

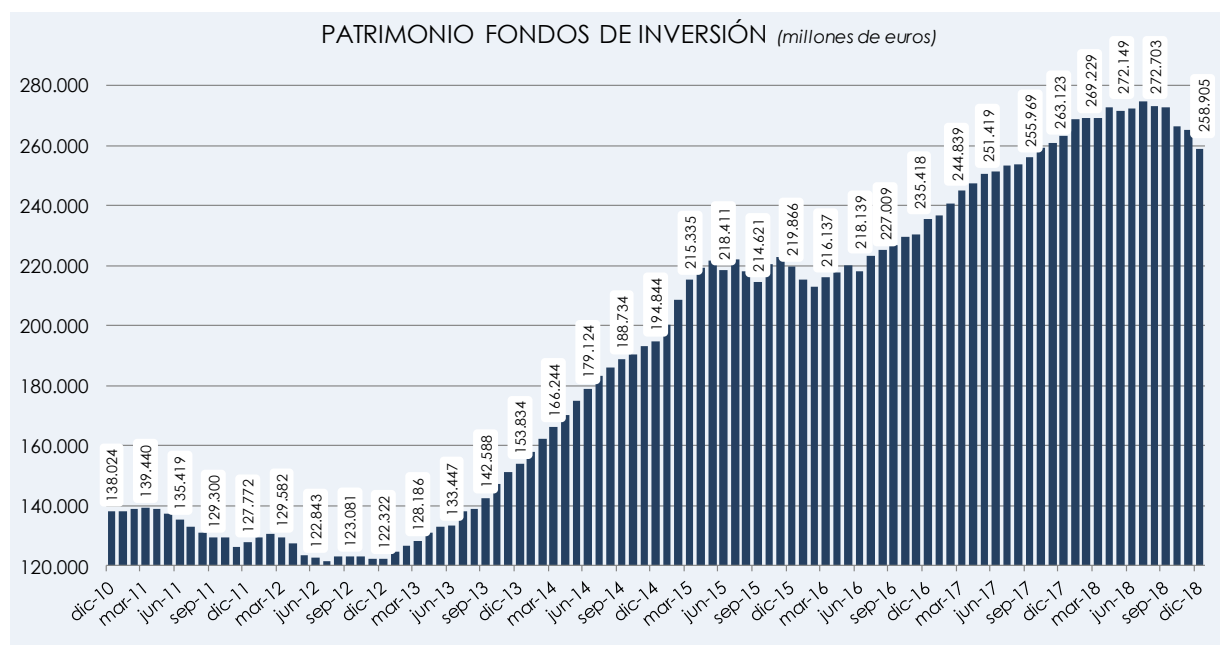
NOTA DE PRENSA DATOS PROVISIONALES FONDOS DE INVERSIÓN MOBILIARIA (DICIEMBRE 2018)

Los Fondos de Inversión nacionales acumulan suscripciones netas positivas por valor de 9.214 millones de euros en 2018

PATRIMONIO

La volatilidad presente en los mercados financieros en los últimos meses ha vuelto a influir de forma negativa en la evolución del patrimonio de los Fondos de Inversión durante el mes de diciembre. Así, con datos de cierre provisionales, el volumen de activos experimenta un ajuste en diciembre de 6.233 millones de euros (2,4% menos que el mes anterior), y se sitúa en 258.905 millones de euros.

En el conjunto de 2018, los Fondos de Inversión han experimentado una caída patrimonial de 4.218 millones de euros.



Las únicas categorías que han experimentado incrementos patrimoniales en el mes han sido la *Renta Fija*, los *Garantizados* y los *Monetarios*, con aumentos de 219, 112 y 44 millones de euros, respectivamente. Sin embargo, han visto reducido su patrimonio en el conjunto del año.

La categoría con mayor descenso patrimonial en diciembre ha sido la *Renta Variable Internacional* (2.283 millones de euros menos que en noviembre), pero cierra el año con un incremento de 423 millones de euros (un 1,4% más que en diciembre de 2017).

