

DATOS DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA 30 ABRIL 2019

Los Fondos de Inversión nacionales superan el 5% de rentabilidad positiva en los cuatro primeros meses del año

El PATRIMONIO en conjunto de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) experimentó en abril un incremento de 3.072 millones de euros y se situó en 478.298 millones, lo que supone un aumento del 0,6% con respecto a marzo. En los primeros cuatro meses del año, el volumen de activos ha aumentado un 5,1%.

El número de CUENTAS DE PARTÍCIPES se situó en 14.168.573, lo que supone una reducción del 3,3% con respecto a diciembre de 2018.

IIC						
Tipo IIC	Patrimonio (millones €)			CUENTAS de partícipes/accionistas ⁽³⁾		
	abr-19	dic-18	% var.2019	abr-19	dic-18	% var.2019
FONDOS DE INVERSIÓN ⁽¹⁾	268.992	257.551	4,4%	10.710.511	11.222.553	-4,6%
SICAV	30.260	28.382	6,6%	421.307	429.609	-1,9%
IIC INMOBILIARIAS	1.046	1.043	0,3%	906	906	0,0%
IICs EXTRANJERAS ⁽²⁾	178.000	168.000	6,0%	3.035.849	3.035.849	0,0%
TOTAL IIC	478.298	454.976	5,1%	14.168.573	14.688.917	-3,5%

(1) Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora

(2) Últimos datos disponibles (marzo 2019).

(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

Los Fondos de Inversión continuaron en abril con la tendencia de crecimiento patrimonial de los meses anteriores y, cierran el mes con un incremento en su volumen de activos de 2.674 millones de euros (1,0% más que el mes anterior), situándose en 268.992 millones de euros, 11.477 millones de euros por encima del cierre de 2018 (4,5% más que en diciembre pasado).

De nuevo los mercados colaboraron de forma muy positiva al comportamiento de los Fondos de Inversión, y en los primeros cuatro meses ya registran una rentabilidad del 5%, lo que supone el mejor primer cuatrimestre de la serie histórica.



La evolución del patrimonio en abril fue positiva para la mayoría de categorías. Aparte de la Renta Fija (cuyo incremento patrimonial del mes viene explicado en gran parte por el trasvase a esta categoría de varios Fondos Monetarios, tras por la publicación por la CNMV de la nueva circular de vocaciones), y la Renta Variable Mixta (a cuyo incremento patrimonial ha colaborado el traspaso a esta vocación de un Fondo de Renta Fija Mixta de elevado tamaño), los Fondos Globales y los de Renta Variable Internacional lideraron el crecimiento del volumen de activos con 751 y 656 millones de euros más en abril respectivamente, basado en gran medida en la excelente rentabilidad obtenida por ambas categorías, en especial en el caso de la Renta Variable Internacional, puesto que a pesar de las salidas netas experimentadas en el periodo, registraron un importante crecimiento. Son, además, las categorías que más incremento patrimonial presentan en 2019 (con la excepción de las dos comentadas previamente), superando ambas los 2.800 millones de euros de crecimiento.

La evolución del patrimonio de los Fondos Mixtos en su conjunto también fue positiva en el mes, y presentaron un aumento patrimonial de casi 800 millones de euros. En el conjunto del año acumulan un crecimiento de casi 2.800 millones de euros.

Los Garantizados incrementaron su volumen de activos en el periodo en 150 millones de euros. Este aumento viene explicado, en su totalidad, por las entradas netas registradas en el periodo. Hasta abril, acumulan un crecimiento de 493 millones de euros.

