

## DATOS DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA 30 JUNIO 2018

- Los Fondos de Inversión acumulan en la primera mitad del año entradas netas por valor de 11.289 millones de euros.

El PATRIMONIO de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) presenta un crecimiento de 14.165 millones de euros en 2018, situándose en 478.425 millones, lo que supone un aumento del 3,1% con respecto a diciembre de 2017.

El número de CUENTAS DE PARTÍCIPES se situó en los 14.115.972, lo que supone 1.141.839 cuentas más que a finales del año anterior.

IIC						
Tipo IIC	Patrimonio (millones €)			CUENTAS de partícipes/accionistas <sup>(3)</sup>		
	jun-18	dic-17	% var.2018	jun-18	dic-17	% var.2018
FONDOS DE INVERSIÓN <sup>(1)</sup>	272.105	263.123	3,4%	11.484.709	10.339.946	11,1%
SICAV	31.464	32.058	-1,9%	433.507	435.747	-0,5%
IIC INMOBILIARIAS	856	1.078	-20,6%	909	1.593	-42,9%
IICs EXTRANJERAS <sup>(2)</sup>	174.000	168.000	3,6%	2.196.847	2.196.847	0,0%
<b>TOTAL IIC</b>	<b>478.425</b>	<b>464.259</b>	<b>3,1%</b>	<b>14.115.972</b>	<b>12.974.133</b>	<b>8,8%</b>

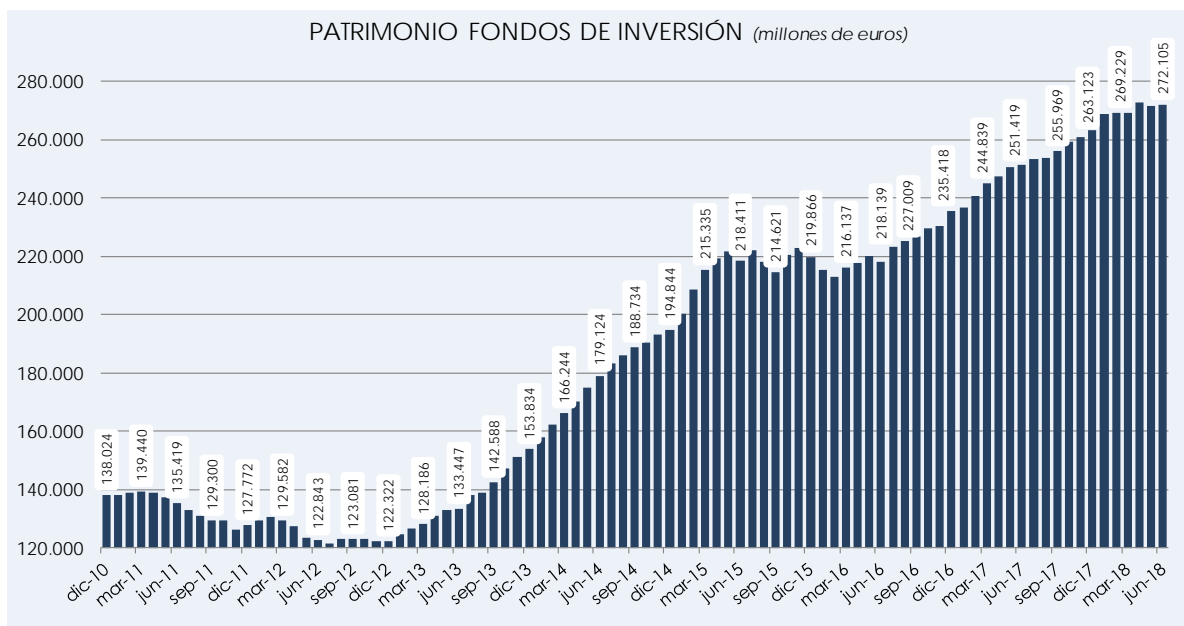
*(1) Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora*