Las vocaciones más dinámicas han sido las que mayor incremento en su volumen de activos han experimentado en el año. Así, los *Globales* lideran este aumento del patrimonio con 6.553 millones de euros más que en diciembre de 2017 (un 18,5% más).

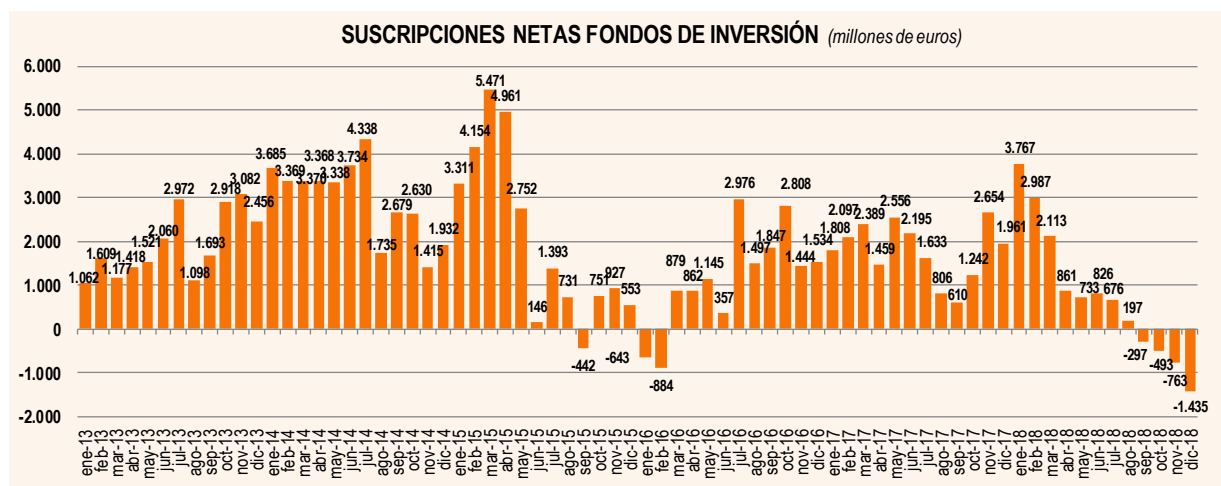
La *Renta Variable Mixta* ha incrementado su volumen de activos en casi 1.554 millones de euros en 2018, pero no ha logrado compensar la caída de la *Renta Fija Mixta* (3.310 millones de euros menos en 2018), por lo que los *Fondos Mixtos* en su conjunto han experimentado una caída patrimonial de 1.756 millones de euros en el año.

En el conjunto del año, los *Fondos de Gestión Pasiva* son los que han acumulado una mayor reducción patrimonial, superior a los 3.229 millones de euros.

CATEGORIA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO				
	diciembre-18	Variación			
		diciembre-18		2018	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
RENDA FIJA	58.196.968	219.289	0,4%	-2.492.021	-4,1%
GARANTIZADOS	19.586.167	112.314	0,6%	-1.056.390	-5,1%
MONETARIOS	6.658.992	44.224	0,7%	-433.265	-6,1%
GESTION PASIVA	15.997.530	-28.955	-0,2%	-3.229.385	-16,8%
RETORNO ABSOLUTO	14.666.481	-312.334	-2,1%	-2.399.072	-14,1%
RENDA VARIABLE NACIONAL	6.259.643	-482.667	-7,2%	143.137	2,3%
RENDA VARIABLE MIXTA	24.048.392	-754.826	-3,0%	1.553.817	6,9%
RENDA FIJA MIXTA	39.291.850	-1.057.376	-2,6%	-3.309.981	-7,8%
GLOBALES	41.952.859	-1.689.689	-3,9%	6.553.391	18,5%
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	29.981.185	-2.282.862	-7,1%	423.445	1,4%
Inversión libre	2.265.368	-	-	28.341	1,3%
Total Fondos de Inversión	258.905.434	-6.232.883	-2,4%	-4.217.984	-1,6%

SUSCRIPCIONES y REEMBOLSOS

La inestabilidad presente en los mercados financieros durante el mes ha llevado a los Fondos de Inversión a registrar unos reembolsos netos de 1.435 millones de euros. Sin embargo, y a pesar de la evolución negativa de los mercados, en el conjunto del año, los Fondos de Inversión acumulan 9.214 millones de euros de suscripciones netas.



