

DATOS DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA 31 DE ENERO 2017

- El año comienza con un nuevo incremento del PATRIMONIO de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) en España, hasta los 395.132 millones de euros.
- El número de PARTÍCIPIES y ACCIONISTAS aumentó hasta los 10.621.906, lo que supone un registro histórico para la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) en España, mejorando el número de partícipes alcanzado en mayo de 2006 (diez millones y medio).
- El ahorrador nacional comienza 2017 renovando su confianza en los Fondos de Inversión, que registran por undécimo mes consecutivo suscripciones netas positivas.
- La rentabilidad interanual de los Fondos de Inversión se coloca en enero en el 2,7%.

El año comienza con un nuevo incremento del PATRIMONIO de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) en España, hasta los 395.132 millones de euros, 913 más que el mes anterior.

El número de PARTÍCIPIES y ACCIONISTAS aumentó hasta los 10.621.906, lo que supone 128.615 partícipes más que el mes anterior, y un registro histórico para la inversión colectiva en España, que tras casi once años mejora el nivel de partícipes alcanzado en mayo de 2006 (diez millones y medio).

| IIC | | | | | | |
|------------------------------------|-------------------------|----------------|-------------|------------------------|-------------------|-------------|
| Tipo IIC | Patrimonio (millones €) | | | Participes/Accionistas | | |
| | ene-17 | dic-16 | % var.2017 | ene-17 | dic-16 | % var.2017 |
| FONDOS DE INVERSIÓN ⁽¹⁾ | 236.502 | 235.341 | 0,5% | 8.425.581 | 8.280.413 | 1,8% |
| SICAV | 32.553 | 32.794 | -0,7% | 466.625 | 483.172 | -3,4% |
| IIC INMOBILIARIAS | 1.077 | 1.085 | -0,7% | 4.601 | 4.607 | -0,1% |
| IICs EXTRANJERAS ⁽²⁾ | 125.000 | 125.000 | 0,0% | 1.725.099 | 1.725.099 | 0,0% |
| TOTAL IIC | 395.132 | 394.219 | 0,2% | 10.621.906 | 10.493.291 | 1,2% |

(1) Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora

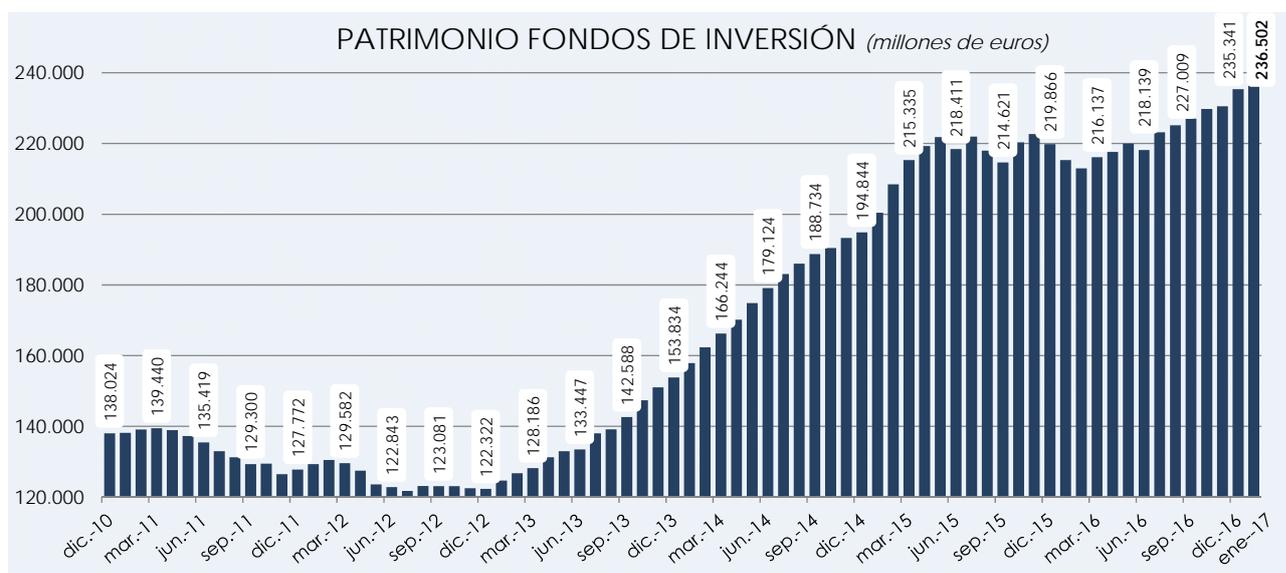
(2) Últimos datos disponibles (diciembre 2016)

