

## DATOS DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA 31 JULIO 2018

- El patrimonio de los Fondos de Inversión se incrementó en julio (2.581 millones más) y se sitúa en los 274.729 millones de euros.
- Los Fondos de Inversión acumulan hasta julio entradas netas por valor de 11.965 millones de euros.

El PATRIMONIO de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) presenta un crecimiento de 19.106 millones de euros en 2018, situándose en 483.366 millones, lo que supone un aumento del 4,1% con respecto a diciembre de 2017.

El número de CUENTAS DE PARTÍCIPES se situó en los 14.079.200, lo que supone 1.105.067 cuentas más que a finales del año anterior.

IIC						
Tipo IIC	Patrimonio (millones €)			CUENTAS de partícipes/accionistas <sup>(3)</sup>		
	jul-18	dic-17	% var.2018	jul-18	dic-17	% var.2018
FONDOS DE INVERSIÓN <sup>(1)</sup>	274.729	263.123	4,4%	11.447.026	10.339.946	10,7%
SICAV	31.769	32.058	-0,9%	434.418	435.747	-0,3%
IIC INMOBILIARIAS	867	1.078	-19,5%	909	1.593	-42,9%
IICs EXTRANJERAS <sup>(2)</sup>	176.000	168.000	4,8%	2.196.847	2.196.847	0,0%
<b>TOTAL IIC</b>	<b>483.366</b>	<b>464.259</b>	<b>4,1%</b>	<b>14.079.200</b>	<b>12.974.133</b>	<b>8,5%</b>

(1) Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora

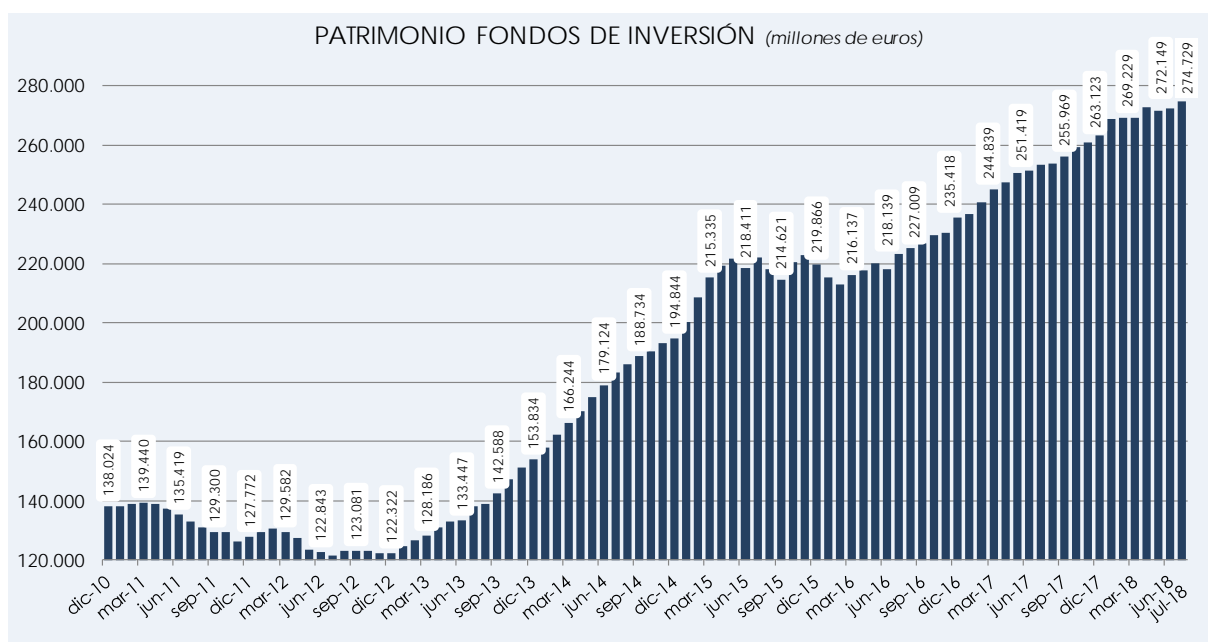
(2) Últimos datos disponibles (junio 2018)

(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 julio un incremento de 2.581 millones de euros, situándose en 274.729 millones de euros, un 0,9% más que en junio. En el conjunto del año, el patrimonio de los Fondos de Inversión experimenta un crecimiento de 11.606 millones de euros.