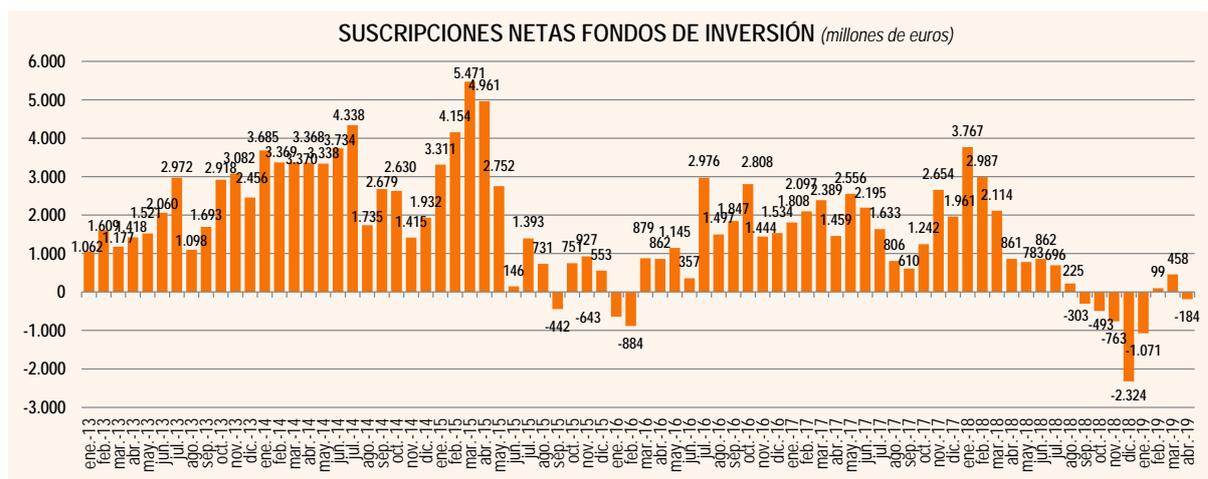
En sentido contrario, y sin tener en cuenta a los Monetarios (ya que la caída viene explicada por la reclasificación a Renta Fija Corto Plazo) y la Renta Fija Mixta (por la excepción comentada anteriormente), sólo los Fondos de Retorno Absoluto, los de Gestión Pasiva y los de Renta Variable Nacional vieron reducido su patrimonio en el mes, con caídas de 638, 121 y 69 millones de euros, respectivamente. La evolución de estos últimos se vio lastrada por los reembolsos experimentados en el mes, ya que en términos de rentabilidad destacaron de forma muy positiva.

CATEGORIA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO				
	abril-19	Variación			
		abril-19		2019	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
RENDA FIJA	63.086.473	3.059.430	5,1%	5.159.642	8,9%
RENDA VARIABLE MIXTA	27.655.808	2.979.604	12,1%	3.900.282	16,4%
GLOBALES	44.766.563	751.484	1,7%	2.825.400	6,7%
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	32.526.844	656.265	2,1%	2.872.618	9,7%
GARANTIZADOS	20.103.607	149.802	0,8%	492.763	2,5%
RENDA VARIABLE NACIONAL	6.197.082	-69.411	-1,1%	-63.148	-1,0%
GESTION PASIVA	15.813.634	-120.862	-0,8%	12.042	0,1%
RETORNO ABSOLUTO	12.636.404	-637.758	-4,8%	-1.802.015	-12,5%
MONETARIOS	5.748.398	-1.965.352	-25,5%	-1.035.520	-15,3%
RENDA FIJA MIXTA	38.117.111	-2.194.201	-5,4%	-1.008.679	-2,6%
Inversión libre	2.339.615	64.851	2,9%	123.682	5,6%
Total Fondos de Inversión	268.991.541	2.673.852	1,0%	11.477.067	4,5%

SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS

Los Fondos de Inversión registraron en abril reembolsos netos por valor de 184 millones de euros. En el conjunto del año, acumulan reembolsos netos por valor de 698 millones de euros.

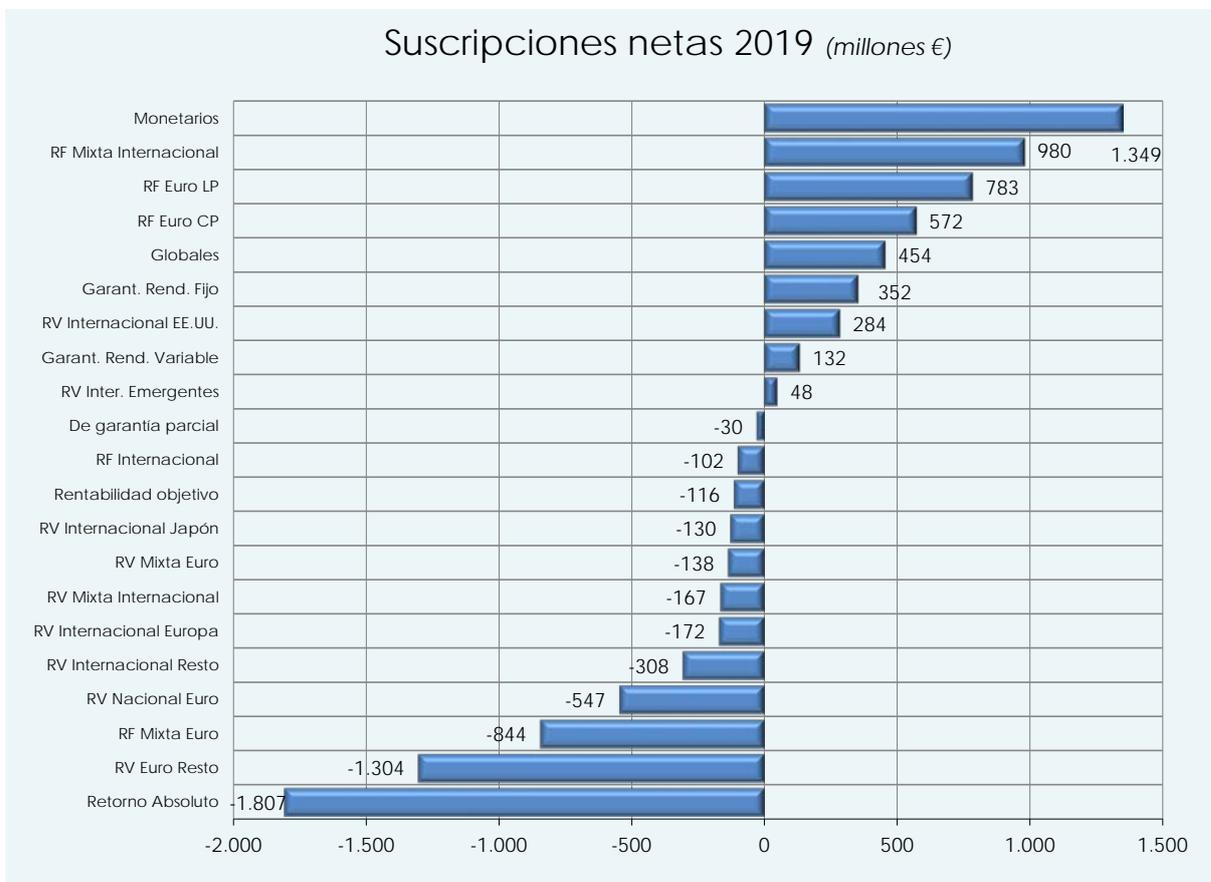
Como viene ocurriendo en estos meses de 2019, y a pesar del buen comportamiento de los mercados de acciones, continúa el incremento de la aversión al riesgo en el partícipe nacional y las categorías más conservadoras son las que han registrado flujos positivos en abril.