FONDOS DE INVERSIÓN NACIONALES

PATRIMONIO

El volumen de activos de los Fondos de Inversión Mobiliaria experimentó un incremento de 1.162 millones de euros en el primer mes de 2017, continuando la tendencia de los cuatro años precedentes. El patrimonio total se situó a finales de enero en **236.502 millones de euros**, 0,2% más que el mes anterior.

Desde los mínimos de patrimonio marcados en diciembre 2012, los Fondos de Inversión han aumentado su volumen de activos en 114.180 millones de euros, casi un 94% más que hace apenas cuatro años.



En enero, la totalidad del incremento patrimonial se debió a las suscripciones netas en Fondos de Inversión, que pudieron compensar con amplitud los ligeros ajustes de valor generados por los mercados en el primer mes de 2017, aunque con un comportamiento diferente de la renta fija y la variable. Así, la revalorización de los activos de renta variable colaboró a que la categoría de Fondos de Renta Variable Internacional liderara en enero el ranking de aumentos patrimoniales en valor absoluto, con un incremento de 521 millones de euros, mientras que los Fondos de Renta Variable Nacional lideraron dicho ranking en términos porcentuales (3,4% de incremento en enero).

| CATEGORIA DE INVERSIÓN | PATRIMONIO | | | | |
|----------------------------------|--------------------|-----------------------------|-------------|-----------------------------|-------------|
| | enero-17 | Variación | | | |
| | | enero-17 | | 2017 | |
| | | Importe (miles de euros) | % | Importe (miles de euros) | % |
| RENDA VARIABLE INTERNACIONAL | 21.435.430 | 520.940 | 2,5% | 520.940 | 2,5% |
| GLOBALES | 13.459.329 | 324.698 | 2,5% | 324.698 | 2,5% |
| RENDA VARIABLE MIXTA | 20.540.712 | 319.505 | 1,6% | 319.505 | 1,6% |
| RENDA FIJA MIXTA | 43.364.858 | 249.753 | 0,6% | 249.753 | 0,6% |
| RENDA VARIABLE NACIONAL | 5.682.902 | 185.631 | 3,4% | 185.631 | 3,4% |
| RETORNO ABSOLUTO | 12.505.925 | 183.079 | 1,5% | 183.079 | 1,5% |
| MONETARIOS | 9.725.326 | 139.955 | 1,5% | 139.955 | 1,5% |
| GARANTIZADOS | 24.415.869 | 132.199 | 0,5% | 132.199 | 0,5% |
| RENDA FIJA | 60.310.767 | -395.811 | -0,7% | -395.811 | -0,7% |
| GESTION PASIVA | 23.428.818 | -409.004 | -1,7% | -409.004 | -1,7% |
| Inversión libre | 1.632.279 | -89.265 | -5,2% | -89.265 | -5,2% |
| Total Fondos de Inversión | 236.502.215 | 1.161.680 | 0,5% | 1.161.680 | 0,5% |