Gran parte del incremento patrimonial del mes viene explicado por la evolución positiva de los mercados, ya que las suscripciones netas en julio fueron de 676 millones de euros.



Los *Fondos Globales*, con un crecimiento de 1.266 millones de euros volvieron a liderar el ranking de incrementos patrimoniales en julio. Estos Fondos acumulan un crecimiento del 24% en 2018, 8.343 millones de euros más. Le siguen los *Fondos de Renta Variable Internacional*, que han incrementado su volumen de activos en 889 millones de euros en julio, con un crecimiento de 4.040 millones de euros en el año.

Los *Fondos Mixtos* también tuvieron un comportamiento positivo en julio y aumentaron su volumen de activos en 663 millones de euros, de los cuales casi 532 millones se corresponden a la *Renta Variable Mixta*. En el conjunto del año, acumulan un incremento de 2.824 millones de euros (11,5% más que en diciembre de 2017).

Sin embargo, los *Fondos de Renta Variable Nacional* vieron reducido su patrimonio en el mes en 48 millones de euros, aunque sigue siendo una de las categorías con mayor incremento patrimonial en 2018 (1.215 millones de euros más).

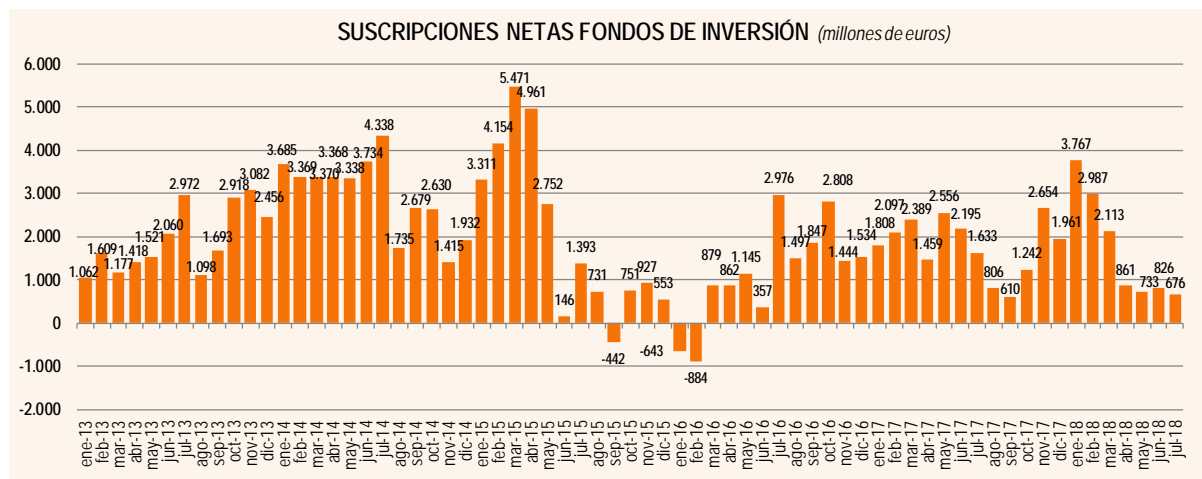
En sentido contrario, los de *Retorno Absoluto* y los de *Renta Fija* fueron los Fondos con mayor disminución de patrimonio durante el mes (210 y 181 millones de euros, respectivamente), debido a los reembolsos experimentados por las categorías. En el conjunto del año, son los de *Fondos de Gestión Pasiva* los que acumulan una mayor caída patrimonial, superior a los 2.590 millones de euros.

