

DATOS DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA 28 DE FEBRERO 2017

- El PATRIMONIO de la inversión colectiva en España (Fondos y Sociedades) se situó a finales de febrero en 399.022 millones de euros (3.890 millones más que el mes anterior).
- El número de cuentas de PARTÍCIPIES y ACCIONISTAS en IIC asciende a 10.763.559 a final de mes (un millón más que en la misma fecha del año anterior).
- Un mes más, los Fondos de Inversión experimentan SUSCRIPCIONES NETAS positivas, superando los 2.000 millones de euros en febrero.
- La RENTABILIDAD interanual de los Fondos de Inversión se coloca en febrero en el 4,1%.

El PATRIMONIO de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) registra en febrero un incremento de 3.890 millones de euros y se sitúa en los 399.002 millones en España, aumentando en un 0,98% su volumen de activos respecto al mes anterior.

El número de cuentas de PARTÍCIPIES y ACCIONISTAS se situó en 10.763.559, lo que supone 141.653 más que el mes anterior. Destacaron los Fondos de Inversión nacionales, que aumentaron su número de partícipes en más de 140.000.

| IIC | | | | | | |
|------------------------------------|-------------------------|----------------|-------------|------------------------|-------------------|-------------|
| Tipo IIC | Patrimonio (millones €) | | | Partícipes/Accionistas | | |
| | feb-17 | dic-16 | % var.2017 | feb-17 | dic-16 | % var.2017 |
| FONDOS DE INVERSIÓN ⁽¹⁾ | 240.108 | 235.341 | 2,0% | 8.565.996 | 8.280.413 | 3,4% |
| SICAV | 32.837 | 32.794 | 0,1% | 467.863 | 483.172 | -3,2% |
| IIC INMOBILIARIAS | 1.078 | 1.085 | -0,6% | 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 | 399.022 | 394.219 | 1,2% | 10.763.559 | 10.493.291 | 2,6% |

(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 en febrero un incremento de 3.607 millones de euros, situándose en 240.108 millones de euros, y mejorando los niveles de diciembre de 2007.

Por octavo mes consecutivo los Fondos de Inversión incrementaron su patrimonio, y esta vez los mercados colaboraron de forma muy positiva a la generación de valor para los partícipes. Así, mientras que el 58% del aumento patrimonial fue atribuible a las adquisiciones netas de Fondos de Inversión efectuadas por los partícipes, el 42% restante se originó por incrementos de valor de los activos en cartera.

Desde los mínimos de patrimonio marcados en diciembre 2012, los Fondos de Inversión experimentan aumentos patrimoniales en torno a los 117.786 millones de euros, lo que supone un 96% más que hace apenas cuatro años.



Frente a la elevada aversión al riesgo que mostraron los partícipes en Fondos en la práctica totalidad del año anterior, con elevados incrementos patrimoniales en las categorías más conservadoras, en 2017 están despuntando las políticas de inversión con mayor exposición a renta variable, y el mix de producto del partícipe nacional se está dirigiendo hacia políticas de inversión con mayor componente de acciones.

| CATEGORIA DE INVERSIÓN | PATRIMONIO | | | | |
|----------------------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------|------------------|-------------|
| | febrero-17 | Variación | | | |
| | | febrero-17 | | 2017 | |
| | Importe (miles de euros) | % | Importe (miles de euros) | % | |
| RENDA VARIABLE INTERNACIONAL | 22.390.173 | 1.522.861 | 7,3% | 2.005.211 | 9,8% |
| GLOBALES | 22.735.267 | 1.486.778 | 7,0% | 1.923.523 | 9,2% |
| RENDA VARIABLE MIXTA | 17.593.850 | 786.641 | 4,7% | 1.121.793 | 6,8% |
| RENDA FIJA MIXTA | 40.867.583 | 769.933 | 1,9% | 891.089 | 2,2% |
| RENDA VARIABLE NACIONAL | 6.054.671 | 371.769 | 6,5% | 518.877 | 9,4% |
| RETORNO ABSOLUTO | 12.777.400 | 271.475 | 2,2% | 454.554 | 3,7% |
| MONETARIOS | 9.787.192 | 61.866 | 0,6% | 201.821 | 2,1% |
| GARANTIZADOS | 24.111.965 | -303.904 | -1,2% | -171.706 | -0,7% |
| GESTION PASIVA | 22.918.718 | -326.610 | -1,4% | -733.840 | -3,1% |
| RENDA FIJA | 59.201.768 | -1.071.644 | -1,8% | -1.467.984 | -2,4% |
| Inversión libre | 1.669.287 | 37.710 | 2,3% | -53.820 | -3,1% |
| Total Fondos de Inversión | 240.107.874 | 3.606.875 | 1,5% | 4.689.518 | 2,0% |

Así, la categoría que mostró en el mes el mayor incremento en su volumen de activos, tanto en términos absolutos como relativos, fue la de *Renta Variable Internacional*, que tras el magnífico comportamiento en los mercados y las apreciables suscripciones netas registradas incrementan su patrimonio en 1.523 millones de euros.