*(2) Últimos datos disponibles (marzo 2018)*

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

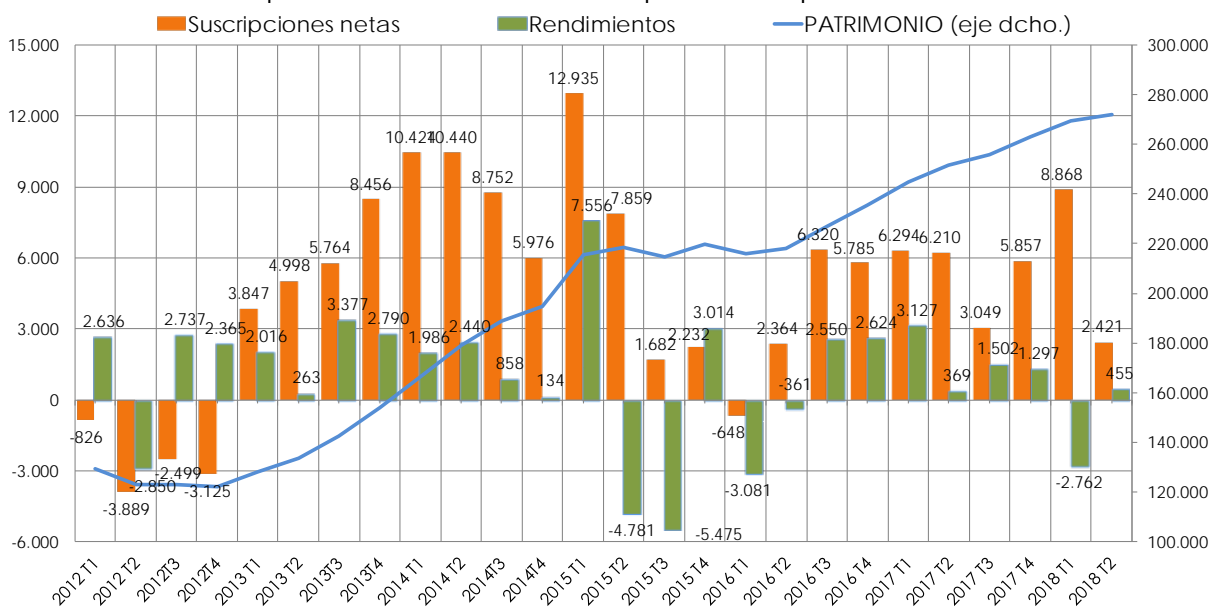
## PATRIMONIO

El volumen de activos de los Fondos de Inversión Mobiliaria registró en junio un incremento de 582 millones de euros, situándose en 272.105 millones de euros, un 0,2% más que en mayo.



En la primera mitad del año, los Fondos de Inversión han experimentado un crecimiento de 8.981 millones de euros, un crecimiento del 3,4% con respecto a diciembre de 2017. En estos seis primeros meses, la totalidad del incremento patrimonial viene explicado por las suscripciones netas en Fondos de Inversión, que han logrado compensar los ajustes de valoración que se han producido en las carteras de los Fondos de Inversión.

### Descomposición de la variación de patrimonio por trimestres (millones euros)



Los *Fondos Globales*, con un crecimiento de 821 millones de euros volvieron a liderar el ranking de incrementos patrimoniales en junio (un 2,0% más con respecto a mayo). Estos Fondos acumulan un crecimiento del 20% en 2018, casi 7.078 millones de euros más. Tras ellos, los *Fondos de Renta Variable Internacional* han incrementado su volumen de activos en 317 millones de euros en junio, acumulando en los seis primeros meses del año 3.151 millones de euros de crecimiento.

En cualquier caso, son los *Fondos de Renta Variable Nacional* los que han registrado el mayor crecimiento porcentual durante la primera mitad del año (20,6% acumulado), que en términos absolutos se traduce en un incremento en activos de 1.263 millones de euros. También en junio tuvieron un comportamiento positivo, con un aumento del patrimonio del 2,7% con respecto a mayo (192 millones de euros).

Los *Fondos Mixtos* redujeron su patrimonio en junio en 57 millones de euros, ya que, aunque la *Renta Variable Mixta* se incrementó en 129 millones de euros, la *Renta Fija Mixta* redujo su volumen de activos en 186 millones de euros. A pesar de la reducción de este mes, en el conjunto del año, los *Fondos Mixtos* acumulan un crecimiento de 2.160 millones de euros.