A pesar de la volatilidad presente en los mercados financieros durante el año, los Fondos con mayor exposición a renta variable han sido los que mayores entradas netas han acumulado en 2018. Así, los *Globales* han sido la categoría que ha acumulado mayores suscripciones netas en el año (9.072 millones de euros), seguidos de la *Renta Variable Internacional* con casi 4.790 millones de euros de entradas netas.

Sin embargo, el comportamiento de los mercados financieros en diciembre ha hecho que categorías más conservadoras experimenten entradas netas en diciembre, lideradas por la *Renta Fija* (166 millones de euros). Le

siguen la *Gestión Pasiva* (casi 80 millones de euros), los *Monetarios* (50 millones de euros) y los *Garantizados* (23 millones de euros).

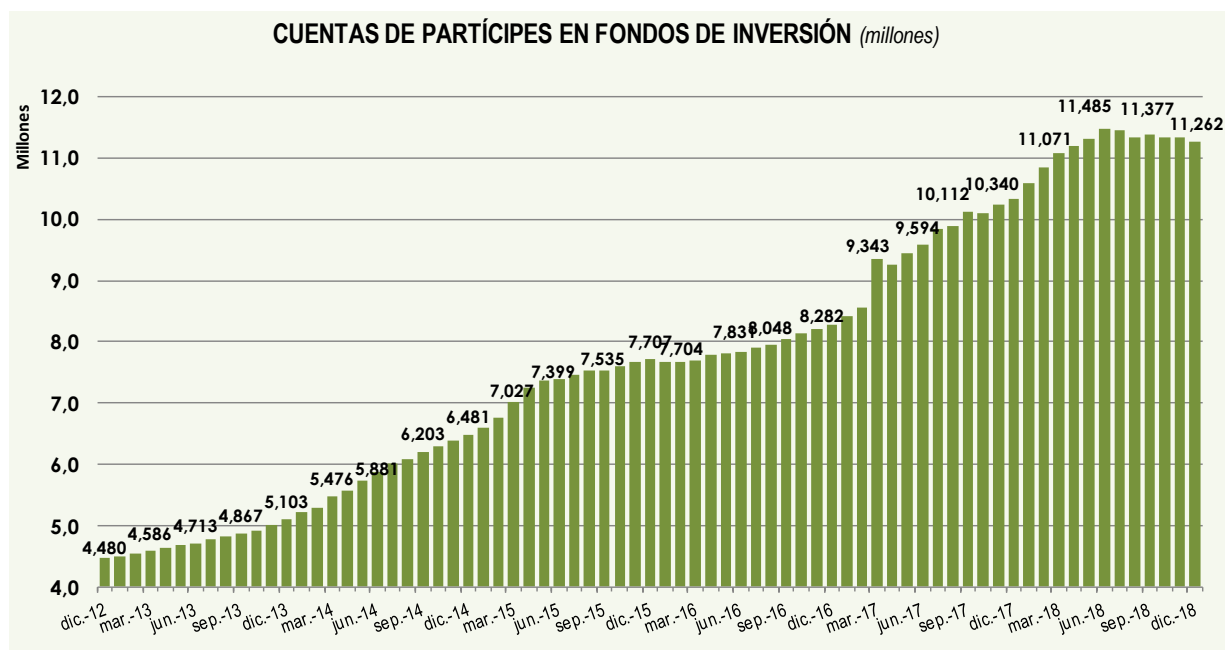
A pesar del incremento en el mes, la *Renta Fija* y la *Gestión Pasiva* son las vocaciones que mayores reembolsos netos experimentan en el conjunto del año (2.747 y 2.079 millones euros de salidas netas, respectivamente).