Así, los Fondos con mayores suscripciones netas fueron los Renta Fija y los Monetarios con 628 y 326 millones de euros, respectivamente. Los Monetarios son, además, los que mayores flujos de entrada netos registran en 2019 con más de 1.349 millones de euros.

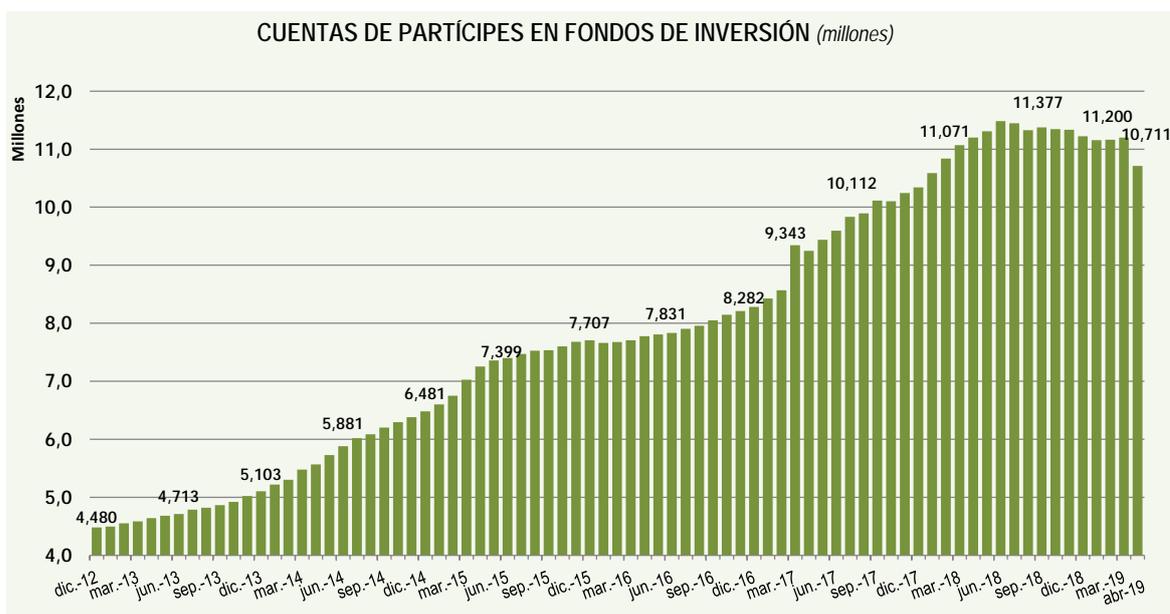
Los Globales también tuvieron un comportamiento positivo en abril y experimentaron suscripciones netas de 254 millones de euros y acumulan, hasta abril, 454 millones de euros de entradas netas.

En sentido contrario, los Fondos de Retorno Absoluto, los de Renta Variable Internacional, la Gestión Pasiva y la Renta Variable Nacional registran reembolsos netos en el mes, así como en lo que va de año. Los de Retorno Absoluto y los de Renta Variable Internacional son la categoría con mayores salidas netas en los cuatro primeros meses de 2019 con 1.807 y 1.583 millones de euros respectivamente.



