

DATOS DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA 28 FEBRERO 2019

- Los Fondos de Inversión nacionales registran el mejor arranque de año de la serie histórica, con una rentabilidad acumulada del 3,3% en los dos primeros meses.

El PATRIMONIO en conjunto de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) experimentó en febrero un incremento de 3.478 millones de euros y se situó en 463.352 millones, lo que supone un aumento del 0,6% con respecto a enero. En los dos primeros meses del año, el volumen de activos ha aumentado un 1,8%.

El número de CUENTAS DE PARTÍCIPES se situó en los 14.836.455, lo que supone una reducción del 0,4% con respecto a diciembre de 2018.

IIC						
Tipo IIC	Patrimonio (millones €)			CUENTAS de partícipes/accionistas ⁽³⁾		
	feb-19	dic-18	% var.2019	feb-19	dic-18	% var.2019
FONDOS DE INVERSIÓN ⁽¹⁾	264.491	257.551	2,7%	11.164.033	11.222.553	-0,5%
SICAV	29.818	28.382	5,1%	425.301	429.609	-1,0%
IIC INMOBILIARIAS	1.043	1.043	0,0%	906	906	0,0%
IICs EXTRANJERAS ⁽²⁾	168.000	168.000	0,0%	3.246.215	3.246.215	0,0%
TOTAL IIC	463.352	454.976	1,8%	14.836.455	14.899.283	-0,4%

(1) Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora

(2) Últimos datos disponibles (diciembre 2018).

(3) Hace referencia al número de cuentas, por lo que un partícipe puede tener más de una cuenta. Dato actualizado de CNMV para IIC extranjeras

PATRIMONIO

Febrero ha continuado con la tendencia positiva de enero y se han producido revalorizaciones en los mercados de renta variable, que han permitido a los Fondos de Inversión nacionales registrar el mejor arranque de año en rentabilidad de la serie histórica. Así, el volumen de activos experimenta un incremento en febrero de 2.373 millones de euros (0,8% más que el mes anterior), y se sitúa en 264.491 millones de euros.

El crecimiento del volumen de activos se debe al buen desempeño de los mercados en el periodo, ayudado por el comportamiento de los flujos, que tras varios meses de reembolsos revirtieron la tendencia de meses anteriores, mostrando un resultado ligeramente positivo hasta los 49 millones de euros de suscripciones netas en el mes.



En febrero, todas las categorías experimentaron incrementos patrimoniales de mayor o menor magnitud, con la excepción de la Renta Variable Nacional y Retorno Absoluto, que se vieron lastradas por los reembolsos registrados en sus categorías, ya que su comportamiento por rendimientos fue positivo.

Lideraron el crecimiento del volumen de activos los Fondos de Renta Fija y los Monetarios, con incrementos de 843 millones de euros. La Renta Fija logra compensar la caída registrada en enero y acumula en los dos primeros meses del año un crecimiento patrimonial de 512 millones de euros. Por su parte, los Monetarios registran un crecimiento de casi 930 millones de euros en 2019.

La evolución del patrimonio de los Fondos Mixtos también fue positiva en el periodo. Así, la Renta Variable Mixta creció en 263 millones de euros y la Renta Fija Mixta lo hizo en 269 millones de euros. En el conjunto del año acumulan un crecimiento de 1.526 millones de euros.

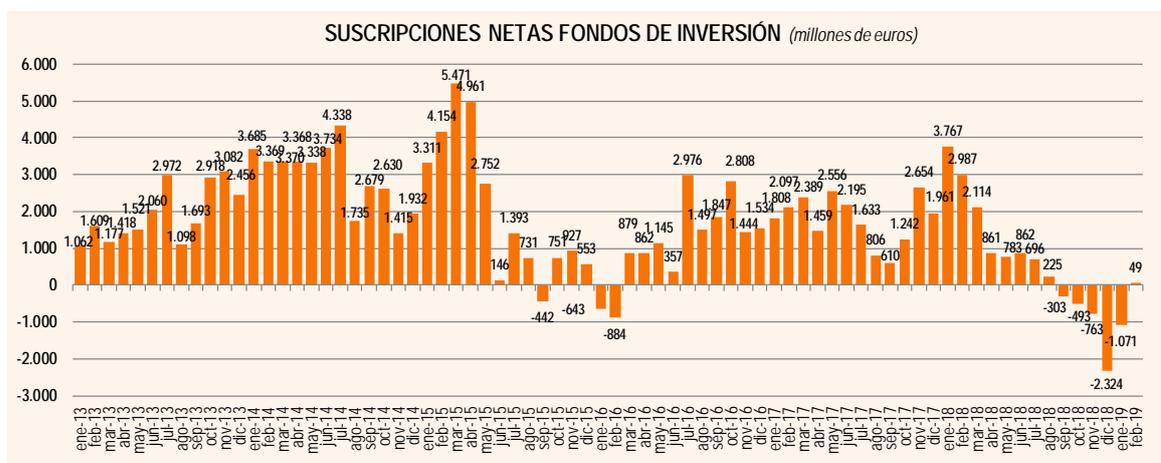
Los Fondos Globales también tuvieron un comportamiento positivo en febrero y aumentaron su patrimonio en 525 millones de euros. En el conjunto del año, en términos absolutos, es una de las categorías que mayor incremento acumula, con 1.663 millones de euros más que en diciembre de 2018. Sólo los superan los Fondos de Renta Variable Internacional, con un crecimiento del volumen de activos en los dos primeros meses del año de casi 2.089 millones de euros.