CATEGORÍA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO				
	julio-18	Variación			
		julio-18		2018	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
GLOBALES	43.742.739	1.265.768	3,0%	8.343.271	23,6%
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	33.598.228	889.298	2,7%	4.040.488	13,7%
RENDA VARIABLE MIXTA	25.076.143	531.864	2,2%	2.581.568	11,5%
MONETARIOS	6.701.779	342.186	5,4%	-390.478	-5,5%
RENDA FIJA MIXTA	42.844.090	131.527	0,3%	242.259	0,6%
GESTION PASIVA	16.634.313	-3.404	0,0%	-2.592.602	-13,5%
RENDA VARIABLE NACIONAL	7.331.180	-48.298	-0,7%	1.214.674	19,9%
GARANTIZADOS	19.393.025	-156.514	-0,8%	-1.249.532	-6,1%
RENDA FIJA	59.935.637	-181.388	-0,3%	-753.352	-1,2%
RETORNO ABSOLUTO	17.178.158	-209.516	-1,2%	112.605	0,7%
Inversión libre	2.293.840	62.702	2,8%	56.813	2,5%
<b>Total Fondos de Inversión</b>	<b>274.729.132</b>	<b>2.624.225</b>	<b>1,0%</b>	<b>11.605.714</b>	<b>4,4%</b>

## SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS

Los Fondos de Inversión mantienen su condición de activo financiero de referencia entre los ahorradores, y volvieron a registrar en julio flujos de inversión positivos, cerrando el mes con SUSCRIPCIONES netas por valor de 676 millones de euros.

Acumulan en los siete primeros meses del año suscripciones netas por valor de 11.965 millones de euros.

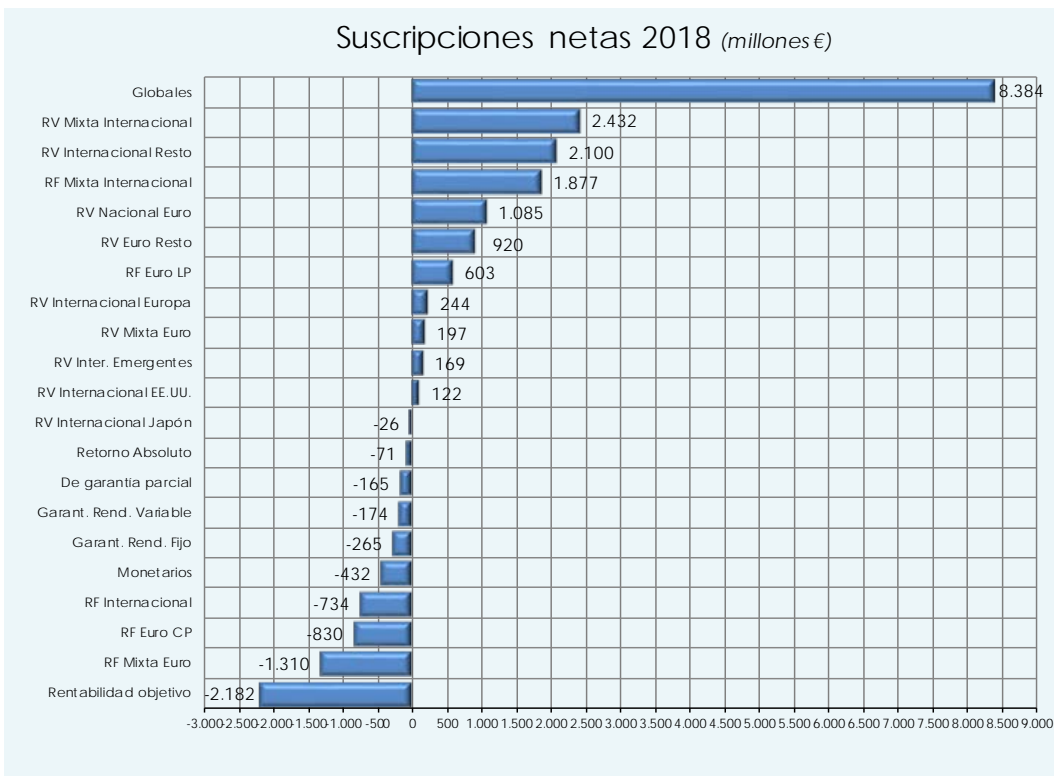


De nuevo, los *Fondos Globales* lideraron las suscripciones netas del mes, registrando casi 890 millones de euros de suscripciones, y acumulan en el conjunto del año 8.377 millones de euros de flujos netos positivos. Le siguen los *Fondos Monetarios*, que experimentaron entradas netas en julio por valor de 365 millones de euros, aunque no logran compensar las salidas netas acumuladas en 2018 (431 millones de euros).