CUENTAS de partícipes

El número de cuentas de partícipes en Fondos de Inversión nacionales disminuyó en abril, y sitúan su cifra en 10.710.511.



RENTABILIDAD

El Banco Central Europeo, en su reunión de política monetaria de abril no introdujo cambios en los tipos de interés oficiales.

El comportamiento de los mercados financieros durante el mes de abril ha sido positivo, por lo que los principales índices bursátiles cerrarán el mes con revalorizaciones con respecto al cierre de marzo. Y ya acumulan rentabilidades superiores al 10% en lo que va de año.

En los mercados de renta fija, la TIR del bono alemán a 10 años se incrementó ligeramente y cerró en el 0,03% desde el -0,05% de marzo, mientras que la rentabilidad del bono español a 10 años se ha reducido ligeramente hasta el 1,01% (1,08% en el cierre del mes anterior). La prima de riesgo en España ha caído hasta los 98 pbs (115 pbs en marzo).

El tipo de cambio del euro frente al dólar cerró en 1,12, lo que supone una depreciación del euro del 0,2% con respecto al último día de marzo.

En este contexto, los Fondos de Inversión registraron en abril de 2019 una **rentabilidad positiva del 1,13%, por lo que la rentabilidad acumulada en el año se sitúa en el 5,03%, convirtiendo a 2019, en términos de rentabilidad, en el mejor primer cuatrimestre de la serie histórica.**

Todas las categorías cierran el mes en positivo, siendo las vocaciones con mayor exposición a acciones las que mayor rentabilidad registran en el periodo.

Así, la Renta Variable Internacional y la Renta Variable Nacional han experimentado rentabilidades mensuales superiores al 3%. Éstas son, además, las que mayores revalorizaciones acumulan en 2019, con rentabilidades superiores al 10% en todos los casos, y que llega al 17% en el caso de la Renta Variable Internacional EE.UU.

RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (30/04/19)

Tipo de Fondo	Mes	2019	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años
MONETARIOS	0,01	0,06	-0,31	-0,28	-0,10	0,61	1,05	1,36	2,17
RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO	0,13	0,61	-0,59	-0,17		0,74	1,09	1,41	2,26
RENTA FIJA EURO LARGO PLAZO	0,31	1,50	0,04	0,44	0,99	2,33	2,17	2,33	3,18
RENTA FIJA MIXTA EURO	0,72	3,07	-1,21	0,44	0,50	1,96	1,88	1,57	2,86
RENTA VARIABLE MIXTA EURO	1,76	7,27	-1,43	2,01	1,32	3,55	2,71	1,42	3,53
RENTA VARIABLE NACIONAL EURO	3,38	10,47	-4,54	5,57	2,16	5,20	4,64	2,63	5,99
RENTA FIJA INTERNACIONAL	0,53	2,77	1,22	0,30	1,91	2,37	1,93	2,06	3,02
RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	0,66	3,70	-0,19	0,55	0,52	1,53	1,10	0,79	2,15
RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	1,25	6,58	0,56	2,36	1,42	3,94	2,25	0,78	3,13
RENTA VARIABLE EURO RESTO	4,33	14,78	-3,97	5,06	2,77	7,57	4,64	1,73	5,12
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	2,80	15,46	-0,40	4,14	3,69	6,52	3,49	0,85	3,94
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	3,37	17,12	13,08	11,83	10,79	12,53	6,00	2,48	2,71
RENTA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	2,65	11,29	-2,91	8,18	9,19	7,41	2,07	-0,44	-0,67
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	2,08	15,00	1,70	9,50	5,68	6,12	6,72	4,95	4,27
RENTA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	3,77	15,80	0,95	6,55	5,40	9,96	5,26	1,31	3,90
GLOBALES	1,08	5,73	0,37	2,66	2,20	3,12	2,27	1,23	3,13
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	0,41	2,00	1,25	0,88	0,76	2,00	2,12	2,23	
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE	0,56	1,93	0,08	1,00	0,92	1,66	1,91	1,79	
DE GARANTÍA PARCIAL	1,33	3,43	0,76	1,64	1,36	1,91			
DE GESTIÓN PASIVA	1,52	4,76	1,14	1,97	1,82	4,21			
RETORNO ABSOLUTO	0,46	2,71	-1,53		0,15	0,99			
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	2,68	9,67	-0,90	5,55	4,43	7,27			
FONDOS DE FIL	-0,02	0,90	-2,85	-0,61	0,49	1,31			
TOTALES FONDOS	1,13	5,03	-0,02	1,59	1,27	2,35	2,17	1,58	2,70