,01	0,82	0,44	2,37	2,01	2,45	1,79	3,10