Los *Fondos de Renta Variable Internacional* registran suscripciones netas de 345 millones de euros en el mes, acumulando 2.613 millones de euros de flujos positivos en el año, mientras que los de *Renta Variable Nacional* experimentan salidas netas en julio (172 millones de euros), aunque acumulan entradas netas en 2018 por valor de 1.085 millones de euros.

Los *Fondos Mixtos* también registraron entradas netas en julio (175 millones de euros) por las suscripciones netas de los *Fondos de Renta Variable Mixta* (292 millones de euros). Acumulan 3.188 millones de euros en el conjunto del año, de las cuales el 83% se corresponde a la *Renta Variable Mixta*.

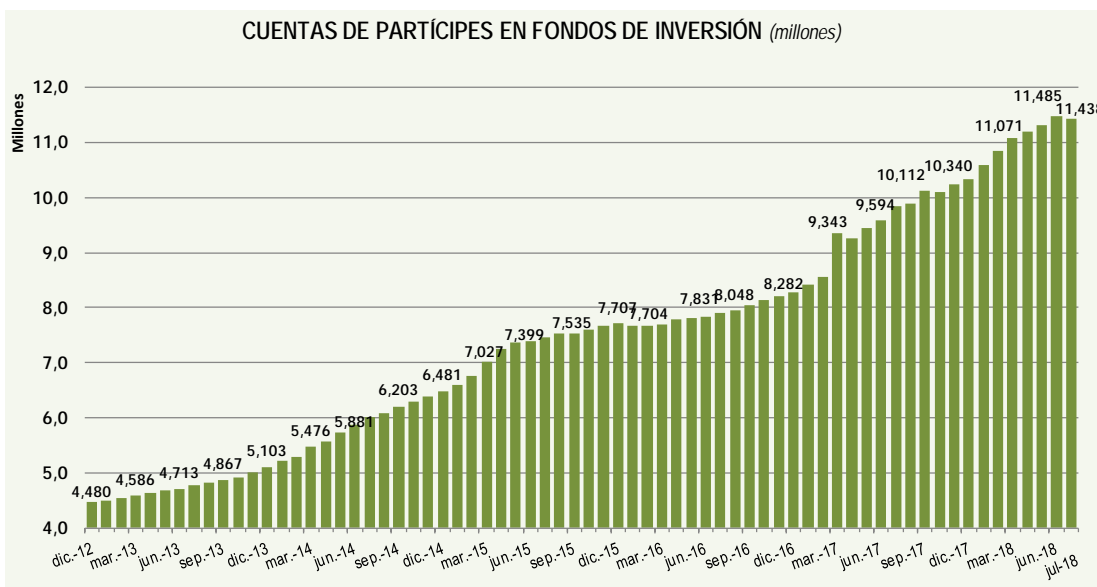
En sentido contrario, los de *Retorno Absoluto* y de *Gestión Pasiva* fueron los Fondos que mayores salidas netas experimentaron en el mes con reembolsos por valor de 173 y 172 millones de euros, respectivamente. Además, los de *Gestión Pasiva* son los que mayores salidas netas acumulan en 2018 con un total de 2.190 millones de euros.



## CUENTAS de partícipes

El número de cuentas de PARTÍCIPES en Fondos de Inversión nacionales disminuyó en julio (47.013 cuentas menos que en junio), y sitúan su cifra en 11.437.696 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

Los mercados financieros tuvieron una evolución positiva durante el mes de julio y los principales índices bursátiles experimentaron crecimientos con respecto al cierre de junio. Por ejemplo, el DAX fue uno de los índices europeos con mejor comportamiento en el periodo (+4,1% con respecto al cierre del mes anterior), el IBEX 35 se revalorizó un 2,5% en junio y el Dow Jones lo hizo en un 4,3%.