En sentido contrario, los Fondos de Retorno Absoluto vieron reducido su patrimonio en el periodo (509 millones de euros menos) y ya acumulan en 2019 un descenso de 591 millones de euros. Así como la Renta Variable Nacional, que registró un ligero descenso de patrimonio en febrero de 14 millones de euros, aunque en los dos primeros meses del año experimenta un crecimiento del volumen de activos de 274 millones de euros (un 4,4% más que en diciembre de 2018).

CATEGORIA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO				
	febrero-19	Variación			
		febrero-19		2019	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
RENDA FIJA	58.438.688	843.151	1,5%	511.857	0,9%
MONETARIOS	7.713.551	842.637	12,3%	929.633	13,7%
GLOBALES	43.603.802	524.822	1,2%	1.662.639	4,0%
RENDA FIJA MIXTA	39.864.614	269.095	0,7%	738.824	1,9%
RENDA VARIABLE MIXTA	24.543.173	263.071	1,1%	787.647	3,3%
GARANTIZADOS	19.802.052	85.605	0,4%	191.208	1,0%
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	31.743.203	45.572	0,1%	2.088.977	7,0%
GESTION PASIVA	16.130.685	4.365	0,0%	329.093	2,1%
RENDA VARIABLE NACIONAL	6.533.887	-14.229	-0,2%	273.657	4,4%
RETORNO ABSOLUTO	13.847.793	-509.382	-3,5%	-590.626	-4,1%
Inversión libre	2.269.814	18.588	0,8%	53.881	2,4%
Total Fondos de Inversión	264.491.263	2.373.295	0,9%	6.976.790	2,7%

SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS

Siguiendo la dinámica de enero, los partícipes revirtieron la tendencia de los meses anteriores en cuanto a flujos, influidos probablemente de forma positiva por el buen tono de los mercados en los dos primeros meses del año. Así, los Fondos de Inversión cierran febrero con unas suscripciones netas positivas de 49 millones de euros.



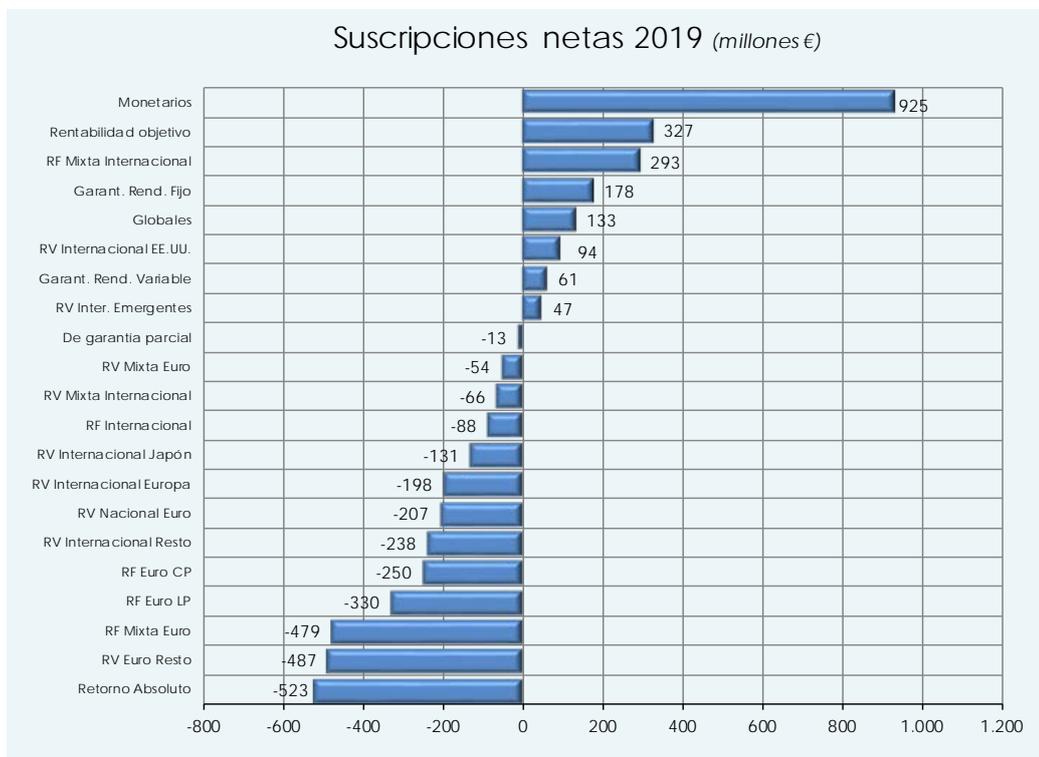
El sentimiento ya constatado el mes anterior de un incremento de la aversión al riesgo en el partícipe nacional, tras la elevada volatilidad del último mes de 2018, se manifestó también en febrero, generando flujos positivos en las categorías más conservadoras.