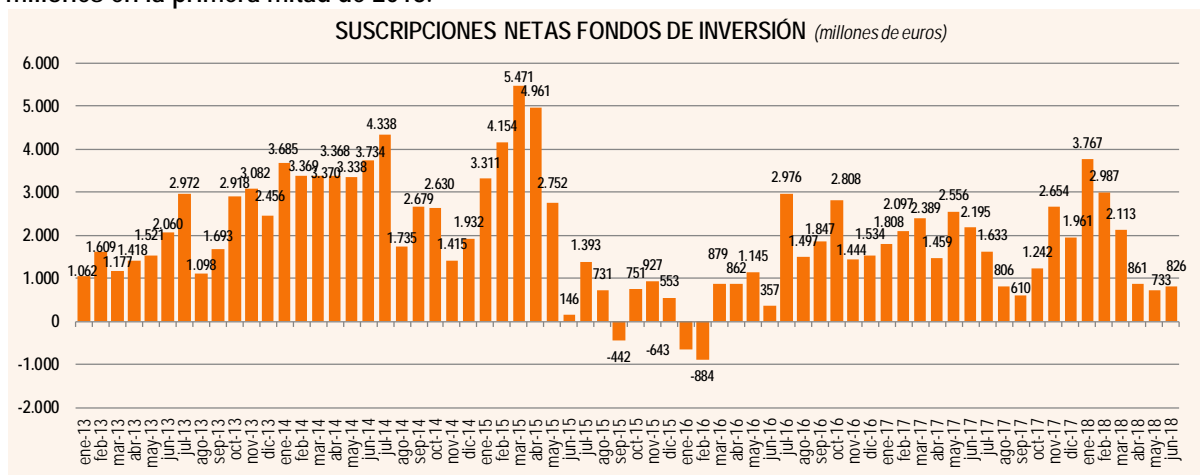
En sentido contrario, los de *Renta Fija* fueron los Fondos con mayor disminución de patrimonio durante el mes (632 millones de euros), debido a los reembolsos experimentados por la categoría. En el conjunto del año, son los de *Fondos de Gestión Pasiva* los que acumulan una mayor caída patrimonial, cercana a los 2.590 millones de euros.

CATEGORIA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO				
	junio-18	Variación			
		junio-18		2018	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
GLOBALES	42.476.971	821.399	2,0%	7.077.503	20,0%
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	32.708.930	317.111	1,0%	3.151.190	10,7%
RENDA VARIABLE NACIONAL	7.379.478	192.314	2,7%	1.262.972	20,6%
GARANTIZADOS	19.549.539	130.703	0,7%	-1.093.018	-5,3%
RENDA VARIABLE MIXTA	24.544.279	129.177	0,5%	2.049.704	9,1%
MONETARIOS	6.359.593	-8.171	-0,1%	-732.664	-10,3%
RETORNO ABSOLUTO	17.387.674	-36.668	-0,2%	322.121	1,9%
GESTION PASIVA	16.637.717	-116.309	-0,7%	-2.589.198	-13,5%
RENDA FIJA MIXTA	42.712.563	-186.558	-0,4%	110.732	0,3%
RENDA FIJA	60.117.025	-632.112	-1,0%	-571.964	-0,9%
Inversión libre	2.231.138	-8.519	-0,4%	-5.889	-0,3%
<b>Total Fondos de Inversión</b>	<b>272.104.907</b>	<b>602.367</b>	<b>0,2%</b>	<b>8.981.489</b>	<b>3,4%</b>

## SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS

A pesar de la incertidumbre presente en los mercados, los Fondos de Inversión volvieron a experimentar en junio SUSCRIPCIONES netas positivas, confirmando un mes más su condición de activo de elección prioritaria por parte de los ahorradores españoles a la hora de canalizar sus excedentes de ahorro.

Sólo en junio los Fondos registraron 826 millones de euros de suscripciones netas, acumulando 11.289 millones en la primera mitad de 2018.