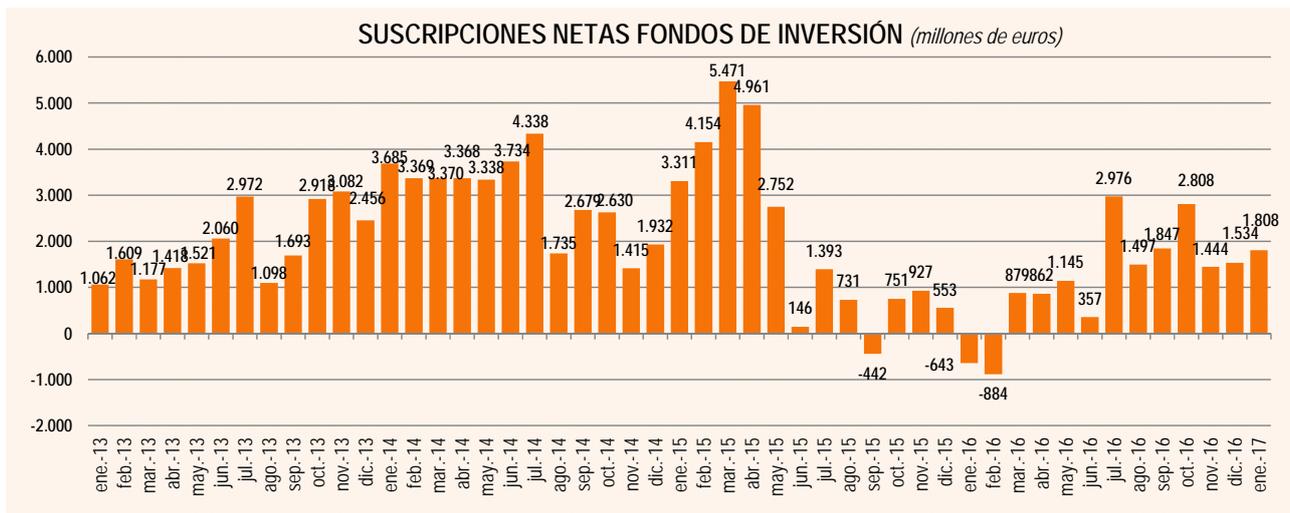
En sentido contrario, los *Fondos de Gestión Pasiva* y los de *Renta Fija* fueron los únicos que registraron descensos de activos en el mes (409 y 396 millones de euros) debido tanto a los reembolsos como a correcciones de valor registradas en enero por la renta fija de largo plazo.

En concreto, los Fondos de Renta Fija a Corto Plazo experimentaron el mayor volumen de reembolsos del mes, seguido por los Fondos de Gestión Pasiva.