CATEGORIA DE INVERSIÓN	SUSCRIPCIONES NETAS	
	dic-18	Acumulado 2018
RENDA FIJA	166.164	-2.746.860
GESTION PASIVA	79.729	-2.079.175
MONETARIOS	50.394	-465.898
GARANTIZADOS	23.494	78.768
RENDA VARIABLE MIXTA	-83.148	3.166.405
RENDA VARIABLE NACIONAL	-112.349	912.134
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	-145.040	4.789.902
RETORNO ABSOLUTO	-210.394	-1.921.774
RENDA FIJA MIXTA	-587.750	-1.675.612
GLOBALES	-613.838	9.072.464
Total general	-1.435.283	9.214.208

Por su parte, los *Fondos Mixtos* registraron salidas netas en diciembre (671 millones de euros), debido casi en su totalidad a los reembolsos netos de la *Renta Fija Mixta* (casi 588 millones de euros). No obstante, en el conjunto del año, los *Fondos Mixtos* superan los 1.490 millones de euros de flujos netos positivos, gracias a los flujos de entrada netos de la *Renta Variable Mixta* (3.166 millones de euros).

CUENTAS DE PARTÍCIPES

El número de cuentas de partícipes en Fondos de Inversión nacionales se redujo en diciembre (73.600 cuentas menos que en noviembre), y sitúan su cifra en 11.261.923.



RENTABILIDAD

En diciembre, en la última reunión del año, la Reserva Federal de los Estados Unidos aumentó los tipos de interés en 25 pbs hasta situarlos en el intervalo 2,25-2,50%, el mayor desde marzo de 2008. Por su parte, el Banco Central Europeo, el Banco de Inglaterra y el Banco de Japón no introdujeron cambios en sus tipos de interés de referencia en sus reuniones de diciembre.

La volatilidad ha persistido en los mercados financieros durante el mes de diciembre y los principales índices bursátiles cerrarán el periodo con caídas intermensuales, al igual que para el conjunto del año que acumulan correcciones superiores al 10%.

En los mercados de renta fija, la TIR del bono alemán a 10 años se redujo hasta 0,25% desde el 0,31% de noviembre, así como la rentabilidad del bono español a 10 años que ha caído hasta 1,39% desde el 1,50% en el mes. La prima de riesgo en España ha cerrado en 115 pbs (120 pbs en noviembre).

El tipo de cambio del euro frente al dólar cierra el periodo en torno a 1,14, lo que supone una apreciación del euro del 0,4% con respecto al cierre de noviembre.

En este contexto, los Fondos de Inversión registraron en diciembre una rentabilidad del -1,7% y acumulan una caída del 4,6% en el conjunto del año.

Categoría de inversión	Rentabilidad diciembre 2018	Acumulado 2018
MONETARIOS	-0,01%	-0,51%
RENTA FIJA	0,17%	-1,30%
RENTA FIJA MIXTA	-1,08%	-4,13%
RENTA VARIABLE MIXTA	-2,63%	-6,11%
RENTA VARIABLE NACIONAL	-5,42%	-11,64%
RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	-6,55%	-12,60%
GARANTIZADOS	0,54%	-0,99%
RETORNO ABSOLUTO	-0,60%	-4,39%
GESTION PASIVA	-0,60%	-2,27%
GLOBALES	-2,39%	-5,62%
Total fondos de inversión	-1,66%	-4,63%

Únicamente mostraron rendimientos positivos en diciembre la *Renta Fija* (0,17%) y los *Garantizados* (0,54%), aunque experimentan caídas para el conjunto del año.

La volatilidad presente en los mercados financieros ha llevado a las categorías con exposición a acciones a experimentar las mayores caídas en el mes. Así la *Renta Variable Nacional* y la *Renta Variable Internacional* presentan en diciembre correcciones 5,4% y 6,5%, respectivamente.