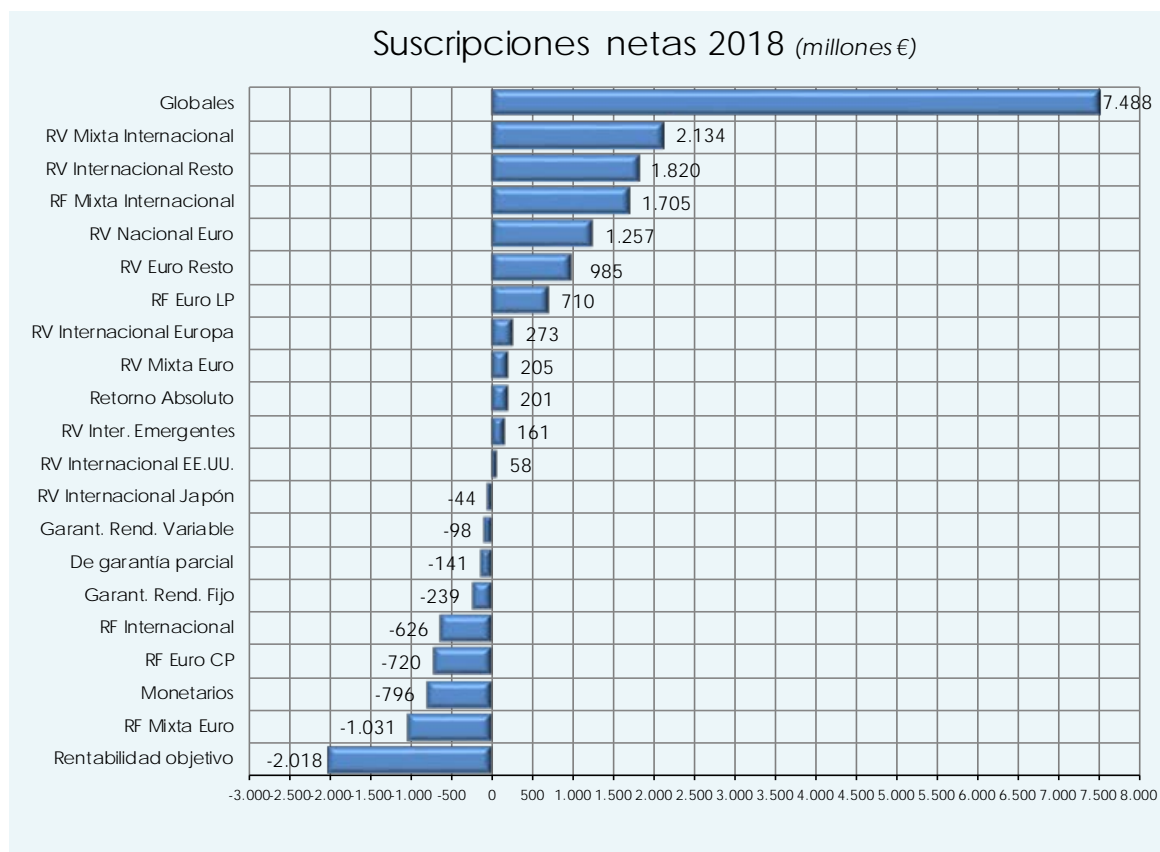
En un contexto de incertidumbre general en los mercados mundiales, los partícipes han continuado ajustando sus carteras hacia posiciones más dinámicas, con suscripciones netas generalizadas en categorías con mayor exposición a renta variable. Así, los Fondos de *Renta Variable Internacional* registran suscripciones netas de casi 584 millones de euros en el mes, acumulando 3.253 millones de euros de flujos positivos en el primer semestre de 2018, mientras que los de *Renta Variable Nacional* también experimentan suscripciones netas en junio (105 millones de euros) y acumulan entradas netas en la primera mitad del año por valor de 1.257 millones de euros.

En cualquier caso, los *Fondos Globales* lideraron un mes más las suscripciones netas del mes, registrando más de 980 millones de euros de suscripciones, y acumulan en los seis primeros meses del año 7.488 millones de euros de flujos netos positivos.

Los *Fondos Mixtos* también registraron entradas netas en junio (55 millones de euros) y acumulan 3.014 millones de euros en el primer semestre de 2018, de las cuales el 78% se corresponde a la *Renta Variable Mixta*.

En sentido contrario, los de *Renta Fija Euro a Corto Plazo* fueron los Fondos que mayores salidas netas experimentaron en el mes con reembolsos por valor de 403 millones de euros.

Los de *Gestión Pasiva* volvieron a registrar reembolsos en junio (227 millones de euros) y es la categoría que mayores salidas netas acumula en 2018 con un total de 2.018 millones de euros.



## CUENTAS de partícipes

El número de cuentas de PARTÍCIPES en Fondos de Inversión nacionales aumentó en junio (177.608 cuentas más que en mayo), y sitúan su cifra en 11.484.709 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, han tenido lugar las reuniones de política monetaria de los principales bancos centrales de países avanzados. Por su parte, la FED acordó la subida de los tipos de interés en 25 pbs hasta el intervalo 1,75%-2% y anticipó que se necesitarán dos subidas más en 2018. En Europa, el BCE anunció que en diciembre de este año podrá fin al programa de compras, reducirá las compras mensuales a 15.000 millones de euros desde octubre y las primeras subidas de los tipos podrían producirse después del verano de 2019. Y, finalmente, el Banco de Japón y el Banco de Inglaterra no introdujeron cambios en sus reuniones de junio.