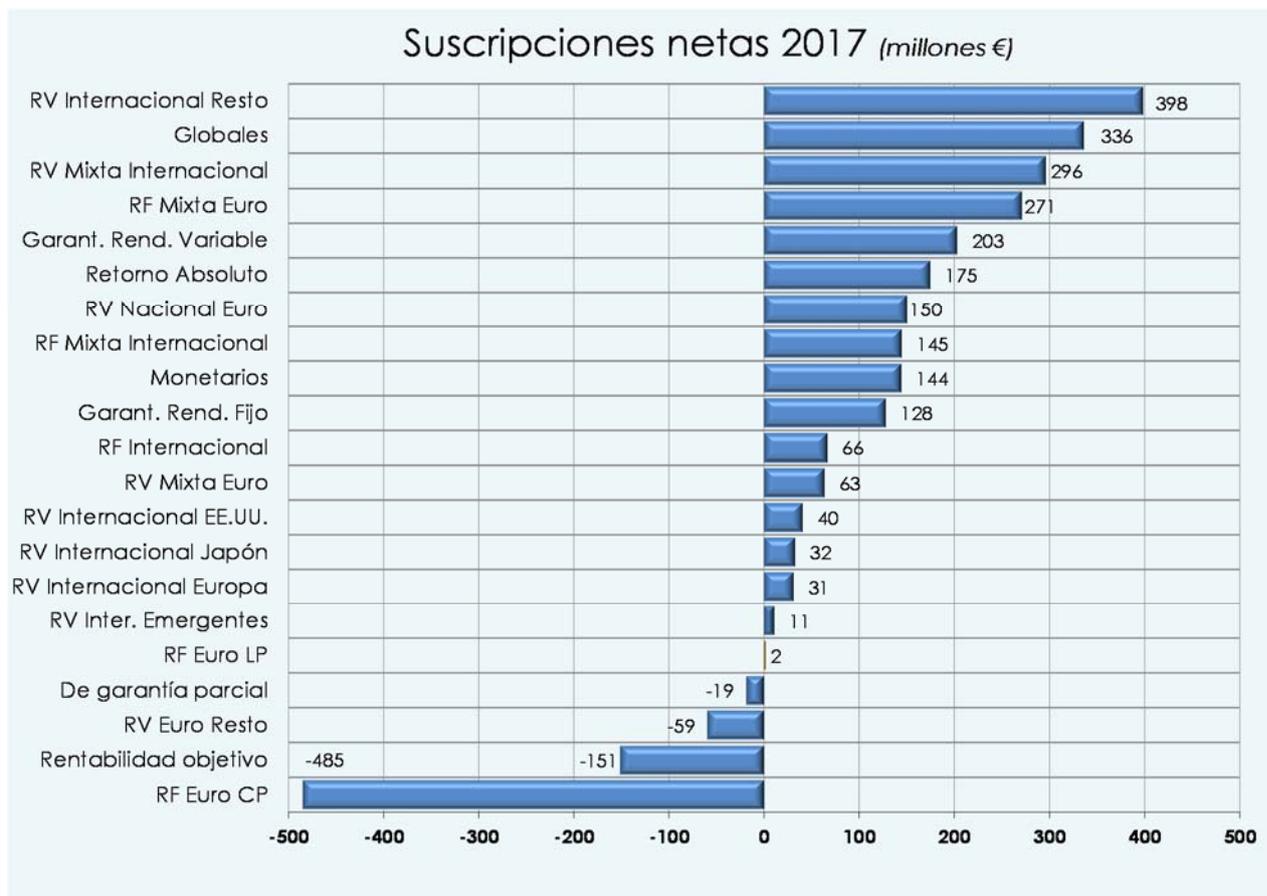
Hay que destacar el buen comportamiento de los Fondos Mixtos, que tras un año de descensos acusados en su volumen de activos, comienzan 2017 con incrementos patrimoniales en torno a los 570 millones de euros.

Los Fondos Garantizados mantuvieron el buen tono del año anterior y registraron en enero un incremento de patrimonio de 132 millones de euros, debido en este caso tanto a los de Rendimiento Fijo como Variable.

SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS



El ahorrador nacional comienza 2017 renovando su confianza en los Fondos de Inversión, que registran por undécimo mes consecutivo SUSCRIPCIONES NETAS positivas, alcanzando los 1.808 millones de euros en el primer mes de 2017.



En sólo tres de los últimos 49 meses, los partícipes deshicieron sus posiciones netas en Fondos de Inversión, mientras que en los 46 meses restantes los Fondos registraron entradas netas positivas. De hecho, **en este período más de 98.983 millones de euros de ahorro de nuevos partícipes han entrado a formar parte del activo de los Fondos de Inversión**, a pesar de ciertos momentos de incertidumbre que estuvieron presentes en los mercados en ese período.

Destacan en enero los Fondos Globales, que han acumulado en un solo mes casi el mismo volumen de entradas netas que en todo el año anterior. No obstante, quienes lideraron el ranking de captaciones el primer mes del año fueron los Renta Variable Internacional, con entradas superiores a los 453 millones de euros entre todas sus sub-categorías.