También destacaron los Fondos Globales, que apoyados en un elevado volumen de entradas netas, aumentaron su patrimonio en 1.487 millones de euros.

También los Fondos Mixtos parecen haber modificado el sesgo negativo del año anterior, y tras el incremento registrado en febrero recuperan más de 2.000 millones de euros en el conjunto del año.

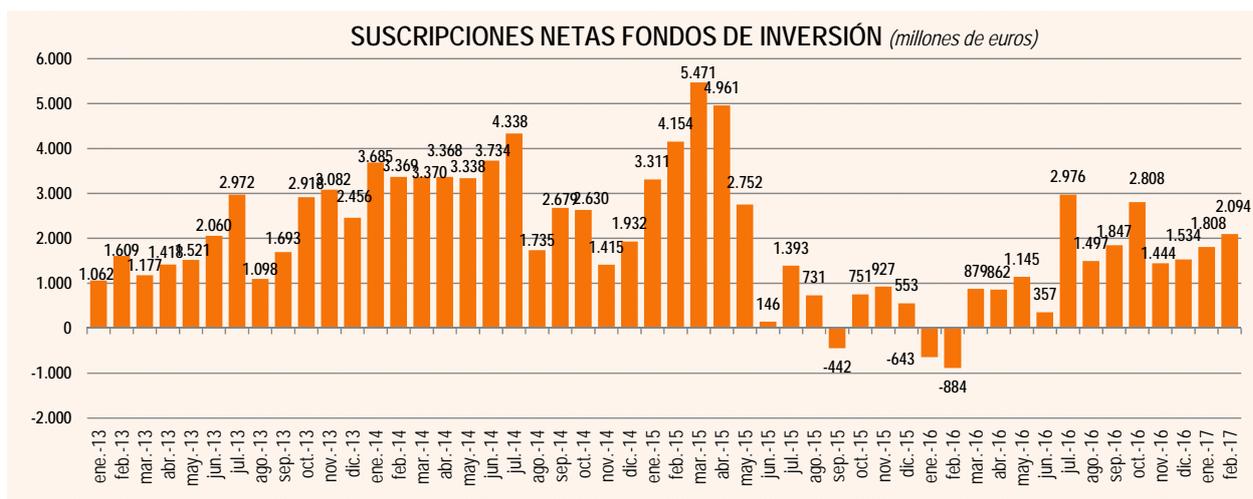
En sentido contrario, los Fondos más conservadores registraron caídas de patrimonio, debido principalmente a los reembolsos registrados, en especial los de Renta Fija, que rebajaron en más de 1.072 millones de euros su volumen de activos.

SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS

Por duodécimo mes consecutivo, los Fondos de Inversión registraron SUSCRIPCIONES NETAS positivas, alcanzando los 2.094 millones de euros en febrero.

Los Fondos de Inversión se consolidan como el activo financiero de referencia para el ahorrador nacional, en una tendencia que se ha venido repitiendo en los últimos 50 meses, ya que en sólo tres los partícipes deshicieron sus posiciones netas en Fondos, mientras que en los 47 meses restantes los Fondos de Inversión registraron entradas netas positivas.

De hecho, en este período más de 101.076 millones de euros de ahorro de nuevos partícipes han entrado a formar parte del activo de los Fondos de Inversión.



En los dos primeros meses de 2017, los Fondos de Inversión experimentan suscripciones netas de 3.902 millones de euros, frente a los más de 1.500 millones de reembolsos experimentados en el mismo período del año anterior, debido a las intensas turbulencias que caracterizaron los primeros meses de 2016.