El tipo de cambio del euro frente al dólar se situó a finales del mes en 1,17, lo que supone una depreciación del euro del 0,4% con respecto al cierre de mayo.

En los mercados de deuda, la rentabilidad del bono español a 10 años se ha reducido hasta el 1,36%, desde el 1,52% de finales del mes anterior.

En este contexto, los Fondos de Inversión registraron una rentabilidad negativa en junio del 0,08%, y acumulan un ajuste del 0,75% en 2018.

En junio destacaron los Fondos de Renta Variable Nacional, con una revalorización del 1,1%, obteniendo la mayor rentabilidad del mes. Esta categoría acumula un rendimiento positivo en 2018 superior al 1,2%.

La subida del precio de la deuda pública de largo plazo, tuvo su reflejo en los rendimientos de las carteras de los Fondos con mayor exposición a renta fija de larga duración. Así, tanto los *Garantizados* como los de *Rentabilidad Objetivo* y los *Renta Fija Largo Plazo* obtuvieron rendimientos positivos en el mes, aunque acumulan rentabilidades negativas en el primer semestre de 2018.

En sentido contrario, cabe destacar el comportamiento negativo de la *Renta Variable Internacional Emergentes*, que experimentaron una corrección en el mes del 4,2%, siendo también la que mayor caída acumula en la primera mitad del año (-5,0%).

RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (30/06/18)

Tipo de Fondo	Mes	2018	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años
MONETARIOS	0,03	-0,33	-0,51	-0,22	0,11	0,77	1,12	1,48	2,46
RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO	-0,02	-0,79	-0,69	-0,13	0,25	0,77	1,16	1,56	2,52
RENTA FIJA EURO LARGO PLAZO	0,17	-0,91	-0,44	0,68	1,96	2,67	2,17	2,49	3,43
RENTA FIJA MIXTA EURO	0,04	-1,44	-1,16	-0,07	1,91	1,71	2,09	1,72	3,17
RENTA VARIABLE MIXTA EURO	-0,05	-1,56	-1,81	-0,01	4,58	2,03	3,28	1,48	3,94
RENTA VARIABLE NACIONAL EURO	1,13	1,24	0,79	2,57	9,13	2,68	6,08	2,74	6,92
RENTA FIJA INTERNACIONAL	-0,21	-1,20	-1,58	-0,26	2,04	2,71	1,89	2,19	3,13
RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	-0,35	-1,29	-0,63	-0,40	1,13	0,89	1,16	1,00	2,48
RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	-0,32	-1,00	0,66	0,29	2,72	2,41	2,66	0,95	3,38
RENTA VARIABLE EURO RESTO	-0,74	-0,96	0,96	2,10	7,70	4,50	5,71	1,92	6,10
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	-0,98	-0,77	1,92	0,86	6,95	3,10	4,40	0,86	4,57
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	0,15	2,46	9,86	7,75	11,67	8,94	5,97	3,00	2,30
RENTA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	-1,23	-0,74	9,57	4,13	9,09	4,51	4,19	0,15	-0,29
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	-4,16	-5,04	3,17	2,19	4,15	0,99	7,78	4,71	4,60
RENTA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	-0,48	0,69	4,72	4,52	8,89	7,06	6,05	1,65	4,28
Globales	-0,36	-0,88	1,41	1,17	3,89	2,35	2,46	1,40	3,40
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	0,87	-0,33	0,16	0,26	1,08	2,13	2,04	2,41	
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE	0,86	-0,73	-0,18	0,30	1,79	1,85	1,98	1,86	
DE GARANTÍA PARCIAL	0,30	-1,03	-0,93	-0,36	3,74				
DE GESTIÓN PASIVA	0,72	-0,26	0,08	1,09	3,79				
RETORNO ABSOLUTO	-0,39	-1,51	-0,85	-0,18	0,89				
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	-0,58	1,31	3,41	5,25	8,30				
FONDOS DE FIL	0,23	2,12	0,77	-0,62	1,98				
<b>TOTALES FONDOS</b>	<b>-0,08</b>	<b>-0,75</b>	<b>0,29</b>	<b>0,73</b>	<b>2,40</b>	<b>2,09</b>	<b>2,32</b>	<b>1,70</b>	<b>2,95</b>