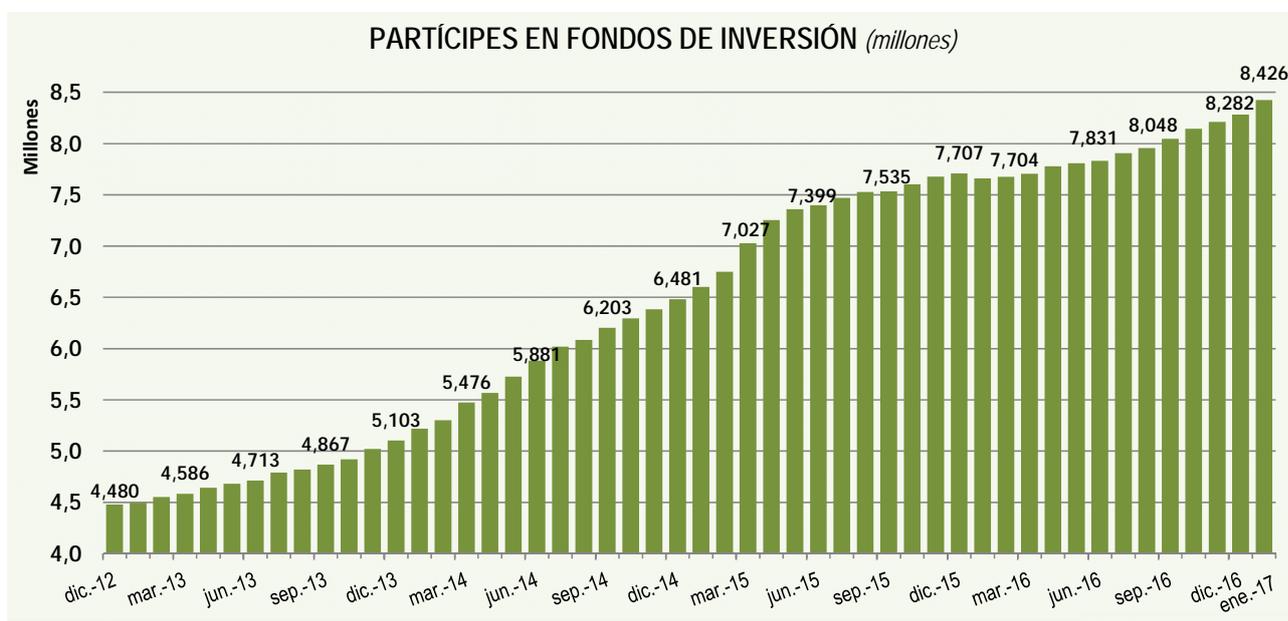
También destacaron los Fondos Mixtos, que tras los más de 3.100 millones de reembolsos netos registrados en 2016, comienzan el año con suscripciones netas cercanas a los 775 millones (repartidos de forma homogénea entre la Renta Fija Mixta y la Renta Variable Mixta).

Los Fondos Monetarios comenzaron el año con un elevado volumen de suscripciones netas (superior a los 144 millones de euros). En sentido contrario, los Renta Fija a Corto Plazo acumularon reembolsos de 485 millones de euros.

PARTICIPES

El número de **PARTÍCIPES** en Fondos de Inversión nacionales registró un nuevo incremento (145.168 partícipes más que a finales de año), y sitúan su cifra en 8.425.581 partícipes, en niveles previos a la crisis (noviembre 2007).

Desde el mínimo de diciembre 2012, el número de partícipes en Fondos de Inversión experimenta un crecimiento de 3.945.812 partícipes, lo que supone un 88,1% más que hace cuatro años.



RENTABILIDAD

Aunque los mercados de renta variable comenzaron el año con la inercia positiva del mes anterior, los ajustes de los últimos días provocaron que los índices finalizaran enero con muy ligeras variaciones respecto al final de 2016.

Sin embargo, los acontecimientos políticos en EE.UU. aceleraron la tendencia alcista en los tipos de interés de largo plazo en los mercados de bonos americanos, que rápidamente se trasladaron a los europeos. Así, aunque la prima de riesgo en España se mantuvo contenida en los 116 ppb. (115 el mes anterior), la rentabilidad del bono español a 10 años subió drásticamente hasta el 1,67% desde el 1,35% de finales del año anterior.

En cambio el euro se apreció un 2% frente al dólar, y cerró enero con un cambio de 1,08.

En este contexto, los Fondos de Inversión experimentaron en media un ligero ajuste y finalizaron el primer mes del año con una rentabilidad del -0,2%. Igualmente, **los Fondos elevaron su rentabilidad interanual hasta el 2,7%**.

Todas las categorías con exposición a renta fija de largo plazo registraron rendimientos negativos, en especial las de mayor duración, mientras que las de Renta Variable obtuvieron rentabilidades positivas, destacando los *Fondos de Renta Variable Internacional Emergentes*, con una rentabilidad superior al 3% en enero.

RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (31/01/17)

| Tipo de Fondo | Mes | 2016 | 1 Año | 3 Años | 5 Años | 10 Años | 15 Años | 20 Años | 25 Años |
|--------------------------------------|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| MONETARIOS | 0,01 | 0,01 | -0,04 | 0,11 | 0,70 | 1,24 | 1,37 | 1,78 | 3,12 |
| RENDA FIJA EURO CORTO PLAZO | -0,03 | -0,03 | 0,27 | 0,28 | 0,95 | 1,19 | 1,46 | 1,90 | 3,14 |
| RENDA FIJA EURO LARGO PLAZO | -0,28 | -0,28 | 0,88 | 2,01 | 3,39 | 2,72 | 2,63 | 2,86 | 4,05 |
| RENDA FIJA MIXTA EURO | -0,53 | -0,53 | 1,53 | 1,46 | 2,81 | 1,51 | 2,04 | 2,40 | 3,78 |
| RENDA VARIABLE MIXTA EURO | -0,47 | -0,47 | 5,19 | 2,66 | 5,38 | 0,86 | 2,25 | 2,98 | 4,34 |
| RENDA VARIABLE NACIONAL EURO | 0,30 | 0,30 | 11,73 | 2,10 | 7,47 | -0,34 | 4,19 | 4,99 | 6,72 |
| RENDA FIJA INTERNACIONAL | -0,32 | -0,32 | 1,52 | 3,62 | 3,62 | 2,57 | 2,01 | 2,87 | 4,15 |
| RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL | -0,30 | -0,30 | 1,35 | 0,96 | 1,77 | 0,53 | 0,95 | 1,71 | 3,07 |
| RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL | -0,20 | -0,20 | 4,66 | 2,16 | 4,17 | 1,17 | 1,35 | 2,19 | 3,90 |
| RENDA VARIABLE EURO RESTO | -0,86 | -0,86 | 9,39 | 3,95 | 9,41 | 1,53 | 2,68 | 4,17 | 6,05 |
| RENDA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA | 0,04 | 0,04 | 6,02 | 4,85 | 8,07 | 0,07 | 1,46 | 3,07 | 4,55 |
| RENDA VBLE. INTERNACIONAL EEUU | -0,05 | -0,05 | 16,93 | 11,95 | 12,80 | 5,28 | 2,28 | 3,76 | 0,38 |
| RENDA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN | 0,52 | 0,52 | 11,31 | 9,67 | 11,48 | -0,15 | 1,33 | -0,99 | |
| RENDA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES | 3,18 | 3,18 | 22,76 | 6,00 | 1,28 | 0,84 | 5,05 | 4,66 | 5,13 |
| RENDA VBLE. INTERNACIONAL RESTO | 0,30 | 0,30 | 13,30 | 7,43 | 10,85 | 3,59 | 2,57 | 3,04 | 4,59 |
| GLOBALES | -0,06 | -0,06 | 4,86 | 3,16 | 4,30 | 1,80 | 1,36 | 2,49 | 3,85 |
| GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO | -0,32 | -0,32 | -0,37 | 0,57 | 2,12 | 2,43 | 2,42 | 2,91 | |
| GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE | -0,97 | -0,97 | -0,17 | 0,93 | 2,30 | 1,39 | 2,11 | 3,31 | |
| DE GARANTÍA PARCIAL | -0,90 | -0,90 | 0,18 | 1,77 | 3,47 | | | | |
| DE GESTIÓN PASIVA | -0,58 | -0,58 | 1,91 | 2,67 | 4,92 | | | | |
| RETORNO ABSOLUTO | -0,01 | -0,01 | 1,21 | 0,83 | 1,52 | | | | |
| FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL) | 3,54 | 3,54 | 12,97 | 5,53 | 8,09 | | | | |
| FONDOS DE FIL | 0,63 | 0,63 | -0,73 | 0,74 | 2,31 | | | | |
| TOTALES FONDOS | -0,23 | -0,23 | 2,67 | 1,74 | 3,07 | 1,73 | 2,04 | 2,21 | 3,48 |