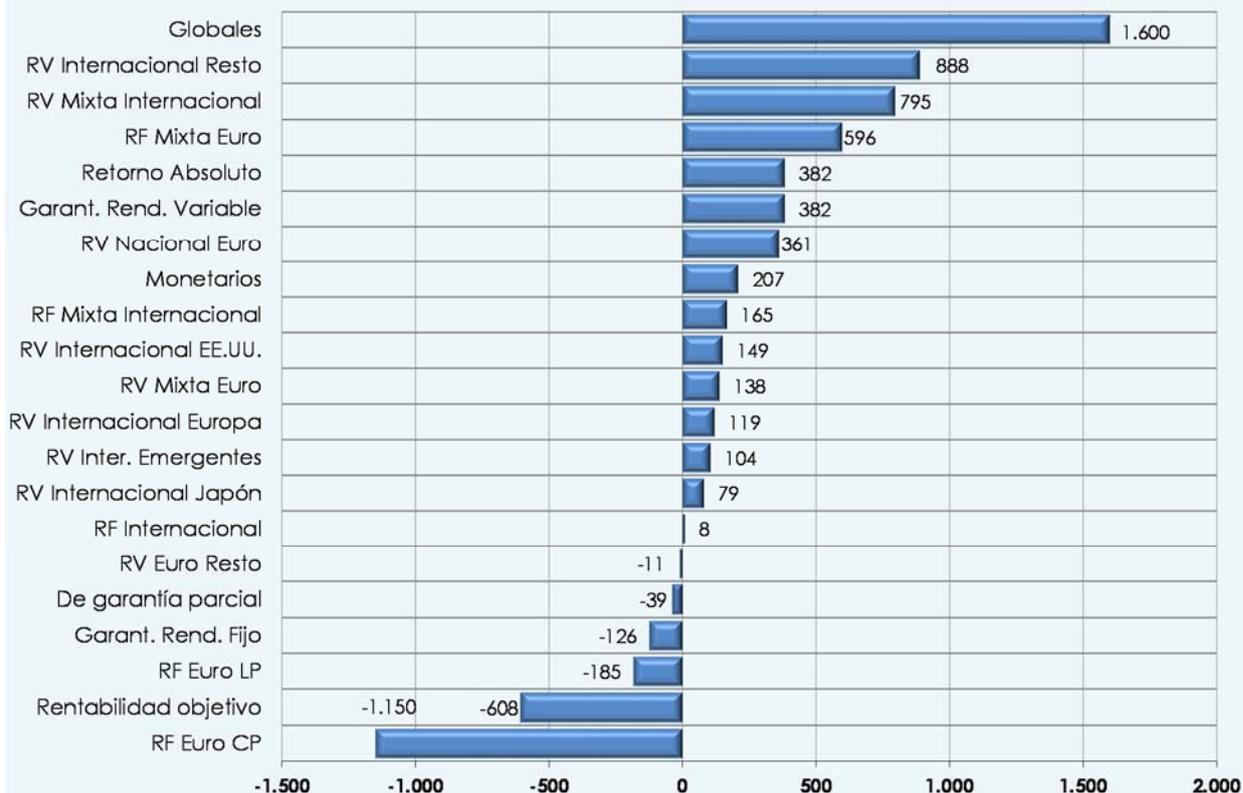
Al igual que el mes anterior, los Fondos Globales acumulan en febrero el mayor volumen de suscripciones netas del mes, superando los 1.609 millones de euros, mientras que las categorías de renta variable (nacional e internacional) superan los 1.084 millones de captaciones netas, que pudiera significar una ligera relajación de la aversión al riesgo del partícipe nacional en la primera parte del año.

Prueba de ello es que los Fondos mixtos, es decir, con exposición a renta variable en mayor o menor grado, acumulan ya casi 1.695 millones de suscripciones netas en el año, mientras que el año anterior fueron los que registraron mayor volumen de salidas.

Sólo los Fondos de Renta Fija, Gestión Pasiva y Garantizados de Rendimiento Fijo registraron reembolsos en febrero, que en el primer caso superaron los 909 millones de euros, con reembolsos en todas sus categorías, pero con especial intensidad en la Renta Fija a Corto Plazo, que registró unas salidas netas de 659 millones de euros y acumula ya más de 1.150 millones de reembolsos en 2017.

Sin embargo, los Fondos Monetarios volvieron a registrar suscripciones positivas en el mes, y aumentan hasta 207 millones las captaciones netas del conjunto del año.