Así, los Fondos con mayores suscripciones netas en el mes fueron los Monetarios con 842 millones de euros. También lideran las entradas netas en 2019 con 925 millones de euros. Le siguen los Garantizados con 253 millones de euros de flujos netos de entrada en febrero.

Los Fondos de Gestión Pasiva volvieron a tener suscripciones positivas en febrero (134 millones de euros) y acumulan en el año casi 327 millones de euros de entradas netas.

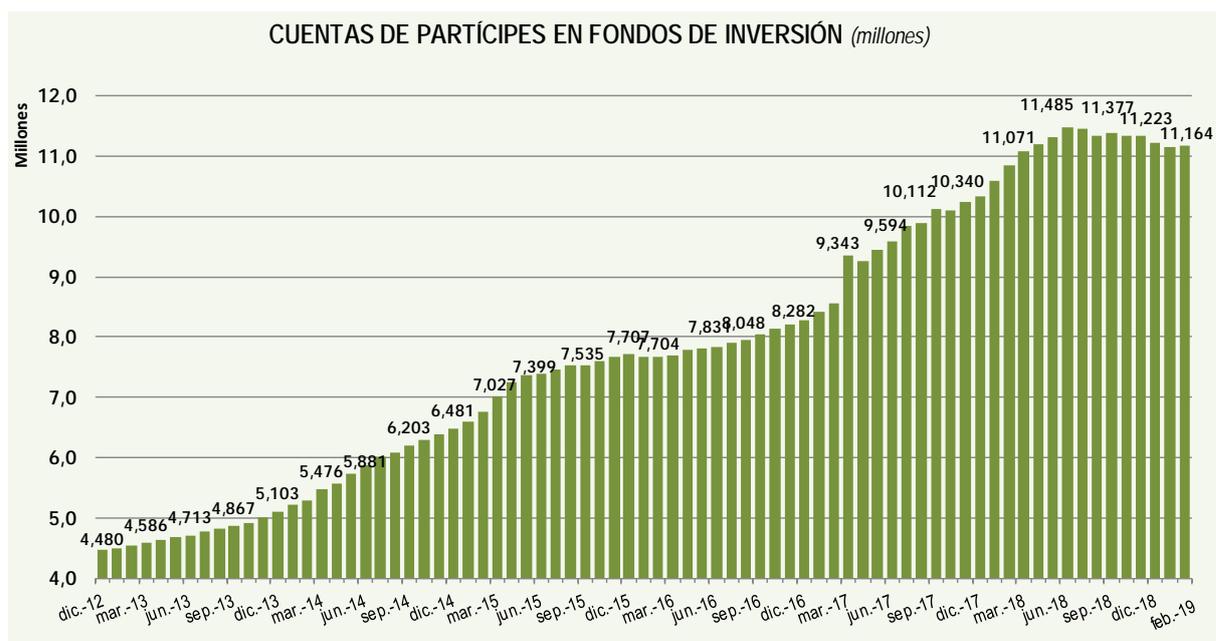
Los Fondos Mixtos incrementaron ligeramente su volumen de activos en 7,5 millones de euros. Únicamente la Renta Fija Mixta Internacional registró entradas netas positivas en el periodo (274 millones de euros), que logró compensar las salidas netas de la Renta Variable Mixta y la Renta Fija Mixta Euro. En el conjunto del año, acumulan reembolsos netos por valor de 306 millones de euros.