El Banco Central Europeo en su reunión de política monetaria de junio no introdujo cambios y reiteró su intención de mantener los tipos en los niveles actuales hasta, al menos, el verano de 2019.

El tipo de cambio del euro frente al dólar se situó a finales del mes en 1,16, lo que supone una depreciación del euro del 0,3% con respecto al cierre de junio.

En este contexto, los Fondos de Inversión registraron una rentabilidad en junio del 0,72%, y acumulan un ajuste del 0,04% en 2018.

Todas las categorías de Fondos registraron rentabilidades positivas en julio o planas (*Renta Variable Internacional Japón*).

Cabe destacar la *Renta Variable Internacional EE.UU.* con una rentabilidad del 3,03% en el mes, siendo además la categoría que mayor rentabilidad acumula en 2018, con un 5,55%. La *Renta Variable Nacional* registró una rentabilidad del 1,77% en julio y acumula en el año una revalorización del 3,04%.

En sentido contrario, y a pesar del buen comportamiento durante el mes de julio (2,26%), la *Renta Variable Emergentes* es la categoría que peor rentabilidad acumulada presente en lo que llevamos de 2018 (-2,90%).

### RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (31/07/18)

Tipo de Fondo	Mes	2018	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años
MONETARIOS	0,00	-0,33	-0,49	-0,23	0,07	0,74	1,11	1,47	2,43
RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO	0,09	-0,70	-0,69	-0,16	0,23	0,76	1,17	1,55	2,49
RENTA FIJA EURO LARGO PLAZO	0,17	-0,74	-0,55	0,38	1,91	2,60	2,23	2,48	3,40
RENTA FIJA MIXTA EURO	0,59	-0,85	-0,72	-0,31	1,75	1,77	2,11	1,71	3,15
RENTA VARIABLE MIXTA EURO	1,28	-0,30	-0,59	-0,49	4,02	2,20	3,24	1,48	3,90
RENTA VARIABLE NACIONAL EURO	1,77	3,04	2,53	2,04	7,89	2,98	5,94	2,70	6,86
RENTA FIJA INTERNACIONAL	0,42	-0,79	-0,94	-0,44	2,07	2,66	1,96	2,25	2,96
RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	0,52	-0,77	-0,19	-0,48	1,05	0,91	1,20	0,98	2,43
RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	0,95	-0,06	1,53	0,20	2,58	2,57	2,63	0,94	3,24
RENTA VARIABLE EURO RESTO	2,76	1,77	3,38	1,65	6,99	5,04	5,64	1,96	6,06
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	1,72	0,93	3,41	0,19	6,27	3,44	4,26	0,88	4,48
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	3,03	5,55	13,21	7,96	11,41	9,26	5,96	3,22	2,16
RENTA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	-0,07	-0,80	10,26	3,65	9,04	4,68	3,76	0,16	-0,96
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	2,26	-2,90	3,42	4,64	4,82	1,69	7,55	4,75	4,24
RENTA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	1,11	1,81	5,75	4,09	8,40	7,56	5,87	1,67	4,01
Globales	0,89		2,13	1,12	3,71	2,45	2,47	1,45	3,35
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	0,04	-0,29	0,02	0,14	0,98	2,08	2,07	2,39	
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE	0,20	-0,54	-0,19	-0,18	1,58	1,83	2,03	1,81	
DE GARANTÍA PARCIAL	1,20	0,16	0,26	-0,77	3,15				
DE GESTIÓN PASIVA	1,09	0,82	0,98	0,86	3,69				
RETORNO ABSOLUTO	0,25	-1,26	-0,82	-0,24	0,84				
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	0,81	2,13	4,42	5,05	7,75				
FONDOS DE FIL		2,12	1,43	-0,84	1,22				
<b>TOTALES FONDOS</b>	<b>0,72</b>	<b>-0,04</b>	<b>0,87</b>	<b>0,59</b>	<b>2,30</b>	<b>2,16</b>	<b>2,35</b>	<b>1,71</b>	<b>2,94</b>