Suscripciones netas 2017 (millones €)

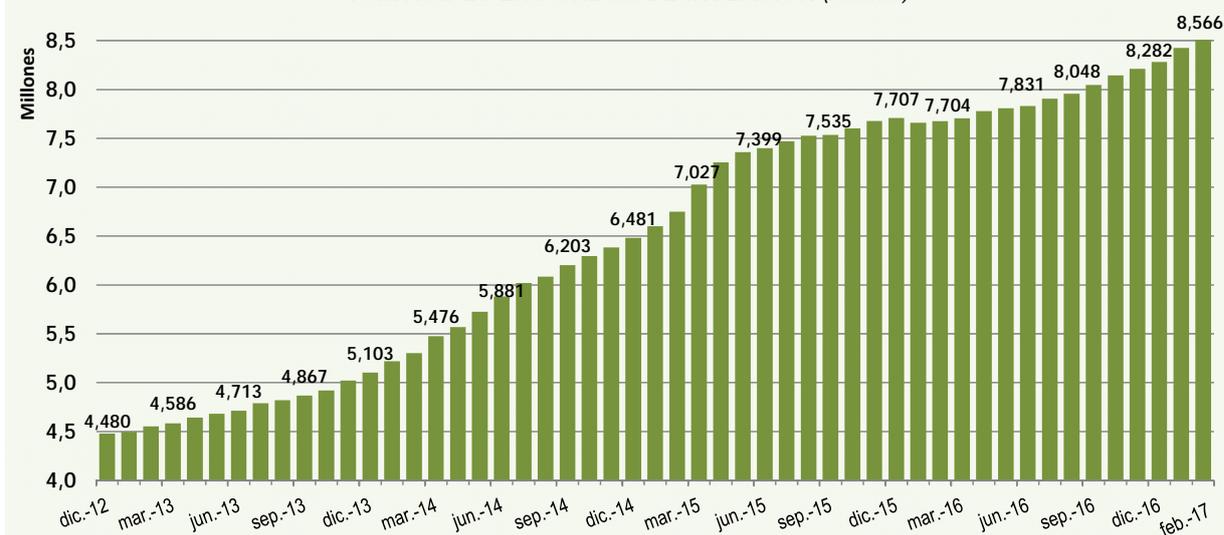


Cuentas de PARTICIPES

El número de cuentas de **PARTÍCIPES** en Fondos de Inversión nacionales experimentó un nuevo incremento (140.415 participes más que en enero), y sitúan su cifra en 8.565.996 participes, muy cerca de los máximos históricos alcanzados a mediados de 2007.

Desde el mínimo de diciembre 2012, los Fondos domésticos han logrado atraer a más de cuatro millones de nuevas cuentas de participes. En cualquier caso, debido a la creciente utilización de la inversión colectiva como canal de ahorro e inversión, el crecimiento neto de participes sería inferior, pues un ahorrador puede ser partícipe de más de un Fondo de Inversión.

PARTÍCIPES EN FONDOS DE INVERSIÓN (millones)



RENTABILIDAD

La incertidumbre sobre los resultados de las elecciones presidenciales en Francia que se celebran el próximo mes de abril ha marcado el comportamiento de los mercados europeos durante el mes de febrero. Dados los acontecimientos políticos de 2016 (victoria de Trump y del *brexiti*), parece que los inversores quieren sacar partido de los riesgos que suponen las elecciones que tendrán lugar en distintos países europeos durante 2017.

La TIR del bono alemán a 10 años ha caído sensiblemente hasta el 0,213% desde el 0,46% de finales de enero, al igual que ha ocurrido con el bono a 2 años, que ha alcanzado un mínimo histórico durante el mes (-0,92%). Sin embargo, la rentabilidad del bono español a 10 años se ha mantenido estable durante el mes, aunque la prima de riesgo en España ha aumentado hasta los 142 p.b. (116 p.b. en enero).

Los mercados de renta variable tuvieron un comportamiento favorable, y los principales índices bursátiles experimentaron subidas con respecto al cierre de enero, incluidos los emergentes, a pesar del efecto Trump. No obstante volvió a destacar la bolsa estadounidense que con un rendimiento en torno al 4% continúa descontando la rebaja fiscal anunciada por el nuevo gabinete americano.

Esta incertidumbre también ha afectado al euro que cerró con un tipo de cambio frente al dólar de 1,06, lo que supone una depreciación del 1,6% respecto al cierre de enero.

En este contexto, **los Fondos de Inversión** registraron una importante revalorización en el mes, y cierran febrero con una rentabilidad mensual positiva del 0,88%, **lo que permite a los Fondos acumular una rentabilidad positiva en 2017 del 0,63%**.