En sentido contrario, los Fondos de Renta Variable Euro (sin incluir España) y los de Retorno Absoluto lideraron las salidas netas del mes, con 572 y 302 millones de euros, respectivamente. Estas categorías son, además, las que más reembolsos netos registran en los dos primeros meses del año con 487 y 523 millones de euros, respectivamente.



CUENTAS de partícipes

El número de cuentas de PARTÍCIPES en Fondos de Inversión nacionales aumentó ligeramente en febrero (8.588 partícipes más que en el mes anterior), y sitúan su cifra en 11.164.033 partícipes.



RENTABILIDAD

Durante el mes de febrero, los mercados de renta variable han tenido un comportamiento positivo y cierran el mes con revalorizaciones con respecto a enero en la mayoría de los índices mundiales. El Ibex35 registra un 2,4% de rentabilidad mensual, frente al 4,4% del Eurostoxx o casi el 3% del S&P500.

En los mercados de renta fija, la TIR del bono alemán a 10 años se redujo ligeramente hasta 0,16% desde el 0,18% de enero, así como la rentabilidad del bono español a 10 años que ha caído hasta 1,26% desde el 1,32% de enero. La prima de riesgo en España ha cerrado en 100 pbs (105 pbs en enero).

El tipo de cambio del euro frente al dólar cerró en 1,14, lo que supone una depreciación del euro del 0,6% con respecto al último día de enero.

En este contexto, los Fondos de Inversión registraron en febrero de 2019 una **rentabilidad positiva del 0,91%**, por lo que la rentabilidad acumulada en el año se sitúa en el **3,26%**, lo que supone el mejor arranque de ejercicio hasta febrero de la serie histórica.

Casi todas las categorías cierran el mes en positivo, en especial aquellas con mayor exposición a acciones. Así, la Renta Variable EE.UU. registró la mayor rentabilidad en el mes (3,4%) y acumula en el año una revalorización superior al 11%.

RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (28/02/19)

Tipo de Fondo	Mes	2019	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años
MONETARIOS	0,01	0,04	-0,41	-0,27	-0,09	0,63	1,06	1,38	2,22
RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO	0,13	0,33	-0,92	-0,17	-0,02	0,72	1,09	1,43	2,25
RENTA FIJA EURO LARGO PLAZO	0,16	0,68	-0,62	0,44	1,08	2,33	2,11	2,33	3,15
RENTA FIJA MIXTA EURO	0,57	1,90	-2,15	0,35	0,50	2,09	1,77	1,55	2,80
RENTA VARIABLE MIXTA EURO	1,49	4,81	-3,10	2,22	1,22	4,08	2,46	1,34	3,37
RENTA VARIABLE NACIONAL EURO	1,87	8,02	-4,34	7,28	2,32	6,55	4,37	2,48	5,71
RENTA FIJA INTERNACIONAL	0,52	1,54	-0,03	0,03	1,78	2,25	1,89	2,13	2,87
RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	0,65	2,42	-1,64	0,41	0,33	1,66	0,98	0,80	2,06
RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	1,23	4,39	-1,57	2,19	1,04	4,53	2,09	0,82	2,89
RENTA VARIABLE EURO RESTO	2,99	9,38	-6,41	4,93	2,00	8,89	4,08	1,61	4,74
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	3,13	10,84	-2,06	3,76	2,90	7,48	3,11	0,89	3,58
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	3,39	11,33	4,99	11,11	9,81	13,27	5,56	2,71	2,11
RENTA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	2,25	7,50	-6,04	7,79	7,50	8,03	2,50	-0,05	-0,93
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	1,08	9,93	-4,89	10,69	5,13	7,80	6,11	5,49	3,65
RENTA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	2,84	10,42	-2,90	6,32	4,59	11,07	4,86	1,35	3,50
GLOBALES	1,04	3,76	-1,93	2,61	2,02	3,15	2,13	1,27	2,95
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	0,03	0,77	0,84	0,49	0,64	1,93	2,05	2,23	
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE	0,08	0,79	-0,11	0,78	0,85	1,63	1,81	1,82	
DE GARANTÍA PARCIAL	0,84	1,45	-0,17	1,17	1,35				
DE GESTIÓN PASIVA	0,89	2,60	0,04	1,68	1,81				
RETORNO ABSOLUTO	0,55	1,84	-2,67	-0,03	0,01				
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	1,07	6,19	-2,61	6,86	4,45				
FONDOS DE FIL	-1,47	-0,77	-4,79	-1,57	0,03				
TOTALES FONDOS	0,91	3,26	-1,43	1,44	1,10	2,33	2,04	1,55	2,64