De esta forma, **la rentabilidad media interanual de los Fondos de Inversión domésticos se sitúa en el 4,11%**.

Destacaron las categorías de renta variable, que obtuvieron rendimientos positivos superiores al 2%, en especial la *Renta Variable Internacional EE.UU. y emergentes*, que superaron el 4% de rentabilidad en el mes. También la *Renta Variable Nacional* cerró febrero con una rentabilidad positiva del 2,86%.

RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (28/02/17)

| Tipo de Fondo | Mes | 2016 | 1 Año | 3 Años | 5 Años | 10 Años | 15 Años | 20 Años | 25 Años |
|--------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| MONETARIOS | -0,02 | -0,01 | -0,04 | 0,10 | 0,65 | 1,21 | 1,36 | 1,77 | 3,08 |
| RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO | 0,04 | 0,01 | 0,35 | 0,25 | 0,88 | 1,17 | 1,45 | 1,90 | 3,10 |
| RENTA FIJA EURO LARGO PLAZO | 0,21 | -0,07 | 1,34 | 1,81 | 3,18 | 2,68 | 2,64 | 2,86 | 4,02 |
| RENTA FIJA MIXTA EURO | 0,56 | 0,03 | 2,58 | 1,34 | 2,73 | 1,57 | 2,08 | 2,43 | 3,75 |
| RENTA VARIABLE MIXTA EURO | 1,17 | 0,68 | 8,05 | 2,42 | 5,34 | 1,05 | 2,34 | 3,02 | 4,29 |
| RENTA VARIABLE NACIONAL EURO | 2,86 | 3,17 | 18,02 | 2,34 | 8,03 | 0,11 | 4,32 | 5,14 | 6,65 |
| RENTA FIJA INTERNACIONAL | 0,30 | -0,02 | 2,03 | 3,64 | 3,54 | 2,57 | 2,06 | 2,77 | 4,13 |
| RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL | 0,78 | 0,42 | 2,53 | 0,97 | 1,72 | 0,61 | 1,02 | 1,74 | 3,06 |
| RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL | 1,45 | 1,10 | 6,72 | 1,74 | 3,87 | 1,37 | 1,51 | 2,24 | 3,86 |
| RENTA VARIABLE EURO RESTO | 2,33 | 1,43 | 15,23 | 3,26 | 9,15 | 1,91 | 2,90 | 4,28 | 5,99 |
| RENTA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA | 2,08 | 2,13 | 10,11 | 4,37 | 7,94 | 0,47 | 1,68 | 3,12 | 4,53 |
| RENTA VBLE. INTERNACIONAL EEUU | 4,83 | 4,78 | 23,13 | 12,75 | 13,28 | 6,12 | 2,79 | 3,95 | 0,87 |
| RENTA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN | 2,13 | 2,67 | 20,29 | 11,30 | 10,77 | -0,07 | 1,24 | -0,96 | 0,18 |
| RENTA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES | 4,05 | 7,36 | 28,88 | 6,87 | 1,29 | 1,55 | 5,19 | 4,61 | 5,08 |
| RENTA VBLE. INTERNACIONAL RESTO | 3,45 | 3,76 | 17,73 | 7,03 | 10,58 | 4,14 | 3,10 | 3,08 | 4,62 |
| GLOBALES | 1,40 | 1,45 | 7,07 | 3,08 | 4,28 | 1,96 | 1,59 | 2,55 | 3,85 |
| GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO | 0,04 | -0,26 | -0,29 | 0,49 | 1,94 | 2,39 | 2,41 | 2,92 | |
| GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE | 0,56 | -0,41 | 0,87 | 0,92 | 2,26 | 1,46 | 2,14 | 3,31 | |
| DE GARANTÍA PARCIAL | 1,48 | 0,56 | 2,60 | 1,94 | 3,92 | | | | |
| DE GESTIÓN PASIVA | 0,61 | 0,02 | 3,27 | 2,43 | 4,65 | | | | |
| RETORNO ABSOLUTO | 0,42 | 0,40 | 2,00 | 0,71 | 1,43 | | | | |
| FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL) | 2,35 | 2,78 | 16,44 | 5,85 | 8,18 | | | | |
| FONDOS DE FIL | 0,23 | 0,40 | 1,73 | 2,23 | 2,63 | | | | |
| TOTALES FONDOS | 0,88 | 0,63 | 4,11 | 1,75 | 3,05 | 1,84 | 2,11 | 2,25 | 3,48 |